



Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia de IMQ (SFCR)

Datos del ejercicio 2022



**Informe Especial de Revisión Independiente del Informe
sobre la Situación Financiera y de Solvencia**

IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO, S.A.

DE SEGUROS Y REASEGUROS

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a

31 de diciembre de 2022

INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

A los Administradores de IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS:

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados, D. Valoración a efectos de Solvencia II y E. Gestión de Capital y Anexo I. Plantillas cuantitativas contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS a 31 de diciembre de 2022, preparados conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, con el objetivo de suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos significativos, conforme al marco normativo de Solvencia II.

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

Responsabilidad de los administradores de IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

Los Administradores de IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS son responsables de la preparación, presentación y contenido del informe sobre la situación financiera y de solvencia, de conformidad con la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y su normativa de desarrollo y con la normativa de la Unión Europea de directa aplicación.

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

Nuestra independencia y control de calidad

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

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados D. Valoración a efectos de solvencia II, E. Gestión de capital y Anexo I. Plantillas cuantitativas contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS correspondiente a 31 de diciembre de 2022 y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

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

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

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

- Revisor principal: ERNST & YOUNG, S.L. quien ha revisado los aspectos de índole financiero contable, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Profesional: Equipo actuarial de ERNST & YOUNG, S.L. quien ha revisado todos los aspectos de índole actuarial.

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

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

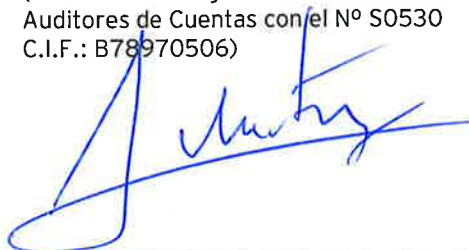
Conclusión

En nuestra opinión de los apartados D. Valoración a efectos de solvencia II, E. Gestión de capital y Anexo I. Plantillas cuantitativas contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de IGUALATORIO MÉDICO QUIRÚRGICO, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS a 31 de diciembre de 2022, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.

Madrid, 31 de marzo de 2023

Revisor principal

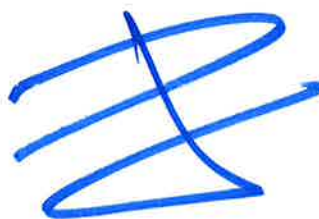
ERNST & YOUNG, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde 65 (Madrid)
(Inscrita en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas con el N° S0530
C.I.F.: B78970506)



Alfredo Martínez Cabra
(Inscrito en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas con el N° 17.353)

Revisor profesional

ERNST & YOUNG, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde 65 (Madrid)



Judith Pujol López
(Inscrita en el Colegio de Actuarios de Cataluña
con el número de colegiado 0762)



Índice

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia de IMQ (SFCR)

Datos del ejercicio 2022

Resumen	3
1. Actividad y Resultados	6
1.1. Actividad	6
1.2. Resultados en materia de suscripción	8
1.3. Rendimiento de las Inversiones	12
1.4. Resultado de otras actividades	14
1.5. Cualquier otra información	15
2. Sistema de Gobernanza	16
2.1. Información general sobre el sistema de gobernanza	16
2.2. Exigencias de Aptitud y Honorabilidad	20
2.3. Sistema de Gestión de Riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia	22
2.4. Sistema de Control Interno	24
2.5. Función de Auditoría Interna	25
2.6. Función Actuarial	26
2.7. Externalización	26
2.8. Cualquier otra información	27
3. Perfil de Riesgo	27
3.1. Riesgo de Suscripción	28
3.2. Riesgo de Mercado	30
3.3. Riesgo Contraparte o Riesgo de crédito	33
3.4. Riesgo de liquidez	35
3.5. Riesgo operacional	36
3.6. Otros riesgos significativos	37
3.7. Cualquier otra información	37
4. Valoración a efectos de Solvencia II	39
4.1. Activos	42
4.2. Provisiones Técnicas	43
4.3. Otros Pasivos	45
4.4. Métodos de valoración alternativos	45
4.5. Cualquier otra información	45
5. Gestión de Capital	46
5.1. Fondos Propios	46
5.2. Capital de Solvencia Obligatorio y Capital Mínimo Obligatorio	49
5.3. Uso de submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio	51
5.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado	51
5.5. Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio	51
5.6. Cualquier otra información	52
Anexo I: Plantilla cuantitativas	53

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia de IMQ (SFCR) Datos del ejercicio 2022

1. Resumen

El marco regulatorio para las Compañías aseguradoras pertenecientes a la Unión Europea establecido en la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, del 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio, conocido como Solvencia II, entró en vigor el 1 de enero de 2016. Este régimen regulatorio establece determinados requisitos de reporting que las Compañías de seguros y de reaseguros deben cumplir periódicamente. En este contexto, **Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A., de Seguros y Reaseguros (en adelante la Sociedad o IMQ), ha elaborado el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia (en adelante Informe SFCR) que debe divulgar y remitir a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones** siguiendo el calendario regulatorio establecido por dicho órgano. Además de ser remitido a la DGSFP, **el SFCR es un informe público que debe ser publicado en la web de la Entidad.**

Siguiendo la estructura especificada del Reglamento Delegado, el informe SFCR incluye la información descriptiva en términos cuantitativos y cualitativos sobre los siguientes apartados:

- **Actividad y Resultados:** Se incluye información general sobre la entidad común con las memorias, la descripción del comportamiento del negocio y la política inversora.

La sociedad Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros se encuentra autorizada para operar en los **ramos de no-vida de enfermedad (incluidos asistencia sanitaria y dependencia), accidentes, decesos y asistencia**, siendo la principal actividad de la Sociedad la prestación de seguros de asistencia sanitaria.

En relación a Solvencia II, la Entidad reporta los resultados de los diferentes ramos bajo las líneas de negocio de **“Gastos Médicos”, “Protección de Ingresos” y “Otros Seguros de Vida”**.

El importe de facturación en el ejercicio 2022, alcanza la cifra de 266.498 miles de euros frente a los 260.602 miles de euros del año 2021, representando un incremento del 2,26%. Concretamente, en el ejercicio 2022 las primas devengadas alcanzan la cifra de 255.940 miles de euros frente a los 250.215 miles de euros del año 2021, representando un incremento del 2,29%, mientras que los copagos en el ejercicio 2022 ascienden a un total de 10.558 miles de euros frente a los 10.387 miles de euros del año 2021, representando un incremento del 1,65%. La cartera de asegurados se sitúa al cierre del ejercicio en 384.954 frente a los 384.153 del cierre del año 2021, por lo que cerramos el ejercicio con un incremento del 0,21%. Por segmentos, la cartera de asistencia sanitaria representa el 64,85% del total de la cartera, con 249.637 asegurados, representando el resto de los productos el 35,15% con 135.317 asegurados.

Las prestaciones en el ejercicio 2022 se sitúan en 212.728 miles de euros implicando un incremento respecto del año 2021 del 2,80%, donde las prestaciones eran de 206.925 miles de euros. Con estas cifras, la siniestralidad del ejercicio se sitúa en el 79,82%. Las prestaciones sin incorporar los gastos de gestión de las prestaciones son de 205.490 miles de euros en 2022 y 198.660 miles de euros en 2021.

El ejercicio 2021 destacó por la recuperación significativa del valor razonable de las inversiones financieras disponibles para la venta de la Sociedad. No obstante, dicha recuperación se vio parcialmente lastrada por los acontecimientos bélicos de inicios de 2022, que han marcado un año 2022 con altos niveles de volatilidad en los mercados. El contexto de alta inflación ya iniciado en 2021 se ha visto agravado por la crisis energética y el encarecimiento de las materias primas, obligando a los bancos centrales a tomar medidas de restricción monetaria e incremento de los tipos de interés de forma acelerada, lo que ha afectado de manera generalizada el comportamiento de las inversiones en renta variable.

- **Sistema de Gobernanza:** Se detalla la información genérica sobre organización, remuneraciones, aptitud y honorabilidad, unidades y funciones relacionadas con Solvencia II y ORSA.

IMQ dispone de un Sistema de Gobernanza estructurado en base a las tres líneas de defensa. Este Sistema de Gobernanza diferencia las funciones de dirección y gestión efectiva, y por otra las de supervisión y control.

- o **Primera línea de defensa:** Formada por los responsables de los procesos/ subprocesos de IMQ, quienes tienen la responsabilidad de identificar los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad en su operativa diaria, así como establecer los controles necesarios para mitigar los riesgos.
- o **Segunda línea de defensa:** Compuesta por las funciones de Gestión de Riesgos, Cumplimiento y la Función Actuarial. Esta línea vela por que la gestión de riesgos se realice de forma adecuada y asegura el cumplimiento de las políticas y estándares de control definidos, en línea con el apetito de riesgo de la sociedad.
- o **Tercera línea de defensa:** Se trata de la Función de Auditoría Interna, con responsabilidad de aportar un nivel de supervisión y aseguramiento objetivo, y asesorar en temas de buen gobierno y procesos de la organización.

Las funciones fundamentales disponen de la autoridad, los recursos y la independencia operativa necesaria para ejercer sus funciones.

- **Perfil de Riesgo:** Se detalla la información separada por módulos de riesgo, concentraciones significativas, etc.

IMQ dispone de una **Política del Sistema de Gestión de Riesgos y de la Función de Gestión de Riesgos**, la cual es aprobada por el Consejo de Administración y revisada al menos anualmente.

El Sistema de Gestión de Riesgos de la entidad tiene como objetivo identificar, medir, controlar, gestionar y notificar, de forma continua, los riesgos a los que, a nivel individual y agregado, esté o pueda estar expuesta la Sociedad y sus dependientes, mediante las estrategias, los procesos y los procedimientos de información necesarios. En este sentido el sistema de gestión de riesgos abarca todas las actividades, las operaciones y los procesos de la Sociedad a nivel global así como de sus sociedades dependientes, con el alcance mínimo necesario para garantizar la salvaguarda de los activos y la solvencia de la Sociedad.

Los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad son el riesgo de suscripción y el riesgo de mercado (en concreto el riesgo de renta variable seguido del riesgo de spread de crédito). El importe total de capital de solvencia obligatorio asciende a 56.116 miles de euros.

	2022		2021	
	Capital de Solvencia Obligatorio		Capital de Solvencia Obligatorio	
BSCR	65.999		69.421	
SCR Mercado	36.453		41.992	
SCR Salud	45.188		44.039	
SCR No Vida	0		0	
SCR Vida	431		577	
SCR Contraparte	3.244		3.558	
Efecto diversificación riesgos	-19.317		-20.745	
SCR Intangibles	0		0	
Operacional	7.837		7.657	
Ajustes	-17.721		-18.499	
SCR	56.116		58.579	

Datos miles €

- **Valoración a efectos de Solvencia II:** Se detallan los métodos de valoración de activos, provisiones técnicas y otros pasivos.

Tomando como base el Balance Contable correspondiente a las cuentas anuales auditadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y aplicando las normas de valoración de solvencia establecidas, se calcula el denominado Balance Económico o de Solvencia que se detalla a continuación:

	2022		2021	
	Solvencia II	Contable	Solvencia II	Contable
Activos	204.251	194.995	198.754	188.911
Intangibles + Goodwill	0	7.894	0	7.616
Inversiones	162.692	147.877	142.145	127.491
Reaseguro	0	0	0	0
Otros Activos	12.890	13.525	13.981	14.067
Efectivo	23.625	23.625	37.910	37.910
Impuestos diferidos	5.044	2.073	4.718	1.827
Pasivos	62.565	74.369	60.619	69.767
Bel	37.210	60.985	35.016	55.815
Risk Margin	3.850		4.235	
Otros pasivos	12.086	12.086	12.293	12.293
Impuestos Diferidos	9.419	1.298	9.075	1.659
Fondos propios	131.127	120.626	126.307	119.144

Datos miles €

Dentro del activo, la partida más representativa es la de **“Inversiones”** que se divide en:

- a. Inmuebles (no uso propio):** La diferencia de valoración se debe a la consideración de las plusvalías derivadas de las **tasaciones** de las que dispone la Sociedad a tal efecto.
- b. Participaciones:** Para la valoración de las participaciones en el Balance Económico, dado que las participadas no son entidades aseguradoras, la valoración se basa en el **porcentaje de participación (directa) sobre valor teórico total de cada una de ellas**, que es representativo de los fondos propios de su balance.
- c. Acciones/Bonos/Fondos de inversión:** La valoración a Balance Económico coincide con la valoración a Balance Contable puesto que ambas están **valoradas a valor de mercado**.

En el pasivo, cabe destacar la partida de **“Provisiones Técnicas”**:

	2022		2021	
	Valor de Solvencia II	Valor contable	Valor de Solvencia II	Valor contable
Provisiones técnicas salud- técnicas similares a no vida	39.548	56.818	37.244	51.864
Provisiones técnicas vida (excluido salud e index- & unit-linked)	1.512	0	2.007	0
Otras provisiones técnicas	0	4.167	0	3.951

Datos miles €

En lo que a la diferencia de valoración respecta frente a los importes contemplados en los estados financieros, cabe señalar que tanto para la línea de negocio de protección de ingresos como para la línea de negocio de gastos médicos, IMQ considera que su mejor estimación, **es la estimación caso a caso** que se tiene contabilizada en el balance contable, y por tanto, el efecto de las diferencias entre balance contable, y balance económico se origina por la incorporación de las renovaciones tácitas con la provisión de primas, y el descuento con la curva libre de riesgos. Asimismo a la provisión total de solvencia II se le agrega posteriormente el importe del margen de riesgo de Solvencia II.

En relación al seguro de decesos, la diferencia de valoración entre el importe contable y el importe económico, se basa en los parámetros establecidos para el cálculo (tablas de mortalidad y gastos), para adaptar los mismos a la mejor estimación de la Entidad. Asimismo a la provisión total de solvencia II se le agrega posteriormente el importe del margen de riesgo de Solvencia II.

- **Gestión de Capital:** Se detalla el volumen de SCR, MCR y capital por tramo (“tier”), diferencias con la contabilidad, descripción de los elementos del capital, etc.

IMQ dispone de una **Política de Gestión de Capital** aprobada por el Consejo de Administración y revisada al menos de forma anual, donde se establecen los objetivos, las políticas y los procesos que IMQ utiliza para gestionar sus Fondos Propios (en adelante, FFPP).

IMQ calcula su capital solvencia obligatorio a través de la fórmula estándar. Así, **los importes del capital de solvencia obligatorio y del capital mínimo obligatorio** de la empresa al final del periodo de referencia son los siguientes:

	2022	2021
	TOTAL	TOTAL
FFPP		
Total FFPP disponibles para cubrir SCR	131.127	126.307
Total FFPP disponibles para cubrir MCR	131.127	126.307
Total FFPP admisibles para cubrir SCR	131.127	126.307
Total FFPP admisibles para cubrir MCR	131.127	126.307
SCR	56.116	58.579
MCR	14.029	14.645
Ratio de FFPP admisibles sobre SCR	233,67 %	215,62 %
Ratio de FFPP admisibles sobre MCR	934,69 %	862,47 %

Datos miles €

El importe del ratio de solvencia resultante de la relación entre los FFPP del balance económico y el capital de solvencia obligatorio, **asciende a 233,67%**, manteniendo una gran fortaleza financiera ya que se trata de un **ratio 2,33 veces superior al mínimo regulatorio exigido (100%)**.

1. Actividad y Resultados

1.1. Actividad

Razón social y forma jurídica

La sociedad Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante la Sociedad o IMQ), con C.I.F. A95321386, se constituyó con fecha 17 de junio de 2004 mediante la escisión total de la sociedad Igualatorio Médico Quirúrgico, Sociedad Anónima de Seguros Unipersonal, operación que fue autorizada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con fecha 8 de Julio de 2005.

En 2012 se aprobó la fusión entre IMQ, como sociedad absorbente, e Iquimesa Seguros de Salud, S.A. (Sociedad Unipersonal), como sociedad absorbida.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, al Tomo 4578, Folio 115 Hoja BI-43293.

El domicilio fiscal y social de la Sociedad se encuentra en la calle Máximo Aguirre, 18 bis (Bilbao).

La Sociedad tiene por objeto social exclusivo dedicarse a todas las operaciones de seguro, coaseguro, reaseguro y cualesquiera otros negocios que, directa o indirectamente, tengan relación con la actividad del seguro.

Autoridad de supervisión

La autoridad de supervisión responsable de la supervisión financiera de la Sociedad es la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, órgano administrativo que depende de la Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa, adscrita al Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital del Gobierno de España, ubicada en Paseo de la Castellana, 44, 28046 Madrid, España.

Datos del auditor externo

El auditor externo para el ejercicio 2022 ha sido Ernst&Young, S.L., con CIF B78970506, está inscrita en el ROAC con el número S0530, y su domicilio social está en C/ Raimundo Fernandez Villaverde, 65, 28003, Madrid, España. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9.364 general, 8.130 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 68, hoja nº 87.690-1, inscripción 1ª. Madrid 9 de Marzo de 1.989.

Tenedores de participaciones cualificadas:

Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. de Seguros y Reaseguros está participada en un 55% por Grupo Igualmequisa, S.A.U y en un 45% por Grupo Iquimesa, S.L.U.

Composición del capital social de IMQ

La Sociedad está controlada por Sociedad de Médicos del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. que posee, a través de la sociedad Grupo Igualmequisa, S.A.U el 55% de las acciones de la Sociedad.

La mercantil **Sociedad de Médicos del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A.**, con CIF A95272936 y domicilio en Bilbao, calle Máximo Aguirre, 18 -bis, 2ª planta se constituyó en Bilbao el 29 de julio de 2003, tiene por objeto social la tenencia y administración de valores de las sociedades filiales y participadas, suscripción y adquisición de participaciones en sociedades y prestación de servicios de asesoramientos y otros similares en las sociedades en las que participa. La Sociedad de Médicos del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A. deposita sus cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Vizcaya.

Las sociedades que participan en el capital social de la Sociedad, en un porcentaje igual o superior al 10% son Grupo Igualmequisa, S.A.U, en un 55% y Grupo Iquimesa, S.L.U. en un 45%.

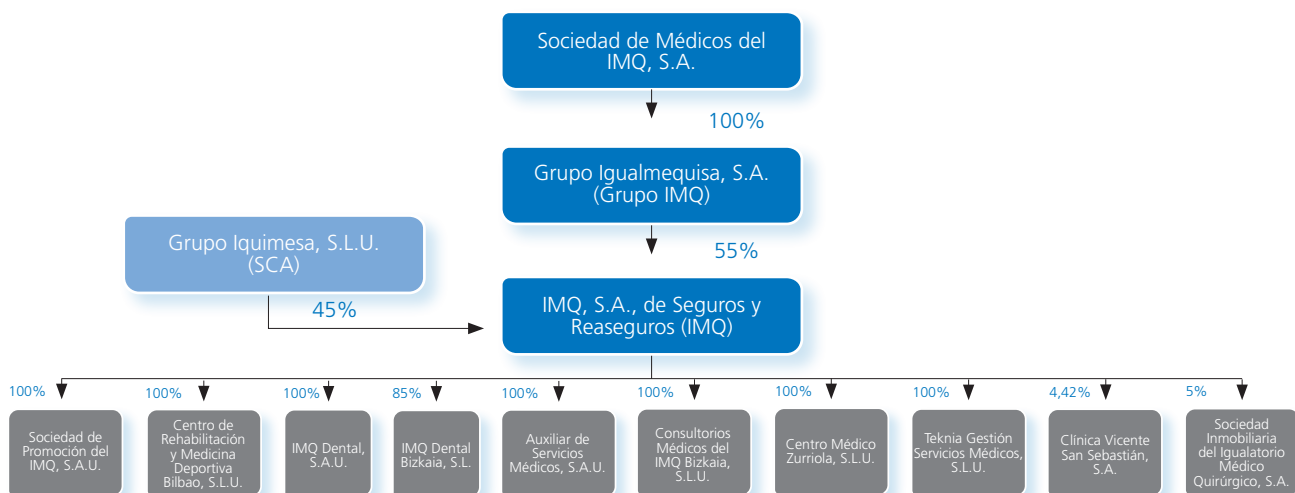
La sociedad **Grupo Igualmequisa, S.A.U** con CIF A95274478 y domicilio social en Bilbao calle Máximo Aguirre 18- bis 2ª planta, se constituyó en Bilbao el 8 de Agosto de 2003 y tiene por objeto social la tenencia y administración de valores de las sociedades filiales y participadas, suscripción y adquisición de participaciones en sociedades y prestación de servicios de asesoramiento y otros similares en las sociedades en las que participa, y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, tomo 4317 folio 140, hoja BI-37.481, inscripción 1ª.

Grupo Igualmequisa, S.A.U es la matriz de un grupo de empresas denominado "Grupo IMQ", y dedicadas principalmente a la prestación de servicios sanitarios, socio-sanitarios y de prevención de riesgos laborales. La sociedad dominante directa, que a su vez es la sociedad dominante última del grupo, es la Sociedad de Médicos del Igualatorio Médico Quirúrgico, S.A., que tiene su residencia en Bilbao y deposita sus cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Vizcaya.

La Sociedad **Grupo Iquimesa, S.L.U.** con CIF B01383074, se constituyó el 18 de marzo de 2005, con domicilio social en Plaza America nº4 de Vitoria (Álava). El objeto social de la Sociedad lo constituye la participación en sociedades mercantiles dedicadas a la explotación y gestión de centros, establecimientos y servicios sanitarios, y en entidades de seguros. Su código CNAE es 999000.

Grupo Iquimesa, S.L.U. pertenece al grupo SegurCaixa Adeslas que a su vez se encuentra integrada en el Grupo Mutua Madrileña, cuya sociedad dominante es Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana 33.

La estructura es la siguiente:



En el ejercicio 2022, Sociedad de Médicos del IMQ, S.A. ha adquirido el 0,01% de las acciones de Grupo Igualmequiza, S.A.U a EPSV Montepio del Igualatorio, ostentando de esta manera el 100% de dicha sociedad.

Durante el ejercicio 2021 se produjeron las siguientes variaciones en el perímetro societario:

- Con fecha 25 de junio de 2021 se escrituró la compra del 100% de las participaciones sociales de la sociedad Teknia Gestión Servicios Médicos, S.L.U. por importe de 750 miles de euros.
- Con fecha 13 de julio de 2021 y 30 de noviembre de 2021 se procedió a escriturar la disolución, liquidación y extinción de las sociedades Igualatorio de Bilbao, Agencia de Seguros, S.A.U. y Sistemas de Gestión Clínicos Avanzados, S.L., respectivamente.

Líneas de negocio y áreas geográficas significativas

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad se encuentra autorizada para operar en los ramos de no-vida de enfermedad (incluidos asistencia sanitaria y dependencia), accidentes, decesos y asistencia, siendo la principal actividad de la Sociedad la prestación de seguros de asistencia sanitaria.

En relación a Solvencia II, la Entidad reporta los resultados de los diferentes ramos bajo las líneas de negocio de "Gastos Médicos", "Protección de Ingresos", "Otros Seguros de Vida" y "Seguro de asistencia", siendo su línea de negocio más significativa la de "Gastos médicos" dentro de Salud NSLT (con técnicas similares a no vida).

EIOPA	Ramo/Modalidad Local DGSFP
Denominación	Denominación
Seguro de Gastos Médicos	Asistencia Sanitaria
Seguro de Protección de Ingresos	Accidentes
	Enfermedad (incluido Dependencia)
Seguro de asistencia	Asistencia
Otros Seguros de vida	Decesos

El ámbito de actuación de la Sociedad se circunscribe a las provincias de Bizkaia, Araba y Gipuzkoa.

1.2. Resultados en materia de suscripción

Los resultados de la actividad de suscripción de IMQ, tanto de forma agregada como por ramo contable son los que se presentan en los siguientes cuadros resumen. Cabe señalar que IMQ únicamente lleva a cabo su actividad en el País Vasco y opera en los ramos (o líneas de negocio bajo Solvencia II) anteriormente mencionados.

