

Alcalá, 63
28014 – Madrid
España
+34 915 624 030
www.forvismazars.com/es

ASEMAS, MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

Informe Especial de Revisión Independiente

**Informe sobre la Situación Financiera y de
Solvencia correspondiente al ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2024**

Informe especial de revisión independiente

A los Administradores de
Asemas, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija:

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de **Asemas, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija** al 31 de diciembre de 2024, preparado 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 Asemas, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija

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

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

Nuestra independencia y control de calidad

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

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe sobre la situación financiera y de solvencia correspondiente al 31 de diciembre de 2024 de **Asemas, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija** adjunto y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

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

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

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

- Revisor principal: M^a Isabel Velázquez Rivas, quien ha revisado los aspectos de índole financiero contable, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Profesional: Diego Nieto Gallego, quien ha revisado todos los aspectos de índole actuarial.

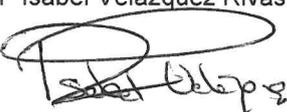
Tanto el auditor como el actuario asumen total responsabilidad por las conclusiones por ellos manifestadas en el informe especial de revisión.

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

Conclusión

En nuestra opinión los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de **Asemas, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija** al 31 de diciembre de 2024, 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, 4 de abril de 2025

REVISOR PRINCIPAL		
Forvis Mazars Auditores S.L.P.	C/ Diputació, 260 08007 Barcelona	ROAC N° S1189 CIF B-61622262
M ^a Isabel Velázquez Rivas 	C/ Alcalá, 63 28014 Madrid	ROAC N° 21449 NIF 00.835.671N

PROFESIONAL		
Forvis Mazars Auditores S.L.P.	C/ Diputació, 260 08007 Barcelona	ROAC N° S1189 CIF B-61622262
Diego Nieto Gallego 	C/ Alcalá, 63 28014 Madrid	Colegiado N° 2885 NIF 53261331R

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

FORVIS MAZARS
AUDITORES, S.L.P.

2025 Núm. 01/25/05417

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

INFORME DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE SOLVENCIA

2024



[Handwritten signature in blue ink]





INFORME DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE SOLVENCIA DE ASEMAS MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

2024

El presente informe responde a la estructura y contenido exigidos por la normativa aplicable, que básicamente está constituida por:

- 1) La normativa europea de Solvencia II y en especial las disposiciones de directa aplicación, en concreto el Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión de 10 de octubre de 2014, por el que se completa la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Solvencia II) y el Reglamento de Ejecución (UE) 2015/2452 de la Comisión de 2 de diciembre de 2015, por el que se establecen normas técnicas de ejecución relativas a los procedimientos, formatos y plantillas del informe sobre la situación financiera y de solvencia de conformidad con la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo.
- 2) La normativa española de ordenación de seguros privados y en especial la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (en adelante LOSSEAR), el Reglamento que la desarrolla, aprobado por Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre (en adelante ROSSEAR), y demás disposiciones complementarias.
- 3) Las Directrices de EIOPA sobre presentación de información y divulgación pública.

Documento aprobado por el Consejo de Administración de ASEMAS el 28 de marzo de 2025.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long vertical stroke extending downwards.

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO.....	8
A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS.....	15
A.1 ACTIVIDAD.....	16
A.1.1. RAZÓN Y FORMA JURÍDICA.....	16
A.1.2. AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN RESPONSABLE.....	16
A.1.3. EMPRESA AUDITORA DE LA ENTIDAD.....	16
A.1.4. TITULARES DE PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN LA ENTIDAD.....	17
A.1.5. LÍNEAS DE NEGOCIO EN LAS QUE OPERA LA ENTIDAD.....	17
A.1.6. ÁREAS GEOGRÁFICAS EN LAS QUE OPERA LA ENTIDAD.....	17
A.1.7. EVENTOS EXTERNOS CON CONSECUENCIAS MATERIALES SOBRE EL NEGOCIO.....	17
A.1.8. ESTRUCTURA DEL GRUPO JURÍDICO Y ORGANIZATIVO.....	18
A.2. RESULTADOS EN MATERIA DE SUSCRIPCIÓN.....	18
A.3. RENDIMIENTO DE LAS INVERSIONES.....	19
A.3.1. INFORMACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS PROVENIENTES DE LAS INVERSIONES EN EL ÚLTIMO PERIODO REPORTADO.....	19
A.3.2. GANANCIAS Y PÉRDIDAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO.....	20
A.3.3. INVERSIÓN EN TITULIZACIONES DE ACTIVOS.....	21
A.4. RESULTADOS DE OTRAS ACTIVIDADES.....	21
A.5. CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN.....	22
B. SISTEMA DE GOBERNANZA.....	23
B.1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL SISTEMA DE GOBERNANZA.....	24
B.1.1. ESTRUCTURA Y PRINCIPALES FUNCIONES.....	24
B.1.2. CAMBIOS MATERIALES EN LA ESTRUCTURA DE GOBIERNO.....	30
B.1.3. POLÍTICA DE REMUNERACIONES, INCLUYENDO LAS RELATIVAS AL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN, GESTIÓN Y SUPERVISIÓN.....	31
B.1.4. TRANSACCIONES REALIZADAS DURANTE EL PERIODO DE REPORTE CON LOS MUTUALISTAS, PERSONAS QUE EJERZAN UNA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA SOBRE LA EMPRESA, MIEMBROS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN Y CUALQUIER OTRA PERSONA QUE DESEMPEÑE UNA FUNCIÓN FUNDAMENTAL.....	32
B.2. EXIGENCIAS DE APTITUD Y HONORABILIDAD.....	32
B.2.1. APTITUD.....	32
B.2.2. HONORABILIDAD.....	33
B.3. SISTEMAS DE GESTIÓN DE RIESGOS, INCLUIDA LA AUTOEVALUACIÓN DE RIESGOS Y DE SOLVENCIA.....	35
B.3.1. SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS. Información sobre el sistema de gestión de riesgos.....	35
B.3.2. ORSA.....	37
B.4. SISTEMA DE CONTROL INTERNO.....	39
B.4.1. DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO.....	39
B.4.2. DESCRIPCIÓN DE CÓMO ESTÁ IMPLEMENTADA LA FUNCIÓN DE VERIFICACIÓN DEL CUMPLIMIENTO.....	41
B.5. FUNCIÓN DE AUDITORÍA INTERNA.....	42

B.5.1 FORMA EN QUE LA FUNCIÓN DE AUDITORÍA INTERNA OPERA, ASÍ COMO LA MANERA EN LA QUE SE GARANTIZA LA ADECUACIÓN Y EFECTIVIDAD DEL CONTROL INTERNO	42
B.5.2 CÓMO LA FUNCIÓN DE AUDITORÍA INTERNA MANTIENE SU INDEPENDENCIA Y OBJETIVIDAD SOBRE LAS ACTIVIDADES QUE REvisa	43
B.6. FUNCIÓN ACTUARIAL	44
B.7. EXTERNALIZACIÓN DE ACTIVIDADES CRÍTICAS O FUNCIONES OPERACIONALES IMPORTANTES	45
B.8. CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN	46
C. PERFIL DE RIESGO	47
C.1. RIESGO DE SUSCRIPCIÓN	49
C.1.1. EXPOSICIÓN AL RIESGO	49
C.1.2. CONCENTRACIÓN DE RIESGO	50
C.1.3. MITIGACIÓN DEL RIESGO	51
C.1.4. SENSIBILIDAD AL RIESGO	52
C.2. RIESGO DE MERCADO	53
C.2.1. EXPOSICIÓN AL RIESGO	53
C.2.2. MITIGACIÓN DEL RIESGO	58
C.3. RIESGO DE CRÉDITO	58
C.3.1. EXPOSICIÓN AL RIESGO	58
C.3.2. MITIGACIÓN DEL RIESGO	58
C.4. RIESGO DE LIQUIDEZ	59
C.4.1. Exposición y mitigación del riesgo	59
C.4.2. Gestión de liquidez a corto y medio plazo	59
C.4.3. Gestión de liquidez a largo plazo	59*
C.5. RIESGO OPERACIONAL	60
C.5.1. EXPOSICIÓN AL RIESGO	60
C.5.2. MITIGACIÓN DEL RIESGO	61
C.6. OTROS RIESGOS SIGNIFICATIVOS	61
C.7. CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN	63
D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA	64
D.1. ACTIVOS	65
D.1.1. VALOR DE LOS ACTIVOS Y DESCRIPCIÓN DE LAS BASES, MÉTODOS E HIPÓTESIS UTILIZADAS PARA LA VALORACIÓN BAJO SOLVENCIA, PARA CADA CLASE DE ACTIVO	65
D.1.2. EXPLICACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA DE LAS DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS BASES, MÉTODOS E HIPÓTESIS UTILIZADOS EN LA VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS BAJO NORMATIVA LOCAL Y EN LA VALORACIÓN BAJO SOLVENCIA II	74
D.2. PROVISIONES TÉCNICAS	75
D.2.1. IMPORTE DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS IDENTIFICANDO LA MEJOR ESTIMACIÓN Y EL MARGEN DE RIESGO PARA CADA LÍNEA DE NEGOCIO. DESCRIPCIÓN DE HIPÓTESIS Y METODOLOGÍA	75
D.2.2. NIVEL DE INCERTIDUMBRE	77
D.2.3. CAMBIOS MATERIALES EN LAS HIPÓTESIS RELEVANTES	77