Respecto a 2022:

	2022				
	RAMO SALUD	RAMO ENFERMEDAD	RAMO ACCIDENTES	DECESOS	TOTAL
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	209.897	553	417	1.133	212.000
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	48.876	0	0	0	48.876
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	4.382	196	314	41	4.933
Importe Neto	254.391	357	103	1.092	255.943
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	209.894	553	417	1.133	211.997
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	48.875	0	0	0	48.875
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	4.382	196	314	41	4.933
Importe Neto	254.387	357	103	1.092	255.939
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	155.097	126	-15	457	155.665
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	49.919	0	0	0	49.919
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	0	96	0	0	96
Importe Neto	205.016	30	-15	457	205.488
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	0	0	0	216	216
Reaseguro aceptado proporcional - bruto					
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)					
Importe Neto	0	0	0	216	216
Gastos técnicos					
Gastos de administración					
Seguro directo - bruto	6.809	0	0	0	6.809
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	1.570	0	0	0	1.570
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)					
Importe Neto	8.379	0	0	0	8.379

	2022				
	RAMO SALUD	RAMO ENFERMEDAD	RAMO ACCIDENTES	DECESOS	TOTAL
Gastos de inversión					
Seguro directo - bruto	359	0	0	0	359
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	83	0	0	0	83
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)					
Importe Neto	442	0	0	0	442
Gastos de siniestralidad					
Seguro directo - bruto	5.882	0	0	0	5.882
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	1.356	0	0	0	1.356
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)					
Importe Neto	7.238	0	0	0	7.238
Gastos de adquisición					
Seguro directo - bruto	12.026	0	0	0	12.026
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	2.773	0	0	0	2.773
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)					
Importe Neto	14.799	0	0	0	14.799
Otros Gastos					
Seguro directo - bruto	-49	-88	-125	0	-262
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	0	0	0	0	0
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto	0	0	0	0	0
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	0	0	0	0	0
Importe Neto	-49	-88	-125	0	-262
Otros Gastos adicionales	3.172	0	0	0	3.172
Total de Gastos					33.768

Datos miles €

Respecto a 2021:

	2021				
	RAMO SALUD	RAMO ENFERMEDAD	RAMO ACCIDENTES	DECESOS	TOTAL
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	206.349	544	438	1.120	208.450
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	46.403	0	0	0	46.403
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	4.051	204	338	44	4.637
Importe Neto	248.701	339	99	1.076	250.216
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	206.348	544	438	1.120	208.449
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	46.403	0	0	0	46.403
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	4.051	204	338	44	4.637
Importe Neto	248.700	339	99	1.076	250.215
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	152.178	139	15	466	152.798
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	45.968	0	0	0	45.968
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	0	105	0	0	105
Importe Neto	198.146	34	15	466	198.661
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	0	0	0	350	350
Reaseguro aceptado proporcional - bruto					
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)					
Importe Neto	0	0	0	350	350
Gastos técnicos					
Gastos de administración					
Seguro directo - bruto	7.237	0	0	0	7.237
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	1.627	0	0	0	1.627
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto		0	0	0	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)		0	0	0	
Importe Neto	8.864	0	0	0	8.864

	2021				
	RAMO SALUD	RAMO ENFERMEDAD	RAMO ACCIDENTES	DECESOS	TOTAL
Gastos de inversión					
Seguro directo - bruto	418	0	0	0	418
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	94	0	0	0	94
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto		0	0	0	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)		0	0	0	
Importe Neto	512	0	0	0	512
Gastos de siniestralidad					
Seguro directo - bruto	6.748	0	0	0	6.748
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	8.265	0	0	0	8.265
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto		0	0	0	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)		0	0	0	
Importe Neto	8.265	0	0	0	8.265
Gastos de adquisición					
Seguro directo - bruto	13.023	0	0	0	13.023
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	2.929	0	0	0	2.929
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto				0	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)				0	
Importe Neto	15.951	0	0	0	15.951
Otros Gastos					
Seguro directo - bruto	-53	-92	-135	0	-280
Reaseguro aceptado proporcional - bruto	0	0	0	0	0
Reaseguro aceptado no proporcional - bruto	0	0	0	0	0
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	0	0	0	0	0
Importe Neto	-53	-92	-135	0	-280
Otros Gastos adicionales	2.882	0	0	0	2.882
Total de Gastos					36.194

Datos miles €

En relación a las primas obtenidas, se observa un crecimiento del 2,29% respecto al periodo de referencia anterior. Este crecimiento no hace sino consolidar la posición de liderazgo en el sector en el entorno geográfico de País Vasco.

A efectos de facturación se debe considerar igualmente la partida de Otros Ingresos Técnicos la cual refleja principalmente los copagos abonados durante el periodo de referencia, cuyo importe ha incrementado un 1,65% respecto al periodo de referencia anterior:

	2022	2021
Otros ingresos técnicos:		
Copago	8.606	8.447
Varios	436	396
Franquicias	1.381	1.430
Otros ingresos al personal	135	114
	10.558	10.387

Datos miles €

Así, el importe de facturación en el ejercicio 2022, alcanza la cifra de 266.498 miles de euros frente a los 260.602 miles de euros del año 2021. Concretamente, en el ejercicio 2022 las primas devengadas alcanzan la cifra de 255.940 miles de euros frente a los 250.215 miles de euros del año 2021, representando un incremento del 2,29%, mientras que los copagos en el ejercicio 2022 ascienden a un total de 10.558 miles de euros frente a los 10.387 miles de euros del año 2021, representando un incremento del 1,65%.

La cartera de asegurados se sitúa al cierre del ejercicio en 384.954 frente a los 384.153 del cierre del año 2021, por lo que cerramos el ejercicio con un incremento del 0,21%.

Por segmentos, la cartera de asistencia sanitaria representa el 64,85% del total de la cartera, con 249.637 asegurados, representando el resto de los productos el 35,15% con 135.317 asegurados.

Dentro del segmento de asistencia sanitaria, en línea con lo que viene siendo habitual en estos años, el crecimiento se localiza en el segmento de los colectivos privados, con un saldo neto de +543 asegurados y una tasa de incremento del 0,30%. Si bien, en el análisis global de la cartera de asistencia sanitaria, este incremento no ha sido suficiente para compensar la caída de cartera de asegurados individuales de -1.926, que supone una reducción del -3,98% respecto al 2021. Adicionalmente, a esto habría que añadir la ausencia de crecimiento en el segmento de los asegurados públicos, donde al igual que en ejercicios anteriores, se localizan disminuciones de asegurados.

Respecto al comportamiento de la cartera privada de asistencia sanitaria, indicar que la explicación la encontramos en el elevado grado de penetración que tenemos en el mercado, así como a la competencia actual basada en una política de primas bajas, a lo que estos últimos dos años se ha sumado la crisis sanitaria y económica mundial derivada del Covid-19, circunstancias que nos obligan a seguir mejorando nuestra calidad de atención a todos nuestros asegurados así como a seguir innovando en servicios adicionales, aspectos que no solo nos permitirán mantener la cartera actual de asegurados sino seguir incrementándola.

Las prestaciones en el ejercicio 2022 se sitúan en 212.728 miles de euros implicando un incremento respecto del año 2021 del 2,80%, donde las prestaciones eran de 206.925 miles de euros. Con estas cifras, la siniestralidad del ejercicio se sitúa en el 79,82%. Las prestaciones sin incorporar los gastos de gestión de las prestaciones son de 205.490 miles de euros en 2022 y 198.660 miles de euros en 2021.

Respecto a los Gastos Generales, incluyendo los reflejados en la cuenta técnica y no técnica, indicar que se sitúan en 27.548 miles de euros cuando en el año anterior ascendieron a 28.703 miles de euros. Señalar que la ponderación de los Gastos Generales respecto al total de facturación, se sigue situando en unos niveles altamente competitivos respecto a los ratios del sector, ya que en el año actual alcanzan el 10,34%.

En cuanto a los resultados, respecto a la evolución de la cuenta técnica, el resultado se ha situado en 28.077 miles de euros frente a los 26.456 miles de euros del año anterior.

El Beneficio antes de impuestos asciende a 28.889 miles de euros que implica un incremento del 3,27% respecto al año 2021. El Beneficio después de impuestos es de 24.101 miles de euros lo que nos permite alcanzar una rentabilidad sobre primas del 9,42%, frente al 9,19% del ejercicio anterior.

1.3. Rendimiento de las Inversiones

Los Resultados Financieros se sitúan en 2.739 miles de euros frente a 2.752 miles de euros del año 2021. A cierre del ejercicio 2022 el ratio de resultados financieros respecto al total de la facturación fue del 1,03% frente al -1,06% del año anterior.

	31.12.2022	31.12.2021
Ingresos financieros:		
Activos financieros disponibles para la venta	6.204	4.477
Préstamos y partidas a cobrar		
Intereses de préstamos	54	38
Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	2.072	1.500
Otros ingresos financieros	86	145
Reversión del deterioro participadas	-	55
	8.416	6.215

Gastos financieros:		
Activos financieros disponibles para la venta	(2.700)	(1.978)
Otros gastos financieros	(352)	(373)
Deterioro de inversiones financieras	(1.729)	(490)
Deterioro de participadas	(454)	(110)
	(5.235)	(2.951)

Datos miles €

El resultado de los ingresos financieros netos de gastos, supone un total de 3.181 miles de euros. Adicionalmente, para alcanzar los resultados financieros de la Sociedad (2.739 miles de euros) hay -442 miles de euros de Gastos de gestión de las inversiones en la cuenta técnica en el epígrafe I.9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones a) Gastos de gestión de las inversiones.

El ejercicio 2021 destacó por la recuperación significativa del valor razonable de las inversiones financieras disponibles para la venta de la Sociedad. No obstante, dicha recuperación se vio parcialmente lastrada por los acontecimientos bélicos de inicios de 2022, que han marcado un año 2022 con altos niveles de volatilidad en los mercados. El contexto de alta inflación ya iniciado en 2021 se ha visto agravado por la crisis energética y el encarecimiento de las materias primas, obligando a los bancos centrales a tomar medidas de restricción monetaria e incremento de los tipos de interés de forma acelerada, lo que ha afectado de manera generalizada el comportamiento de las inversiones en renta variable.

De los importes anteriores, los resultados obtenidos por enajenaciones de instrumentos financieros son los siguientes:

	31.12.2022	31.12.2021
Resultados por enajenaciones:		
Activos financieros disponibles para la venta	1.121	730
	1.121	730

	31.12.2022	31.12.2021
Beneficios	3.801	2.689
Pérdidas	(2.680)	(1.959)
	1.121	730

Datos miles €

Respecto a los ingresos y pérdidas reconocidos directamente en el patrimonio neto de la Entidad, el desglose en el periodo de referencia frente al periodo de referencia anterior y su movimiento es el siguiente:

	31.12.2021	Altas/ Bajas	Transferencias de resultados a PyG	31.12.2022
Activos financieros disponibles para la venta				
Instrumentos de Patrimonio	5.877	(1.267)	(1.513)	3.097
Valores representativos de deuda	(1)	(979)	392	(588)
(Efecto Fiscal)	(1.409)	539	268	(602)
	4.467	(1.707)	(853)	1.907

Datos miles €

	31.12.2020	Altas/ Bajas	Transferencias de resultados a PyG	31.12.2021
Activos financieros disponibles para la venta				
Instrumentos de Patrimonio	(1.530)	8.209	(802)	5.877
Valores representativos de deuda	81	(154)	72	(1)
(Efecto Fiscal)	348	(1.932)	175	(1.409)
	(1.101)	6.123	(555)	4.467

Datos miles €

En relación a las titulaciones, no existen inversiones en titulaciones a cierre del ejercicio ni se han realizado operaciones relacionadas a lo largo del ejercicio.

1.4. Resultado de otras actividades

Los resultados obtenidos de otras actividades por parte de la Sociedad durante 2022 y 2021 han sido los siguientes:

III. CUENTA NO TÉCNICA	2022	2021
III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	5.887	4.386
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	86	145
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	3.154	2.324
c) Aplicación correc. de valor por det. inm. material e inv.	-	38
c2) De inversiones financieras	-	38
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	2.647	1.879
d2) De inversiones financieras	2.647	1.879
III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(3.760)	(2.189)
a) Gastos de gestión de las inversiones	(370)	(392)
a1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(370)	(392)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	(1.524)	(428)
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(3)	(9)
b3) Deterioro de inversiones financieras	(1.521)	(419)
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	(1.866)	(1.369)
c2) De las inversiones financieras	(1.866)	(1.369)
III.3. Otros Ingresos	147	608
b) Resto de ingresos	147	608
III.4. Otros Gastos	(1.461)	(1.286)
b) Resto de gastos	(1.461)	(1.286)
III.5. Subtotal. (Resultado de la Cuenta No Técnica)	813	1.519

Datos miles €

Dentro del resultado financiero se recogen los ingresos por arrendamientos que ascienden a 85 miles de euros en el ejercicio 2022 (145 miles de euros en el 2021). Los arrendamientos firmados por la Sociedad se corresponden con arrendamientos operativos, y son cancelables por el arrendatario antes del plazo establecido siempre que se notifique con la debida antelación.

a) Arrendamientos operativos (cuando la Sociedad actúa como arrendatario)

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativos más significativos que tiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

- Uno de los contratos tiene una duración establecida en 15 años desde la entrada en vigor del mismo, esto es, desde el 1 de junio de 2007, transcurrido el cual, el contrato quedará extinguido, si bien es prorrogable si el arrendador no notificase su propósito de extinguirlo.
- Otro tiene una duración de un año, prorrogable hasta 5 años desde el 28 de febrero de 2013, a opción de la Sociedad y posteriormente se renueva anualmente otros 5 años si la Sociedad así lo manifiesta por escrito, habiéndose renovado.
- Con fecha 1 de junio de 2012 se firmó un contrato con Zorrotzaurreko Mediku Konsultategiak, S.L.U. con una duración inicial de 1 año desde la fecha de su firma, si bien es prorrogable por periodos de un año a menos que cualquiera de las partes comunique su deseo de extinguirlo.

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han registrado unos gastos totales por arrendamiento que ascienden a 564 miles de euros (2021: 552 miles de euros).

b) Arrendamientos operativos (cuando la Sociedad actúa como arrendador)

- La Sociedad subarrenda un local a la sociedad dependiente IMQ Dental, S.A.U., donde esta última desarrolla su actividad desde el 31 de mayo de 2010. La duración del contrato es hasta el 31 de mayo de 2022 siendo la renta inicial de 3 miles de euros/mes, no existiendo opción de compra.

La renta no incluye el consumo de ningún servicio o suministro (pero sí el uso de servicios comunes de la finca), que, en todo caso, son por cuenta del arrendatario. Las cuotas de arrendamiento reconocidas como ingreso del ejercicio ascienden a un importe de 46 miles de euros (2021: 45 miles de euros).

El contrato es cancelable, a voluntad del arrendatario, a partir de 1 de junio de 2015 mediante el pago de dos anualidades y pérdida de las mejoras incorporadas para el arrendador, por las que no percibirá indemnización alguna.

La renta pactada por dicho arrendamiento se actualiza anualmente conforme al I.P.C. más 1 punto. En consecuencia, el importe de los pagos mínimos a efectuar en los años sucesivos es el que resulte de la actualización anual de las rentas.

Las condiciones de dicho contrato son las siguientes: duración hasta 31 de diciembre de 2018 pudiendo renovarse de forma automática a partir de esa fecha y por periodos anuales, siendo la renta actual (en euros) 3.900 euros/mes. No existe opción de compra.

- La Sociedad arrienda determinados espacios con efecto desde 1 de septiembre de 2016 a su accionista Grupo Igualmequisa S.A.U. Las condiciones de dicho contrato son las siguientes: duración hasta el 31 de diciembre de 2017, si bien queda automáticamente prorrogado y de forma sucesiva por periodos de duración iguales al inicial, siendo la renta inicial de 8 miles de euros mensuales. No existe opción de compra. Las cuotas de arrendamiento reconocidas como ingreso del ejercicio ascienden a un importe de 37 miles de euros (2021: 98 miles de euros). Durante el ejercicio 2022 se ha procedido al traspaso de determinados empleados de la sociedad Grupo Igualmequisa S.A.U. en el mes de abril que desarrollaban su actividad en las oficinas de la Sociedad.

En la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 se han registrado unos ingresos totales por arrendamiento que ascienden a 85 miles de euros (2021: 145 miles de euros).

1.5. Cualquier otra información

Hechos posteriores

El Grupo al que pertenece la Sociedad ha estado inmerso durante los últimos ejercicios en un proceso corporativo destinado a solventar los problemas accionariales planteados en el seno de la sociedad dominante última Sociedad de Médicos del IMQ, S.A.

Los accionistas de la Sociedad de Médicos aprobaron a mediados de 2021, entre las distintas opciones existentes, la propuesta realizada por el Grupo SecurCaixa Adeslas. Desde entonces se han venido llevando a cabo determinados procesos a tal efecto, alcanzando un acuerdo entre las partes durante el primer semestre del ejercicio 2022. El acuerdo de inversión contempla la venta a Grupo Iquimesa, S.L.U. (Grupo SecurCaixa Adeslas) del 5% del capital social de IMQ Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros, así como la venta de acciones de la sociedad holding Grupo Igualmequisa, S.A. (sociedad dependiente al 100% de Sociedad de Médicos), en número sin determinar a la fecha de la firma del acuerdo. La efectividad de dicho acuerdo de inversión quedaba supeditado al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas, las cuales se encuentran consumadas a la fecha de aprobación del presente informe. Los trámites que legalmente correspondían para la culminación de lo dispuesto en el acuerdo de inversión han finalizado el pasado 22 de marzo de 2023. En consecuencia, Grupo Iquimesa, S.L.U. ha tomado una participación del 75,6% de Grupo Igualmequisa, S.A., pasando a ser la sociedad dominante directa de ésta última. El Grupo SecurCaixa Adeslas se integra a su vez en el Grupo Mutua Madrileña Automovilista, siendo la Sociedad dominante última Mutua Madrileña

Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, cuyo domicilio social se encuentra en Madrid y que deposita sus cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Por otra parte, a nivel macroeconómico, el comienzo del año 2023 ha venido marcado principalmente por dos aspectos positivos: (i) la caída del precio del gas y de la electricidad debido a una temperatura más cálida, más viento y lluvia por lo que ha habido menos necesidad de utilizar gas. (ii) la reapertura de China tras su política de COVID-19 cero que una vez el país vuelva a la normalidad se incrementará la demanda de sus socios comerciales (siendo Europa su mayor socio).

Parece que los mercados han descontado las buenas noticias de manera muy rápida (subida del Euro Stoxx 50 del 10%) y algunos organismos y analistas están empezando a elevar sus estimaciones de crecimiento poniendo en duda la recesión en Europa a pesar de que los tipos vayan a seguir subiendo.

En cualquier caso, conviene no olvidar que las estimaciones de los principales bancos de inversión apuntaban a un 2023 con un muy pobre crecimiento, inflación persistente y deuda creciente. El Fondo Monetario Internacional alertaba de un “año difícil” para la economía global en el que la ralentización china puede arrastrar al resto del mundo. La parte más complicada seguirá siendo la lucha contra la inflación. Combatir la inflación requeriría de una fuerte contracción económica, y ese no es el escenario base registrado por el consenso. En consecuencia, si bien ya empieza a moderarse el ritmo de subida de los precios, las estimaciones de analistas reflejan una elevada inflación incluso en 2023, a pesar de que la lucha de los bancos centrales contra el alza de precios vía subidas de tipos parece que está funcionando.

En 2023 los bancos centrales deberán reducir su balance, y ese impacto puede ser muy relevante para el coste de la deuda soberana tras años de estímulos, pero es clave para eliminar las tensiones inflacionistas. No hay duda de que existen varios factores de incertidumbre que pueden cambiar las perspectivas, incluyendo el aumento de infecciones y fallecimientos en China, un empeoramiento de las tensiones políticas y el posible riesgo de endurecimiento de las condiciones de crédito. En la parte positiva, el potencial final de la invasión de Ucrania y la reapertura de China suponen elementos que podrían, de consumarse finalmente, fortalecer las tendencias económicas globales.

La Sociedad se enfrenta a los anteriores riesgos e incertidumbres con unos niveles de solvencia elevados, con un amplio margen frente a los requerimientos regulatorios, lo que permitirá resistir los efectos más adversos que se avencinen y permitirá adoptar las medidas necesarias para cumplir su función de ofrecer las coberturas y la protección a los clientes.

En consecuencia, desde el 31 de diciembre de 2022 y hasta la fecha de presentación del presente informe, no se ha puesto de manifiesto hecho económico – financiero alguno que afecte significativamente a la situación económica financiera de la Sociedad.

2. Sistema de Gobernanza

2.1. Información general sobre el sistema de gobernanza

El Sistema de Gobierno de la Sociedad es el ordenamiento interno que, de conformidad con la normativa vigente permite el mejor desarrollo de los objetivos operativos y estratégicos de la Sociedad. Por una parte, **el modelo de Gobierno de IMQ diferencia las funciones de dirección y gestión efectiva, y por otra, las de supervisión y control**, tal y como sigue:

- (i) el **Consejo de Administración** de la Sociedad es el máximo responsable de la estrategia operativa y financiera de la misma, quedando a su cargo la definición y tutela de la implantación de las políticas correspondientes, siendo adicionalmente el responsable último del Sistema de Gestión de Riesgos y Control Interno.

El Consejo de Administración de IMQ está formado por:

NOMBRE	CARGO
Beatriz Astigarraga Aguirre	Presidente
Jesús Javier Murillo Ferrer	Vicepresidente
Juan Antonio Berreteaga Lejarza	Consejero Independiente (Grupo IMQ)
Pedro Chacón Ruiz	Vicesecretario No Consejero
Juan Evaristo Fábregas Sasian	Consejero Independiente (SCA)
Luis Iglesias Bengoechea	Consejero
Carlos García de la Fuente	Consejero
Gabriel Martínez Compadre	Consejero
José Luis Picaza Gorostiza	Consejero
Juan Antonio Olmedilla Almarza	Consejero
Teótimo Sáez Zazo	Consejero
Joan Nolla Ribes	Consejero
Diego Bilbao Gorrochategui	Secretario No Consejero

- (ii) la **Comisión Ejecutiva**, se encarga, entre otras funciones, de analizar los elementos esenciales de la estrategia de la Sociedad, de los planes de negocio y de los presupuestos anuales. Adicionalmente abarca otros ámbitos competenciales dentro del Sistema de Gobierno de la Sociedad.
- (iii) la **Comisión de Auditoría**, es una comisión supervisora no ejecutiva (salvo por aquellas facultades que le pueda delegar el Consejo de Administración) en asuntos relacionados: (i) la supervisión del sistema de gestión de riesgos y el entorno de control interno; (ii) la supervisión de la elaboración y la presentación de la información financiera; (iii) relaciones con auditores externos; (iv) supervisión de la función de auditoría interna. Adicionalmente a estas funciones, se identifican y se tienen en cuenta el resto de funciones requeridas por la Ley de Sociedades de Capital.
- (iv) el **Comité de Inversiones** es un comité consultivo no ejecutivo con facultades de asesoramiento al Consejo, a la Dirección General y a la Dirección de Administración para la supervisión y control de las inversiones financieras y consiguiente información al Consejo, así como para proponer políticas al Consejo. Asimismo orientará la toma de decisiones dentro de las directrices del Consejo.
 Sus principales funciones son: i) Velar por la existencia de una adecuada Política de Inversiones; ii) Elevar al Consejo de Administración para su aprobación la Política de Inversiones y los límites de Riesgo; iii) Análisis y seguimiento de los resultados financieros contables, con impacto tanto en cuenta de resultados como en patrimonio; iv) Análisis y seguimiento del grado de cumplimiento de los resultados obtenidos respecto al presupuesto, de los ratios de rentabilidad, riesgos, etc; v) Analizar el mercado financiero e identificar oportunidades de inversión tomando las decisiones de inversión correspondientes; vi) El Comité de Inversiones podrá tomar decisiones sobre aquellos asuntos que por razón de urgencia no se puedan plantear al Consejo de Administración.
- (v) el **Comité de Riesgos** es un comité consultivo no ejecutivo con facultades de información, asesoramiento y propuesta al Consejo de Administración que abarca diferentes ámbitos competenciales dentro del Sistema de Gobierno de la Sociedad en relación con el Sistema de gestión de riesgos y el entorno de control interno y las funciones de Gestión de Riesgos y Actuarial. Las reuniones del Comité de Riesgos tendrán lugar, como mínimo, una vez cada trimestre.
- (vi) el **Comité de Cumplimiento** es un comité consultivo no ejecutivo con facultades de información, asesoramiento y propuesta al Consejo de Administración en relación con el cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias, administrativas e internas que afectan a la Sociedad de acuerdo con las competencias específicas que se le atribuyen en el Reglamento de Cumplimiento, sin perjuicio de cualquier otra competencia que le pueda encomendar el Consejo de Administración. Esta previsto que las reuniones de este Comité tengan lugar, como mínimo, una vez cada tres meses.
- (vii) el **Equipo Directivo** estará bajo la supervisión y control del Consejo de Administración, quien podrá delegar total o parcialmente este cometido en la Comisión Ejecutiva. El marco de referencia del Equipo Directivo es la consecución del plan de negocio, en el ámbito de un adecuado Sistema de Gobierno que garantice una gestión sana y prudente de la actividad sin exceder el nivel de riesgo fijado por el Consejo de Administración.
- (viii) **Las funciones fundamentales** (Función Actuarial, Función de Gestión de Riesgos, Función de Auditoría Interna y Función de Cumplimiento) se implementan en la Sociedad según el Modelo de las tres Líneas de Defensa. Para ello, IMQ ha establecido el modelo de las tres líneas de defensa acorde con el tamaño/proporcionalidad, complejidad y los riesgos de la Compañía.

Primera línea de defensa: Formada por los responsables de los procesos/ subprocesos de IMQ, quienes tienen la responsabilidad de identificar los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad en su operativa diaria, así como establecer los controles necesarios para mitigar los riesgos.

Incluye las Áreas y/o departamentos de carácter operacional y determinadas funciones específicas: negocio, contabilidad, financiera, sistemas y personal.