D.2.4. IMPACTO DEL REASEGURO.....	77
D.2.5. EXPLICACIÓN DE LAS DIFERENCIAS PRINCIPALES DE VALORACIÓN BAJO NORMATIVA LOCAL Y SOLVENCIA II.....	79
D.2.6. AJUSTE POR CASAMIENTO E IMPACTO.....	81
D.2.7. AJUSTE POR VOLATILIDAD E IMPACTO.....	81
D.2.8. DESCRIPCIÓN DE LA APLICACIÓN DE MEDIDAS TRANSITORIAS EN LA CURVA DE TIPOS LIBRE DE RIESGO E IMPACTO.....	81
D.2.9. DESCRIPCIÓN DE LA DEDUCCIÓN TRANSITORIA DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS E IMPACTO.....	81
D.3. OTROS PASIVOS.....	81
D.3.1. BASES, MÉTODOS E HIPÓTESIS UTILIZADAS PARA LA VALORACIÓN BAJO SOLVENCIA II.....	81
D.3.2. EXPLICACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA DE LAS DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS BASES, MÉTODOS E HIPÓTESIS UTILIZADOS PARA LA VALORACIÓN DE LOS PASIVOS BAJO NORMATIVA LOCAL Y LA VALORACIÓN BAJO SOLVENCIA II.....	82
D.4. MÉTODOS DE VALORACIÓN ALTERNATIVOS.....	84
D.5. CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN.....	84
E. GESTIÓN DE CAPITAL.....	85
E.1. FONDOS PROPIOS.....	86
E.1.1. INFORMACIÓN SOBRE LOS OBJETIVOS, POLÍTICAS Y PROCESOS EMPLEADOS EN LA GESTIÓN DE LOS FONDOS PROPIOS.....	86
E.1.2. INFORMACIÓN SOBRE LOS FONDOS PROPIOS, SEPARADOS POR NIVELES.....	88
E.1.3. IMPORTE DE FONDOS PROPIOS EXIGIBLES PARA CUBRIR EL SCR. CLASIFICACIÓN POR NIVELES.....	88
E.1.4. IMPORTE DE FONDOS PROPIOS EXIGIBLES PARA CUBRIR EL MCR. CLASIFICACIÓN POR NIVELES.....	88
E.1.5. DESCRIPCIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA DE LAS DIFERENCIAS MATERIALES ENTRE LOS FONDOS PROPIOS CALCULADOS BAJO NORMATIVA LOCAL Y SOLVENCIA II.....	89
E.1.6. ELEMENTOS DE LOS FONDOS PROPIOS BÁSICOS A LOS QUE SEAN DE APLICACIÓN LAS DISPOSICIONES TRANSITORIAS DEL ARTÍCULO 308. TER, APARTADOS 9 Y 10, DE LA DIRECTIVA 2009/138/CE. DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA DE CADA ELEMENTO E IMPORTE.....	89
E.1.7. FONDOS PROPIOS COMPLEMENTARIOS.....	89
E.1.8. ELEMENTOS DEDUCIDOS DE LOS FONDOS PROPIOS, RESTRICCIONES Y TRANSFERIBILIDAD.....	89
E.2. CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO Y CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO.....	89
E.2.1. IMPORTES DE SCR Y MCR AL FINAL DEL PERIODO DE REPORTE.....	89
E.2.2. INFORMACIÓN CUANTITATIVA SOBRE LOS RESULTADOS DEL SCR POR MÓDULO DE RIESGO.....	90
E.2.3. CÁLCULOS SIMPLIFICADOS.....	90
E.2.4. PARÁMETROS ESPECÍFICOS EN LA FÓRMULA ESTÁNDAR.....	90
E.2.5. OPCIÓN FACILITADA EN EL TERCER PÁRRAFO DEL ARTÍCULO 51(2) DE LA DIRECTIVA 2009/138/EC.....	90
E.2.6. CUANDO LA ENTIDAD NO SE HAYA ACOGIDO AL PERIODO DE NO OBLIGATORIEDAD ESTABLECIDO EN EL EPÍGRAFE ANTERIOR.....	90
E.2.7. INFORMACIÓN SOBRE LOS INPUTS UTILIZADOS PARA CALCULAR EL MCR.....	91



E.2.8. CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN EL NIVEL DE SCR Y MCR DESDE EL PERIODO ANTERIOR Y JUSTIFICACIÓN DE SUS RAZONES.....	91
E.3. CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN.....	91
Anexos.....	92



RESUMEN EJECUTIVO

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long vertical stroke extending downwards.

Actividad y resultados

ASEMAS es una mutua de seguros y reaseguros, cuyo ámbito de actuación se extiende a todo el territorio español. Fue fundada en 1983 para dar cobertura a los riesgos derivados de la responsabilidad civil profesional de los arquitectos. Posteriormente, la Mutua obtuvo autorización administrativa para dar cobertura a riesgos derivados de los ramos de accidentes, incendios y elementos naturales y otros daños a los bienes.

Su actividad está supervisada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante, DGSFP) y sus estados financieros y contables del ejercicio 2024 han sido auditados por FORVIS MAZARS AUDITORES, S.L.P.

Durante el ejercicio 2024, se obtuvieron un volumen de primas imputadas netas de **32,65 millones de euros**, siendo su desglose por ramo el siguiente:

	2023	2024	Variación
Seguro de protección de ingresos	7.249	5.065	-2.184
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	143.096	98.964	-44.132
Seguro de responsabilidad civil general	31.776.886	32.551.163	774.277
TOTAL NO VIDA	31.927.230	32.655.192	727.961

Valores en €

En cuanto a los resultados, el beneficio antes de impuestos alcanzado por la Mutua durante el ejercicio 2024 ha ascendido a **42,2 millones de euros**:

	2023	2024	Variación
Resultado neto de la suscripción	-4.093.936	20.150.227	24.244.163
Resultado del inmovilizado material y de las inversiones	23.778.521	22.048.009	-1.730.512
Otros gastos e ingresos	37.620	28.951	-8.669
RESULTADO	19.722.205	42.227.187	22.504.982

Valores en €

Como aspectos más destacables durante el ejercicio 2024 tenemos los siguientes:

1. Resultado de suscripción: los hechos más importantes en este campo tienen su causa en:
 - i. Continuación de las campañas comerciales iniciadas en ejercicios anteriores, enfocado en aumentar la oferta aseguradora y en acciones de fidelización los mutualistas
 - ii. Ajustes realizados en las provisiones de prestaciones como consecuencia de la favorable evolución del coste siniestral imputable a los siniestros cerrados o reestimados.

Por otra parte, se incluye el impacto de los acuerdos de reaseguro aceptado y cedido con el Grupo MAF, así como el contrato de retrocesión (a partir de 2024 en run-off) cubriendo el negocio aceptado.

- Inversiones: durante este ejercicio el mayor cobro de cupones e intereses derivado de los mayores tipos de mercado y el aumento de los dividendos percibidos han compensado las plusvalías extraordinarias derivadas de ciertas desinversiones inmobiliarias realizadas en el ejercicio 2023 y que no se han repetido en 2024.

El sistema de gobernanza de la Mutua

El sistema de gobernanza es el conjunto de normas y principios que rigen la actividad de la empresa, para garantizar una gestión sana y prudente.

Como parte del sistema de gobernanza, la Mutua ha recogido por escrito sus políticas y ha definido una estructura organizativa, estableciendo las funciones de las personas u órganos responsables de implementarlas, así como los procesos y procedimientos necesarios para garantizar la separación de dichas funciones, la transmisión de la información, la intervención de más de una persona en la toma de las decisiones importantes y una correcta gestión. Todo ello bajo la supervisión de una adecuada estructura de defensa que garantice la detección de riesgos y su mitigación o aceptación. Estructura que, a través de las "funciones clave", permite al Consejo de Administración conocer de forma permanente los riesgos y los controles establecidos:



Perfil de riesgo

El perfil de riesgo considera la probabilidad de que se produzcan determinados hechos adversos y su incidencia económica. Conocido el perfil de riesgo, es necesario disponer de suficientes fondos propios para hacer frente a las posibles pérdidas que se ocasionarían si los mismos se materializaran.

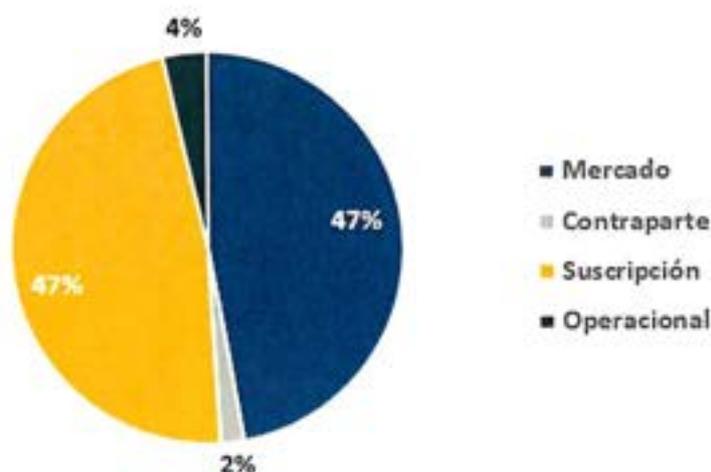
Los principales riesgos a los que una aseguradora se ve expuesta son el de mercado, suscripción, crédito o falta de pago de la contraparte y operacional. El capital necesario para hacer frente a todos ellos se calcula por ASEMAS conforme a la fórmula estándar que se aplica en toda la Unión Europea.

El consumo total de capital de estos riesgos (denominado "requerimiento de capital de solvencia" o, abreviadamente, SCR₂), asciende a **132,5 millones de euros** a cierre del ejercicio 2024, siendo su distribución la siguiente:

	2023	2024	Variación
Riesgo de mercado	72.281.816	78.831.422	6.549.606
Riesgo de contraparte	4.996.588	3.273.185	-1.723.403
Riesgo de suscripción salud	62.359	60.698	-1.661
Riesgo de suscripción no vida	74.835.225	78.991.631	4.156.406
Diversificación	-33.384.296	-34.790.957	-1.406.661
Riesgo de activos intangibles	0	0	0
BSCR	118.791.692	126.365.979	7.574.287
Riesgo operacional	5.956.662	6.102.942	146.280
SCR	124.748.354	132.468.920	7.720.566

Valores en €

En 2024, por igual, los riesgos más importantes fueron: **Suscripción No Vida** y **Mercado** con un peso cada uno del 47% sobre el total del SCR (sin tener en cuenta la diversificación).



Valoración de activos

Los activos se encuentran valorados tanto desde la normativa europea de Solvencia II (valoración económica), como desde la perspectiva contable española.

En términos de Solvencia II se han seguido los siguientes criterios:

1. El precio de cotización en mercados activos.
2. En su defecto, el precio de cotización en mercados para activos o pasivos similares.
3. En su defecto, métodos de valoración alternativos, utilizando en mayor medida inputs de mercado, y en menor medida inputs específicos de la entidad.

Con estos criterios, los activos arrojan una valoración económica de **776,5 millones €**.

Valoración de pasivos

El pasivo más importante para la Mutua lo constituyen las provisiones técnicas.

Las provisiones técnicas de ASEMÁS se corresponden con el importe actual que la compañía tendría que pagar si éstas se transfirieran de manera inmediata a otra entidad aseguradora o reaseguradora. Su importe total lo constituye la suma de la mejor estimación y un margen de riesgo, calculadas ambas magnitudes de forma separada.

La mejor estimación, calculada en términos brutos, se basa en información actualizada y fiable. Para ello, se utilizan hipótesis realistas que permiten, mediante la aplicación de metodologías actuariales, tener en consideración la totalidad de entradas y salidas de caja necesarias para liquidar las obligaciones de la compañía durante todo su periodo de vigencia.

El cálculo de la mejor estimación tiene en cuenta implícitamente la incertidumbre sobre los flujos de caja futuros. No obstante, ASEMÁS trata de minimizar dicha incertidumbre realizando un proceso de evaluación de la idoneidad de las provisiones técnicas que incluye análisis de movimientos, modelos de contraste y análisis de sensibilidad.

Como parte del riesgo está cedido a reaseguradores, del importe bruto de las provisiones técnicas es necesario deducir los recuperables del reaseguro. Una vez determinados los importes a recuperar, se procede a realizar el correspondiente ajuste por impago de la contraparte, que se corresponde con el 50% de la probabilidad de impago, calculada con arreglo a lo establecido en el artículo 199 del mencionado Reglamento Delegado (UE) 2015/35.

La valoración de todos los pasivos a efectos de la legislación de Solvencia II para el ejercicio 2024 ha alcanzado los **315,74 millones €**.





Gestión de capital

El patrimonio neto de la Mutua está constituido principalmente por las aportaciones al fondo mutual de los mutualistas, las reservas estatutarias y las voluntarias, los ajustes de valor y los beneficios obtenidos y no repartidos. A efectos de la normativa de Solvencia II el exceso de los activos respecto a los pasivos alcanza los **460,78 millones €**.

Para garantizar la solvencia de las aseguradoras, la legislación europea exige disponer de un capital mínimo obligatorio (MCR₁) y de un capital de solvencia obligatorio (SCR₂).

El MCR se corresponde con el importe de los fondos propios admisible por debajo del cual los tomadores y los beneficiarios, en caso de continuar la empresa su actividad, estarían expuestos a un nivel de riesgo inaceptable. Cada aseguradora calcula el importe de su MCR a tenor de sus provisiones técnicas y las primas suscritas, con el máximo del 25% del SCR.

El SCR, como ya explicamos antes, representa el consumo de capital de los riesgos de suscripción, mercado, crédito o contraparte y operacional.

En el caso de la Mutua, los importes de MCR y SCR, así como los fondos propios disponibles para dar cobertura a estos requerimientos legales de capital son los siguientes y se encuentran dentro de los límites establecidos en el apetito de riesgo de ASEMAS:

	2023	2024	Variación
SCR	124.748.354	132.468.920	7.720.566
MCR	31.187.089	33.117.230	1.930.141
Fondos Propios	442.520.233	460.784.635	18.264.402
Ratio cobertura SCR	354,7%	347,84%	
Ratio cobertura MCR	1.418,9%	1.391,37%	

Valores en €

Otros aspectos para considerar

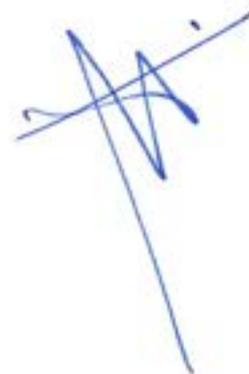
Durante el ejercicio 2024 y primeros meses de 2025, ASEMAS ha llevado a cabo los trabajos necesarios para la adaptación de la gobernanza de la Mutua y su sistema de gestión de riesgos al Reglamento (UE) 2022/2554 sobre resiliencia operativa digital del sector financiero (DORA).

Notas finales:

Cualquiera de los aspectos abordados en este resumen puede ser consultado, de forma pormenorizada, en los diferentes apartados del presente informe. Todas las cifras contenidas en él están expresadas en euros, salvo cuando se indique en otras unidades.

¹ conforme a la terminología internacional ("Minimum Capital Requirement")

² conforme a la terminología internacional ("Solvency Capital Requirement")

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long vertical stroke extending downwards.



A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long vertical stroke extending downwards.

A.1 ACTIVIDAD

A.1.1. RAZÓN Y FORMA JURÍDICA

ASEMAS es una entidad aseguradora, con la forma jurídica de mutua con derrama pasiva. No tiene ánimo de lucro y su duración es indefinida. Se rige por la legislación española sobre ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y demás disposiciones que le pudieran ser de aplicación.

Fue constituida el 26 de junio de 1983 y está inscrita en el Registro de entidades aseguradoras de la DGSFP con la clave M-0369.

Tiene su domicilio social en C/ Gran Vía, 2 - 48001 Bilbao y dispone de oficinas de atención al mutualista en las provincias de A Coruña, Álava, Alicante, Asturias, Baleares, Barcelona, Córdoba, Girona, Granada, Las Palmas, Madrid, Málaga, Murcia, Navarra, Pontevedra, Santa Cruz de Tenerife, Sevilla, Valencia, Valladolid, Vizcaya y Zaragoza.

La web de la empresa es www.ASEMAS.es

A.1.2. AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN RESPONSABLE

La autoridad de supervisión financiera y de solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras es la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) con sede en Paseo de la Castellana Nº 44 C.P 28046 de Madrid. Su teléfono de contacto es el 952 24 99 82 y la dirección de su página web www.dgsfp.mineco.es

Entre sus funciones cabe destacar la revisión de:

- El cumplimiento normativo.
- Las bases técnico-actuariales.
- La solvencia.

A.1.3. EMPRESA AUDITORA DE LA ENTIDAD

La empresa auditora de las cuentas anuales de ASEMAS, conforme al acuerdo adoptado por la Asamblea General de mutualistas celebrada en su domicilio social con fecha 23 de junio de 2023, es FORVIS MAZARS AUDITORES, SLP, contratada por un periodo de tres años, esto es, para la auditoría de las cuentas del ejercicio 2023, 2024 y 2025.

Así mismo, ASEMAS ha encargado a la misma empresa la elaboración del informe especial de revisión del presente informe de situación financiera y de solvencia.



A.1.4. TITULARES DE PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN LA ENTIDAD

Por su condición de mutua de seguros y reaseguros a prima fija, no existen en ASEMAs personas físicas o jurídicas que ostenten la condición de titular real por propiedad o control de participaciones significativas.

A.1.5. LÍNEAS DE NEGOCIO EN LAS QUE OPERA LA ENTIDAD

La actividad económica de la Mutua consiste en el seguro directo distinto del seguro de vida para la cobertura a sus mutualistas de los riesgos asegurados en los diferentes ramos debidamente autorizados: en el ramo de responsabilidad civil general, por resolución de la DGSFP de 20 de diciembre de 1983, en los ramos de accidentes, incendios y elementos naturales y otros daños a los bienes, por resolución de la DGSFP de 14 de mayo de 1997 y en el ramo de defensa jurídica por resolución de la DGSFP de 29 de octubre de 2021.

La actividad de la entidad está especialmente concentrada en el ramo de responsabilidad civil general. Las **primas imputadas netas de reaseguro** han alcanzado las siguientes cifras:

	2023	2024	Variación
Seguro de protección de ingresos	7.249	5.065	-2.184
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	143.096	98.964	-44.132
Seguro de responsabilidad civil general	31.776.886	32.551.163	774.277
TOTAL NO VIDA	31.927.230	32.655.192	727.961

Valores en €

A.1.6. ÁREAS GEOGRÁFICAS EN LAS QUE OPERA LA ENTIDAD.

El ámbito de actuación de ASEMAs se extiende a todo el territorio español, pudiendo operar en los ramos autorizados en toda la Unión Europea, en la forma y condiciones previstas en la normativa específica sobre ordenación, supervisión y solvencia de los seguros privados y disposiciones complementarias de desarrollo. Actualmente, el 100% de las primas de seguro directo se concentra en pólizas contratadas en España. ASEMAs tiene, adicionalmente, una participación de reaseguro aceptado en Francia y, en menor medida, en Bélgica y Alemania.

A.1.7. EVENTOS EXTERNOS CON CONSECUENCIAS MATERIALES SOBRE EL NEGOCIO

No se han detectado eventos externos que hayan producido una afectación relevante en el negocio de ASEMAs durante el ejercicio 2024.

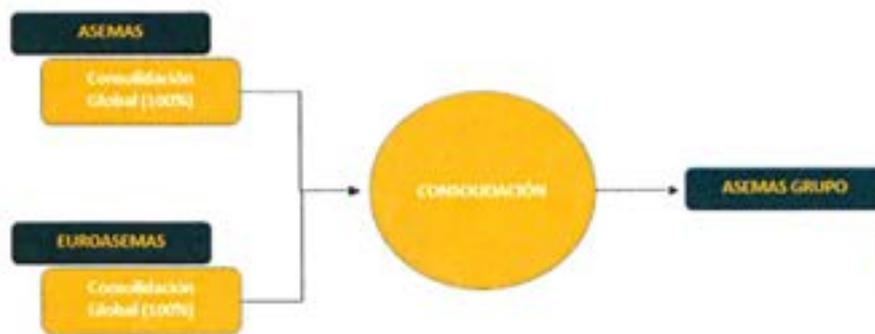


A.1.8. ESTRUCTURA DEL GRUPO JURÍDICO Y ORGANIZATIVO.

ASEMAS es la sociedad dominante de un grupo consolidado. La única sociedad participada es la siguiente:

Sociedades dependientes	Actividad social	Participación
EUROASEMAS AGENCIA S.L.	Mediación de seguros	100%

Hasta esa fecha, el perímetro de consolidación de ASEMAS, a los efectos de Solvencia II, se refleja en el siguiente gráfico:



A.2. RESULTADOS EN MATERIA DE SUSCRIPCIÓN

A continuación, se facilita información de los resultados de suscripción a nivel agregado, así como por línea de negocio, para el año de reporte y el año anterior. El **resultado de la suscripción** corresponde al de la cuenta técnica de seguro no vida, excluidos ingresos y gastos de las inversiones:

	2023		2024	
	Primas imputadas netas	Resultado de suscripción	Primas imputadas netas	Resultado de suscripción
Seguro de protección de ingresos	7.249	7.693	5.065	-671
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	143.096	-27.478	98.964	3.787
Seguro de responsabilidad civil general	31.776.886	-4.074.151	32.551.163	20.147.111
NO VIDA	31.927.230	-4.093.936	32.655.192	20.150.227

Valores en €

De las tres líneas de negocio en las que opera ASEMAS, el seguro de protección de ingresos y el seguro de incendios y otros daños a los bienes representan menos del 1% del negocio de la compañía, por lo que las variaciones en el resultado de suscripción tienen poco impacto en el resultado global. Respecto al seguro de responsabilidad civil general (fundamentalmente responsabilidad civil profesional) en el ejercicio 2024, destacó por un mejor resultado de suscripción, debido a diversas acciones llevadas a cabo, las que podemos destacar las siguientes:

- Campañas comerciales enfocadas a la captación de nuevos mutualistas, ampliando la oferta aseguradora, tanto con nuevos productos como por modificaciones de los existentes.
- Ajustes realizados en las provisiones de siniestros, derivados de la evolución favorable del coste siniestral con ocasión del cierre o reestimación de ciertos expedientes.

A.3. RENDIMIENTO DE LAS INVERSIONES

A.3.1. INFORMACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS PROVENIENTES DE LAS INVERSIONES EN EL ÚLTIMO PERIODO REPORTADO

El resultado de las inversiones se ha obtenido como diferencia entre los ingresos y los gastos generados por los activos financieros e inmuebles.