Segunda línea de defensa: Compuesta por las funciones de Gestión de Riesgos, Cumplimiento y la Función Actuarial. Esta línea vela por que la gestión de riesgos se realice de forma adecuada y asegura el cumplimiento de las políticas y estándares de control definidos, en línea con el apetito de riesgo de la sociedad. En este sentido:

- Función de Gestión de Riesgos: La Función de Gestión de Riesgos recabará la información relativa a los distintos riesgos que afectan a la Sociedad de manera que garantice un adecuado entendimiento de los mismos y de sus interrelaciones, así como una adecuada gestión global de los mismos, para lo cual los responsables de los procesos/ subprocesos reportarán los riesgos inherentes a sus actividades.
- Función Actuarial: La Función Actuarial realiza una actividad de evaluación de aspectos técnicos del negocio asegurador y de sus riesgos basada en técnicas estadísticas, matemáticas y financieras.
- Función de Cumplimiento: La Función de Cumplimiento tiene por objeto asegurar que la Sociedad desempeña su actividad con plena sujeción y observancia de las disposiciones legales, reglamentarias e internas que la rigen, a cuyo efecto asesorará al Consejo de Administración acerca del cumplimiento de las normas que afectan a la Sociedad, así como acerca del cumplimiento de la reglamentación interna de la propia Sociedad. Implicará, asimismo, la evaluación del impacto de cualquier modificación del entorno legal en las operaciones de la Sociedad, y la determinación y evaluación del riesgo de cumplimiento.

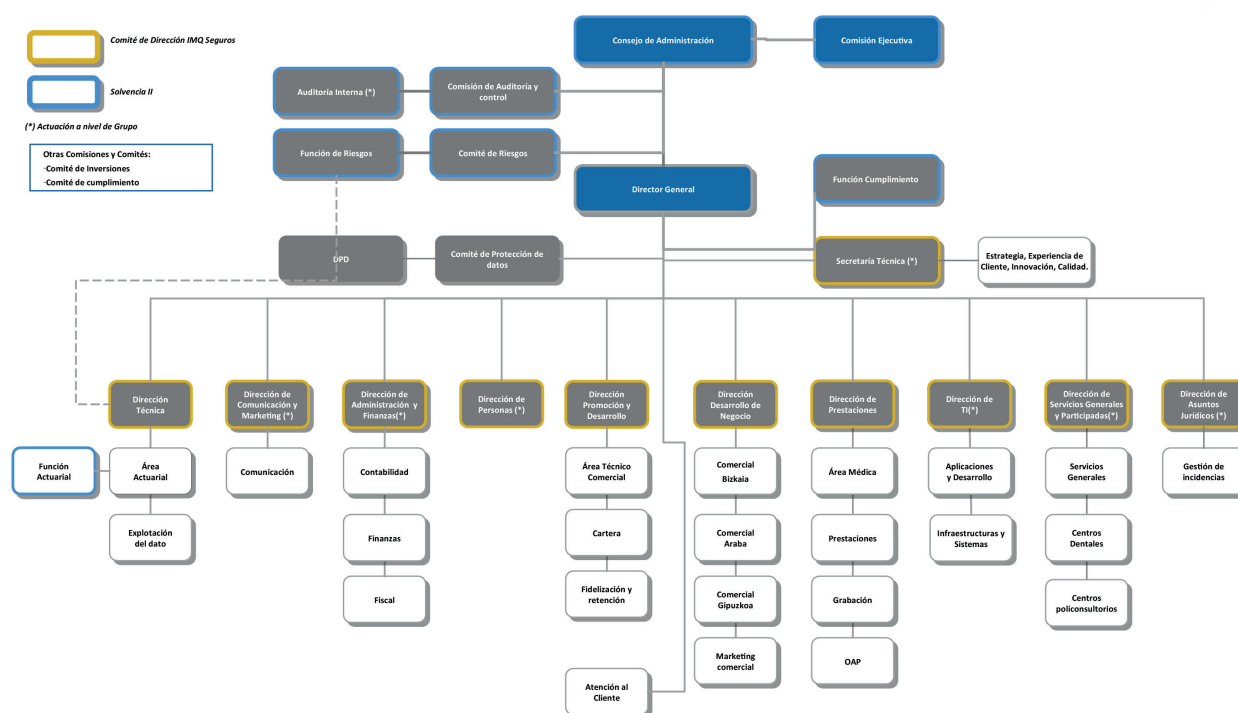
Tercera línea de defensa: Se trata de la Función de Auditoría Interna, con responsabilidad de aportar un nivel de supervisión y aseguramiento objetivo, y asesorar en temas de buen gobierno y procesos de la organización. En ese sentido:

- Función de Auditoría Interna: Es una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y contribuir a mejorar las operaciones de la Sociedad, que ayuda a la misma a cumplir sus objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado, con objeto de evaluar y mejorar la adecuación y eficacia del Sistema de Gestión de Riesgos y Control Interno y de otros elementos del Sistema de Gobierno.

Asimismo, los responsables de las funciones fundamentales anteriormente descritas participan activamente en sus Comités/ Comisión correspondientes elevando al menos, toda la información establecida en las correspondientes políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Los diferentes Comités/Comisión canalizarán, con carácter general, al Consejo de Administración la información y documentación que requiera de su revisión o aprobación. En cualquier caso, el Consejo de Administración podrá recabar directamente el asesoramiento y colaboración de los responsables de las mencionadas Funciones en todas aquellas cuestiones que considere oportunas.

En relación al Sistema de Gobierno descrito, durante el periodo de referencia, no han existido cambios significativos en el sistema de gobernanza de IMQ.

La estructura organizativa interna de IMQ es la siguiente:



Principios de la Política Retributiva:

IMQ dispone de una **Política de Retribuciones**, aprobada por el Consejo de Administración, y revisada al menos de forma anual, donde se definen los principios retributivos de la Entidad.

Esta Política es aplicable a la Entidad en su conjunto y contiene mecanismos específicos que tienen en cuenta las tareas y el desempeño del órgano de administración, alta dirección y de las personas desempeñan las cuatro funciones fundamentales que inciden de forma significativa en el perfil de riesgo de la Entidad. La presente política de remuneración se comunicará a cada uno de los miembros del personal de la empresa afectados por su implementación. En dicha Política se establecen los siguientes principios:

- Las retribuciones de IMQ se establecen en consonancia con el plan estratégico y la gestión de riesgos de la Entidad, su perfil de riesgo y sus objetivos a largo plazo, garantizando que las mismas no suponen una amenaza para la capacidad de la empresa de mantener un capital base adecuado.
- Las retribuciones de IMQ no inducirán a asumir riesgos que rebasen los límites de tolerancia al riesgo de la Entidad, fomentando, de esta manera, una gestión de riesgos adecuada y eficaz.
- En los casos en los que se perciba una retribución variable, el componente fijo de la remuneración representará una proporción mayor del total del salario.
- Se establecerá un procedimiento de evaluación del desempeño que incluirá las siguientes cuestiones:
 - Se tendrán en cuenta tanto criterios financieros y como el cumplimiento de hitos del Plan Estratégico de la Entidad, de acuerdo con lo que determine la Comisión Ejecutiva en su ámbito competencial relativo a Nombramientos y Retribuciones.
 - Respecto a la remuneración variable que dependa de la evaluación de desempeño, en los casos en los que exista:
 - √ Se basará en una combinación de la evaluación del desempeño del interesado y del proceso en que desarrolle su actividad, así como del resultado global de la Entidad.
 - √ El pago de una parte sustancial de la remuneración variable, contendrá un componente flexible diferido que tenga en cuenta la naturaleza y el horizonte temporal de las actividades de la Entidad. La Comisión Ejecutiva en su ámbito competencial relativo a Nombramientos y Retribuciones, determinará el concepto de “parte sustancial” y el período de aplazamiento conforme a lo dispuesto en la normativa de Solvencia II.
 - √ Incluirá un ajuste a la baja por la exposición a riesgos actuales y futuros, teniendo en cuenta el coste del capital y el perfil de riesgo de IMQ.
 - √ La parte variable de la remuneración del personal que se dedique a las funciones de gestión de riesgos, cumplimiento, auditoría interna y actuarial será independiente de los resultados de los segmentos y áreas operativos que estén bajo su control.
- Los pagos por extinción del contrato guardarán relación con el desempeño registrado durante todo el período de actividad, no recompensándose en ningún caso las posibles malas prácticas llevadas a cabo.
- Las personas a las que se aplique la política de remuneración se comprometerán a no contratar ningún seguro relacionado con su retribución o responsabilidad que menoscabe los objetivos perseguidos por la presente Política.
- Los miembros de la Comisión Ejecutiva y/o del Consejo de Administración, se abstendrán de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que él o una persona vinculada tenga un conflicto de intereses, directo o indirecto en materia de Retribuciones.

En relación a las propuestas retributivas cabe señalar:

- Las propuestas relativas a la retribución de los **miembros del Consejo de Administración** se llevarán a cabo por el Presidente del Consejo de Administración, con el soporte del resto de miembros del Consejo de Administración. Las propuestas serán elevadas, cuando proceda, a la Junta General de Accionistas de IMQ para su consideración y, en su caso, aprobación.
- Las **decisiones relativas a la retribución de los miembros del Comité de Dirección** serán llevadas a cabo por la Comisión Ejecutiva a propuesta del Director General. Dichas decisiones se elevarán al Consejo de Administración a efectos informativos.
- La propuesta de las decisiones relativas a la **retribución de empleados y de personal laboral** de nueva incorporación es llevada a cabo por la Dirección de Desarrollo de Personas. Las propuestas serán elevadas al Director General para su consideración y visto bueno.

Además de lo anterior, los empleados disponen de planes complementarios de pensiones o planes de jubilación anticipada. En todo caso, los planes de pensiones que no tienen carácter de aportación definida, se consideran de prestación definida. Para ello, la Sociedad reconoce en balance una provisión respecto de los planes de pensiones de prestación definida por la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con que se liquidarán las obligaciones, minorado, en su caso, por el importe de los costes por servicios pasados no reconocidos todavía. La Sociedad tiene externalizados los compromisos por pensiones por jubilación con entidades de seguros de primer nivel, a las cuales se les abona periódicamente ciertos importes determinados mediante cálculos actuariales periódicos.

Operaciones significativas con Órganos de Gobierno:

Operaciones con accionistas

Los Administradores de la Sociedad acordaron con fecha 7 de diciembre de 2022 la distribución a los accionistas de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2022 por importe de 17.954 miles de euros.

Asimismo, los Administradores de la Sociedad acordaron con fecha 15 de diciembre de 2021 la distribución a los accionistas de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe de 19.719 miles de euros, habiéndose comunicado a la DGSFP la intención de distribución y no habiendo recibido objeción alguna. Posteriormente en reunión del 30 de marzo de 2021 se acordó someter a la Junta la propuesta de distribuir un dividendo complementario que, la Junta, aprobó con fecha 24 de abril de 2022, por importe de 2.123 miles de euros, propuesta que fue aprobada.

Estos dividendos han sido liquidados durante los propios ejercicios indicados con anterioridad.

Otra información sobre conflictos de interés

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio 2022 los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley.

2.2. Exigencias de Aptitud y Honorabilidad

IMQ dispone de una **Política de Aptitud y Honorabilidad** aprobada por el Consejo de Administración, y revisada al menos anualmente, en la cual se definen los mecanismos adecuados para garantizar el cumplimiento de las exigencias de aptitud y honorabilidad de todas las personas que dirigen de manera efectiva la Sociedad o desempeñan otras funciones fundamentales que integran el sistema de gobierno, de forma que se garantice que cada uno de los miembros del Consejo de Administración, Alta Dirección y los Responsables de Funciones fundamentales que integran el sistema de gobierno, cuenten con las cualificaciones, competencia, aptitudes y experiencia profesional necesaria para garantizar que cumplan en todo momento los requisitos de:

- Ser personas de reconocida honorabilidad comercial y profesional.
- Poseer conocimientos y experiencia adecuados para hacer posible la gestión sana y prudente de la Sociedad.

Por ello, la Política es de aplicación:

- A todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.
- A todos los miembros de la Alta Dirección de la Sociedad, que comprende al Director General y asimilados, entendiéndose por tales aquellas personas que en cada momento puedan ejercer en la Sociedad la alta dirección bajo la dependencia directa del Consejo de Administración.
- A los responsables de las funciones fundamentales que integran el sistema de gobierno de la Sociedad, incluyendo a aquellas que lo hacen sin estar integradas orgánicamente o laboralmente en la Sociedad.

Exigencias para la valoración de la aptitud:

La evaluación de la aptitud de una persona, a nivel individual, incluye una evaluación de:

- sus cualificaciones formales y profesionales,
- sus conocimientos y experiencia pertinente en el sector de los seguros, otros sectores financieros u otras actividades,
- las obligaciones asignadas a dicha persona,
- y, cuando proceda, su competencia en los ámbitos asegurador, financiero, contable, actuarial y de gestión.

Se establece que concurre "aptitud" en quienes poseen las cualificaciones, conocimientos y experiencia adecuados para ejercer sus funciones en la Sociedad y cuentan con **formación del nivel y perfil adecuado**, en particular en el área de seguros y servicios financieros, y experiencia práctica derivada de sus anteriores ocupaciones durante periodos de tiempo suficientes.

Se tienen en cuenta para ello tanto los conocimientos adquiridos en un entorno académico como la experiencia en el desarrollo profesional de funciones similares a las que van a desarrollarse en otras entidades o empresas.

En la valoración de la experiencia práctica y profesional se presta especial atención a la naturaleza y complejidad de los puestos desempeñados, las competencias y poderes de decisión y responsabilidades asumidas, así como el número de personas a su cargo, el conocimiento técnico alcanzado sobre el sector financiero y los riesgos que deben gestionar.

En todo caso, los criterios de conocimientos y experiencia se aplican valorando la naturaleza, tamaño y complejidad de la actividad de la Sociedad y las concretas funciones y responsabilidades del puesto asignado a la persona evaluada en la Sociedad.

En este sentido, la evaluación de la aptitud de los miembros del Consejo de Administración tiene en cuenta las respectivas obligaciones asignadas a cada uno de los miembros para garantizar una diversidad adecuada de cualificaciones, conocimientos y experiencia pertinente, a fin de asegurar una gestión y una supervisión profesionales de la Sociedad. Asimismo,

el Consejo de Administración de la Sociedad debe contar con miembros que, considerados en su conjunto, posean suficientes conocimientos y experiencia profesional en al menos las siguientes áreas:

- Seguros y mercados financieros
- Estrategias y modelos de negocio
- Sistema de gobierno
- Análisis financiero y actuarial
- Marco regulatorio

La referida “aptitud” se acredita mediante la documentación acreditativa correspondiente que comprende lo siguiente:

- Datos generales personales: nombre, apellidos, fecha y lugar de nacimiento, etc.
- Curriculum vitae donde se detalla la formación académica, la experiencia y trayectoria profesional, así como las actividades profesionales desempeñadas en la actualidad, junto con la documentación acreditativa que en cada caso se establezca.
- En relación con el cargo o puesto para el que ha sido seleccionada la persona: Nombre del puesto, alcance de responsabilidades, duración del cargo, funciones ejecutivas, etc.

Exigencias para la valoración de la honorabilidad:

La evaluación de la honorabilidad de una persona incluye una evaluación de su honestidad y solvencia financiera basada en información fehaciente sobre su reputación, su comportamiento personal y su conducta profesional, incluido cualquier aspecto penal, financiero y de supervisión que sea pertinente a efectos de la evaluación.

Se establece que concurre “honorabilidad comercial y profesional” en quienes hayan venido mostrando una conducta personal, comercial y profesional que no genere dudas sobre su capacidad para desempeñar una gestión sana y prudente de la Sociedad.

La Sociedad, para valorar la concurrencia de honorabilidad comercial y profesional, considera toda la información disponible, incluyendo:

- La trayectoria del cargo en cuestión en su relación con las autoridades de regulación y supervisión; las razones por las que hubiera sido despedido o cesado en puestos o cargos anteriores; su historial de solvencia personal y de cumplimiento de sus obligaciones; o si hubiera estado inhabilitado.
- La condena por la comisión de delitos o faltas y la sanción por la comisión de infracciones administrativas.
- La existencia de investigaciones relevantes y fundadas, tanto en el ámbito penal como administrativo.

Los miembros del Consejo de Administración, Directores Generales o asimilados y otros empleados que sean responsables de las funciones de gobierno de la Sociedad, y que tuviesen conocimiento de que concurren en su persona alguna de las circunstancias descritas en este apartado, deben informar de ello a la Sociedad.

La referida “honorabilidad” se acredita mediante la cumplimentación del Cuestionario y declaración a cumplimentar a la que se le acompaña, en su caso, la documentación acreditativa correspondiente que comprende:

Con el fin de valorar la honorabilidad, a través de los cuestionarios, se solicita la siguiente información y detalle:

- Antecedentes penales por la comisión de delitos o faltas.
- Resoluciones judiciales en materia concursal por las que se declare la inhabilitación conforme a la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.
- Sanciones administrativas por la infracción de normativa reguladora en relación a determinadas materias establecidas.
- Cualquier tipo de procedimiento o investigación, judicial, concursal o sancionador administrativo en que pueda hallarse incurso en relación con las materias señaladas.
- Denegación, retirada o revocación de cualquier autorización o licencia para desempeñar una profesión o actividad de naturaleza financiera o expulsión decretada por un órgano administrativo o regulador en ese mismo ámbito o de naturaleza profesional.
- El despido o cese como empleado o gestor de una entidad financiera, aseguradora o reaseguradora.
- Si es accionista, miembro del consejo de administración u órgano equivalente, o director general o asimilado, de una entidad aseguradora, reaseguradora o financiera. Además, y si otra autoridad supervisora del sector financiero ha evaluado su honorabilidad comercial y profesional, deberá identificar a la autoridad supervisora correspondiente.

Con el fin de valorar los vínculos accionariales, contractuales o de otro tipo existentes, se solicita la siguiente información:

- En el caso de que se pueda generar un conflicto de interés, descripción de los vínculos, relaciones (financieras o no financieras) o actividades con:
 - o Accionistas actuales de la entidad.

- o Cualquier persona que pueda ejercer el derecho de voto en la entidad aseguradora o reaseguradora.
 - o Cualquier miembro del consejo de administración u órgano equivalente que realice funciones de alta dirección en la entidad.
 - o La propia entidad y el grupo al que pertenece.
 - o Personas que ostenten las funciones fundamentales en la misma entidad, en la entidad matriz o en alguna de las filiales.
- Medidas a adoptar en el caso de que exista conflicto de interés con arreglo al punto anterior.

Igualmente se aporta el detalle de los cargos de dirección ejecutivos y no ejecutivos que en ese momento ostente la persona, y una declaración jurada sobre el Compromiso de comunicar cualquier modificación que se produzca en cualesquiera de las circunstancias declaradas.

Proceso de evaluación

En el momento inicial, una vez se aprobó la Política por parte del Consejo de Administración, se solicitó:

- Al Registro Administrativo especial de Altos Cargos de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones los datos inscritos respecto a los miembros del Consejo de Administración.
- A la Dirección de Desarrollo de Personas de la Sociedad la documentación acreditativa la aptitud y honorabilidad de la Director General y asimilados, y de los responsables de las funciones fundamentales que integran el sistema de gobierno de la Sociedad.

Para el supuesto de que la Sociedad tenga nuevas candidaturas, la Comisión Ejecutiva, para la evaluación de la aptitud y honorabilidad de los candidatos debe actuar de acuerdo con el procedimiento establecido en la Política de Aptitud y Honorabilidad.

Para la valoración del cumplimiento de los requisitos de aptitud y honorabilidad de forma continuada durante el desempeño, se ha establecido que se cumplimentará como máximo cada tres (3) años, por parte de las personas sujetas a esta Política un formulario para evaluar el cumplimiento de las exigencias establecidas.

Asimismo, desde la Dirección de Desarrollo de Personas se debe realizar anualmente un análisis de las necesidades formativas de la Sociedad.

2.3. Sistema de Gestión de Riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia

Sistema de Gestión de Riesgos de IMQ:

IMQ dispone de una **Política del Sistema de Gestión de Riesgos y de la Función de Gestión de Riesgos**, la cual es aprobada por el Consejo de Administración y revisada al menos anualmente.

El Sistema de Gestión de Riesgos de la Entidad tiene como objetivo identificar, medir, controlar, gestionar y notificar, de forma continua, los riesgos a los que, a nivel individual y agregado, esté o pueda estar expuesta la Sociedad y sus dependientes, mediante las estrategias, los procesos y los procedimientos de información necesarios. En este sentido el sistema de gestión de riesgos abarca todas las actividades, las operaciones y los procesos de la Sociedad a nivel global así como de sus sociedades dependientes, con el alcance mínimo necesario para garantizar la salvaguarda de los activos y la solvencia de la Sociedad.

El Sistema de Gestión de Riesgos de IMQ se compone de los siguientes elementos principales:

1) **El proceso de Gestión de Riesgos – Gobierno del Riesgo:** El proceso de gestión de riesgos establece el Gobierno del Riesgo de la Entidad. IMQ dispone de un conjunto de Políticas para gestionar los riesgos a los que la Entidad se encuentra expuesta, así como un modelo de gobierno basado en las tres líneas de defensa. Concretamente, las políticas corporativas exigidas por la normativa vigente actual de las que dispone la Entidad son las siguientes:

- Política de Control Interno
- Política de Aptitud y Honorabilidad
- Política de actuación de la Función Actuarial
- Política del Sistema de Gestión de Riesgos y de la Función de Gestión de Riesgos
- Política de actuación de la Función de Cumplimiento
- Política de actuación de la Función de Auditoría Interna
- Política de Gestión del Riesgo de Suscripción y de Constitución de Reservas
- Política de Reaseguro
- Política de Gestión del Riesgo Operacional
- Política de Gestión de Capital

- Política de Inversiones
- Política de Retribuciones
- Política de Externalización
- Política de Calidad del Dato
- Política de Información
- Política de Continuidad
- Política ORSA
- Política de Impuestos Diferidos
- Política de Seguridad de la Información
- Política de Prevención Riesgos Penales
- Política de Control y Gobernanza de Productos

2) Identificación de riesgos

Las categorías de riesgo a los que está sometida la Sociedad son, con carácter general, los que se relacionan a continuación:

- Riesgo Financiero:
 - o Riesgo de mercado.
 - o Riesgo contraparte o riesgo de crédito.
- Riesgo de Suscripción o Técnico: Riesgo de primas y reservas, de constitución de reservas.
- Riesgo operacional (incluyendo riesgos emergentes).
- Otros Riesgos No Financieros:
 - o Riesgo estratégico.
 - o Riesgo reputacional.
 - o ASG (ambientales, sociales y de gobernanza).

3) Medición/ Valoración de los riesgos

La Sociedad tiene implementados metodologías adecuadas, cuantitativas y cualitativas, para realizar una adecuada medición de la exposición a todos aquellos riesgos que puedan incidir significativamente en la consecución de los objetivos estratégicos. Se basa en tres elementos:

- Valoración de los riesgos a través del Mapa de riesgos y controles de la Sociedad al menos anualmente.
- Valoración de los riesgos derivados que contempla la Fórmula estándar de Solvencia II de forma trimestral.
- Valoración de los riesgos derivados del Proceso de evaluación de los riesgos y la solvencia (ORSA), mediante el análisis de escenarios, al menos anualmente.

4) Marco de apetito al riesgo:

El Marco de apetito al riesgo articula al más alto nivel la estrategia global de riesgos y refleja la actitud del Consejo de Administración hacia las principales categorías de riesgos. Indica el nivel global de riesgo que la entidad está dispuesta a aceptar o evitar con el fin de alcanzar sus objetivos estratégicos, frente a eventos inesperados. Debe ser consistente y coherente en el tiempo, pragmático, a través de la aplicación directa al negocio, y apropiado, de acuerdo a los riesgos a los que está expuesta la entidad.

Los límites en vigor se encuentran definidos en la Política de Gestión de Riesgos.

Este Sistema de Gestión de Riesgos, **se implementa en la estructura organizativa de IMQ y en sus procesos** a través del Responsable de la Función de Gestión de Riesgos, siendo el Responsable de la Función el Director Técnico atendiendo al principio de proporcionalidad, para cuya operativa se divide en dos secciones, ambas ejercidas desde el área actuarial:

- **Gestión de riesgos técnicos**
- **Gestión de riesgos operativos**

Adicionalmente existe un Comité de Riesgos, cuyas reuniones tendrán carácter al menos, trimestral. El Comité de Riesgos canalizará con carácter general al Consejo de Administración la información y documentación relacionada con la Función de Riesgos. En cualquier caso, el Consejo de Administración podrá recabar directamente el asesoramiento y colaboración del Responsable de la mencionada Función en todas aquellas cuestiones que considere oportunas.

Autoevaluación Interna de Riesgos y de Solvencia (ORSA):

Adicionalmente IMQ dispone de una Política ORSA aprobada por el Consejo de Administración, y revisada al menos anualmente, en la cual se establece el proceso para la ejecución de este ejercicio de autoevaluación de riesgos ORSA. El proceso ORSA a seguir en la realización del ejercicio de autoevaluación de riesgos, consiste en la ejecución de las siguientes etapas:

Punto de Partida: El proceso de autoevaluación de riesgos tiene como punto de partida evaluar las necesidades globales de solvencia. Se entiende por necesidades globales de solvencia al cierre del ejercicio:

- Riesgos cualitativos: Como parte del Sistema de Gobierno, IMQ dispone de un Mapa de Riesgos y Controles, donde incluye una valoración cualitativa de riesgos principalmente operacionales.
- Riesgos cuantitativos. IMQ cuantifica los riesgos ante los que se enfrenta. Para ello IMQ lleva a cabo un análisis de adecuación entre el capital regulatorio y el capital económico de la Entidad.