	2024		
	Ingresos	Gastos	Resultado
Renta fija pública	9.424.083	-776.929	8.647.154
Renta fija privada	6.311.855	-1.625.275	4.686.580
Estructurados	170.108	-10.840	159.268
Renta variable cotizada	5.929.060	-2.259.565	3.669.495
Renta variable no cotizada	0	0	0
Participadas	0	0	0
Pagarés	219.278	0	219.278
Depósitos	1.011.215	-280.320	730.896
Repos	0	0	0
Fondos de inversión	1.457.666	-344.681	1.112.985
Efectivo	662.943	-14.314	648.628
Inmuebles	4.262.153	-2.088.428	2.173.725
Total	29.448.361	-7.400.352	22.048.009

Valores en €



	2023		
	Ingresos	Gastos	Resultado
Renta fija pública	8.648.867	-898.837	7.750.030
Renta fija privada	4.485.286	-2.678.983	1.806.303
Estructurados	70.957	-124.336	-53.379
Renta variable cotizada	4.855.405	-2.473.160	2.382.246
Renta variable no cotizada	0	0	0
Participadas	0	0	0
Pagarés	121.187	-4.269	116.919
Depósitos (*)	1.147.735	-810.669	337.066
Repos	0	0	0
Fondos de inversión	321.919	-687.489	-365.570
Efectivo	235.745	-13.376	222.369
Inmuebles	14.075.850	-2.493.314	11.582.537
TOTAL	33.962.953	-10.184.432	23.778.521

Valores en €

Las principales diferencias entre los ingresos y gastos de las inversiones de los ejercicios 2024 y 2023 fueron las siguientes:

- **Renta Fija Pública y Privada:** el aumento de los ingresos se debió principalmente al cobro de mayores cupones de las emisiones adquiridas los años anteriores, aprovechando los mayores tipos de mercado. En un entorno de estabilización de tipos, la Mutua continua con su plan de inversiones en activos de elevada solvencia y rentabilidad que dará soporte a los resultados financieros durante los próximos años.
- **Renta Variable Cotizada:** Los ingresos han aumentado ligeramente respecto al ejercicio anterior, debido al mayor cobro de dividendos.
- **Fondos de Inversión:** Aumento del resultado respecto al ejercicio anterior, debido a la realización de ventas con plusvalías.
- **Inmuebles:** Resultado obtenido principalmente por las rentas, el resultado de 2023 incluye la plusvalía realizada por la venta de un inmueble situado en la calle del Marqués de Urquijo (Madrid).

A.3.2. GANANCIAS Y PÉRDIDAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO

A continuación, se muestra, en dos tablas, el detalle de las ganancias y pérdidas reconocidas directamente en el patrimonio, por clase de activos.

	2024		
	Plusvalías	Minusvalías	Resultado
Renta fija pública	19.948.214	-16.782.533	3.165.681
Renta fija privada	7.878.666	-4.932.826	2.945.840
Estructurados	0	0	0
Renta variable cotizadas	33.318.665	-29.327.117	3.991.548
Renta variable no cotizada	0	0	0
Fondos de inversión	6.997.734	-3.723.307	3.274.427
Impuesto diferido	13.860.134	-17.204.536	-3.344.402
Total	82.003.414	-71.970.319	10.033.094

Valores en €

	2023		
	Plusvalías	Minusvalías	Resultado
Renta fija pública	14.166.804	-7.695.321	6.471.483
Renta fija privada	11.280.308	-4.484.742	6.795.566
Estructurados	0	0	0
Renta variable cotizada	37.986.762	-23.701.993	14.284.769
Renta variable no cotizada	0	0	0
Fondos de inversión	6.798.503	-3.511.837	3.286.666
Impuesto diferido	10.371.509	-18.089.273	-7.717.764
Total	80.603.886	-57.483.166	23.120.720

Valores en €

- En renta fija, el BCE inició en 2024 una senda de normalización tipos, una vez controlados los niveles de inflación de ejercicios anteriores. Esta circunstancia ha prolongado la subida de precios de los bonos por segundo año consecutivo, aunque en menor proporción que el año 2023.
- En renta variable, las bolsas europeas han continuado con la evolución positiva del año anterior, lo que ha permitido que las plusvalías obtenidas en el ejercicio 2024 también hayan sido superiores a las minusvalías.

A.3.3. INVERSIÓN EN TITULIZACIONES DE ACTIVOS

La Mutua no tiene en cartera a cierre ejercicio 2024 ninguna titulización de activos.

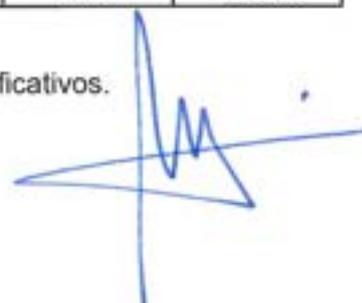
A.4. RESULTADOS DE OTRAS ACTIVIDADES

A continuación, se relacionan los resultados de otras actividades distintas a las de suscripción e inversión, recogidos en la cuenta no técnica. Dentro de ingresos, la mayor parte tiene su origen en la prestación de servicios a la empresa del grupo EUROASEMAS AGENCIA, S.L.

	2023	2024	Variación
Ingresos otras actividades	37.620	29.198	-8.422
Gastos otras actividades	-	-247	-247
Resultado Otras Actividades	37.620	28.951	-8.669

Valores en €

No existen contratos de arrendamiento financiero u operativo significativos.



A.5. CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN.

En 2024 a pesar de los conflictos geopolíticos en Europa y Oriente medio, la actividad económica en España estuvo marcado por un buen ritmo de crecimiento, incluso superando las estimaciones iniciales, y una ralentización en las subidas de precios, que contribuyeron a que los bancos centrales aplicaran una relajación en sus políticas monetarias. Los mercados financieros continuaron su tendencia alcista, contribuyendo a la obtención de mayores rentabilidades.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long vertical stroke extending downwards.



B. SISTEMA DE GOBERNANZA

B.1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL SISTEMA DE GOBERNANZA

B.1.1. ESTRUCTURA Y PRINCIPALES FUNCIONES

Los órganos de gobierno y administración de ASEMAS son la Asamblea General de mutualistas, el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva.

El sistema de gobernanza de la Mutua se completa con las comisiones especializadas y grupos de trabajo constituidos en el seno del Consejo de Administración y con las cuatro funciones clave exigidas por la normativa de Solvencia II.

Dicho sistema de gobernanza se considera adecuado a la naturaleza, volumen y complejidad de los riesgos inherentes a la actividad de la Mutua.

Asamblea General

La Asamblea General es la reunión de los mutualistas para deliberar y tomar acuerdos como órgano supremo de expresión de la voluntad social.

La Asamblea General se reunirá en sesión ordinaria una vez al año, dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio social, para el examen y aprobación, si procede, de la gestión y de las cuentas anuales y para resolver sobre la imputación de los excedentes o, en su caso, de las pérdidas.

La Asamblea General Extraordinaria se reunirá cuando lo estime oportuno el Consejo de Administración o lo soliciten al menos mil mutualistas o el 5% de los que hubiera al 31 de diciembre del año anterior si resultase cifra inferior.

Las competencias que corresponden a la Asamblea General están asignadas en virtud de los estatutos y la normativa aplicable.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el órgano de gobierno de la Mutua y estará compuesto por un mínimo de diez y un máximo de dieciocho consejeros.

El Consejo de Administración se reunirá con carácter ordinario, como mínimo cuatro veces al año. Se reunirá con carácter extraordinario siempre que así lo requiera el presidente o lo soliciten al menos un tercio de sus miembros.

Las reuniones serán convocadas por el presidente con ocho días de antelación como mínimo. En caso de urgencia, la presidencia podrá reducir este plazo. Las reuniones del Consejo serán presididas por su presidente -y en su defecto por el vicepresidente- quien declarará iniciada la sesión, dirigirá las deliberaciones, y las dará por terminadas una vez agotado el orden del día, aplazando para otra sesión los asuntos que no pudieran resolverse. No se precisará previa convocatoria cuando se hallaren presentes la totalidad de los miembros del Consejo.

El Consejo de Administración quedará válidamente constituido, en primera convocatoria, cuando entre presentes y representados se alcance la mitad más uno de sus componentes. En segunda convocatoria - que se celebrará una hora después de la anunciada para la primera - se constituirá con la asistencia, entre presentes y representados de, al menos, la mitad de sus componentes. En cualquier caso, para la adopción de acuerdos será necesaria la presencia de, al menos, un tercio de sus componentes. Ningún miembro podrá ostentar más de dos representaciones además de la suya propia. Los acuerdos se adoptarán por mayoría simple de votos. El voto del presidente será dirimente.

El Consejo de Administración podrá requerir la presencia del director general a sus reuniones, a las que asistirá sin derecho a voto.

De las reuniones se levantará la correspondiente acta que, firmada por el secretario y el presidente, recogerá el texto de los acuerdos y, en forma sucinta, el desarrollo de los debates.

Corresponde al Consejo de Administración cuantas facultades de representación, disposición y gestión no estén reservadas por la legislación vigente o por los estatutos a la Asamblea General, destacándose entre ellas las siguientes:

1. Fijar las directrices de actuación en la gestión de la Mutua con sujeción a lo establecido por la Asamblea General.
2. Presentar a la Asamblea General las cuentas anuales, el informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado.
3. Asumir la responsabilidad última del cumplimiento por parte de la Mutua y su grupo, de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas adoptadas de conformidad con la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad del seguro y reaseguro y su ejercicio (Solvencia II). El sistema de gobernanza contará con políticas escritas referidas, al menos, a la gestión de riesgos, el control y la auditoría interna, y, en su caso, a la externalización, garantizando que se apliquen dichas políticas, así como su revisión, al menos, anualmente. Asimismo, incluirá un sistema eficaz y adecuado a su organización, de gestión de riesgos, control interno y procedimiento de información y comprenderá la implementación correcta de las siguientes funciones fundamentales de conformidad con la citada Directiva: función de gestión del riesgo, función de cumplimiento, función de auditoría interna y función actuarial.

Comisión Ejecutiva

Como órgano de gobierno y en funciones delegadas del Consejo de Administración, la Mutua dispone de una Comisión Ejecutiva, con un mínimo de cuatro y un máximo de seis consejeros, compuesta por el presidente, el vicepresidente, el secretario, el consejero de economía y dos consejeros más, en su caso. A sus reuniones asistirá el director general sin derecho a voto.

La Comisión Ejecutiva se reunirá con la frecuencia que la actividad de la Mutua aconseje, mediante convocatoria del presidente o de dos de sus miembros.

Corresponde a la Comisión Ejecutiva cumplir las normas y directrices del Consejo de Administración y ejecutar sus acuerdos y mandatos para conseguir la mayor eficacia en el gobierno y gestión de la Mutua. En especial le corresponde:

1. Administrar e invertir los fondos de la Mutua de acuerdo con las directrices del Consejo de Administración.
2. Organizar los servicios administrativos y nombrar comisiones de trabajo. Nombrar y separar, en su caso, al personal y fijar sus atribuciones y remuneraciones a propuesta de la dirección general.
3. Resolver los expedientes o partes de siniestros, velando por el interés de los mutualistas tanto individual como colectivamente.
4. Conceder las altas y bajas de los mutualistas.
5. Implementar el sistema de gobernanza, procedimientos de control interno y sistema de gestión de riesgos, en línea con las directrices establecidas por el Consejo de Administración.