Proyecciones de Negocio: Dado que el ORSA tiene una visión a futuro es necesario conocer la evolución prevista de la Entidad en un horizonte temporal de tres años.

Análisis de Escenarios: Por último se lleva a cabo un análisis de escenarios sobre los riesgos más importantes de IMQ, donde se someten los resultados obtenidos a una gama suficiente de pruebas de tensión, para establecer una base adecuada para la evaluación de las necesidades globales de solvencia. Este ejercicio engloba:

- 1) *Sensibilidades:* Consiste en evaluar el impacto en la Solvencia de la modificación en el perfil de riesgo de determinados factores, relacionados con las inversiones, la siniestralidad, etc.
- 2) *Ejercicios de Estrés,* los cuales incluyen ejercicios de Estrés Test y Reverse Test.

3) Reporting:

El Área Técnica elabora el Informe ORSA el cual es revisado por la Función de Riesgos y, posteriormente se eleva al Comité de Riesgos para su revisión. El Comité de Riesgos eleva el Informe al Consejo de Administración para su aprobación previo envío a la DGSFP.

Así, el Consejo de Administración de IMQ utiliza la información obtenida del proceso de evaluación prospectiva de riesgos para establecer las medidas de gestión necesarias para adecuar el capital al perfil de riesgo acordado.

En relación a la periodicidad con la que el órgano de administración, dirección o supervisión de la Entidad revisa y aprueba la evaluación de riesgos, en la Política ORSA se establece que IMQ realiza **una evaluación de la gestión de sus riesgos (ORSA)** de forma anual, teniendo en cuenta su plan estratégico. No obstante lo anterior, IMQ realizará una evaluación extraordinaria en caso de ocurrencia de un evento especial que pueda afectar al perfil de riesgos de la Sociedad.

2.4. Sistema de Control Interno

IMQ dispone de una **Política de Control Interno** aprobada por el Consejo de Administración, y revisada al menos anualmente, en la cual define como sistema de Control Interno aquel conjunto de procesos y subprocesos, continuos en el tiempo, efectuados por la Dirección y el resto de personal, y diseñados para proporcionar una seguridad razonable sobre:

- La eficacia y eficiencia de las operaciones.
- La fiabilidad e integridad de la información financiera y no financiera.
- Una adecuada gestión de los riesgos de acuerdo con los objetivos estratégicos de la compañía.
- El cumplimiento de las leyes y de las políticas y procedimientos internos aplicables.

El Sistema de Control Interno de IMQ se basa en las siguientes fases o componentes:

1. **Entorno de control:** El entorno de control marca la pauta del funcionamiento de la Sociedad e influye en la concienciación de sus empleados respecto al control. Es la base de todos los demás componentes del control interno, aportando disciplina y estructura. Los factores del entorno de control incluyen la integridad, los valores éticos y la capacidad de los empleados de la empresa, la filosofía de dirección y el estilo de gestión, la manera en que la dirección asigna autoridad y las responsabilidades y organiza y desarrolla profesionalmente a sus empleados y la atención y orientación que proporciona al Consejo de Administración.
2. **Medición/ Valoración del riesgo:** La Sociedad se enfrenta a diversos riesgos de origen externos e internos que tienen que ser evaluados. Una condición previa a la evaluación del riesgo es la identificación de los objetivos a los distintos niveles, vinculados entre sí e internamente coherentes. La evaluación de los riesgos consiste en la identificación y el análisis de los riesgos relevantes para la consecución de los objetivos, y sirve de base para determinar cómo han de ser gestionados los riesgos. Debido a que las condiciones económicas, industriales, legislativas y operativas continuarán cambiando continuamente, es necesario disponer de mecanismos para identificar y afrontar los riesgos asociados con el cambio.

- 3. Actividades de control:** Son aquellas que realiza la gerencia y demás personal de la Sociedad para cumplir diariamente con las actividades asignadas. Estas actividades están expresadas en las políticas, sistemas y procedimientos.
- 4. Información y comunicación:** Alrededor de todas las actividades de la Sociedad, existen sistemas de información y comunicación que permiten a las personas realizar sus funciones. Estos sistemas, que identifican, recogen y procesan la información, igualmente permiten disponer y distribuir la información fiable necesaria para el control de las operaciones en tiempo y forma.
- 5. Actividades de supervisión:** El Sistema de control interno se actualiza de forma periódica en las actividades, riesgos y controles que en él se enmarcan. Igualmente su efectividad se evalúa periódicamente desde un punto de vista de su diseño así como en la efectividad de sus controles de manera que estos mitiguen los riesgos identificados.

La estructura del Sistema de Control Interno de IMQ tiene como referencia el Modelo de las tres Líneas de Defensa bajo el cual deben quedar definidos de forma fundamental los objetivos, roles y responsabilidades de cada línea. Para ello IMQ cuenta con una definición y separación de tareas entre las diferentes líneas que conforman el Modelo, así como con una distribución de responsabilidades entre las mismas, adecuado al tamaño y complejidad de la Sociedad.

Adicionalmente IMQ cuenta con una Función de Cumplimiento Normativo cuyos objetivos, operativa y responsabilidades se recogen tanto en la **Política de actuación de la Función de Cumplimiento** como en el Reglamento de Cumplimiento, ambos documentos aprobados por el Consejo de Administración. Al igual que el resto de políticas corporativas de la Sociedad, ésta será revisada al menos anualmente.

Los objetivos de la Función de Cumplimiento son:

- Determinar y evaluar, junto con la Función de Gestión de Riesgos, el riesgo de cumplimiento normativo; la Función será responsable de que la Sociedad tenga identificadas las normas y preceptos que afectan a la actividad de la Sociedad, es decir, las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas que le afectan, así como las normas internas y organizativas de la Sociedad, y se establecerá un criterio que permita la valoración del riesgo de incumplimiento de las normas y preceptos que afectan a la Sociedad.
- Hacer una gestión efectiva de los riesgos de cumplimiento; que comprenderá las estrategias, los procesos y los procedimientos de información necesarios para identificar, medir, controlar, gestionar y notificar de forma continua los riesgos de cumplimiento a los que la Sociedad pueda estar expuesta.
- Asesorar al Consejo de Administración sobre el riesgo de cumplimiento, incluyendo el desarrollo de nueva normativa interna.

La Función de Cumplimiento, **se implementa en la estructura organizativa de IMQ y en sus procesos** a través del Responsable de la **Función de Cumplimiento**.

El Comité canalizará, con carácter general, al Consejo de Administración la información y documentación relacionada con la Función de Cumplimiento. En cualquier caso, el Consejo de Administración podrá recabar directamente el asesoramiento y colaboración del Responsable de la mencionada Función en todas aquellas cuestiones que considere oportunas.

2.5. Función de Auditoría Interna

La regulación interna de la Función de Auditoría Interna se encuentra recogida en la **"Política de Actuación de la Función de Auditoría Interna"**, documento corporativo aprobado por el Consejo de Administración y que forma parte del mapa normativo interno de IMQ. Este documento se somete a revisión por parte de la Comisión de Auditoría con carácter anual.

Los trabajos llevados a cabo por la Función de Auditoría Interna tratan de alinearse con los estándares de calidad profesionales en materia de auditoría interna.

La Función de Auditoría Interna, **se implementa en la estructura organizativa de IMQ** a través del Responsable de la **Función de Auditoría Interna**, quien depende jerárquicamente del Consejo de Administración y funcionalmente de la Comisión de Auditoría y Control.

Esta Función es el instrumento operativo que sirve de apoyo a la Comisión y de medio de ejecución de las directrices de la misma.

El responsable de la Función tiene acceso directo a los miembros de la Comisión para plantear cualquier aspecto que surja e informar sobre los resultados de su trabajo según las instrucciones de la misma. La Comisión canalizará, con carácter general, la información y documentación de la Función de Auditoría Interna al Consejo de Administración, sin perjuicio de que el propio Consejo pueda recabar directamente el asesoramiento y colaboración del Responsable de la Función en todas aquellas cuestiones que considere oportunas.

En relación a la independencia y objetividad de la Función de Auditoría Interna, cabe señalar que ésta es definida como una actividad independiente y objetiva, de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y contribuir a mejorar las operaciones de la Sociedad.

La objetividad requiere que se eviten conflictos de interés. Para lograr esto, la Función de Auditoría Interna permanece libre de interferencia por parte de cualquier elemento en la Organización para permitir el mantenimiento de la necesaria actitud mental independiente y objetiva. Los auditores internos tampoco pueden tener responsabilidad o autoridad operacional directa sobre cualquiera de las actividades auditadas.

Quedan fuera del ámbito de actuación de Auditoría Interna aspectos relacionados con la definición, diseño, aprobación y documentación de políticas, modelos, límites de riesgo y apetito de riesgo, que se alejan de la labor de supervisión y que, por lo tanto, no entran dentro de la misión de la Función de Auditoría Interna.

2.6. Función Actuarial

IMQ dispone de una **Política actuación de la Función Actuarial**, aprobada por el Consejo de Administración, y revisada al menos anualmente, donde se describe el ámbito de actuación de la Función Actuarial. En estese sentido en la Política se establecen las siguientes competencias a la Función Actuarial:

- Revisar y coordinar el cálculo de las provisiones técnicas y de Solvencia II de forma trimestral.
- Emitir opinión sobre los acuerdos de reaseguro y estrategia de retención de forma anual.
- Emitir opinión sobre la “Política de suscripción” de forma anual.
- Contribuir a la administración efectiva del sistema de gestión de riesgos de forma continua.

La Función Actuarial elabora de forma anual un Informe Anual de Actividades, cuyo destinatario será en primer lugar el Comité de Riesgos y posteriormente dicho informe se elevará al Consejo de Administración. Este informe incluirá las conclusiones en relación a los aspectos anteriormente descritos.

La Función Actuarial, **se implementa en la estructura organizativa de IMQ y en sus procesos** a través del Responsable de la **Función Actuarial**.

IMQ establecerá los mecanismos suficientes para asegurar la independencia de la Función Actuarial como segunda línea de defensa con los procesos actuariales que dicha Función tiene la obligación de evaluar.

El Comité de Riesgos canalizará con carácter general al Consejo de Administración la información y documentación relacionada con la Función Actuarial. En cualquier caso, el Consejo de Administración podrá recabar directamente el asesoramiento y colaboración del Responsable de la mencionada Función en todas aquellas cuestiones que considere oportunas.

2.7. Externalización

IMQ dispone de una **Política de Externalización**, aprobada por el Consejo de Administración, y revisada al menos anualmente, cuya misión principal es establecer el marco de actuación para externalizar actividades o funciones fundamentales o importantes conservando un adecuado control tanto de su operativa como sus riesgos, estableciendo los sistemas de información y seguimiento necesarios para garantizar que la externalización de funciones o de actividades operativas fundamentales o importantes de la Sociedad:

- No perjudica la calidad del sistema de gobierno de la Sociedad.
- No aumenta indebidamente el riesgo operacional.
- No menoscaba la capacidad de la DGSFP para supervisar el cumplimiento de las obligaciones por parte de la Sociedad.
- No afecta al servicio continuo y satisfactorio a los tomadores de los seguros.
- Que el Proveedor de servicios tiene las competencias, capacidades y autorizaciones necesarias para realizar las actividades externalizadas.
- Que el Proveedor de servicios establece los contratos específicos por escrito con la Sociedad en virtud de los cuales prestará servicios de externalización.

La Política de Externalización establece, por un lado, el modelo organizativo y, por otro, el modelo operativo.

El modelo organizativo establece, respecto a la estructura organizativa de la Sociedad, las competencias en materia de externalización, donde el Consejo de Administración es el responsable último del cumplimiento de la Política de Externalización.

El modelo operativo incluye, entre otros aspectos, el enfoque de la Política, los Requisitos exigibles para la selección del Proveedor, el Contenido del Contrato de Prestación de Servicios entre la Sociedad y el Proveedor, la Aprobación del Proceso de Externalización de una función fundamental, la Evaluación del desempeño del Proveedor, los Planes de Contingencia Empresarial de la Sociedad, el Alcance de la Política, y la Notificación por escrito a la autoridad de supervisión.

- **El enfoque de la Política** establece el proceso de diligencia debida que debe seguirse antes de adoptar una decisión sobre un acuerdo de externalización y asimismo recoge el criterio y el proceso seguido por la Sociedad para determinar si una función o actividad es fundamental.
- **En cuanto al Alcance de la Política** en la misma se establece que es de aplicación a todos los Proveedores de actividades o funciones fundamentales o importantes de la Sociedad.

- **Los requisitos exigibles para la selección de Proveedor** recogen los requisitos de capacidad y solvencia exigibles para la selección de un proveedor de calidad adecuada.
- **En cuanto al contenido del Contrato de Prestación de Servicios entre la Sociedad y el Proveedor**, la Política establece que la Sociedad al externalizar una función o actividad fundamental o importante debe celebrar un contrato por escrito con el Proveedor de servicios en el que se definan claramente los respectivos derechos y obligaciones de ambas partes, así como los requisitos que deben recogerse en el contrato.
- En cuanto al **Proceso de aprobación de la Externalización de una función fundamental**, en la Política se recogen los requisitos para el proceso de aprobación, las áreas de la Sociedad implicadas, y la documentación que en cada caso debe aportarse. Asimismo también se recogen los requisitos necesarios para la modificación de las condiciones de externalización de una función fundamental.
- En cuanto a la **Evaluación del desempeño del Proveedor**, la Sociedad ha incluido dentro de su sistema de gobernanza un proceso o mecanismo de supervisión y evaluación de la calidad de los servicios prestados por cada Proveedor.
- **En cuanto a los Planes de Contingencia**, la Sociedad, y con independencia de la obligación del Proveedor de establecer Planes Contingencia adecuados, la Sociedad tiene presente establecer en sus propios Planes de Contingencia los supuestos de cómo podría encomendarse la prestación del servicio externalizado a un nuevo Proveedor en el caso de que fuera necesario, o de cómo podría asumir la Sociedad internamente el servicio externalizado si fuera necesario.
- **En cuanto a la Notificación por escrito a la autoridad de supervisión** la Sociedad incluye en las comunicaciones a la DGSFP cualquier externalización de funciones o actividades fundamentales o importantes, junto con una descripción de la justificación de la externalización y el nombre del proveedor de servicios. Asimismo, para el caso de que la externalización se refiera a una función fundamental, la información incluirá también el nombre de la persona responsable de cada función o actividades externalizadas en el Proveedor de servicios.

Durante el periodo de referencia, la Sociedad ha mantenido externalizadas las siguientes actividades críticas:

- Servicio de atención telefónica al cliente.
- Atención telefónica de urgencias médicas.

Todos los proveedores en los que se han externalizado las funciones críticas, se ubican en España.

2.8. Cualquier otra información

Todas las funciones fundamentales, políticas y procesos que componen el sistema de gobernanza de IMQ se han desarrollado de forma proporcional a la naturaleza, volumen y complejidad de las operaciones de los riesgos de la Entidad. En este sentido, toda la información desglosada en los epígrafes anteriores, muestran una visión detallada del sistema de gobernanza de IMQ.

3. Perfil de Riesgo

Tal y como se ha mencionado en el apartado de Medición y Valoración de Riesgos establecido en el Sistema de Gestión de Riesgos de la Entidad, IMQ lleva a cabo las siguientes valoraciones:

- Valoración de los riesgos a través del Mapa de riesgos y controles de la Sociedad al menos anualmente.
- Valoración de los riesgos derivados que contempla la Fórmula estándar de Solvencia II de forma trimestral.
- Valoración de los riesgos derivados del Proceso de evaluación de los riesgos y la solvencia (ORSA), mediante el análisis de escenarios, al menos anualmente.

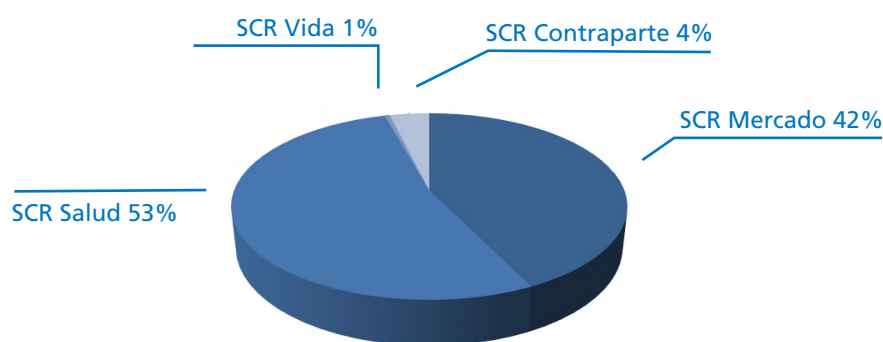
En relación a la valoración de los riesgos derivados de la Fórmula Estándar de Solvencia II, **el reparto de los riesgos dentro del cálculo del capital de solvencia obligatorio (SCR) es el siguiente a 31 de diciembre de 2022:**

	SCR por módulo
SCR Mercado	36.453
SCR Salud	45.188
SCR Vida	431
SCR Contraparte	3.244
Efecto diversificación riesgos	-19.317
Operacional	7.837
Ajustes (*)	-17.721
SCR	56.116

Datos miles €

*Capacidad de absorción de pérdidas por impuestos diferidos

Por otra parte, el reparto del capital básico de solvencia (BSCR) es el siguiente a 31 de diciembre de 2022:



3.1. Riesgo de Suscripción

Podemos definir como riesgo de suscripción el riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros que la Compañía puede tener como resultado de inapropiadas o inefectivas prácticas de suscripción y que se relaciona con el riesgo de que los gastos más el volumen de pérdidas respecto a prestaciones (siniestros) sea mayor que la prima recibida.

En relación a las **medidas utilizadas para evaluar este riesgo**, el riesgo de suscripción es un elemento de medición dentro de los cálculos de la fórmula estándar que la Entidad lleva a cabo de forma al menos trimestral. Adicionalmente, al menos anualmente, IMQ lleva a cabo un ejercicio de autoevaluación de riesgos ORSA donde también se considera este riesgo.

Dentro de los resultados obtenidos de los cálculos de la fórmula estándar, el riesgo de suscripción en IMQ se divide entre el **riesgo de suscripción de Salud** (incorporando las líneas de negocio de Gastos Médicos y Protección de Ingresos) y el **riesgo de suscripción de Vida** (incorporando el producto de Decesos).

En este sentido, tal y como se observa en el gráfico anterior, el riesgo de suscripción de salud supone un 53% del capital básico de solvencia, que junto con el riesgo de suscripción de vida 1%, suman un 54% del total del BSCR. Se trata por tanto del riesgo más importante valorado en la fórmula estándar para el periodo de referencia.

La mayor parte de la carga de capital del importe total, proviene del riesgo de Primas y Reservas de Salud NSLT, y mayoritariamente por la línea de negocio de gastos médicos, donde se engloban los seguros de salud de la compañía.

Las medidas de volumen utilizadas para el cálculo del riesgo de suscripción de salud, en relación con el riesgo de Primas y Reservas han sido las siguientes:

Respecto a 2022:

Riesgo de Prima	Año Anterior	Presupuestado	V prima Neta de Reaseguro	V reserva Neta de Reaseguro	V Total
	Primas Imputadas Netas de Reaseguro	Primas Imputadas Netas de Reaseguro			
Gastos Médicos	254.388	260.128	260.128	54.934	315.062
Protección de Ingresos	460	391	391	44	435
Total	254.848	260.519	260.519	54.978	315.497

Datos miles €

Respecto a 2021:

Riesgo de Prima	Año Anterior	Presupuestado	V prima Neta de Reaseguro	V reserva Neta de Reaseguro	V Total
	Primas Imputadas Netas de Reaseguro	Primas Imputadas Netas de Reaseguro			
Gastos Médicos	248.701	254.613	254.613	52.091	306.705
Protección de Ingresos	439	527	527	62	589
Total	249.139	255.140	255.140	52.153	307.294

Datos miles €

De forma complementaria se calculan los riesgos catastróficos y el SCR de Caídas, si bien su impacto es considerablemente menor.

El **resultado final del SCR de Suscripción de Salud para los años 2021 y 2022** ha supuesto un incremento del 2,61% (+1.149 miles de euros), donde el motivo de su variación se debe al incremento de las medidas de volumen descritas anteriormente:

SCR Salud		
2022	2021	Variación
45.188	44.039	+1.149

Datos miles €

Por su parte, las medidas utilizadas para el **riesgo de suscripción de vida** han sido las siguientes:

	2022		2021	
	Antes del Shock	Después del Shock	Antes del Shock	Después del Shock
	Pasivos	Pasivos	Pasivos	Pasivos
Riesgo de mortalidad	865	996	991	1.109
Riesgo de caída de cartera				
riesgo de incremento de las tasas de caída de cartera	865	865	991	991
riesgo de reducción de las tasas de caída de cartera	865	1.155	991	1.419
riesgo de caída masiva de cartera	865	865	991	991
Riesgo de gastos en el seguro de vida	865	970	991	1.136
Riesgo de catástrofe en el seguro de vida	865	963	991	1.089

Datos miles €

El **resultado final del SCR de Suscripción de Vida para los años 2021 y 2022** ha supuesto una disminución del 25,30% (-146 miles de euros), donde el motivo de su variación se debe a la variación de los parámetros utilizados en la formulación del cálculo de provisiones.

SCR Vida		
2022	2021	Variación
431	577	-146

Datos miles €

En relación a las técnicas utilizadas para reducir los riesgos de suscripción, IMQ dispone para cada uno de sus productos, de las pertinentes Normas de Suscripción, incluyendo los límites cuantitativos máximos de cobertura y las exclusiones generales de riesgo, para garantizar un adecuado control de los riesgos aceptados. En general estas reglas de suscripción y límites están parametrizados en los sistemas, de forma que permiten reducir parte de los riesgos de suscripción. Por otra parte, la Entidad dispone de acuerdos de reaseguro para limitar los riesgos asumidos.

3.2. Riesgo de Mercado

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

IMQ dispone de una **Política de Inversiones** aprobada por el Consejo de Administración y revisada al menos de forma anual, donde se establecen los objetivos, el modelo organizativo y el modelo operativo a aplicar por IMQ. El objetivo principal de la misma es optimizar y garantizar el patrimonio de la Sociedad mediante una gestión eficiente que permita el adecuado equilibrio rentabilidad-riesgo, estableciendo el nivel de seguridad, calidad, liquidez y disponibilidad respecto a los activos, así como los procedimientos que permitan controlar el rendimiento de las inversiones y revisar la política cuando se estime necesario.

En relación a las **medidas utilizadas para evaluar este riesgo**, el riesgo de mercado es un elemento de medición dentro de los cálculos de la fórmula estándar que la Entidad lleva a cabo de forma al menos, trimestral. Adicionalmente al menos anualmente, IMQ lleva a cabo un ejercicio de autoevaluación de riesgos ORSA donde también se considera este riesgo.

Además de lo anterior, la entidad calcula el riesgo de pérdida máxima ante movimientos adversos en los mercados financieros. Este límite es marcado por los criterios del modelo de gestión de pérdida limitada, en la actualidad, el VaR. Así, la Entidad calcula de forma mensual el VaR de la cartera de inversiones, y se lleva a cabo un seguimiento de los resultados del mismo a través del Comité de Inversiones, y a través de su comparación con el Marco de Apetito al Riesgos definida por el Consejo de Administración a través del Comité de Riesgos.

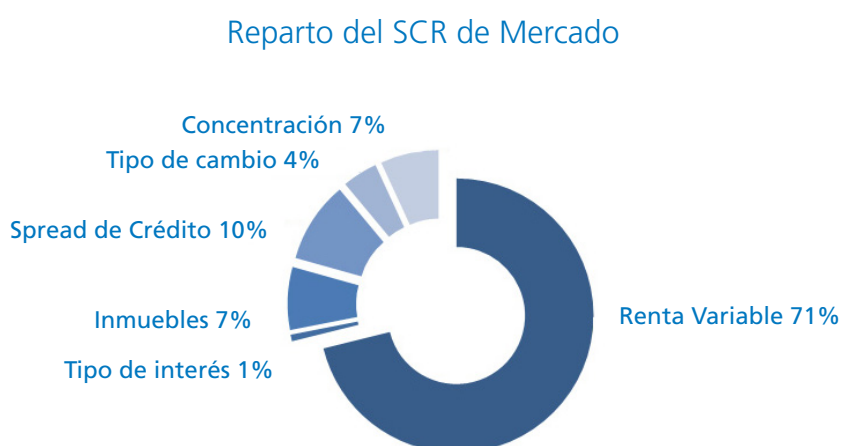
Asimismo dentro de la Política de Inversiones se especifican los criterios de inversión y otros límites de inversión adicionales de los que se realiza su seguimiento también a través del Comité de Inversiones.