Comisiones y Grupos de trabajo

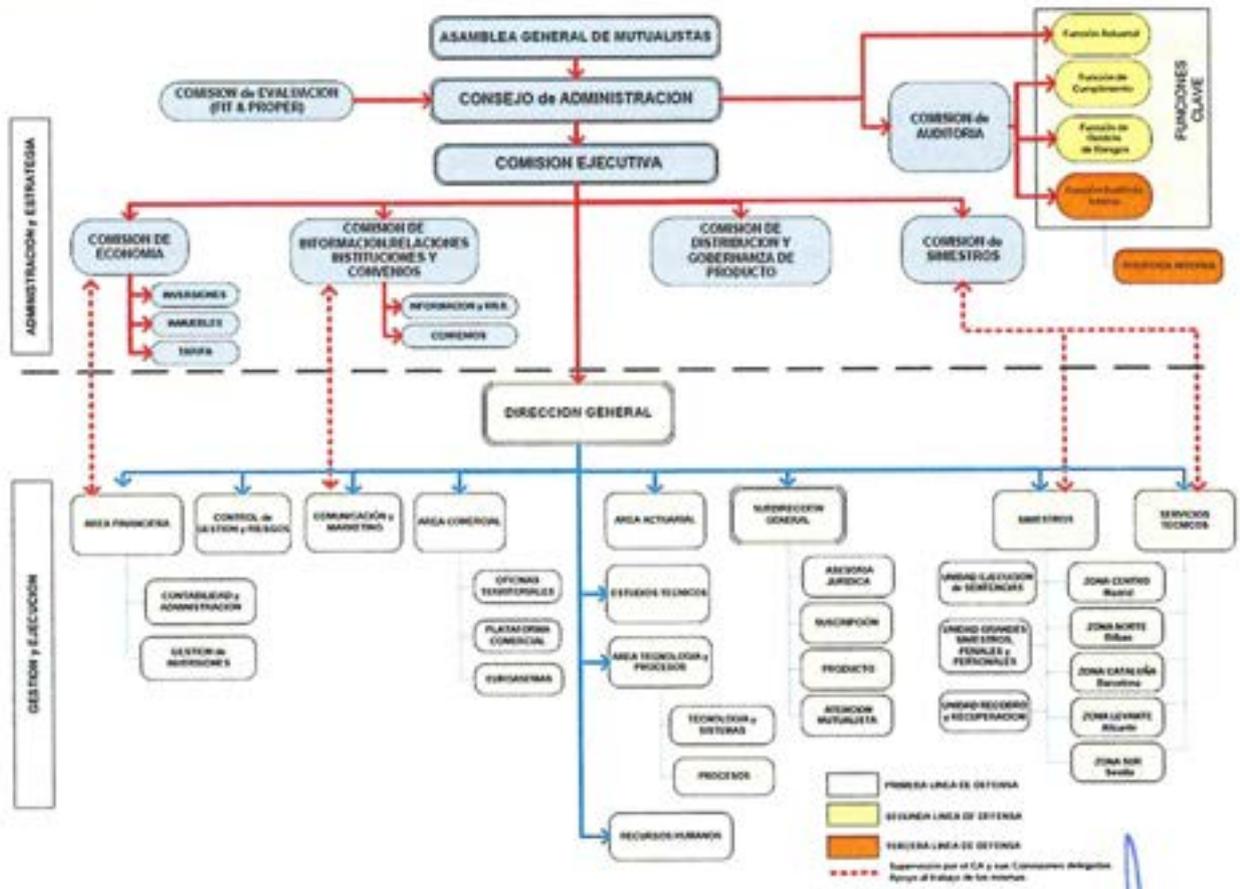
El Consejo de Administración ha constituido en su seno las comisiones especializadas siguientes:

1. Comisión de Auditoría.
2. Comisión de Evaluación (Fit & Proper)
3. Comisión de Siniestros.
4. Comisión de Información, Relaciones Institucionales y Convenios
5. Comisión de Distribución y Gobernanza de Producto
6. Comisión de Economía
 - 6.1 Inversiones.
 - 6.2 Inmuebles.
 - 6.3 Tarifas.

Como norma general, cuando una comisión esté integrada solo por dos miembros y no haya acuerdo de unanimidad, la decisión se elevará a la Comisión Ejecutiva para que sea ésta quien la adopte.

El organigrama de la entidad es el siguiente a 31 de diciembre de 2024:





1. Comisión de Auditoría

La Comisión de Auditoría constituye un órgano delegado del Consejo de Administración, y tiene asignadas como principales funciones las siguientes:

1. La supervisión de la información financiera y no financiera de la entidad.
2. La supervisión de la auditoría interna.
3. La supervisión de la función de gestión de riesgos.
4. La supervisión de la función de cumplimiento.
5. Las relacionadas con el auditor externo, tales como selección del auditor externo, velar por su independencia, comunicación fluida y evaluación de su actuación
6. La supervisión de riesgos no financieros, con referencia expresa a los riesgos de Sostenibilidad.
7. Cuantas otras tareas, en el ámbito de sus funciones, le asigne o delegue el Consejo de Administración, con carácter general o específico

El número de miembros de la Comisión será como mínimo de tres y como máximo de cinco. En la designación de los miembros se indicará quiénes realizarán las funciones de presidente y secretario de la Comisión. Corresponde al presidente actuar como portavoz de la Comisión en las reuniones del Consejo de Administración y cuando la Comisión reporte a la Asamblea General.

2. Comisión de Evaluación (Fit & Proper)

Los objetivos de esta comisión son garantizar que todos los miembros del Consejo de Administración, los responsables de las funciones clave, y el director general cumplen los requisitos de aptitud y honorabilidad exigidos por la legislación.

Esta comisión estará compuesta por, al menos, dos miembros de la Comisión Ejecutiva. De ellos, uno actuará como presidente y otro como secretario.

3. Comisión de Siniestros

El objetivo de esta comisión es facilitar la mejor decisión en aquellos siniestros a partir de un umbral definido. Se exceptúan los casos en los que los pagos devienen de consignaciones judiciales obligatorias y los siniestros de accidentes laborales, los cuales serán analizados por la Comisión Ejecutiva.

Esta comisión está compuesta por dos miembros del Consejo de Administración, el responsable de siniestros y el responsable de la asesoría jurídica que, además, hará las veces de secretario de la comisión. Podrán participar con voz, pero sin voto el director general y hasta dos miembros más del Consejo de Administración

De los acuerdos que adopte la Comisión, se dará traslado inmediato tanto al Presidente como al Secretario del Consejo de Administración.

4. Comisión de Información, Relacionales Institucionales y Convenios

El objetivo de la comisión es dirigir la política y las acciones de comunicación de la Mutua con sus principales stakeholders o partes interesadas.

Esta Comisión se subdivide, a su vez, en dos subcomisiones: la de Información y Relaciones Institucionales y la de Convenios.

4.1.- Comisión de Información Relaciones Institucionales

Tiene como funciones: aprobar las comunicaciones genéricas a mutualistas; aprobar el contenido y diseño de la página web de la Mutua; solicitar al gestor de información la confección de campañas publicitarias y de comunicación y organización de concursos, así como aprobar su contenido y diseño; aprobar planes de medios; aprobar los eventos de comunicación; establecer y dirigir las relaciones institucionales de la Mutua.

La Comisión estará compuesto por, al menos, tres miembros del Consejo de Administración, de los cuales uno actuará como presidente y otro como secretario.

4.2.- Comisión de Convenios

Mediante su actividad, busca los acuerdos y patrocinios con diversas partes, fomentando, entre otros aspectos, la formación de los arquitectos y, en su caso, otros técnicos vinculados a la edificación, en la identificación de los riesgos asociados al ejercicio de la profesión y su adecuada mitigación y aseguramiento.

Como funciones destacan: promoción de la firma de convenios de colaboración entre ASEMAS con diversas entidades en relación con la formación de arquitectos y otros profesionales vinculados a la edificación; seguimiento y actualización de los convenios; realización de propuestas sobre los convenios, tanto los que están en vigor como los nuevos.

La Comisión estará compuesta por, al menos, dos miembros del Consejo de Administración, uno de ellos necesariamente el presidente de la Comisión de Información, Relaciones Institucionales y Convenios, el cual actuará como presidente, y el otro como secretario.

5. Comisión de Distribución y Gobernanza de Producto

A la Comisión de Distribución y Gobernanza de Producto le corresponde al análisis de todos los aspectos relativos al proceso de aprobación, control del producto y estrategia de distribución de los seguros comercializados por la Mutua.

La Comisión estará formado por, al menos, un miembro del Consejo de Administración, que actuará como presidente del mismo, así como por el director general, el subdirector general, el responsable de distribución de ASEMAS, el responsable del área actuarial y el responsable de producto, el cual actuará como Secretario.

6.- Comisión de Economía

Esta Comisión se subdivide en tres comisiones: Inversiones, Inmuebles y Tarifas

6.1.- Comisión de Inversiones

El objetivo de la comisión es conseguir la mejor gestión de las inversiones de ASEMAS, proponiendo la estrategia de inversión y, a la vez, velando porque los recursos de la Mutua se inviertan teniendo siempre presentes criterios de prudencia, seguridad, rentabilidad, liquidez, diversificación y congruencia monetaria en cumplimiento estricto de la Política de Inversiones aprobada por el Consejo así como las directrices que hayan dictado el propio Consejo o la Comisión Ejecutiva

La comisión estará compuesta, al menos, por tres miembros del Consejo de Administración, de los cuales el consejero de economía actuará como presidente y otro como secretario. Además, formarán parte de la comisión, con voz, pero sin voto, el director general, los asesores externos designados por el Consejo en materia de inversiones, el responsable del área financiera y un técnico del área de inversiones.

6.2.- Comisión de Inmuebles

El objetivo de la comisión es conseguir la mayor rentabilidad posible a las inversiones en inmuebles de la Mutua, respetando las directrices que sobre las mismas haya fijado el Consejo de Administración

La Comisión estará compuesta por, al menos, dos miembros del Consejo de Administración, uno de ellos necesariamente el consejero de economía, el cual actuará como Presidente, y el otro como Secretario.

6.3.- Comisión de Tarifas

El objetivo de esta comisión es proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, las tarifas más acordes a los objetivos estratégicos de la Mutua.

La comisión estará compuesta, al menos, por tres miembros del Consejo de Administración, de los cuales uno actuará como presidente y otro como secretario. Así mismo, formarán parte de la comisión con voz, pero sin voto, el director general, el responsable del área actuarial, el responsable del área de producción y, en cada caso, los equipos que la comisión decida crear para la elaboración de los trabajos necesarios.

Funciones clave

Dentro del sistema de gobierno de ASEMAS, se encuentran reguladas mediante sus correspondientes políticas, que son revisadas anualmente, las diferentes funciones clave encuadradas cada una en cada línea de defensa:

- Segunda línea: Actuarial, Gestión de Riesgos y Cumplimiento
- Tercera línea: Auditoría Interna

Cada una de estas funciones siguen el principio de independencia operativa y reportarán al Consejo de Administración de manera directa (Actuarial) o indirecta a través de la Comisión de Auditoría (Gestión de Riesgos, Cumplimiento y Auditoría Interna).

El ámbito de actuación de cada función se regirá por las disposiciones de la normativa de Solvencia II (Directiva, Reglamento Delegado y Directrices).

B.1.2. CAMBIOS MATERIALES EN LA ESTRUCTURA DE GOBIERNO

Durante el año 2024 dentro de la estructura de gobierno se produjeron los siguientes cambios:

Comisiones que han cambiado	2023	2024
Comisión de Información	Como comisión individual	Forma parte de la nueva Comisión de Información, Relaciones Institucionales y Convenios
Comisión de Tarifa	Como comisión individual	Forma parte como una de las subcomisiones de la Comisión de Economía
Comisión de Convenios	Antes perteneciente a la Comisión de Economía	Forma parte de la nueva Comisión de Información, Relaciones Institucionales y Convenios
Comisión de Información y Relaciones Institucionales y Convenios	No existe	Nueva
Comisión de Economía	Lo compone: - Inversiones - Inmuebles - Convenios	Lo compone: - Inversiones - Inmuebles - Tarifa

B.1.3. POLÍTICA DE REMUNERACIONES, INCLUYENDO LAS RELATIVAS AL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN, GESTIÓN Y SUPERVISIÓN

Remuneración del Consejo de Administración

La política retributiva del Consejo de Administración tiene como finalidad la compensación a los consejeros por su dedicación a la compañía en detrimento de sus propias actividades profesionales e, incluso, personales, además del consecuente reembolso de los gastos originados en el desempeño de sus funciones.

Para ello el Reglamento de Dietas de consejeros, aprobado en la Asamblea General de mutualistas del año 2001, establece los criterios de retribución aplicables a los consejeros. En líneas generales se contemplan retribuciones fijas en función del tipo de reunión o actividad en la que participa el consejero y la compensación por gastos de viaje o manutención debidamente justificados. Los valores económicos expresados en el reglamento se podrán actualizar con IPC cada ejercicio anual, salvo que la Asamblea General de mutualistas decida aplicar un criterio distinto.

El Consejo de Administración será quién determine la remuneración concreta de cada consejero, teniendo en cuenta las funciones y responsabilidades atribuidas, la pertenencia a comisiones del Consejo y las demás circunstancias objetivas que considere relevantes.

La facultad de control de las dietas y gastos se atribuye al Consejo de Administración y por delegación de éste al consejero de economía de la Mutua.

Conforme a lo previsto en el artículo 217 de la Ley de Sociedades de Capital, la Asamblea General de mutualistas, a propuesta del Consejo de Administración, aprobará anualmente el importe máximo de la remuneración anual de los miembros del citado órgano.

Remuneración del director general

El director general tiene suscrito un contrato de alta dirección con una remuneración fija y otra variable.

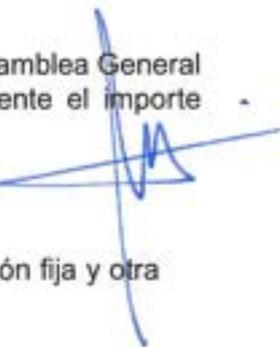
Remuneraciones de los empleados de ASEMAS

Como se ha indicado, es competencia de la Comisión Ejecutiva nombrar y separar, en su caso, al personal y fijar sus atribuciones y remuneraciones a propuesta de la dirección general.

El director general será designado por el Consejo de Administración en aplicación del artículo 33 de los estatutos. Dicho órgano fijará sus atribuciones y remuneración.

La política de remuneraciones y la retribución de la alta dirección y de las figuras y cargos clave habrá de ser adaptada de tal forma que se adecúe al presupuesto máximo anual, en el que se incluirán los componentes variables y el resto de los términos y condiciones principales de sus contratos, comprendiendo los pactos de exclusividad, no concurrencia post-contractual y cualquier otra retribución o compensación por permanencia o fidelización.

La remuneración de los empleados se compone de:



a) Retribución fija

La estructura retributiva de los trabajadores estará constituida por el sueldo base de nivel retributivo y los complementos salariales que, en su caso, se integren en la misma, de conformidad con lo dispuesto en el convenio sectorial de seguros

b) Retribución variable

La Comisión Ejecutiva puede determinar gratificaciones individuales en aquellos casos que determine, según los criterios que defina.

c) Compensación por comidas

La compensación por comida estará regulada anualmente por acuerdos de la Comisión Mixta de interpretación de convenio. Para que pueda percibirse esta compensación deberá registrarse jornada partida en el tiempo de trabajo y no percibir compensación por desplazamiento.

Beneficios sociales

Los beneficios sociales de la plantilla son la prestación complementaria por incapacidad temporal, un seguro de vida, un seguro de accidentes y un seguro de aportación definida vinculado a la jubilación.

B.1.4. TRANSACCIONES REALIZADAS DURANTE EL PERIODO DE REPORTE CON LOS MUTUALISTAS, PERSONAS QUE EJERZAN UNA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA SOBRE LA EMPRESA, MIEMBROS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN Y CUALQUIER OTRA PERSONA QUE DESEMPEÑE UNA FUNCIÓN FUNDAMENTAL

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la sociedad, durante el ejercicio 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, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

B.2. EXIGENCIAS DE APTITUD Y HONORABILIDAD

La responsabilidad última de la verificación del cumplimiento de los requisitos de aptitud y honorabilidad recaerá en la Comisión de Evaluación.

B.2.1. APTITUD

Los requisitos de aptitud serán exigibles a todos los miembros del Consejo de Administración, a los responsables de las funciones fundamentales, al responsable de distribución y gobernanza de producto, al director general y a cualquier persona que tenga atribuidas funciones que impliquen, de facto, la dirección efectiva de la Mutua; habiendo acreditado poseer conocimientos y experiencia adecuados para hacer posible su gestión.

B.2.2. HONORABILIDAD

Así mismo, las personas indicadas en el apartado anterior han acreditado que son personas de reconocida honorabilidad comercial y profesional, es decir, que han venido mostrando una conducta personal, comercial y profesional que no genera dudas sobre su capacidad para desempeñar una gestión sana y prudente de la entidad.

Acreditación de los requisitos de aptitud y honorabilidad

Los candidatos a formar parte del Consejo de Administración, conforme a lo dispuesto en los estatutos y en el reglamento de elecciones correspondiente, y el resto de las personas a que se refiere el apartado B.2.1. anterior, han acreditado los requisitos de honorabilidad y aptitud aportando su currículum vitae con declaración expresa de la total veracidad de los hechos reflejados en el mismo. En el citado currículum se han contemplado y documentado los siguientes aspectos:

1. Formación, con aportación del título o títulos a que se haga referencia.
2. Trayectoria profesional anterior, con expresión de las referencias que se pretendan hacer valer y con aportación del certificado de vida laboral o documento equivalente y de certificaciones registrales de los cargos de administración que se hayan ostentado. En caso de tratarse de cargos institucionales o colegiales se podrá acreditar el desempeño con una certificación expedida por la institución a que se haga referencia.
3. Relación con, o cargos ocupados en, las autoridades de regulación y supervisión.
4. Razones por las que hubiera sido despedido, cesado o se hayan abandonado puestos o cargos anteriores.
5. Historial de solvencia personal y de cumplimiento de sus obligaciones. Deberá de indicarse cualquier supuesto de inhabilitación conforme a la legislación concursal vigente, mientras no haya concluido el periodo de inhabilitación fijado en la sentencia de calificación del concurso, o legislación concursal anterior en caso de quebrados o concursados no rehabilitados.
6. Condenas por la comisión de delitos y faltas, o sanciones administrativas por la comisión de infracciones e investigaciones en curso por los mismos hechos.

Evaluación de los requisitos de aptitud y honorabilidad

Los miembros de la Comisión de Evaluación analizan la documentación aportada, solicitando en los casos en que lo juzguen preciso las aclaraciones que estimen oportunas y la aportación de cuanta documentación complementaria entiendan necesaria, siendo la evaluación conforme a los siguientes parámetros:

- i. Valoración de la honorabilidad comercial y profesional, teniendo en consideración aspectos como: trayectoria del cargo en cuestión en su relación con las autoridades de supervisión y regulación, razones por las que hubiera sido despedido o cesado en puestos o cargos anteriores; información sobre condenas por comisión de delitos o faltas, etc.; existencia de investigaciones relevantes y fundadas tanto en el ámbito penal como en el administrativo

- ii. Valoración del cumplimiento de los requisitos de aptitud. La Comisión de Evaluación considera que poseen conocimientos y experiencia adecuados para ejercer sus funciones en ASEMAS, entre ellos:
 - i. Contando con formación adecuada, en materia de seguros y servicios financieros
 - ii. Experiencia profesional relacionada con el sector de la construcción
 - iii. La valoración tendrá en cuenta la naturaleza y complejidad de los puestos desempeñados, competencias, poderes y responsabilidades asumidas
 - iv. Los criterios de conocimientos y experiencia se aplicarán valorando las características de la actividad realizada en ASEMAS

En el caso de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Auditoría, la Comisión de Evaluación prestará atención, sin perjuicio de la evaluación individual de cada candidato, a su contribución a la consecución de la diversidad de conocimientos y diversidad tanto geográfica como de género exigida o recomendada por la normativa en vigor o por la normativa interna de la Mutua.

Para valorar el cumplimiento de los requisitos de aptitud y honorabilidad, la Comisión tiene en cuenta los siguientes criterios:

1. Al menos anualmente o con ocasión de cambio en la composición del Consejo de Administración o de la Comisión de Auditoría, la Comisión de Evaluación verificará:
 - a. Que el Consejo de Administración, considerado en su conjunto, poseen suficientes conocimientos y experiencia profesional en campos: seguros y mercados financieros, estrategias y modelos de negocio, sistema de gobierno, análisis financiero y actuarial y marco regulatorio
 - b. Que, en su conjunto, los miembros de la Comisión de Auditoría tienen los conocimientos técnicos pertinentes, tengan la condición de no ejecutivos, la mayoría de ellos independientes
2. Con una periodicidad no mayor de dos años, de las personas mencionadas en el apartado B.2.1 anterior, la Comisión recabará una declaración jurada respecto del mantenimiento continuado de los requisitos de honorabilidad.
3. Las personas mencionadas en el apartado B.2.1 anterior, deberán comunicar a la Comisión de Evaluación a la mayor brevedad posible y, en todo caso, antes del transcurso de quince días a contar desde el momento en el que tuviera conocimiento de circunstancias susceptibles de afectar a su honorabilidad

Conforme a las competencias que atribuyen los estatutos y el reglamento de elecciones al Consejo de Administración, éste tomará la determinación que corresponda en relación con la admisión de las candidaturas a formar parte del mismo Consejo y a la elección de director general.