Dentro de los resultados obtenidos de los cálculos de la fórmula estándar, el riesgo de mercado en IMQ se divide entre diferentes subriesgos: tipos de interés, renta variable, inmuebles, spread, concentración y tipo de cambio.

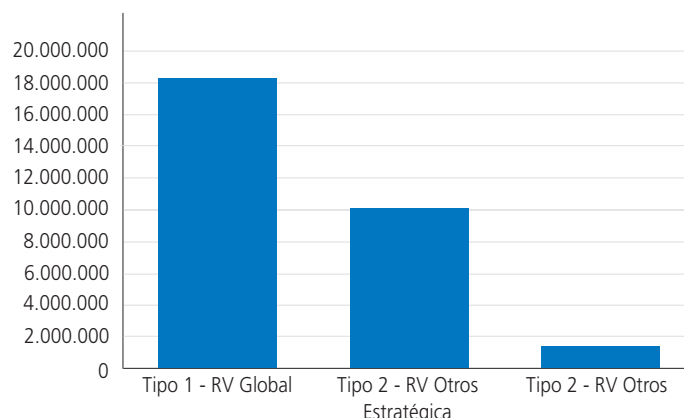
En este sentido, tal y como se observa en el gráfico anterior, el riesgo de mercado supone un 42% del capital básico de solvencia, lo que supone el segundo riesgo más importante al que se enfrenta la Entidad.

Es importante destacar la aplicación del “enfoque look through” a la totalidad de los fondos de inversión de la compañía en el cierre de la anualidad 2022. La Entidad dispone de 33 fondos de inversión, con un valor de mercado total de 56.389 miles de euros en 2022 frente a 23.818 miles de euros en 2021 (incremento del 136,75%) correspondientes a 25 fondos de inversión.

En el siguiente gráfico se observa el reparto del SCR de Mercado entre los diferentes subriesgos identificados una vez aplicado Lookthrough, donde destaca en primer lugar el riesgo de Renta Variable con un 71% del total del riesgo, seguido del riesgo de spread y concentración.



El riesgo de renta variable se divide en acciones de tipo 1, acciones de tipo 2 estratégicas, y acciones de tipo 2 otros tal y como se observa en el siguiente gráfico, donde se presentan el volumen de activos para cada tipo:

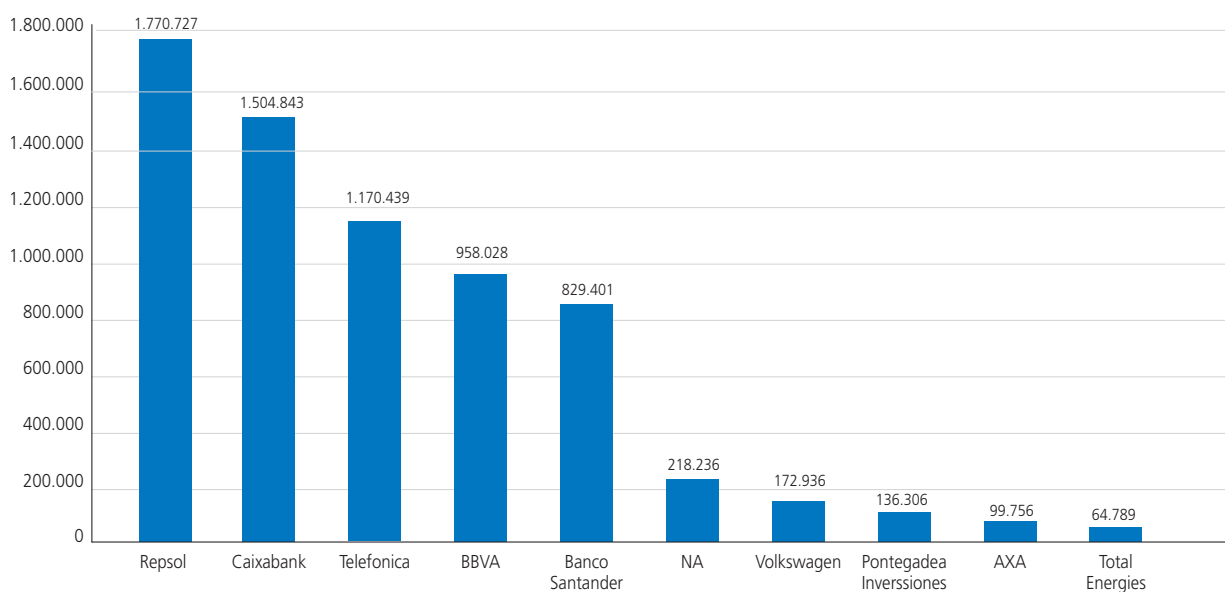


Donde en función de que tipología se trate, es aplicable un porcentaje diferente de carga de capital:

	Carga de capital	
	2022	2021
Tipo 1 - RV Global	35,98 %	45,88 %
Tipo 2 - RV Otros Estratégica	22,00 %	22,00 %
Tipo 2 - RV Otros	45,98 %	55,88 %

Tal y como se refleja gráficamente, la mayor concentración se encuentra en acciones de Tipo 1 (el 59,1% de los activos afectos a renta variable) las cuales tienen una carga de capital inferior al resto, seguidos de las acciones estratégicas de la Entidad (el 33.3% de los activos afectos a renta variable).

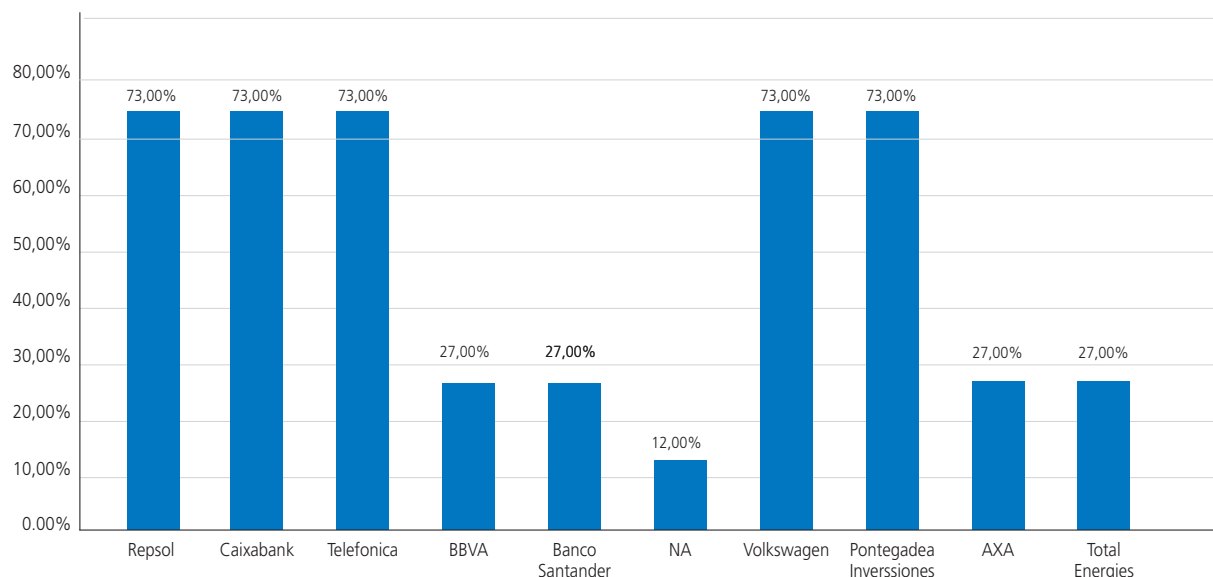
En lo que a la concentración de riesgos respecta, y dentro del riesgo de mercado, existen 10 (diez) exposiciones que exceden del umbral de exposición sin carga y que por tanto tienen una carga de capital asociada, sin tener en cuenta la exposición a deuda pública.



Eje abscisas: Contraparte a la que está expuesta la Entidad.
Eje ordenadas: SCR Concentración (en euros).

Las tres exposiciones más significativas (con mayor % de exceso sobre el umbral sin carga) corresponden a exposiciones en Repsol, Caixabank y Telefónica. Todas las exposiciones anteriores suponen una carga de capital.

En relación a las exposiciones del gráfico anterior, los shocks (cargas) correspondientes en función de sus ratings al 31 de diciembre de 2022 son los siguientes.



Eje abscisas: Contraparte a la que está expuesta la Entidad.
Eje ordenadas: % de carga en función del rating.

En relación a cómo se han invertido los activos, cabe señalar que la Sociedad invierte todos sus activos con arreglo al principio de prudencia, tal y como se establece en la Política de Inversiones.

Por lo que atañe al conjunto de la cartera de activos, la Sociedad invierte solo en activos e instrumentos cuyos riesgos puedan ser determinados, medidos, vigilados, gestionados, controlados y notificados debidamente, teniendo en cuenta la evaluación de sus necesidades globales de solvencia. Además, todos los activos, en particular los activos de cobertura del capital de solvencia obligatorio y de capital mínimo obligatorio, se invierten de modo que queden garantizadas la seguridad, liquidez y rentabilidad del conjunto de la cartera. Además, la localización de los mismos asegura su disponibilidad.

Por otra parte, los activos de cobertura de las provisiones técnicas se invierten también de forma que resulte coherente con la naturaleza y duración de las obligaciones de seguro y reaseguro. Estos activos se invierten buscando el interés general de todos los tomadores y beneficiarios.

El uso de instrumentos derivados, si se estimara necesario, será posible en la medida en que contribuyan a reducir los riesgos de inversión, a facilitar la gestión eficaz de la cartera o mejoren la rentabilidad de la cartera, todo ello dentro de lo previsto en la presente política.

Los activos serán diversificados de manera adecuada a fin de evitar una dependencia excesiva de un único activo, emisor o grupo de empresas, o una determinada zona geográfica, así como un exceso de acumulación de riesgos en la cartera en su conjunto.

Las inversiones en activos emitidos por un mismo emisor o por emisores pertenecientes a un mismo grupo no deberán exponer a la empresa de seguros a una concentración excesiva de riesgo.

En relación a las **técnicas utilizadas para reducir el riesgo de mercado**, la Política de Inversión establece los criterios de inversión y los límites correspondientes de la compañía. De forma mensual, se lleva a cabo un seguimiento del cumplimiento de los límites establecidos en la Política.

El **resultado final del SCR de Mercado para los años 2021 y 2022** ha supuesto una disminución del 13,19% (-5.539 miles de euros), tal y como se puede observar a continuación:

	SCR Mercado		
	2022	2021	Variación
SCR Mercado	36.453	41.992	-5.539
Tipo de interés	332	460	-128
Renta Variable	30.116	34.374	-4.258
Inmuebles	3.139	3.210	-71
Spread de crédito	4.064	5.750	-1.686
Riesgo de Concentración	2.913	4.718	-1.805
Riesgo de tipo de cambio	1.769	1.516	+253

Datos miles €

Este resultado se obtiene de la **agregación de los diferentes submódulos**.

Los motivos de la variación se deben principalmente a la mayor exposición en Fondos de Inversión (Los Fondos de Inversión suponen 56.389 miles de euros en 2022 frente a 23.818 miles de euros en 2021, lo cual implica un incremento del 136,75%) y la reducción del volumen de tesorería, concretamente:

- **El menor riesgo de Renta Variable (-4.258 miles de euros):** Incremento en la exposición a Renta Variable y Fondos de Inversión de 103.874 miles de € en 2021 a 106.661 miles de € en 2022. Además se produce un notable decremento del ajuste simétrico de RV de 6,88% en 2021 a -3,02% en 2022 resultando lo siguientes shocks a aplicar en el submódulo de renta variable.

	2022	2021
Tipo 1 - RV Global	35,98 %	45,88 %
Tipo 2 - RV Otros Estratégica	22,00 %	22,00 %
Tipo 2 - RV Otros	45,98 %	55,88 %

- **El menor riesgo de Spread de Crédito (-1.686 miles de euros):** Incremento en la exposición en bonos de 24.734 miles de € en 2021 a 40.341 miles de € en 2022, con mejor rating y menor duración de los activos subyacentes.

- **El mayor riesgo de tipo de cambio (+253 miles de euros):** Incremento de la exposición a moneda extranjera. De 6.157 miles de € en 2021 a 7.148 miles de € en 2022. Destaca la moneda USD por 4.242 miles de euros.

- **El menor riesgo de concentración (-1.805 miles de euros):** Incremento en la exposición de 88.680 MM en 2021 a 92.843 miles de € en 2022, con menor exposición en exceso.

3.3. Riesgo Contraparte o Riesgo de crédito

El riesgo contraparte reflejará las posibles pérdidas derivadas de un incumplimiento inesperado, o del deterioro de la solvencia de las contrapartes y deudores de las entidades (excepto aquellos incluidos en el riesgo de spread).

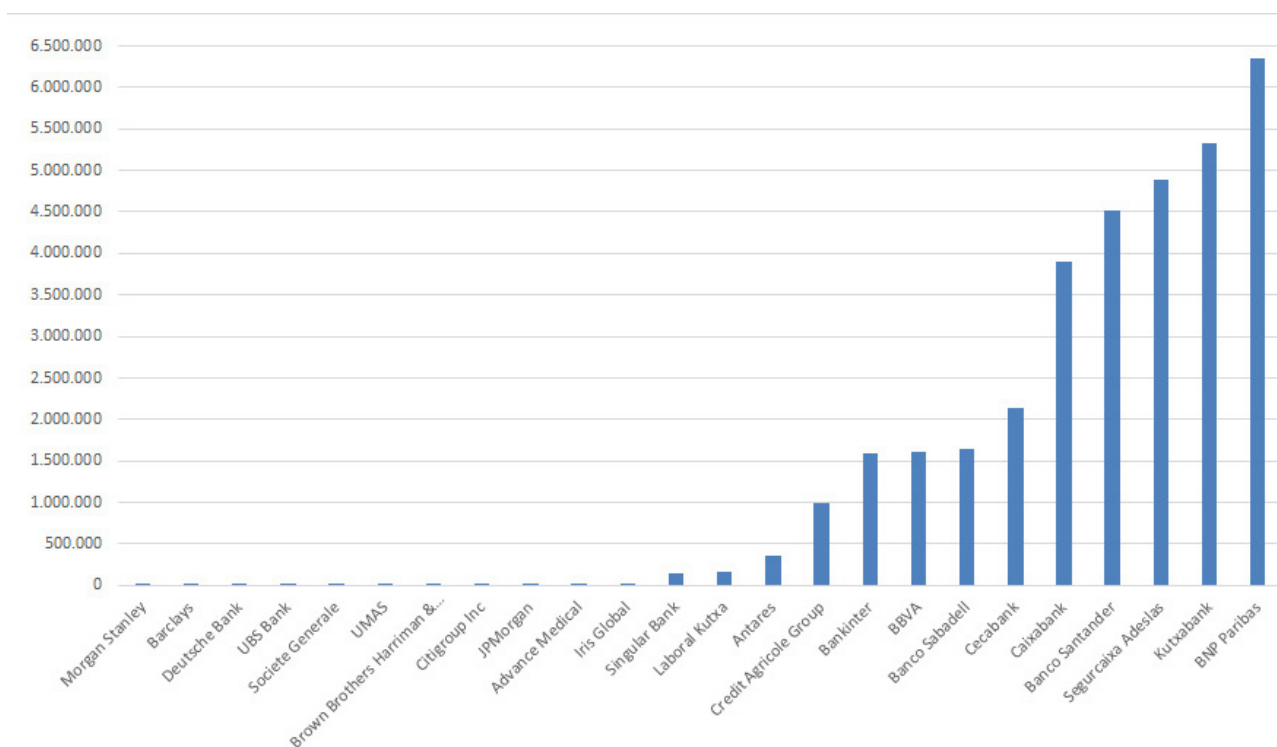
El ámbito de aplicación del riesgo de contraparte incluye contratos de mitigación de riesgos, tales como acuerdos de reaseguro y créditos con intermediarios, así como otras exposiciones de crédito que no queden cubiertas en el riesgo de spread.

En relación a las **medidas utilizadas para evaluar este riesgo**, el riesgo de contraparte es un elemento de medición dentro de los cálculos de la fórmula estándar que la Entidad lleva a cabo de forma al menos, trimestral. Adicionalmente al menos anualmente, IMQ lleva a cabo un ejercicio de autoevaluación de riesgos ORSA donde también se considera este riesgo.

Dentro de los resultados obtenidos de los cálculos de la fórmula estándar, el riesgo de contraparte es el tercer riesgo más elevado en IMQ dentro del capital básico de solvencia, si bien únicamente supone un 4% del capital básico de solvencia.

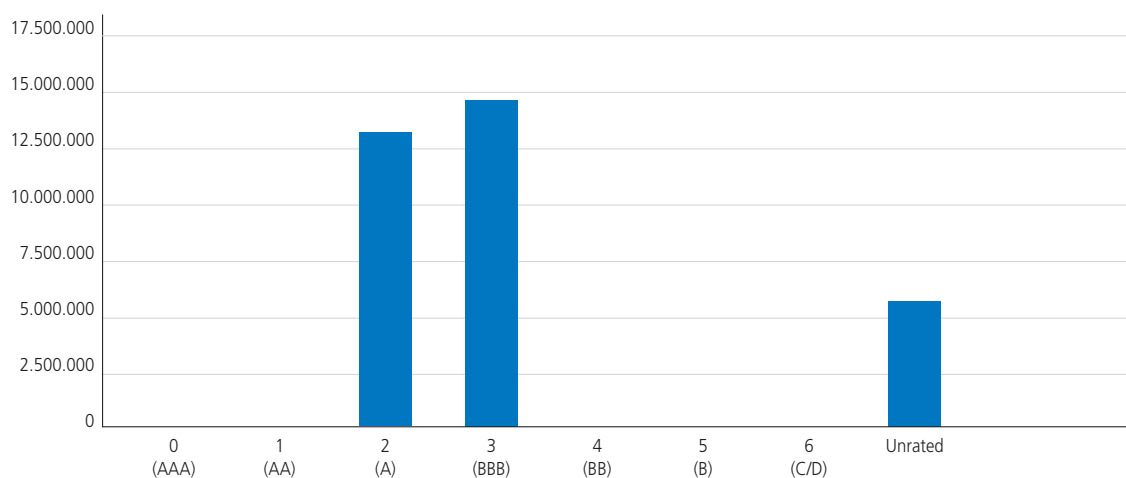
El riesgo de contraparte está compuesto por exposiciones de tipo 1 y exposiciones de tipo 2 según la normativa vigente.

En relación a las exposiciones de tipo 1, IMQ al cierre del periodo de referencia está expuesta a 24 (veinticuatro) exposiciones dentro del riesgo de contraparte, donde destacan principalmente 5 (cinco) de ellas tal en base a su volumen, tal como se observa en el siguiente gráfico.



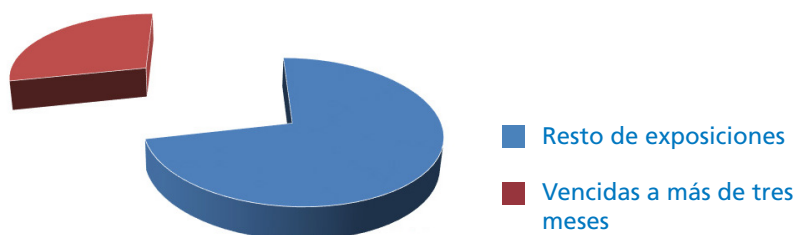
Eje abcisas: Contraparte a la que está expuesta la Entidad.
Eje ordenadas: Valor de mercado de cada exposición (en euros).

Teniendo en cuenta la calificación crediticia de la contraparte al 31 de diciembre de 2022 destaca la exposición con nivel de rating 2 y 3 (según la categorización de EIOPA) respecto al resto tal y como se refleja en el siguiente gráfico:



Eje abcisas: Calificación crediticia de la contraparte.
Eje ordenadas: Valor de mercado de la exposición (en euros).

Igualmente en relación a las exposiciones de tipo 2, destaca la exposición por deudas vencidas con menos de tres meses de antigüedad (2.578 miles de euros), cuya carga es inferior (15% de carga) respecto a las vencidas con más de tres meses (1.022 miles de euros, 90% de carga):



En relación a las **técnicas utilizadas para reducir el riesgo contraparte** relacionado con incumplimiento de contrapartes de contratos de mitigación de riesgos, la Entidad dispone de una Política de Reaseguro donde se indican las características que deben de cumplir los reaseguradores para limitar la asunción de riesgos por parte la de Entidad.

En relación a las técnicas utilizadas para reducir el riesgo relacionado con cuentas corrientes, la Entidad dispone de una Política de Inversión aprobada por el Consejo de Administración, donde se establecen los criterios de inversión de la compañía.

El resultado final del SCR de Contraparte para los años 2021 y 2022 ha supuesto un descenso del 8,83%, lo que suponen -314 miles de euros tal y como se puede observar a continuación. El motivo de este decremento se debe principalmente a un decremento significativo de la posición en tesorería. El importe de tesorería en balance disminuye a 23.625 miles de € en 2022 frente a 37.910 miles de € en 2021.

SCR Contraparte		
2022	2021	Variación
3.244	3.558	-314

Datos miles €

3.4. Riesgo de liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez la existencia de una posible dificultad para poder comprar o vender un activo y por ello, poder recuperar la inversión transformándola en efectivo de forma inmediata, y la posible dificultad que podría existir para la cobertura de pagos futuros. Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

La gestión de liquidez a través de un sistema de control donde se busca la congruencia entre las posibles obligaciones y los plazos de inversión, primando el corto y medio plazo mediante opciones de más a largo plazo, lo cual se plasma en un plan de Tesorería.

IMQ dispone además de una Política de Inversiones donde se define como principio básico el "Principio de Prudencia". Así, se establece que todos los activos, en particular los activos de cobertura del capital de solvencia obligatorio, de capital mínimo obligatorio y de las provisiones técnicas, se invierten de modo que queden garantizadas la seguridad, liquidez y rentabilidad del conjunto de la cartera.

Además, IMQ establece en su Política de Inversiones determinados límites para controlar el riesgo de liquidez, con el objetivo de controlar la profundidad del mercado de los instrumentos financieros en que invierte IMQ considerando la negociación habitual y el volumen invertido.

Beneficio esperado de las primas futuras

El beneficio esperado incluido en las primas futuras generado por la cartera de seguros que IMQ renovará con posterioridad a la fecha de cálculo de las provisiones técnicas, representa una fuente de liquidez. El beneficio esperado incluido en las primas futuras afectas al riesgo de suscripción de No Vida, estimado en base al volumen de primas tácitas y los porcentajes de gastos y siniestralidad estimados para cada línea de negocio, asciende a 18.652 miles de euros a 31 de diciembre de 2022.

3.5. Riesgo operacional

El riesgo operacional es el que se deriva de un desajuste o un fallo en los procesos internos, en el personal y los sistemas, o a causa de sucesos externos. El riesgo operacional incluirá riesgos jurídicos, y excluirá los riesgos derivados de las decisiones estratégicas, así como los riesgos de reputación. El riesgo operacional está concebido para tratar los riesgos operacionales en tanto en cuanto no hayan sido explícitamente cubiertos en otras áreas de riesgo.

En relación a las **medidas utilizadas para evaluar este riesgo**, el riesgo operacional es un elemento de medición dentro de los cálculos de la fórmula estándar que la Entidad lleva a cabo de forma al menos, trimestral. Adicionalmente al menos anualmente, IMQ lleva a cabo un ejercicio de autoevaluación de riesgos ORSA donde también se considera este riesgo.

Por otra parte, el riesgo operacional se mide a través del Mapa de riesgos y controles establecido por IMQ donde se capturan los riesgos operacionales de los principales procesos de la entidad, y se identifican sus controles correspondientes, llevando a cabo una medición del riesgo inherente y del riesgo residual tras la aplicación del control.

Dentro de los resultados obtenidos de los cálculos de la fórmula estándar, el riesgo operacional se suma al capital básico de solvencia (BSCR) para posteriormente calcular los ajustes correspondientes y obtener el capital de solvencia obligatorio final.

En este sentido, comparando los valores totales de SCR respecto al SCR Operacional, este se sitúa al 31 de diciembre de 2022 como el tercer riesgo más importante, si bien las correlaciones a las que se enfrentan los módulos de riesgo (mercado, contraparte, vida, y salud) para obtener el BSCR y posteriormente agregar el importe del Riesgo Operacional sin la aplicación de correlación alguna, hacen que el impacto económico final del riesgo operacional sea superior.



El resultado final del SCR Operacional para los años 2021 y 2022 ha supuesto un incremento del 2,35% (+180 miles de euros) tal y como se puede observar a continuación. El motivo de este incremento es debido al aumento de las medidas de volumen implicadas en el cálculo.

SCR Operacional		
2022	2021	Variación
7.837	7.657	+180

Datos miles €

Por otra parte, en relación al **Mapa de Riesgos y Controles** de la Sociedad, éste refleja una serie de riesgos operacionales identificados como relevantes por la Sociedad.

En relación a las técnicas utilizadas para reducir el riesgo operacional, la Entidad dispone de una Política de Riesgo Operacional aprobada por el Consejo de Administración, donde se indican los criterios de control del riesgo operacional, que principalmente se basa en:

- Seguimiento del mapa de riesgos operacionales con la relación de procesos de negocio o las Áreas a los que están vinculados los diferentes riesgos. En este sentido, los responsables de identificar, medir, controlar, gestionar, reportar y mitigar estos riesgos son los responsables de los procesos/subprocesos, quienes anualmente deben actualizar la valoración del riesgo inherente y residual de los diferentes riesgos contemplados.
- Los principales procesos de negocio se sustentan en entornos informáticos.
- Finalmente, existen planes de continuidad de negocio que tienen como objetivo garantizar la continuidad de las operaciones ante situaciones tanto de desastre como situaciones menores pero que impactan de forma grave en la continuidad del negocio, como una caída de los sistemas o la pérdida prolongada de comunicaciones desde un centro.

3.6. Otros riesgos significativos

Se trata de riesgos no financieros, no incluidos en la fórmula estándar, derivados de hechos que pudiesen afectar a la compañía en su relación con el exterior: Estratégicos, Reputacional y ASG.

Este tipo de riesgos son riesgos que afectan, básicamente a largo plazo, que se analizan en el Informe ORSA.

- **Riesgo estratégico:** El riesgo estratégico surge por una falta de visión empresarial, que puede conducir al incumplimiento de los objetivos tanto económicos como sociales por parte de la Entidad. Es un riesgo no contemplado en el Pilar I.
- **Riesgo reputacional:** El riesgo de reputación surge de problemas de imagen que pueda sufrir la Entidad por la materialización de otro tipo de riesgos, generalmente de tipo operacional.
- **ASG:** son los riesgos o las oportunidades ambientales, sociales y de gobernanza que pueden tener un impacto en una entidad.

La medición de estos riesgos se realizará mediante el análisis de escenarios dentro de la evaluación de los riesgos y la solvencia (ORSA).

3.7. Cualquier otra información

Análisis de sensibilidad al riesgo

Con respecto a la sensibilidad al riesgo, la Entidad, al menos anualmente, lleva a cabo un ejercicio ORSA donde entre otros aspectos, se analiza la sensibilidad al riesgo de determinados factores que se consideran relevantes. En este sentido, durante el ejercicio ORSA 2021 (último ejercicio aprobado por el Consejo de Administración), la Entidad ejecutó escenarios de aumento y reducción del ratio combinado en diferentes shocks sobre el cierre 2021: +1%; +2%; +3%; +4%; +5%, -1%; -2%. Se comprobó que todos los escenarios generaban ratios de solvencia superiores al 100% mínimo regulatorio.

IMQ ejecutará de nuevo estos escenarios para el ejercicio ORSA 2022.

Los resultados fueron los siguientes:

	SENSIBILIDAD RATIO COMBINADO		
	SCR	FFPP	Ratio Solvencia
Escenario Central	58.579	126.307	2,16
1%	58.313	123.981	2,13
2%	58.047	121.647	2,10
3%	57.784	119.321	2,06
4%	57.523	116.995	2,03
5%	57.264	114.669	2,00
-1%	58.846	128.624	2,19
2%	59.116	130.950	2,22

Así mismo, durante el ejercicio ORSA, la Entidad ejecutó escenarios de aumento y reducción de los tipos de interés, el valor de renta variable, inmuebles, y el spread de renta fija, para el cierre 2021. Se comprobó que todos los escenarios generaban ratios de solvencia superiores al 100% mínimo regulatorio.

IMQ ejecutará de nuevo estos escenarios para el ejercicio ORSA 2022.

Los resultados fueron los siguientes:

	SENSIBILIDAD RENTA VARIABLE		
	SCR	FFPP	Ratio Solvencia
Escenario Central	58.579	126.307	2,16
10%	60.037	130.485	2,17
20%	61.531	134.662	2,19
30%	63.047	138.840	2,20
40%	64.588	143.017	2,21
-10%	57.149	122.130	2,14
-20%	55.754	117.952	2,12
-30%	54.398	113.775	2,09
-40%	53.083	109.597	2,06

	SENSIBILIDAD INMUEBLES		
	SCR	FFPP	Ratio Solvencia
Escenario Central	58.579	126.307	2,16
5%	58.648	126.795	2,16
10%	58.726	127.283	2,17
15%	58.799	127.771	2,17
20%	58.873	128.259	2,18
-5%	58.507	125.819	2,15
-10%	58.434	125.331	2,14
-15%	58.362	124.843	2,14
-20%	58.289	124.355	2,13

	SENSIBILIDAD SPREAD		
	SCR	FFPP	Ratio Solvencia
Escenario Central	58.579	126.307	2,16
50pb	58.470	125.803	2,15
100pb	58.367	125.322	2,15
200pb	58.180	124.429	2,14
300pb	57.994	123.618	2,13
400pb	57.825	122.879	2,13
500pb	57.675	122.205	2,12
-50pb	58.696	126.838	2,16
-100pb	58.815	127.397	2,17

	SENSIBILIDAD TIPOS DE INTERÉS		
	SCR	FFPP	Ratio Solvencia
Escenario Central	58.579	126.307	2,16
50pb	58.454	125.974	2,16
100pb	58.516	126.138	2,16
200pb	58.394	125.815	2,15
300pb	58.338	125.671	2,15
400pb	58.280	125.514	2,15
500pb	58.225	125.371	2,15
-50pb	58.644	126.511	2,16
-100pb	58.711	126.723	2,16

Otra información

No existe otra información a destacar.

4. Valoración a efectos de Solvencia II

Acorde con la normativa vigente, a efectos de solvencia IMQ realiza una valoración económica para todos sus activos y pasivos. El principio de valoración a efectos de solvencia es la consistencia con el mercado, de manera que los activos se valoran por el importe por el que pueden ser intercambiados y los pasivos por el valor de transferencia entre las partes interesadas "Current Exit Value".

El balance resultante de Solvencia II para el periodo de referencia, es el siguiente, cuyo detalle de activos y pasivos se *presenta en la plantilla QRT S.02.01.02 según el formato requerido del "Reglamento de Ejecución UE 2015/2450 de la Comisión por el que se establecen las normas técnicas de ejecución relativas a los procedimientos, formatos y plantillas sobre el informe SFCR" es el siguiente para el periodo de referencia:*

	2022	2021
	Valor de Solvencia II	Valor de Solvencia II
ACTIVOS		
Fondo de Comercio	0	0
Costos de Adquisición Diferidos	0	0
Activos Intangibles	0	0
Activos por Impuestos Diferidos	5.044	4.718
Excedentes de prestaciones por pensiones	0	0
Inmuebles, terrenos y equipos de uso propio	12.554	10.328
Inversiones (distintas de activos Index Linked y Unit Linked)	150.137	131.817
Inversiones en inmuebles (que no sean para uso propio)	0	2.514
Participaciones	48.588	48.951
Renta variable	32.424	40.516
Renta variable - Tipo 1	32.340	40.432
Renta variable - Tipo 2	84	84
Bonos	12.736	16.018
Deuda Pública	420	0
Renta Fija privada	12.316	16.018
Notas Estructuradas	0	0
Títulos Colateralizados	0	0
Fondos de inversión	56.389	23.818
Derivados	0	0
Depósitos (distintos a equivalentes a efectivo)	0	0
Otras Inversiones	0	0
Activos poseídos para contratos "unit-linked"	0	0
Créditos e Hipotecas	3.902	3.818
Créditos e Hipotecas a individuales	0	1.029
Otros créditos e Hipotecas	1.105	2.789
Prestamos y pólizas	2.797	0
Recuperables del Reaseguro:	0	0
No vida y salud similar a no vida	0	0
No vida excluido salud	0	0
Salud similar a no vida	0	0
Vida y salud similar a vida, excluyendo salud y index-linked y unit-linked	0	0
Salud similar a vida	0	0
Vida excluyendo salud y Index linked - Unit linked	0	0
Vida index/unit-linked	0	0
Depositos a Cedentes	0	0
Créditos a cobrar por operaciones de seguro y mediadores	2.665	2.447
Créditos a cobrar de reaseguro	3.694	4.050
Créditos a cobrar (distintos de los derivados de operaciones de seguro)	2.630	3.666
Acciones propias	0	0
Cantidades debidas de elementos de fondos propios o fondo inicial exigido pero no desembolsado	0	0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23.625	37.910
Otros activos	0	0
TOTAL ACTIVO	204.251	198.754

Datos miles €

	2022	2021
	Valor de Solvencia II	Valor de Solvencia II
PASIVO		
Provisiones técnicas no vida (Excluido salud)	0	0
PT calculadas en su conjunto	0	0
Mejor Estimación	0	0
Margen de riesgo	0	0
Provisiones técnicas salud- técnicas similares a no vida	39.548	37.244
PT calculadas en su conjunto	0	0
Mejor Estimación	36.345	34.025
Margen de riesgo	3.203	3.219
Provisiones técnicas salud- técnicas similares a vida	0	0
PT calculadas en su conjunto	0	0
Mejor Estimación	0	0
Margen de riesgo	0	0
Provisiones técnicas vida (excluido salud e index-linked & unit-linked)	1.512	2.007
PT calculadas en su conjunto	0	0
Mejor Estimación	865	991
Margen de riesgo	647	1.016
Provisiones técnicas - unit-linked & index-linked	0	0
PT calculadas en su conjunto	0	0
Mejor Estimación	0	0
Margen de riesgo	0	0
Otras provisiones técnicas	0	0
Pasivos contingentes	0	0
Provisiones distintas a provisiones técnicas	314	0
Obligaciones de prestaciones por pensiones	886	922
Depositos de reaseguradores	0	0
Pasivos por impuestos diferidos	9.419	9.075
Derivados	0	0
Deudas con entidades de crédito	0	0
Pasivos financieros distintos a deudas con entidades de crédito	5.150	4.863
Deudas con mediadores y por operaciones de seguro	405	269
Deudas por operaciones de reaseguro	156	156
Otras deudas (distintas de las derivadas de operaciones de seguro)	5.174	6.083
Pasivos subordinados	0	0
Pasivos subordinados que no son Fondos Propios Básicos	0	0
Pasivos subordinados en Fondos Propios Básicos	0	0
Otros pasivos	0	0
TOTAL PASIVO	62.564	60.619
EXCEDENTE DE LOS ACTIVOS RESPECTO DE LOS PASIVOS	141.687	138.135

Datos miles €

4.1. Activos

A continuación se presenta la valoración para cada clase de activo significativa así como sus respectivas características de valoración para el periodo de referencia actual, bajo la base de valoración contable, y valoración económica:

- a) **Activos intangibles:** El valor contable de los activos intangibles es de 7.894 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 y se corresponden con aplicaciones informáticas adquiridas a terceros. Su valoración a efectos de solvencia es nula, ya que, de acuerdo a lo establecido en la normativa indicada anteriormente, la Sociedad considera que no se trata de activos separables para los cuales exista un mercado profundo, líquido y transparente para su valoración.
- b) **Inmovilizado material Uso Propio:** El valor neto contable del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2022 asciende a un importe de 2.493 miles de euros. Para su valoración a efectos de solvencia, se han considerado el valor razonable de los inmuebles de uso propio derivadas de las últimas tasaciones de las que dispone la Sociedad llevadas a cabo por un tercero experto independiente. Para el resto de elementos del inmovilizado material, principalmente mobiliario y equipos para el proceso de información, se ha considerado que el valor razonable se asemeja a su valor contable dado que se estima que la diferencia entre ambos es mínima. En consecuencia, la partida de Inmovilizado material de uso propio a efectos de solvencia asciende a un importe de 12.554 miles de euros al 31 de diciembre de 2022.
- c) **Inversiones:** El valor contable de los instrumentos recogidos en la partida de inversiones al 31 de diciembre de 2022 asciende a un importe de 145.384 miles de euros, mientras que su valoración a efectos de solvencia asciende a un importe de 150.137 miles de euros, tal y como sigue:

Activos	2022		2021	
	Valor de Solvencia II	Valor contable	Valor de Solvencia II	Valor contable
Inversiones	150.137	145.384	131.817	124.836
Inversiones en inmuebles (que no sean para uso propio)	0	0	2.514	195
Participaciones	48.588	43.835	48.951	44.289
Acciones - cotizadas	32.340	32.341	40.432	40.432
Acciones - no cotizadas	84	84	84	84
Bonos - Deuda pública	420	420	0	0
Bonos - Deuda privada	12.316	12.316	16.018	16.018
Fondos de inversión	56.389	56.389	23.818	23.818

Datos miles €

- a. Participaciones:** Para la valoración de las participaciones en el Balance Económico, dado que las participadas no son entidades aseguradoras, la valoración se basa en el porcentaje de participación (directa) sobre valor teórico contable total de cada una de ellas, que es representativo de los fondos propios de su balance. Se detraen a los fondos propios los activos intangibles.
- b. Acciones/Bonos/Fondos de inversión:** No existe diferencia de valor a efectos de solvencia dado que en los estados financieros de la Sociedad la totalidad de los instrumentos financieros se encuentran registrados contablemente por su valor razonable a la fecha de cierre de ejercicio.
- d. Préstamos con y sin garantía hipotecaria:** El valor contable de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 asciende a un importe de 4.219 miles de euros, mientras que su valor a efectos de solvencia asciende a un importe de 3.902 miles de euros, una vez considerada la actualización de los flujos de pagos futuros en base a la curva libre de riesgo. El desglose de esta partida es tal y como sigue:

Activos	2022		2021	
	Valor de Solvencia II	Valor contable	Valor de Solvencia II	Valor contable
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	3.902	4.219	3.818	3.708
A personas físicas	1.105	1.244	1.029	1.025
Otros	2.797	2.975	2.789	2.683

Datos miles €

e) Otros Activos: El resto de activos tienen un valor contable total de 35.004 miles de euros y un valor económico total de 36.733 miles de euros repartidos según el siguiente desglose:

Activos	2022		2021	
	Valor de Solvencia II	Valor contable	Valor de Solvencia II	Valor contable
Activos por impuestos diferidos	5.044	2.073	4.718	1.827
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	2.665	2.665	2.447	2.447
Créditos por operaciones de reaseguro	3.693	3.693	4.050	4.050
Otros créditos	2.630	2.630	3.666	3.666
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23.625	23.625	37.910	37.910
Otros activos, no consignados en otras partidas	0	318	0	196

Datos miles €

El total de diferencias entre el valor en Balance contable y su valoración a efectos de solvencia de las partidas del Activo asciende a un importe total de 9.256 miles de euros.

4.2. Provisiones Técnicas

El importe registrado en Balance contable y su valoración a efectos de solvencia del epígrafe de provisiones técnicas al 31 de diciembre de 2022, es tal y como sigue:

	2022		2021	
	Dato Contable	Dato Solvencia II	Dato Contable	Dato Solvencia II
Provisiones técnicas salud- técnicas similares a no vida	56.818	39.548	51.864	37.244
Provisiones técnicas vida (excluido salud e index- & unit-linked)	0	1.512	0	2.007
Otras provisiones técnicas	4.167	0	3.951	0

Datos miles €

Donde el importe dotado en el balance económico tiene el siguiente desglose por línea de negocio y concepto de provisión (Best Estimate + Risk Margin):

	2022		2021	
	Seguro de Gastos Médicos	Seguro de Protección de Ingresos	Seguro de Gastos Médicos	Seguro de Protección de Ingresos
Provisión de Primas				
Total Estimación Bruta	-18.632	0	-18.128	0
Total Estimación Neta	-18.632	0	-18.128	0
Provisión de Siniestros				
Total Estimación Bruta	54.934	44	52.091	62
Total Estimación Neta	54.934	44	52.091	62
Total Provision BE	36.301	44	33.963	62
Margen de Riesgo	3.193	10	3.208	11
Total Provision BE + RM	39.494	54	37.171	73

Datos miles €

	2022	2021
	Seguro de Decesos	Seguro de Decesos
Provisión Best Estimate		
Total Estimación Bruta	865	991
Total Estimación Neta	865	991
Margen de Riesgo	647	1.017
Total Provisión	1.512	2.007

Datos miles €

A los efectos del presente informe, la Sociedad ha considerado como línea de negocio significativa la correspondiente a "Seguro de Gastos Médicos".

El total de diferencias entre el importe registrado en el Balance contable y su valoración a efectos de solvencia (incluyendo BE +RM) asciende a un importe de 19.925 miles de euros. La provisión registrada en Balance contable es superior a la valoración a efectos de solvencia en dicho importe. Esto es debido a las diferentes metodologías de cálculo que son utilizadas para cada caso y que se detallan a continuación.

Las bases, métodos y principales hipótesis utilizadas para la valoración a efectos de solvencia son las que a continuación se definen:

- Para el Seguro de Decesos:

Se proyectan las pólizas vivas a 31/12/t hasta su vencimiento, en función de si se trata de pólizas de la modalidad de prima única, nivelada o natural. En este sentido, para la modalidad de prima natural si se tienen en cuenta la renovaciones tácitas.

Se utilizarán para todas las modalidades las tablas del mercado por no disponer de volumen de información suficiente como para calcular unas tablas de experiencia propia de la compañía. Para ello se ha tomado el 100% de las PASEM 2020. Igualmente se calculan unos parámetros de gastos a utilizar para el cálculo de los flujos de gastos de la provisión. Para ello se toma la información que dispone la Entidad de sus gastos reales por destino del cierre del ejercicio, de donde se obtiene un driver de gasto.

Los flujos generados se descuentan con la curva libre de riesgo.

- Para el Seguro de Gastos Médicos:

Para el cálculo de la provisión de siniestros del seguro de gastos médicos se utiliza el cálculo de un patrón de pagos calculado con metodología Chain Ladder, con el que se reparte el importe de provisión que dispone la Entidad a la fecha de referencia. Los flujos generados se descuentan con la curva libre de riesgo. Este cálculo se hace de manera diferenciada para el seguro directo y el reaseguro aceptado.

En relación a la provisión de primas, se utiliza el cálculo simplificado permitido regulatoriamente.

- Para el Seguro de Protección de Ingresos:

En base a la proporcionalidad y el bajo impacto de esta línea de negocio respecto al volumen total, se provisiona el importe contable que se disponga a la fecha de referencia como flujo para el primer periodo, descontado posteriormente a la curva libre de riesgo que corresponda como provisión de siniestro.

En relación a la provisión de primas, se utiliza el cálculo simplificado permitido regulatoriamente.

- Margen de Riesgo

El margen de riesgo es aquel importe que garantice que el valor de las provisiones técnicas sea equivalente al importe que las empresas de seguros y de reaseguros previsiblemente necesitarían para poder asumir y cumplir las obligaciones de seguro y reaseguro. IMQ calcula el margen de riesgo a través de la suma descontada de todos los capitales de solvencia obligatorios futuros estimados en función del run-off de las provisiones de la Entidad netas de reaseguro.

Tal y como se ha mencionado anteriormente, **IMQ utiliza la curva libre de riesgo para el descuento de los flujos futuros**, y no aplica el ajuste por casamiento contemplado en el artículo 77 ter de la Directiva 2009/138/CE, así como tampoco utiliza el ajuste por volatilidad permitido, ni las medidas transitorias de ajuste de tipos de interés o provisiones técnicas contempladas el artículo 308 quarter y quinquies respectivamente de la mencionada Directiva. Únicamente lleva a cabo el descuento de sus flujos con el uso de la curva libre de riesgo publicada por EIOPA.

Por otra parte, tal y como se observa el importe bruto coincide con el importe neto de reaseguro, por lo que **no se consideran importes recuperables por reaseguro**.

En base a los resultados obtenidos con la metodología anterior, en relación con el nivel de incertidumbre relacionado con el valor de las provisiones técnicas anteriormente expuesto, **IMQ considera que el importe de las provisiones técnicas es suficiente de acuerdo a las características de la Entidad y sus riesgos asociados**.

En lo que a la diferencia de valoración respecta frente a los importes contemplados en los estados financieros, cabe señalar que tanto para la línea de negocio de protección de ingresos como para la línea de negocio de gastos médicos, IMQ considera que su mejor estimación, es la estimación caso a caso que se tiene contabilizada en el balance contable, y por tanto, el efecto de las diferencias entre 56.818 miles de euros en balance contable, y los 36.345 miles de euros en balance económico (sin margen de riesgo), asciende a 20.473 miles de euros, y se origina por la incorporación de las renovaciones tácitas con la provisión de primas, y el descuento con la curva libre de riesgos. Asimismo a la provisión total de solvencia II se le agrega posteriormente el importe del margen de riesgo de Solvencia II.

En relación al seguro de decesos, la diferencia de valoración entre el importe contable 4.167 miles de euros y el importe económico sin margen de riesgo 865 miles de euros, se basa en los parámetros establecidos para el cálculo (tablas de mortalidad y gastos), para adaptar los mismos a la mejor estimación de la Entidad. Asimismo a la provisión total de solvencia II se le agrega posteriormente el importe del margen de riesgo de Solvencia II.

Por último, respecto al periodo de referencia anterior, no han existido cambios significativos en las hipótesis pertinentes utilizadas en el cálculo de las provisiones técnicas para los seguros de salud y decesos.

4.3. Otros Pasivos

El importe de otros pasivos suma un total de 21.503 miles de euros, el cual está compuesto del siguiente detalle, donde la valoración contable coincide con la valoración económica (excepto los pasivos por impuesto diferido).

Otros Pasivos	2022		2021	
	Valor de Solvencia II	Valor contable	Valor de Solvencia II	Valor contable
Total	21.504	13.383	21.368	13.952
Otras provisiones no técnicas	314	314	0	0
Provisión para pensiones y obligaciones similares	886	886	922	922
Pasivos por impuestos diferidos	9.419	1.298	9.075	1.659
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	5.150	5.150	4.862	4.862
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	405	405	270	270
Deudas por operaciones de reaseguro	156	156	156	156
Otras deudas y partidas a pagar	5.174	5.174	6.083	6.083

Datos miles €

- "Pasivos financieros distintos a deudas con entidades de crédito": este está compuesto por deudas con administraciones públicas (aproximadamente un 24% del total), deudas con entidades del grupo y asociadas (aproximadamente un 7% del total) y otras deudas por acreedores diversos y fianzas recibidas (aproximadamente un 70% del total). La Sociedad ha considerado, en base a lo dispuesto en la normativa vigente, que el valor de mercado de estas partidas se asemeja a su valor contable.
- "Otras deudas y partidas a pagar": se compone del saldo a pagar a Hacienda en concepto de la liquidación que se ha estimado relativa al impuesto de sociedades del ejercicio 2022 (aproximadamente en un 67% del total) y de remuneraciones pendientes de pago al cierre del ejercicio (aproximadamente en un 33% del total). La Sociedad ha considerado, en base a lo dispuesto en la normativa vigente, que el valor de mercado de estas partidas se asemeja a su valor contable.
- "Impuestos Diferidos": la consideración de los mismos en su registro contable y en relación a su valoración a efectos de solvencia es tal y como sigue:

El importe registrado en el balance contable se corresponde con el efecto fiscal de las variaciones de valor de la cartera de inversiones financieras.

El importe considerado en la valoración a los efectos de solvencia se corresponde con el efecto fiscal de los ajustes patrimoniales entre balance contable y balance económico en las partidas de activo y pasivo explicadas anteriormente.

El total de diferencias entre el valor en Balance contable y su valoración a efectos de solvencia de las partidas del Pasivo asciende a un importe total de -11.804 miles de euros.

4.4. Métodos de valoración alternativos

IMQ no utiliza métodos de valoración alternativos.

4.5. Cualquier otra información

No existe otra información a destacar.

5. Gestión de Capital

5.1. Fondos Propios

IMQ dispone de una **Política de Gestión de Capital** aprobada por el Consejo de Administración y revisada al menos de forma anual, donde se establecen los objetivos, las políticas y los procesos que IMQ utiliza para gestionar sus Fondos Propios (en adelante, FFPP). Desde el Comité de Riesgos se supervisa el correcto funcionamiento de los procesos relacionados con la gestión de los fondos propios.

En esta política se establecen los siguientes ejercicios de análisis:

a) Revisión del cumplimiento regulatorio de suficiencia, clasificación y calidad de FFPP: Trimestralmente con el cálculo del capital regulatorio y anualmente con el ejercicio ORSA se revisan los siguientes aspectos:

- Incumplimiento regulatorio de la suficiencia de FFPP frente a las necesidades de capital (SCR, MCR).
- Incumplimiento en la clasificación de FFPP.
- Incumplimiento de los niveles de calidad de FFPP.

b) Revisión del apetito al riesgo en relación a la gestión de capital: Trimestralmente con el cálculo del capital regulatorio y anualmente con el ejercicio ORSA se revisan los siguientes aspectos:

- Incumplimiento de los indicadores establecidos en el Marco de Apetito al Riesgo en relación a la gestión de capital, es decir, incumplimientos o sobrecumplimientos relacionados con el Ratio de Solvencia.

c) Revisión del cumplimiento de los indicadores de Capital Económico o de los Ejercicios de Estrés: Anualmente con el ejercicio ORSA se revisan los siguientes aspectos:

- Incumplimiento del ratio de solvencia establecido en relación al capital económico y los ejercicios de Estrés.

Con la realización del ejercicio ORSA, se verifica además la situación de FFPP de la Entidad en el horizonte temporal proyectado, tomando como input el Plan Estratégico de la Entidad/Presupuestos a 3 años.