B.3. SISTEMAS DE GESTIÓN DE RIESGOS, INCLUIDA LA AUTOEVALUACIÓN DE RIESGOS Y DE SOLVENCIA

B.3.1. SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS. Información sobre el sistema de gestión de riesgos

La gestión de riesgos es el proceso diseñado para identificar eventos potenciales que puedan afectar a la organización y gestionar los eventuales riesgos dentro de los umbrales aceptados, proporcionando un nivel de seguridad razonable sobre el logro de los objetivos.

Detalle de las estrategias, procesos y procedimientos de reporte

La evaluación de riesgos permite analizar el impacto de los potenciales eventos en la consecución de objetivos establecidos y relacionados con las operaciones o con la gestión financiera.

Los riesgos pueden ser el resultado del efecto de factores internos y externos y pueden afectar a los objetivos establecidos. Estos riesgos generales se traducen en aspectos concretos dentro de cada componente de la organización. Por tanto, una vez identificados debe estimarse su importancia, evaluar la probabilidad de que impacte a la organización y qué medidas deben tomarse para atenuar sus efectos.

En el caso de los riesgos contemplados en Solvencia II, deberán evaluarse los riesgos atendiendo a las exigencias de capital que se deriven de cada uno de ellos.

El desconocimiento de los riesgos o la falta de actualización del proceso para identificarlos pueden tener impactos relevantes en los resultados de la organización y debilitar cualquier actividad de control. Por tanto, este proceso es un pilar básico de un sistema de control adecuado y descansa, a su vez, en un buen conocimiento de la operativa de la entidad y de los procedimientos de preparación de la información sobre los resultados de esta.

La metodología que emplea la Mutua para la identificación y evaluación de los riesgos incluye los pasos que se describen a continuación:

1. Identificación de las áreas, departamentos y procesos.
2. Identificación de riesgos a través de alguna de las siguientes actividades:
 - Reuniones de control con los departamentos.
 - Revisiones ad-hoc de procesos de la compañía.
 - Gestión de cambios relevantes para procesos existentes o para nuevos proyectos.
 - Flujogramas de documentación de procesos
 - Análisis de resultados de tareas de control de la aplicación de control interno.
 - Gestión de incidencias a través de la aplicación "ad hoc".
3. Análisis y evaluación de los riesgos en función de su probabilidad, nivel de impacto y nivel de riesgo o criticidad, que es propuesto por el responsable de gestión de riesgos y consensado con cada responsable del área afectada.
4. Determinación de las acciones de gestión sobre los riesgos identificados, pudiéndose optar por alguna de las siguientes acciones mediante acuerdo con el responsable de área afectada, y debiéndose contar con la aprobación de la Comisión de Auditoría

para aquellos riesgos de criticidad superior o igual a diez según la matriz de criticidad de riesgos establecida.

- Evitar el riesgo (suprimir la operativa que origina el riesgo).
 - Aceptar el riesgo (asumir el riesgo).
 - Mitigar el riesgo (implantar acciones que puedan disminuir la probabilidad de ocurrencia del riesgo o bien el posible impacto en caso de ocurrencia de éste).
 - Transferir el riesgo (contratar un seguro que cubra las posibles consecuencias de la materialización del riesgo).
5. Reporte y solicitud de aprobación de las propuestas de medidas de mitigación a la función de gestión de riesgos.
 6. Inclusión en el mapa de riesgos, como proceso de gestión y medición de los riesgos identificados, incluyendo su probabilidad de ocurrencia e impacto en el perfil de riesgo de la entidad, provenientes del paso anterior. Toda la parametrización del mapa de riesgos, así como la inclusión de nuevos factores, está a disposición de la Comisión de Auditoría para su revisión y actualización.
 7. Agrupación y análisis de los riesgos según su tipología, de acuerdo con lo establecido en cada una de las políticas de gestión de riesgos existentes, que tienen en cuenta los requerimientos aplicables de la directiva de Solvencia II para el cálculo del SCR de la Mutua y su grupo consolidado, de acuerdo con la Directiva mencionada.

Asimismo, la Mutua ha establecido planes de contingencia que permiten anticipar situaciones adversas que puedan poner en peligro su viabilidad.

Además de todo lo mencionado anteriormente, la realización al menos anual del ORSA, que abarca necesariamente las necesidades globales de solvencia y el cumplimiento continuo de los requisitos de capital, es otro factor importante del sistema de evaluación de riesgos de la Mutua e integrante fundamental de su sistema de control interno.

Detalle de cómo el sistema de gestión de riesgos es capaz de identificar, medir, gestionar, monitorizar y reportar continuamente los riesgos de forma separada y a nivel agregado

En la Mutua se realizan diferentes tareas para la adecuada gestión de los riesgos. Algunas se realizan de forma trimestral y otras de forma anual, teniendo en cuenta el principio de proporcionalidad y los recursos disponibles.

Acciones de realización trimestral:

1. Seguimiento de los consumos de capital para cada uno de los riesgos de la fórmula estándar que se aplican en la Mutua, de acuerdo con el perfil y el apetito de riesgo establecidos.
2. Monitorización de la ratio de solvencia y de los movimientos de fondos propios y SCR globales.
3. Monitorización de la política de liquidez a través de los controles de liquidez.
4. Monitorización del cumplimiento de la política de reaseguro.
5. Monitorización del cumplimiento de la política de primas, de inversiones (incluyendo ALM y ASG) y de concentración.
6. Monitorización de los indicadores de riesgos establecidos, así como la cuantificación del apetito al riesgo resultante.
7. Identificación, control y seguimiento de todas las categorías de riesgos operacionales a través del mapa de riesgos.

8. Seguimiento de los controles establecidos para la mitigación de riesgos a través de la aplicación de control interno.
9. Seguimiento de la gestión y resolución de las incidencias reportadas a través de la aplicación de gestión de incidencias.
10. Identificación, análisis y monitorización de los riesgos emergentes que pueden afectar a la compañía.

Acciones de realización anual:

1. ORSA.
2. Análisis de sensibilidad a la posición de solvencia de fondos propios y SCR ante diversos escenarios.
3. Monitorización del plan de continuidad de negocio, incluyendo planes de acción para fortalecerse frente a las debilidades detectadas.
4. Informe de cambio climático

Detalle de la estructura organizacional de los responsables del sistema de gestión de riesgos

El responsable de control de gestión y riesgos reporta al titular de la función de gestión de riesgos. Éste a su vez reporta a la Comisión de Auditoría.

La función de gestión de riesgos y la Comisión de Auditoría evalúan, al menos trimestralmente, los riesgos de la entidad con los resultados del apartado B.3.1. anterior.

B.3.2. ORSA

Descripción del proceso de ORSA

El ORSA es un proceso cuyo objetivo es la realización de un informe de autoevaluación, donde cada entidad recoge la situación actual de los riesgos que le afectan y la previsión de cómo le afectarán en un horizonte de tres años. Para ello, la Mutua tiene implementada una política en la que se establecen los mecanismos que permitan conocer cuál es su posición presente y futura respecto a los riesgos que le son relevantes.

En ASEMAS, esta evaluación interna prospectiva de los riesgos se realiza:

1. De forma cuantitativa, a través de la fórmula estándar para los riesgos de suscripción, mercado, crédito y operacional. En este último se incluyen ciertos ajustes en función del mapa de riesgos de la entidad, para calcular el propio riesgo operacional y el riesgo reputacional. Asimismo, también se calcula un capital económico para el riesgo estratégico, en función del SCR Global y un ajuste.
2. De forma cualitativa, a través de determinados cuestionarios de evaluación para el riesgo estratégico.

También se determina la cuantía de los fondos propios disponibles, con el fin de evaluar mediante ratios la capacidad o solvencia de la entidad en un futuro a medio plazo.

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

Estas proyecciones, que se centran en la cartera de activos y fondos propios disponibles, por un lado, y en el BEL y el SCR de Suscripción por otro, son validadas tras su formulación por la Comisión de Auditoría antes de servir de base en la evaluación prospectiva de riesgos.

Para conocer la valoración prospectiva de los riesgos bajo las proyecciones establecidas anteriormente, se utilizan fórmulas basadas en los cálculos de la fórmula estándar de Solvencia.

De esta manera, la entidad puede conocer con suficiente anticipación los riesgos a los que estaría expuesta en un futuro para que, de forma alineada con el apetito al riesgo, se haga una gestión y planificación eficiente de capital.

La calidad de los datos para la realización del proceso ORSA debe ir en consonancia con el esfuerzo realizado para la correcta medición de los riesgos de la entidad, ya que, si la calidad de los datos no es aceptable, los cálculos a través de los cuales se evalúan los riesgos de la entidad no son correctos y, por tanto, se estarán asumiendo riesgos que la propia compañía desconoce.

El proceso de calidad del dato para ORSA es el mismo que el definido de manera general para toda la compañía y que está reflejado en su política correspondiente. La responsabilidad de la calidad del dato recae en las Áreas Actuarial y Financiera, quienes garantizan la precisión, pertinencia y exactitud de estos.

Frecuencia de revisión y aprobación

De acuerdo con su política de ORSA, ASEMAS lleva a cabo dicho proceso al menos de forma anual, siempre teniendo en cuenta su plan estratégico, entendiendo que su perfil de riesgo no se va a ver alterado en un plazo menor a un año y que, por tanto, será idóneo para la correcta evaluación, así como para el mejor tratamiento del volumen de datos. El informe ORSA es aprobado por el Consejo de Administración durante el primer semestre del año.

Asimismo, a propuesta de la Comisión de Auditoría, se propondrá al Consejo de Administración la realización de una evaluación interna prospectiva de riesgos ante cualquier cambio significativo del perfil de riesgo de la entidad.

Necesidades propias de solvencia, dado el perfil de riesgo de la entidad

Como se ha indicado, la Mutua determina sus necesidades propias de solvencia apoyándose en los requerimientos de la fórmula estándar de Solvencia II.

Trimestralmente se evalúan los consumos de capital frente a los diferentes riesgos que componen la fórmula estándar, para gestionar que sus consumos de capital estén de acuerdo con el apetito al riesgo de la Mutua.

B.4. SISTEMA DE CONTROL INTERNO

B.4.1. DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

El control interno es el proceso realizado por el Consejo de Administración, la dirección y los demás empleados de la organización con el fin de proporcionar seguridad razonable en la consecución de objetivos establecidos relativos a la eficacia y la eficiencia de las actividades que realiza la entidad, la fiabilidad de la información financiera y al cumplimiento de las normas y leyes aplicables. El control interno conlleva además las siguientes características:

1. Es un proceso continuo de tareas, que sirve de medio para conseguir los objetivos establecidos, y no es un fin en sí mismo.
2. Está realizado por personas, no tan solo por la existencia de políticas y procedimientos, las acciones y la forma de trabajar de estas personas impactarán en el control interno.
3. Es un sistema capaz de proveer una seguridad razonable, pero no absoluta, al Consejo de Administración.
4. Debe ser adaptable a la estructura particular de la entidad.