Los importes para cada nivel y calidad de FFPP al final del periodo de referencia y el final del periodo de referencia anterior son los siguientes:

	Tier 1	Tier 2	Tier 3	TOTAL
Total FFPP 31/12/2022	131.127	0	0	131.127
Total FFPP 31/12/2021	126.307	0	0	126.307
				4.820

Datos miles €

En este sentido, el importe del capital social y la prima de emisión de acciones ordinarias permanece constante durante los dos ejercicios. Así, las principales diferencias surgen de:

- En relación a los FFPP Tier 1, a nivel contable, este importe se compone de las reservas (las cuales aumentan un 1,83% aproximadamente respecto al año anterior), resultado del ejercicio (que aumenta un 4,82% respecto al periodo anterior), el dividendo que disminuye un 8,95%, y los ajustes por cambio de valor de activos financieros disponibles para la venta, las cuales disminuyen un 57,29%. Estos cambios también se trasladan al balance económico.
- En relación a los FFPP Tier 3, en 31/12/2022 surge un pasivo por impuesto diferido luego no existe importe Tier 3.

En relación a los FFPP del periodo de referencia:

- El importe admisible para cubrir el capital de solvencia obligatorio y el capital de solvencia mínimo obligatorio, clasificado por niveles de FFPP es el 100% de los FFPP de la Entidad, que ascienden a 131.127 miles de € en 2022 mientras que en 2021 suponían 126.307 miles de €.
- Las diferencias existentes entre el patrimonio neto que consta en los estados financieros de la Entidad y el excedente de activos con respecto a los pasivos calculados a efectos de solvencia son las siguientes:

	2022		2021	
	Solvencia II	Contable	Solvencia II	Contable
Capital social de acciones ordinarias (neto de acciones propias)	16.175	16.175	16.175	16.175
Desembolsado	16.175	16.175	16.175	16.175
Exigido pero no desembolsado	0	0	0	0
Fondo mutual inicial	0	0	0	0
Desembolsado	0	0	0	0
Exigido pero no desembolsado	0	0	0	0
Prima de emisión de acciones ordinarias	32.403	32.403	32.403	32.403
Prima de emisión de acciones preferentes	0	0	0	0
Reserva de reconciliación	82.549	72.049	77.729	70.566
Exceso de activos sobre pasivos	141.687		138.135	
Acciones propias	0	0	0	0
Dividendos y Distribuciones previsibles	10.560	0	11.827	0
Ajuste de elementos de Fondos Propios restringidos respecto a fondos de responsabilidad limitada	0		0	
Otros elementos de los fondos propios básicos	48.578	72.049	48.579	70.566
Fondos excedentarios	0	0	0	0
Otros elementos autorizados como Fondos Propios Básicos	0	0	0	0
Acciones Preferentes	0	0	0	0
Con fecha de vencimiento determinada	0	0	0	0
Perpetuas con opción de compra	0	0	0	0
Perpetuas sin oportunidad contractual de amortización	0	0	0	0
Pasivos Subordinados	0	0	0	0
Con fecha de vencimiento determinada	0	0	0	0
Perpetuas con opción de compra	0	0	0	0
Perpetuas sin oportunidad contractual de amortización	0	0	0	0
Cuentas Subordinadas mutuales	0	0	0	0
Con fecha de vencimiento determinada	0	0	0	0
Perpetuas con opción de compra	0	0	0	0
Perpetuas sin oportunidad contractual de amortización	0	0	0	0
Valor de los impuestos diferidos de activo netos	0		0	
Otros elementos aprobados como Fondos Propios Básicos por la autoridad supervisora no contenidos en las celdas anteriores	0	0	0	0
Importe de Fondos Propios de los Estados Financieros que no deberían ser representados por la reserva de la reconciliación y no cumplen con los criterios para ser clasificados como fondos propios de solvencia II	0	0	0	0
Total de Fondos Propios Básicos	131.127	120.626	126.307	119.144

Datos miles €

Tal y como se observa, el capital social de acciones ordinarias, y la prima de emisión mantienen el mismo valor en la conversión de balance contable a balance económico, lo cual suma un total de 48.578 miles de euros. Adicionalmente existen las siguientes partidas:

- o En el balance contable, se recoge además una partida de 72.049 miles de euros, que corresponde a reservas, al resultado del ejercicio, al dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2022 (liquidado durante el propio ejercicio) a los ajustes por cambios de valor, bajo el concepto "reserva de reconciliación", y las "Subvenciones, donaciones", lo cual hace que el importe resultante de FFPP bajo valoración contable sea 120.626 miles de euros.
- o Por otro lado, en el balance económico, la reserva de reconciliación se compone de:
 - La diferencia de activos menos pasivos valorados a valor económico (141.687 miles de euros).
 - Un dividendo previsible igual a 10.560 miles de euros, derivado del beneficio implícito de la incorporación de renovaciones tácitas.
 - Otros elementos de fondos propios, por un importe de 48.578 miles de euros.

Las partidas esenciales de la reserva de reconciliación en el balance económico son las siguientes:

	2022	2021
Fondos Propios iniciales (SI)	120.627	119.144
Variación Reserva de reconciliación	10.500	7.164
Variación en los ajustes de los Fondos Propios Básicos	0	0
Fondos Propios antes de ajustes (SII)	131.127	126.307
Otros ajustes	0	0
Fondos Propios finales (SII)	131.127	126.307

Datos miles €

d) En cuanto al importe de impuestos diferidos, los movimientos que se generan en el Balance son los siguientes:

	Solvencia II	Contable
Activos	204.251	194.995
Intangibles + Goodwill	0	7.894
Inversiones	162.692	147.877
Reaseguro	0	0
Otros Activos	12.890	13.525
Efectivo	23.625	23.625
Impuestos diferidos	5.044	2.073
Pasivos	62.565	74.369
Bel	37.210	60.985
Risk Margin	3.850	
Otros pasivos	12.086	12.086
Impuestos Diferidos	9.419	1.298

Reconciliación

Variación Activo en Balance	38.589
Variación Pasivo en Balance	12.379
"Var. Activo y Pasivo Balance	26.210
Var. Fondos Propios	21.060
Impuestos Diferidos Generados - Pasivo	5.150
Impuestos Diferidos iniciales (SI)	1.298
Impuestos Diferidos finales (SII)	6.448

Datos miles €

Existe una variación en el activo de 38.589 miles de €, lo cual genera un DTL de 8.121 miles de €, resultando un DTL final de 9.419 miles de €. Por otra parte, existe una variación del pasivo de 12.379 miles de €, lo cual genera un DTA de 2.971 miles de € adicional, resultando un DTA final de 5.044 miles €. El resultado en neto es la generación de un DTL de 5.150 miles de €.

Las principales variaciones del activo se deben a los aspectos señalados en el apartado D.1 de este documento. En cuanto al pasivo, las diferencias se describen en el apartado D.2 del mismo.

- d) Cabe señalar que la entidad no dispone de FFPP complementarios, al igual que no dispone de partidas básicas sujetas a regímenes transitorios, fondos propios afectos a carteras de ajuste u otros elementos deducidos de fondos propios, etc.

5.2. Capital de Solvencia Obligatorio y Capital Mínimo Obligatorio

IMQ calcula su capital solvencia obligatorio a través de la fórmula estándar. Así, **los importes del capital de solvencia obligatorio y del capital mínimo obligatorio** de la empresa al final del periodo de referencia son los siguientes:

	2022	2021
	Solvencia II	Solvencia II
Capital de Solvencia Obligatorio	56.116	58.579
Capital Mínimo Obligatorio	14.029	14.645

Datos miles €

En este sentido, **el importe de capital de solvencia obligatorio de la empresa desglosado por módulos de riesgo** contemplados en la fórmula estándar para el periodo de referencia es el siguiente:

	2022	2021
	Capital de Solvencia Obligatorio	Capital de Solvencia Obligatorio
BSCR	65.999	69.421
SCR Mercado	36.453	41.992
SCR Salud	45.188	44.039
SCR No Vida	0	0
SCR Vida	431	577
SCR Contraparte	3.244	3.558
Efecto diversificación riesgos	-19.317	-20.745
SCR Intangibles	0	0
Operacional	7.837	7.657
Ajustes	-17.721	-18.499
SCR	56.116	58.579

Datos miles €

Cabe señalar que la Entidad no utiliza cálculos simplificados para ningún módulo de la fórmula estándar. Igualmente, IMQ no utiliza parámetros específicos en virtud del artículo 104, apartado 7 de la Directiva 2009/138/CE.

No han existido cambios significativos en el capital de solvencia obligatorio y en el capital mínimo obligatorio que se hayan producido durante el periodo de referencia.

La siguiente plantilla muestra los principales componentes considerados en el cálculo del capital mínimo obligatorio de IMQ:

	Componentes del MCR	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas
Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de no vida			
Resultado MCR_{NL}	13.707		
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos		36.301	254.392
Seguro y reaseguro proporcional de protección de ingresos		44	460
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil de vehículos automóviles			
Otro seguro y reaseguro proporcional de vehículos automóviles			
Seguro y reaseguro proporcional de incendio y otros daños a los bienes			
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general			
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica			
Seguro y reaseguro proporcional de asistencia			
Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas			
Componente de la fórmula lineal correspondiente a las obligaciones de seguro y reaseguro de vida			
Resultado MCR_L	64		
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas			
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras			
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"			
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y de enfermedad		865	
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea) seguro de vida			65.722
Cálculo General del MCR			
MCR lineal	13.771		
SCR	56.116		
Límite superior del MCR	25.252		
Límite inferior del MCR	14.029		
MCR combinado	14.029		
Límite mínimo absoluto del MCR	6.700		
Capital Mínimo Obligatorio	14.029		

Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos

Los criterios establecidos en la política de impuestos diferidos se establece que:

- Balance contable: Los impuestos diferidos contables surgen como consecuencia de la diferente imputación temporal de los gastos y los ingresos en la base imponible del impuesto de sociedades en relación con los criterios contables aplicados.
 - Balance económico de Solvencia II: El balance económico recoge dos tipos de impuestos diferidos:
 - o Impuestos diferidos recogidos en el balance contable y que permanecen en el balance económico.
 - o Nuevos impuestos diferidos, que surgen de la diferente metodología de valoración entre el balance contable y el balance económico de la Compañía, considerando, además los criterios fiscales.
 - Adicionalmente, se ajusta el Capital de Solvencia Obligatorio. Se trata del ajuste destinado a tener en cuenta la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos, y se calcula como la variación en el valor de los impuestos diferidos de la Compañía que resultaría de la pérdida instantánea de un importe igual al Capital de Solvencia Obligatorio Básico (BSCR por sus siglas en inglés) + capital requerido para el riesgo operacional. Este ajuste conlleva una minoración del capital requerido, siendo condición sine qua non para ello la existencia de bases imponibles futuras suficientes para la compensación. El ajuste dotado al cierre del periodo de referencia asciende a 17.721 miles de €.
- Dicho de otra manera, serían los impuestos que se dejarían de pagar debido a la ocurrencia de los sucesos previstos en el cálculo de dicho capital y, por tanto, de la pérdida instantánea generada por dichos sucesos.

Tanto en el balance contable como en el económico, los impuestos diferidos netos de activo y pasivo, así como los créditos fiscales y bases imponibles negativas, y el ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos, podrán reconocerse siempre y cuando sea probable que vayan a existir bases imponibles futuras que permitan su compensación teniendo en cuenta cualquier disposición legal en materia fiscal que le sea de aplicación a la Compañía.

Para demostrar la recuperabilidad de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos bajo Solvencia II, IMQ realiza proyecciones a 3 años, aplicando en el primer año de proyección una pérdida instantánea equivalente al Capital de Solvencia Obligatorio Básico (en adelante "BSCR") más el requerimiento de capital por riesgo operacional. Dicha pérdida instantánea ocurre al inicio del año 2023 (el 1 de Enero).

Para los periodos de proyección se han aplicado una serie de hipótesis:

- El plazo de proyección es de 5 años (3 de las proyecciones más 2 años adicionales).
- En la determinación de las probables bases imponibles futuras posterior a la pérdida instantánea se considerado las siguientes hipótesis:
 - o Las inversiones realizadas tendrán una rentabilidad implícita similar a la estructura derivada de los tipos de interés sin riesgo.
 - o El volumen de negocio y el beneficio futuro estimado no será superior al recogido en el escenario pre-estrés.
 - o Se eliminará del beneficio futuro los resultados que ya han sido registrados en el Balance económico con anterioridad al registro de la pérdida.
 - o Se eliminará cualquier dividendo que no se haya satisfecho en el momento de producirse la pérdida instantánea.

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

IMQ no utiliza el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración previsto en el artículo 304 de la Directiva 2009/138/CE para calcular su capital de solvencia obligatorio.

5.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado

IMQ utiliza la fórmula estándar para el cálculo de sus requerimientos de capital en su totalidad, no aplicando por tanto, modelo interno en los cálculos de solvencia reportados.

5.5. Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio

No han existido incumplimientos del capital mínimo obligatorio o incumplimientos del capital de solvencia obligatorio durante todo el periodo de referencia.

Se incorpora a cierre del periodo de referencia, el importe de FFPP admisibles y disponibles para la cobertura del SCR y MCR y sus respectivos ratios. Se observa que son muy superiores al mínimo regulatorio y que por tanto, no existen incumplimientos de capital.

	2022	2021
	Total	Total
FFPP		
Total FFPP disponibles para cubrir SCR	131.127	126.307
Total FFPP disponibles para cubrir MCR	131.127	126.307
Total FFPP admisibles para cubrir SCR	131.127	126.307
Total FFPP admisibles para cubrir MCR	131.127	126.307
SCR	56.116	58.579
MCR	14.029	14.645
Ratio de FFPP admisibles sobre SCR	233,67 %	215,62 %
Ratio de FFPP admisibles sobre MCR	934,69 %	862,47 %

Datos miles €

Cabe señalar que la entidad ha mantenido ratios superiores al 200% durante todo el periodo de referencia, por lo que no se ha producido ningún incumplimiento.

5.6. Cualquier otra información

No existe otra información a destacar.

Anexo I: Plantilla cuantitativas

S.02.01.02

Año 2022

	Valor de Solvencia II
	31/12/2022
ACTIVOS	
Fondo de Comercio	
Costes de Adquisición Diferidos	
Activos Intangibles	0,00
Activos por Impuestos Diferidos	5.043,83
Excedentes de prestaciones por pensiones	0,00
Inmuebles, terrenos y equipos de uso propio	12.554,45
Inversiones (distintas de activos Index Linked y Unit Linked)	150.137,40
Inversiones en inmuebles (que no sean para uso propio)	0,00
Participaciones	48.588,05
Renta variable	32.424,89
<i>Renta variable - Tipo 1</i>	32.340,42
<i>Renta variable - Tipo 2</i>	84,47
Bonos	12.735,77
<i>Deuda Pública</i>	419,79
<i>Renta Fija privada</i>	12.315,99
<i>Notas Estructuradas</i>	0,00
<i>Títulos Colateralizados</i>	0,00
Fondos de inversión	56.388,69
Derivados	0,00
Depósitos (distintos a equivalentes a efectivo)	0,00
Otras Inversiones	0,00
Assets held for unit-linked funds	0,00
Créditos e Hipotecas (Excepto préstamos a pólizas)	3.901,94
Créditos e Hipotecas a individuales	0,00
Otros créditos e Hipotecas	1.104,63
Préstamos y pólizas	2.797,31
Recuperables del Reaseguro:	0,00
No vida y salud similar a no vida	0,00
<i>No vida excluido salud</i>	0,00
<i>Salud similar a no vida</i>	0,00
Vida y salud similar a vida, excluyendo salud y index-linked y unit-linked	0,00
<i>Salud similar a vida</i>	0,00
<i>Vida excluyendo salud y Index linked - Unit linked</i>	0,00
Vida index/unit-linked	0,00
Depósitos a Cedentes	0,00
Créditos a cobrar por operaciones de seguro y mediadores	2.664,79
Créditos a cobrar de reaseguro	3.693,44
Créditos a cobrar (distintos de los derivados de operaciones de seguro)	2.629,99
Acciones propias	0,00
Cantidades debidas de elementos de fondos propios o fondo inicial exigido pero no desembolsado	0,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23.625,14
Otros activos	0,00
Total Activo	204.250,99

Datos miles €

	Valor de Solvencia II
	31/12/2022
PASIVO	
Provisiones técnicas no vida	39.547,85
Provisiones técnicas no vida (Excluido salud)	0,00
PT calculadas en su conjunto	0,00
Mejor Estimación	0,00
Margen de riesgo	0,00
Provisiones técnicas salud- técnicas similares a no vida	39.547,85
PT calculadas en su conjunto	0,00
Mejor Estimación	36.345,10
Margen de riesgo	3.202,75
Provisiones técnicas vida - (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	1.511,94
Provisiones técnicas salud - técnicas similares a vida	0,00
PT calculadas en su conjunto	0,00
Mejor Estimación	0,00
Margen de riesgo	0,00
Provisiones técnicas vida (excluido salud e index-linked & unit-linked)	1.511,94
PT calculadas en su conjunto	0,00
Mejor Estimación	864,63
Margen de riesgo	647,31
Provisiones técnicas - unit-linked & index-linked	0,00
PT calculadas en su conjunto	0,00
Mejor Estimación	0,00
Margen de riesgo	0,00
Otras provisiones técnicas	0,00
Pasivos contingentes	0,00
Provisiones distintas a provisiones técnicas	313,89
Obligaciones de prestaciones por pensiones	886,35
Depósitos de reaseguradores	0,00
Pasivos por impuestos diferidos	9.418,67
Derivados	0,00
Deudas con entidades de crédito	0,00
Pasivos financieros distintos a deudas con entidades de crédito	5.150,35
Deudas con mediadores y por operaciones de seguro	405,17
Deudas por operaciones de reaseguro	156,56
Otras deudas (distintas de las derivadas de operaciones de seguro)	5.173,67
Pasivos subordinados	0,00
Pasivos subordinados que no son Fondos Propios Básicos	0,00
Pasivos subordinados en Fondos Propios Básicos	0,00
Otros pasivos	0,00
Total Pasivo	62.564,45
Excedente de los Activos respecto de los Pasivos	141.686,54

Datos miles €

Año 2021

	Valor de Solvencia II
	31/12/2021
ACTIVOS	
Fondo de Comercio	
Costes de Adquisición Diferidos	
Activos Intangibles	0,00
Activos por Impuestos Diferidos	4.718,40
Excedentes de prestaciones por pensiones	0,00
Inmuebles, terrenos y equipos de uso propio	10.327,78
Inversiones (distintas de activos Index Linked y Unit Linked)	131.816,88
Inversiones en inmuebles (que no sean para uso propio)	2.513,96
Participaciones	48.950,60
Renta variable	40.516,12
<i>Renta variable - Tipo 1</i>	40.431,65
<i>Renta variable - Tipo 2</i>	84,47
Bonos	16.018,44
<i>Deuda Pública</i>	0,00
<i>Renta Fija privada</i>	16.018,44
<i>Notas Estructuradas</i>	0,00
<i>Títulos Colateralizados</i>	0,00
Fondos de inversión	23.817,76
Derivados	0,00
Depósitos (distintos a equivalentes a efectivo)	0,00
Otras Inversiones	0,00
Assets held for unit-linked funds	0,00
Créditos e Hipotecas (Excepto préstamos a pólizas)	3.817,84
Créditos e Hipotecas a individuales	0,00
Otros créditos e Hipotecas	1.028,73
Préstamos y pólizas	2.789,11
Recuperables del Reaseguro:	0,00
No vida y salud similar a no vida	0,00
<i>No vida excluido salud</i>	0,00
<i>Salud similar a no vida</i>	0,00
Vida y salud similar a vida, excluyendo salud y index-linked y unit-linked	0,00
<i>Salud similar a vida</i>	0,00
<i>Vida excluyendo salud y Index linked - Unit linked</i>	0,00
Vida index/unit-linked	0,00
Depósitos a Cedentes	0,00
Créditos a cobrar por operaciones de seguro y mediadores	2.446,72
Créditos a cobrar de reaseguro	4.050,09
Créditos a cobrar (distintos de los derivados de operaciones de seguro)	3.666,98
Acciones propias	0,00
Cantidades debidas de elementos de fondos propios o fondo inicial exigido pero no desembolsado	0,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	37.909,90
Otros activos	0,00
Total Activo	198.754,59

Datos miles €

	Valor de Solvencia II
	31/12/2021
PASIVO	
Provisiones técnicas no vida	37.244,01
Provisiones técnicas no vida (Excluido salud)	0,00
PT calculadas en su conjunto	0,00
Mejor Estimación	0,00
Margen de riesgo	0,00
Provisiones técnicas salud- técnicas similares a no vida	37.244,01
PT calculadas en su conjunto	0,00
Mejor Estimación	34.024,78
Margen de riesgo	3.219,23
Provisiones técnicas vida - (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	2.007,35
Provisiones técnicas salud - técnicas similares a vida	0,00
PT calculadas en su conjunto	0,00
Mejor Estimación	0,00
Margen de riesgo	0,00
Provisiones técnicas vida (excluido salud e index-linked & unit-linked)	2.007,35
PT calculadas en su conjunto	0,00
Mejor Estimación	990,83
Margen de riesgo	1.016,52
Provisiones técnicas - unit-linked & index-linked	0,00
PT calculadas en su conjunto	0,00
Mejor Estimación	0,00
Margen de riesgo	0,00
Otras provisiones técnicas	0,00
Pasivos contingentes	0,00
Provisiones distintas a provisiones técnicas	0,00
Obligaciones de prestaciones por pensiones	922,15
Depósitos de reaseguradores	0,00
Pasivos por impuestos diferidos	9.075,26
Derivados	0,00
Deudas con entidades de crédito	0,00
Pasivos financieros distintos a deudas con entidades de crédito	4.862,83
Deudas con mediadores y por operaciones de seguro	269,29
Deudas por operaciones de reaseguro	156,11
Otras deudas (distintas de las derivadas de operaciones de seguro)	6.082,80
Pasivos subordinados	0,00
Pasivos subordinados que no son Fondos Propios Básicos	0,00
Pasivos subordinados en Fondos Propios Básicos	0,00
Otros pasivos	0,00
Total Pasivo	60.619,80
Excedente de los Activos respecto de los Pasivos	138.134,79

Datos miles €

S.05.01.02

La plantilla QRT S.05.01.02 según el formato requerido del "Reglamento de Ejecución UE 2015/2450 de la Comisión por el que se establecen las normas técnicas de ejecución relativas a los procedimientos, formatos y plantillas sobre el informe SFCR" es el siguiente para el periodo de referencia:

Año 2022

	OBLIGACIONES DE SEGURO Y DE REASEGURO PROPORCIONAL DISTINTO DEL SEGURO DE VIDA									
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	TOTAL
Primas devengadas										
Seguro directo - bruto	209.896,97	969,58								210.866,55
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	48.876,15	0,00								48.876,15
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	0,00	0,00								0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	4.381,61	509,76								4.891,37
Importe neto	254.391,51	459,82								254.847,48
Primas imputadas										
Seguro directo - bruto	209.893,85	969,56								210.863,41
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	48.875,44	0,00								48.875,44
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	0,00	0,00								0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	4.381,61	509,76								4.891,37
Importe neto	254.387,68	459,80								254.847,48
Siniestralidad (Siniestros incurridos)										
Seguro directo - bruto	155.097,39	110,86								155.208,26
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	49.919,04	0,00								49.919,04
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	0,00	0,00								0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	0,00	95,40								95,40
Importe neto	205.016,43	15,46								205.031,90
Variación de otras provisiones técnicas										
Seguro directo - bruto										
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto										
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto										
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)										
Importe neto										
Gastos técnicos	30.809,23	-213,15								30.596,08
Otros gastos										3.171,90
Total gastos										33.767,98

Datos miles €

	OBLIGACIONES DE SEGURO DE VIDA				TOTAL
	Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otro seguro de vida - Decesos	
Primas devengadas					
Importe bruto				1.133,25	1.133,25
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)				40,78	40,78
Importe neto				1.092,48	1.092,48
Primas imputadas					
Importe bruto				1.133,25	1.133,25
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)				40,78	40,78
Importe neto				1.092,48	1.092,48
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Importe bruto				457,48	457,48
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)				0,0	0,0
Importe neto				457,48	457,48
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto				-216,18	-216,18
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)				0,0	0,0
Importe neto				-216,18	-216,18
Gastos técnicos					
Otros gastos					
Total gastos					

Datos miles €

Año 2021

	OBLIGACIONES DE SEGURO Y DE REASEGUO PROPORCIONAL DISTINTO DEL SEGURO DE VIDA									
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarías diversas	TOTAL
Primas devengadas										
Seguro directo - bruto	206.348,52	981,38								207.329,90
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	46.402,90	0,00								46.402,90
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	0,00	0,00								0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	4.050,63	542,71								4.593,34
Importe neto	248.700,78	438,67								249.139,45
Primas imputadas										
Seguro directo - bruto	206.348,25	981,38								207.329,63
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	46.402,90	0,00								46.402,90
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	0,00	0,00								0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	4.050,63	542,71								4.593,34
Importe neto	248.700,52	438,67								249.139,19
Siniestralidad (Siniestros incurridos)										
Seguro directo - bruto	152.177,55	153,83								152.331,38
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	45.968,20	0,00								45.968,20
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	0,00	0,00								0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	0,00	105,29								105,29
Importe neto	198.145,75	48,54								198.194,29
Variación de otras provisiones técnicas										
Seguro directo - bruto										
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto										
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto										
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)										
Importe neto										
Gastos técnicos	33.539,68	-226,83								33.312,84
Otros gastos										2.881,31
Total gastos										36.194,15

Datos miles €

	OBLIGACIONES DE SEGURO DE VIDA				TOTAL
	Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otro seguro de vida - Decesos	
Primas devengadas					
Importe bruto				1.119,84	1.119,84
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)				43,70	43,70
Importe neto				1.076,15	1.076,15
Primas imputadas					
Importe bruto				1119,84	1119,84
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)				43,70	43,69647
Importe neto				1.076,15	1.076,15
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Importe bruto				466,2	466,2
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)				0,0	0,0
Importe neto				466,22	466,22
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto				-350,1	-350,1
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)				0,0	0,0
Importe neto				-350,1	-350,1
Gastos técnicos					
Otros gastos					
Total gastos					

Datos miles €

S.05.02.01

La plantilla QRT S.05.02.01 según el formato requerido del “Reglamento de Ejecución UE 2015/2450 de la Comisión por el que se establecen las normas técnicas de ejecución relativas a los procedimientos, formatos y plantillas sobre el informe SFCR” es el siguiente para el periodo de referencia:

Año 2022

	País de Origen	Cinco países principales (por importe de primas brutas devengadas)					Total de 5 principales y país de origen
	España						
Primas devengadas							
Seguro directo - bruto	210.866,55					210.866,55	
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	48.876,15					48.876,15	
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	0,00					0,00	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	4.891,37					4.891,37	
Importe neto	254.851,33					254.851,33	
Primas imputadas							
Seguro directo - bruto	210.863,41					210.863,41	
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	48.875,44					48.875,44	
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	0,00					0,00	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	4.891,37					4.891,37	
Importe neto	254.847,48					254.847,48	
Siniestralidad (Siniestros incurridos)							
Seguro directo - bruto	155.208,26					155.208,26	
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	49.919,04					49.919,04	
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	0,00					0,00	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	95,40					95,40	
Importe neto	205.031,90					205.031,90	
Variación de otras provisiones técnicas							
Seguro directo - bruto							
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto							
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto							
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)							
Importe neto							
Gastos técnicos	30.596,08					30.596,08	
Otros gastos						3.171,90	
Total gastos						33.767,98	

Datos miles €

	País de Origen	Cinco países principales (por importe de primas brutas devengadas)					Total de 5 principales y país de origen
	España						
Primas devengadas							
Importe bruto	1.133,25					1.133,25	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	40,78					40,78	
Importe neto	1.092,48					1.092,48	
Primas imputadas							
Importe bruto	1.133,25					1.133,25	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	40,78					40,78	
Importe neto	1.092,48					1.092,48	
Siniestralidad (Siniestros incurridos)							
Importe bruto	457,48					457,48	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	0,00					0,00	
Importe neto	457,48					457,48	
Variación de otras provisiones técnicas							
Importe bruto	-216,18					-216,18	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	0,00					0,00	
Importe neto	-216,18					-216,18	
Gastos técnicos							
Otros gastos							
Total gastos							

Datos miles €

Año 2021

	País de Origen	Cinco países principales (por importe de primas brutas devengadas)					Total de 5 principales y país de origen
	España						
Primas devengadas							
Seguro directo - bruto	207.329,90						207.329,90
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	46.402,90						46.402,90
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	0,00						0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	4.593,34						4.593,34
Importe neto	249.139,45						249.139,45
Primas imputadas							
Seguro directo - bruto	207.329,63						207.329,63
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	46.402,90						46.402,90
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	0,00						0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	4.593,34						4.593,34
Importe neto	249.139,19						249.139,19
Siniestralidad (Siniestros incurridos)							
Seguro directo - bruto	152.331,38						152.331,38
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	45.968,20						45.968,20
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	0,00						0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	105,29						105,29
Importe neto	198.194,29						198.194,29
Variación de otras provisiones técnicas							
Seguro directo - bruto							
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto							
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto							
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)							
Importe neto							
Gastos técnicos	33.312,84						33.312,84
Otros gastos							2.881,31
Total gastos							36.194,15

Datos miles €

	País de Origen	Cinco países principales (por importe de primas brutas devengadas)					Total de 5 principales y país de origen
	España						
Primas devengadas							
Importe bruto	1.119,84					1.119,84	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	43,70					43,70	
Importe neto	1.076,15					1.076,15	
Primas imputadas							
Importe bruto	1.119,84					1.119,84	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	43,70					43,70	
Importe neto	1.076,15					1.076,15	
Siniestralidad (Siniestros incurridos)							
Importe bruto	466,22					466,22	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	0,00					0,00	
Importe neto	466,22					466,22	
Variación de otras provisiones técnicas							
Importe bruto	-350,09					-350,09	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	0,00					0,00	
Importe neto	-350,09					-350,09	
Gastos técnicos							
Otros gastos							
Total gastos							

Datos miles €

S.12.01.01

La plantilla QRT S.12.01.01 según el formato requerido del "Reglamento de Ejecución UE 2015/2450 de la Comisión por el que se establecen las normas técnicas de ejecución relativas a los procedimientos, formatos y plantillas sobre el informe SFCR" es el siguiente para el periodo de referencia:

Año 2022

	Seguros con participación en beneficios	Seguros unit-linked and index-linked		Otros seguros de vida		Rentas derivadas de contratos de seguros de no vida y relativas a obligaciones de seguros distintas de las obligaciones de seguros de salud	Reaseguro aceptado	Total (vida distinto de seguros de salud, incl. Unit-Linked)
		Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías	Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías			
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo								
Mejor Estimación (Best Estimate)								
Bruto						864,63		864,63
Recuperables después de ajuste fallido reaseguro/spv						0,00		0,00
Neto						864,63		864,63
Margen de Riesgo (Risk Margin)						647,31		647,31
TOTAL Provisiones Técnicas								
Total Provisiones Técnicas						1.511,94		1.511,94
Total Provisiones Técnicas menos recuperables						1.511,94		1.511,94

Datos miles €

Año 2021

	Seguros con participación en beneficios	Seguros unit-linked and index-linked		Otros seguros de vida		Rentas derivadas de contratos de seguros de no vida y relativas a obligaciones de seguros distintas de las obligaciones de seguros de salud	Reaseguro aceptado	Total (vida distinto de seguros de salud, incl. Unit-Linked)
		Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías	Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías			
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo								
Mejor Estimación (Best Estimate)								
Bruto						990,83		990,83
Recuperables después de ajuste fallido reaseguro/spv						0,00		0,00
Neto						990,83		990,83
Margen de Riesgo (Risk Margin)						1.016,52		1.016,52
TOTAL Provisiones Técnicas								
Total Provisiones Técnicas						2.007,35		2.007,35
Total Provisiones Técnicas menos recuperables						2.007,35		2.007,35

Datos miles €

S.17.01.02

La plantilla QRT S.17.01.02 según el formato requerido del "Reglamento de Ejecución UE 2015/2450 de la Comisión por el que se establecen las normas técnicas de ejecución relativas a los procedimientos, formatos y plantillas sobre el informe SFCR" es el siguiente para el periodo de referencia:

Año 2022

	Seguro directo y reaseguro proporcional									Total
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otros seguros de vehículos automóviles	Incendio y otros daños materiales	Responsabilidad civil	Defensa Jurídica	Asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo										
Mejor Estimación (Best Estimate)										
Provisión de Primas										
Bruto	-18.632,03	0,00								-18.632,03
Recuperables después de ajuste fallido reaseguro/spv	0,00	0,00								0,00
Neto	-18.632,03	0,00								-18.632,03
Provisión de Siniestros										
Bruto	54.933,51	43,61								54.977,12
Recuperables después de ajuste fallido reaseguro/spv	0,00	0,00								0,00
Neto	54.933,51	43,61								54.977,12
Total Mejor Estimación - bruto	36.301,48	43,61								36.345,10
Total Mejor Estimación - neto	36.301,48	43,61								36.345,10
Margen de Riesgo (Risk Margin)	3.192,88	9,87								3.202,75
Total Provisiones Técnicas										
Total Provisiones Técnicas	39.494,36	53,48								39.547,85
Recuperables después de ajuste fallido reaseguro/spv	0,00	0,00								0,00
Total Provisiones Técnicas menos recuperables	39.494,36	53,48								39.547,85

Datos miles €

Año 2021

	Seguro directo y reaseguro proporcional								Total
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otros seguros de vehículos automóviles	Incendio y otros daños materiales	Responsabilidad civil	Defensa Jurídica	Asistencia	
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo									
Mejor Estimación (Best Estimate)									
Provisión de Primas									
Bruto	-18.128,39	0,00							-18.128,39
Recuperables después de ajuste fallido reaseguro/spv	0,00	0,00							0,00
Neto	-18.128,39	0,00							-18.128,39
Provisión de Siniestros									
Bruto	52.091,47	61,70							52.153,17
Recuperables después de ajuste fallido reaseguro/spv	0,00	0,00							0,00
Neto	52.091,47	61,70							52.153,17
Total Mejor Estimación - bruto	33.963,08	61,70							34.024,78
Total Mejor Estimación - neto	33.963,08	61,70							34.024,78
Margen de Riesgo (Risk Margin)	3.208,27	10,96							3.219,23
Total Provisiones Técnicas									
Total Provisiones Técnicas	37.171,36	72,65							37.244,01
Recuperables después de ajuste fallido reaseguro/spv	0,00	0,00							0,00
Total Provisiones Técnicas menos recuperables	37.171,36	72,65							37.244,01

Datos miles €

S.19.01.21

La plantilla QRT S.19.01.21 según el formato requerido del “Reglamento de Ejecución UE 2015/2450 de la Comisión por el que se establecen las normas técnicas de ejecución relativas a los procedimientos, formatos y plantillas sobre el informe SFCR” es el siguiente para el periodo de referencia:

Año 2022

BEL Prestaciones Total:

Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Previos																
2006																
2007																
2008																
2009																
2010																
2011						823,80										
2012					817,87	-										
2013				632,47	691,71											
2014			1.076,29	1.174,62	-	-										
2015		1.521,83	1.599,96	0,53	-											
2016	37.637,37	2.871,76	83,22	11,41	-											
2017	40.198,70	581,35	138,46	17,76												
2018	46.761,47	798,82	198,86	40,10												
2019	47.566,94	908,23	105,31	8,72												
2020	53.936,22	1.374,38	247,43													
2021	50.325,31	1.676,62														
2022	54.816,72															

Datos miles €

**(Datos
descontados)**

Previos	
2006	
2007	
2008	
2009	
2010	
2011	
2012	
2013	
2014	
2015	
2016	
2017	685,51
2018	1.293,92
2019	1.657,79
2020	2.913,11
2021	7.550,59
2022	267.916,96
	282.017,89

Datos miles €

Prestaciones Total:

Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Previos															
2006	86.581,89	9.313,87	34,37	2,22	13,15	-	0,04	-	0,62	-	5,38	2,98	-	-	
2007	90.800,21	12.452,15	20,90	2,00	1,98	11,86	-	-	0,01	-	0,02	-	-		
2008	110.972,64	14.221,73	120,55	0,38	14,96	0,20	0,02	-	0,53	3,16	-	0,06			
2009	122.211,66	15.901,49	43,15	42,39	17,82	0,24	-	23,30	-	-	0,05	0,24			
2010	130.298,21	16.429,96	121,77	7,19	45,50	87,33	-	-	-	0,04	0,14		0,01		
2011	141.693,96	16.879,66	215,30	47,10	2,27	2,69	0,58	-	-	-		0,00			
2012	141.018,49	17.207,80	104,46	18,60	20,16	0,64	-	-	0,01	0,04	0,02				
2013	153.992,22	17.630,05	253,14	10,82	34,45	0,03	-	-	0,01	0,06					
2014	156.588,12	17.933,80	292,56	39,32	0,22	0,64	-	0,10	-						
2015	156.147,29	18.931,92	314,83	33,76	5,41	18,18	0,09	-							
2016	151.060,55	20.226,26	97,57	78,32	7,70	4,58	-								
2017	148.967,63	20.682,44	494,59	56,41	18,88	0,06									
2018	154.594,89	19.428,84	215,11	9,25	23,38										
2019	148.532,26	20.204,86	1.141,00	220,47											
2020	139.143,51	20.569,29	544,77												
2021	161.599,10	21.598,09													
2022	162.051,67														

Datos miles €

	En el año en curso	Suma de años (acumulado)
Previos		
2006		95.954,52
2007		103.289,13
2008		125.334,25
2009		138.240,33
2010	0,01	146.990,15
2011	-	158.841,56
2012	0,02	158.370,21
2013	0,06	171.920,77
2014	-	174.854,75
2015	-	175.451,48
2016	-	171.474,98
2017	0,06	170.220,01
2018	3,38	174.251,47
2019	220,47	170.098,59
2020	544,77	160.257,57
2021	21.598,09	183.197,19
2022	162.051,67	162.051,67
TOTAL	184.418,53	2.640.798,65

Datos miles €

Año 2021
BEL Prestaciones Total:

Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Previos																
2006																
2007																
2008																
2009																
2010																
2011						823,80										
2012					817,87	-										
2013				632,47	691,71											
2014			1.076,29	1.174,62	-	-										
2015		1.521,83	1.599,96	0,53	-											
2016	37.637,37	2.871,76	83,22	11,41	-											
2017	40.198,70	581,35	138,46	17,76												
2018	46.761,47	798,82	198,86	40,10												
2019	47.566,94	908,23	105,31													
2020	53.936,22	1.374,38														
2021	50.325,31															

Datos miles €

**(Datos
descontados)**
Previos

2006	
2007	
2008	
2009	
2010	
2011	
2012	
2013	
2014	
2015	
2016	825,08
2017	1.515,93
2018	1.887,82
2019	3.225,85
2020	8.120,40
2021	278.052,61
	293.627,68

Datos miles €

Prestaciones Total:

Año	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Previos															
2006	86.581,89	9.313,87	34,37	2,22	13,15	-	0,04	-	0,62	-	5,38	2,98	-	-	
2007	90.800,21	12.452,15	20,90	2,00	1,98	11,86	-	-	0,01	-	0,02	-	-		
2008	110.972,64	14.221,73	120,55	0,38	14,96	0,20	0,02	-	0,53	3,16	-	0,06			
2009	122.211,66	15.901,49	43,15	42,39	17,82	0,24	-	23,30	-	-	0,05	0,24			
2010	130.298,21	16.429,96	121,77	7,19	45,50	87,33	-	-	-	0,04	0,14				
2011	141.693,96	16.879,66	215,30	47,10	2,27	2,69	0,58	-	-	-					
2012	141.018,49	17.207,80	104,46	18,60	20,16	0,64	-	-	0,01	0,04					
2013	153.992,22	17.630,05	253,14	10,82	34,45	0,03	-	-	0,01						
2014	156.588,12	17.933,80	292,56	39,32	0,22	0,64	-	0,10							
2015	156.147,29	18.931,92	314,83	33,76	5,41	18,18	0,09								
2016	151.060,55	20.226,26	97,57	78,32	7,70	4,58									
2017	148.967,63	20.682,44	494,59	56,41	18,88										
2018	154.594,89	19.428,84	215,11	9,25											
2019	148.532,26	20.204,86	1.141,00												
2020	139.143,51	20.569,29													
2021	161.599,10														

Datos miles €

	En el año en curso	Suma de años (acumulado)
Previos		
2006		95.954,52
2007		103.289,13
2008		125.334,25
2009		138.240,34
2010		146.990,15
2011		158.841,56
2012	0,04	158.370,19
2013	0,01	171.920,71
2014	0,10	174.854,76
2015	0,09	175.451,49
2016	4,58	171.474,99
2017	18,88	170.219,96
2018	9,25	174.248,09
2019	1.141,00	169.878,11
2020	20.569,29	159.712,79
2021	161.599,10	161.599,10
TOTAL	183.342,34	2.456.380,14

Datos miles €

S.23.01.01

La plantilla QRT S.23.01.01 según el formato requerido del “Reglamento de Ejecución UE 2015/2450 de la Comisión por el que se establecen las normas técnicas de ejecución relativas a los procedimientos, formatos y plantillas sobre el informe SFCR” es el siguiente para el periodo de referencia:

Año 2022

	Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
Fondos propios básicos					
Capital social ordinario (incluidas las acciones propias)	16.174,86	16.174,86	-	-	-
Prima de emisión correspondientes al capital social ordinario	32.402,80	32.402,80	-	-	-
Fondo mutual inicial	-	-	-	-	-
Cuentas mutuales subordinadas	-	-	-	-	-
Fondos excedentarios	-	-	-	-	-
Acciones preferentes	-	-	-	-	-
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	-	-	-	-	-
Reserva de Conciliación	82.549,01	82.549,01	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	-	-	-	-	-
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente	-	-	-	-	-
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios para ser clasificación como fondos propios de Solvencia II	-	-	-	-	-
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios para ser clasificación como fondos propios de Solvencia III	-	-	-	-	-
Deducciones no incluidas en la reserva de conciliación	-	-	-	-	-
Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito	-	-	-	-	-
Total fondos propios básicos después de deducciones	131.126,67	131.126,67	-	-	-
Fondos Propios Complementarios	-	-	-	-	-
Capital social ordinario no desembolsado ni exigido	-	-	-	-	-
Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido	-	-	-	-	-
Capital social de acciones preferentes no desembolsado ni exigido	-	-	-	-	-
Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista	-	-	-	-	-
Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96(2) de la Directiva 2009/138/EC	-	-	-	-	-
Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96(2) de la Directiva 2009/138/EC	-	-	-	-	-
Contribuciones adicionales exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Contribuciones adicionales exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Otros fondos propios complementarios	-	-	-	-	-
Total de Fondos Propios Complementarios	-	-	-	-	-

	Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
Fondos propios disponibles y admisibles					
Total de Fondos propios disponibles para cubrir el CSO	131.126,67	131.126,67	-	-	-
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO	131.126,67	131.126,67	-	-	-
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO	131.126,67	131.126,67	-	-	-
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO	131.126,67	131.126,67	-	-	-
CSO	56.115,75				
CMO	14.028,94				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	233,67%				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	934,69%				

Datos miles €

Reserva de Conciliación	Total
Exceso de los activos respecto a los pasivos	141.686,54
Acciones propias (incluidas como activos en el balance)	-
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	10.559,87
Otros elementos de los fondos propios básicos	48.577,66
Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a fondos de disponibilidad limitada	-
Total reserva de conciliación	82.549,01
Beneficios esperados	-
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (BPIPF) - Actividades de seguros de vida	-
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (BPIPF) - Actividades de seguros distintos del seguro de vida	-
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras (BPIPF)	-

Datos miles €

Año 2021

	Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
Fondos propios básicos					
Capital social ordinario (incluidas las acciones propias)	16.174,86	16.174,86	-	-	-
Prima de emisión correspondientes al capital social ordinario	32.402,80	32.402,80	-	-	-
Fondo mutual inicial	-	-	-	-	-
Cuentas mutuales subordinadas	-	-	-	-	-
Fondos excedentarios	-	-	-	-	-
Acciones preferentes	-	-	-	-	-
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	-	-	-	-	-
Reserva de Conciliación	77.729,68	77.729,68	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	-	-	-	-	-
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente	-	-	-	-	-
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios para ser clasificación como fondos propios de Solvencia II	-	-	-	-	-
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios para ser clasificación como fondos propios de Solvencia III	-	-	-	-	-
Deducciones no incluidas en la reserva de conciliación	-	-	-	-	-
Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito	-	-	-	-	-
Total fondos propios básicos después de deducciones	126.307,34	126.307,34	-	-	-
Fondos Propios Complementarios	-	-	-	-	-
Capital social ordinario no desembolsado ni exigido	-	-	-	-	-
Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido	-	-	-	-	-
Capital social de acciones preferentes no desembolsado ni exigido	-	-	-	-	-
Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista	-	-	-	-	-
Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96(2) de la Directiva 2009/138/EC	-	-	-	-	-
Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96(2) de la Directiva 2009/138/EC	-	-	-	-	-
Contribuciones adicionales exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Contribuciones adicionales exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Otros fondos propios complementarios	-	-	-	-	-
Total de Fondos Propios Complementarios	-	-	-	-	-

	Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
Fondos propios disponibles y admisibles					
Total de Fondos propios disponibles para cubrir el CSO	126.307,34	126.307,34	-	-	-
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO	126.307,34	126.307,34	-	-	-
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO	126.307,34	126.307,34	-	-	-
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO	126.307,34	126.307,34	-	-	-
CSO	58.579,33				
CMO	14.644,83				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	215,62%				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	862,47%				

Datos miles €

Reserva de Conciliación	Total
Exceso de los activos respecto a los pasivos	138.134,79
Acciones propias (incluidas como activos en el balance)	-
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	11.827,45
Otros elementos de los fondos propios básicos	48.577,66
Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a fondos de disponibilidad limitada	-
Total reserva de conciliación	77.729,68
Beneficios esperados	-
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (BPIPF) - Actividades de seguros de vida	-
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (BPIPF) - Actividades de seguros distintos del seguro de vida	-
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras (BPIPF)	-

Datos miles €

S.25.01.02

La plantilla QRT S.25.01.02 según el formato requerido del "Reglamento de Ejecución UE 2015/2450 de la Comisión por el que se establecen las normas técnicas de ejecución relativas a los procedimientos, formatos y plantillas sobre el informe SFCR" es el siguiente para el periodo de referencia:

Año 2022	Capital de solvencia obligatorio bruto	Parámetros específicos de la empresa	Simplificaciones
Riesgo de mercado	36.453,07		
Riesgo de impago de la contraparte	3.243,61		
Riesgo de suscripción de vida	431,29		
Riesgo de suscripción de enfermedad	45.188,46		
Riesgo de suscripción de no vida	0,00		
Diversificación	-19.317,40		
Riesgo de activos intangibles	0,00		
Capital de solvencia obligatorio básico	65.999,02		
Cálculo del capital de solvencia obligatorio	0,00		
Riesgo operacional	7.837,50		
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	0,00		
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	-17.720,76		
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	0,00		
Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital	56.115,75		
Adición de capital ya fijada	0,00		
Capital de solvencia obligatorio	56.115,75		

Datos miles €

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	Antes del shock	Después del shock	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos
Activos por impuestos diferidos	5.043,83		
Activo por impuesto diferido, traspaso	5.043,83		
Activos por impuesto diferido debido a diferencias temporarias	0,00		-17.720,76
Pasivos por impuestos diferidos	9.418,67		
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos			-17.720,76
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos			
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por la referencia a beneficios imponibles futuros probables			
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, año en curso			
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros			
Máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos			

Datos miles €

Año 2021	Capital de solvencia obligatorio bruto	Parámetros específicos de la empresa	Simplificaciones
Riesgo de mercado	41.992,39		
Riesgo de impago de la contraparte	3.558,19		
Riesgo de suscripción de vida	577,08		
Riesgo de suscripción de enfermedad	44.038,72		
Riesgo de suscripción de no vida	0,00		
Diversificación	-20.745,09		
Riesgo de activos intangibles	0,00		
Capital de solvencia obligatorio básico	69.421,30		
Cálculo del capital de solvencia obligatorio	0,00		
Riesgo operacional	7.656,77		
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	0,00		
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	-18.498,74		
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	0,00		
Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital	58.579,33		
Adición de capital ya fijada	0,00		
Capital de solvencia obligatorio	58.579,33		

Datos miles €

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	Antes del shock	Después del shock	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos
Activos por impuestos diferidos	4.718,40		
Activo por impuesto diferido, traspaso	4.718,40		
Activos por impuesto diferido debido a diferencias temporarias	0,00		-18.498,74
Pasivos por impuestos diferidos	9.075,26		
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos			-18.498,74
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos			
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por la referencia a beneficios imponibles futuros probables			
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, año en curso			
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros			
Máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos			

Datos miles €

Año 2021

	Componentes del MCR	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas
Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de no vida			
Resultado MCR_{NL}	13.331		
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos		33.963	248.701
Seguro y reaseguro proporcional de protección de ingresos		62	439
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil de vehículos automóviles			
Otro seguro y reaseguro proporcional de vehículos automóviles			
Seguro y reaseguro proporcional de incendio y otros daños a los bienes			
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general			
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica			
Seguro y reaseguro proporcional de asistencia			
Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas			

	Componentes del MCR	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo
Componente de la fórmula lineal correspondiente a las obligaciones de seguro y reaseguro de vida			
Resultado MCR_L	53		
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas			
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras			
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"			
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y de enfermedad		991	
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea) seguro de vida			45.559

Cálculo General del MCR	
MCR lineal	13.383
SCR	58.579
Límite superior del MCR	26.361
Límite inferior del MCR	14.645
MCR combinado	14.645
Límite mínimo absoluto del MCR	6.200
Capital Mínimo Obligatorio	14.645

Datos miles €



 DIMQ