El control interno forma parte íntegra de la gestión de riesgos y sus cinco componentes básicos, ambiente de control, identificación y evaluación de riesgos, actividades de control, información y comunicación, y supervisión, están relacionados a través de un proceso integrado.



Los controles, como herramienta fundamental de la actividad de control interno, tiene como fin el detectar, corregir o prevenir errores derivados en la realización de los diferentes procesos establecidos con el fin de contribuir a conseguir los objetivos de la Mutua.

A un nivel más detallado, la actividad de control interno a lo largo del ejercicio 2024 se ha basado en la siguiente estructura de controles por áreas departamentales:

Área	Aplicación de Control Interno	Actividad del Departamento	Total
Actuarial	29	7	36
Comunicación	8	6	14
Contabilidad	23	12	35
Euroasemas	11	1	12
Inmuebles	3	4	7
Inversiones	29	6	35
Legal	36	9	45
Producción	28	19	47
RRHH	12	13	25
Siniestros	61	1	62
SSTT	20	0	20
Sistemas	21	44	65
Solvencia	16	0	16
Total	297	122	419

Aquellos controles que se pueden establecer con una periodicidad definida se gestionan desde la aplicación de Control Interno, la cual irá asignando vencimientos para su realización.

Cuando los controles no se les puede fijar una periodicidad, se gestionan desde las distintas áreas.

A lo largo del ejercicio, se celebran reuniones con las áreas con el fin de actualizar esta estructura, revisando los diferentes riesgos y/o los controles relacionados.

Los controles se materializan/ejecutan mediante las tareas asignadas a los mismos, con una periodicidad establecida dependiendo de la importancia y grado de actividad del proceso. A efectos ilustrativos y comparativos, se muestra en el siguiente cuadro el número de tareas realizadas en los últimos dos años:



Macroproceso	2023	2024
Auditoría Interna	2	2
Bases Técnicas	11	11
Comunicación Interna	37	34
Comunicación y Publicidad	1	1
Contabilidad y Administración	75	71
Control Interno	1	1
Euroasemas	34	38
Gestión de Comunicación	1	2
Gestión de Inmuebles	1	1
Informática	41	51
Inversiones	70	71
Legal – UAM	80	79
Producción	117	112
Provisiones Técnicas	79	85
Reaseguro	20	17
Recursos Humanos	23	22
Servicios Técnicos	158	167
Siniestros	178	182
Solvencia	45	43
Total	974	990



B.4.2. DESCRIPCIÓN DE CÓMO ESTÁ IMPLEMENTADA LA FUNCIÓN DE VERIFICACIÓN DEL CUMPLIMIENTO

La función de verificación del cumplimiento tiene como objetivo identificar y evaluar el riesgo de incumplimiento legal o normativo, de políticas, procedimientos, manuales y normativas internas, códigos de conducta y compromisos contractuales de acuerdo con la política de cumplimiento, aprobada por el Consejo de Administración.

Para el desempeño de las tareas encomendadas a la función de verificación del cumplimiento, el responsable cuenta con el apoyo del Área de Asesoría Jurídica y Función de Cumplimiento y de las diversas áreas y departamentos de la compañía, con objeto de optimizar la estructura operativa de la mutua y de aprovechar los recursos ya existentes en una entidad aseguradora del tamaño de ASEMAS.

Los diferentes departamentos informan acerca de las actualizaciones regulatorias que se apliquen a su área concreta y aportan los conocimientos de carácter técnico que para el desempeño de su tarea demanda la función de verificación del cumplimiento.

Conforme al programa de cumplimiento, el desarrollo de las actividades de la función de verificación de cumplimiento se efectúa en base a las siguientes premisas:

a) Pre-informe:

A principio del ejercicio en curso se emite un pre-informe, que se eleva a la Comisión de Auditoría y al Consejo de Administración, para poner en su conocimiento las medidas adoptadas en relación con las incidencias detectadas y reflejadas en el informe anual relativo al ejercicio anterior. Igualmente, si existiera alguna incidencia nueva detectada desde la emisión del informe anual, se haría una referencia a la misma.

De la misma forma se emite un informe sobre el grado de avance del informe de cumplimiento, y se identifican, en su caso, los objetivos definitivos en que deberá centrarse el informe de verificación del cumplimiento, priorizando aquellas cuestiones cuyo impacto sea más trascendente para ASEMAS.

Se revisa la implementación de los procedimientos de puesta en marcha de planes de acción y actividades de control y de evaluación de impacto de modificaciones del entorno legal cara a su inclusión en el pre-informe.

b) Informe:

Durante los primeros meses del año siguiente se emite el informe anual definitivo, en el que se reflejan todas las incidencias detectadas en el año anterior que hubieran afectado, o pudieran afectar, a la actividad de la mutua o al cumplimiento de la normativa y procedimientos de la misma, proponiendo las medidas y modificaciones de procedimientos que a juicio del responsable sea preciso adoptar.

En este informe se abunda en la evolución de las medidas adoptadas en relación con las incidencias detectadas en años anteriores y se detallan las intervenciones de la función de verificación del cumplimiento en la evaluación del impacto de cualquier modificación del entorno legal, normas internas, procedimientos internos o implantación de cualquier actividad o producto novedoso en ASEMAS y su grupo consolidado.

En caso necesario, el informe justificaría su alcance final y planificaría para ejercicios posteriores la verificación de aquellos aspectos cuya validación no haya podido ser abordada total o parcialmente, conforme al programa previsto inicialmente.

El informe se somete a la consideración de la Comisión de Auditoría y del Consejo de Administración de ASEMAS.

B.5. FUNCIÓN DE AUDITORÍA INTERNA

B.5.1 FORMA EN QUE LA FUNCIÓN DE AUDITORÍA INTERNA OPERA, ASÍ COMO LA MANERA EN LA QUE SE GARANTIZA LA ADECUACIÓN Y EFECTIVIDAD DEL CONTROL INTERNO

Auditoría interna constituye la tercera línea de defensa del modelo de gestión de riesgos, aportando garantía independiente de la adecuación y eficacia del sistema de control interno y de otros elementos del sistema de gobierno. Para ello analiza el diseño y funcionamiento del sistema de control interno existente destinado a proporcionar una seguridad razonable en el logro de los objetivos relativos a:



- Eficacia y eficiencia de las actividades que realiza la entidad.
- Disponibilidad y fiabilidad de la información financiera.
- Cumplimiento de las normas y leyes aplicables

La función de auditoría interna cuenta con un plan en el que habiendo establecido prioridades, se concreta el trabajo a realizar, sirviendo de guía para la ejecución de las actividades del área. En este plan quedan determinadas las áreas objeto de revisión, identificando los procesos del universo auditable a auditar.

La forma en la que la función de auditoría interna opera para comprobar la adecuación y eficacia del sistema de control interno es la siguiente:

1. Adoptando un planteamiento basado en el riesgo a la hora de priorizar las tareas, planea, organiza y dirige la revisión y evaluación independiente del sistema de control interno y de otros elementos del sistema de gobierno.
2. Verifica que las distintas actividades y procesos de información se desarrollan de acuerdo con lo establecido en las políticas y procedimientos escritos para el correcto desarrollo del sistema de gobernanza.
3. Verifica que los controles implantados en los distintos procesos sean efectivos y estén adecuadamente definidos y ejecutados, aplicándose un proceso de revisión y mejora continua sobre los mismos, de acuerdo con la evolución de la Mutua.
4. Vela por verificar el cumplimiento tanto de los requisitos establecidos en el marco de Solvencia II y demás legislación vigente, como de la normativa interna de aplicación y los objetivos establecidos por el Consejo de Administración.
5. Reporta sus conclusiones y recomendaciones al Consejo de Administración y a la dirección a través de la Comisión de Auditoría, realizando un seguimiento de la implementación de las acciones que el Consejo de Administración adopte.

B.5.2 CÓMO LA FUNCIÓN DE AUDITORÍA INTERNA MANTIENE SU INDEPENDENCIA Y OBJETIVIDAD SOBRE LAS ACTIVIDADES QUE REvisa

En la política de estructura organizativa, así como en la política de la función, queda reflejada la posición de la función de auditoría interna dentro de la Mutua.

Reporta al Consejo de Administración a través de la Comisión de Auditoría de la que depende funcionalmente, lo que garantiza su independencia con respecto a otras unidades operativas de la Mutua. Dispone, por tanto, de un canal de comunicación directa con dicho órgano, al cual reporta cualquier hallazgo u observación fruto de su labor de revisión.

La función de auditoría interna mantiene una comunicación periódica y fluida con el Consejo de Administración y la dirección de la Mutua. Esta comunicación es instrumentalizada a través de la Comisión de Auditoría, en la forma reflejada en el esquema siguiente:



B.6. FUNCIÓN ACTUARIAL

En cuanto a las responsabilidades y el contenido específico de la función actuarial se encuentran las siguientes:

1. Coordinación y cálculo de las provisiones técnicas y de la tarifa anual de primas.
2. Cerciorarse de la adecuación de las metodologías y los modelos subyacentes utilizados, así como de las hipótesis empleadas tanto en el cálculo de las provisiones técnicas, como en el cálculo de la tarifa anual.
3. Evaluar la suficiencia y la calidad de los datos utilizados en el cálculo de las provisiones técnicas y de la tarifa anual.
4. Evaluar si los sistemas de información utilizados en el cálculo de las provisiones técnicas y la tarifa anual dan un soporte suficiente a la operativa estadística y actuarial.
5. Cotejar el cálculo de las provisiones técnicas con la experiencia anterior.
6. Informar al Consejo de Administración sobre la fiabilidad y adecuación tanto del cálculo de las provisiones técnicas, como del cálculo de la tarifa anual.
7. Pronunciarse ante el Consejo de Administración sobre la política general de suscripción.
8. Pronunciarse ante el Consejo de Administración sobre la política de reaseguro.
9. Remitir un informe al Consejo de Administración al menos anualmente. Este reporte documentará todas las tareas que se hayan realizado por la función actuarial junto con sus resultados, debiendo identificar claramente cualquier deficiencia detectada y dando recomendaciones de cómo subsanar las deficiencias señaladas.
10. Contribuir a la aplicación efectiva del sistema de gestión de riesgos, en particular en lo que respecta a la evaluación interna de riesgos y solvencia.

El responsable de la función actuarial emite anualmente un informe sobre los distintos aspectos contemplados en el ámbito de sus competencias, que se somete a la aprobación del Consejo de Administración. Además, en todo momento informa a la Comisión Ejecutiva, a la Comisión de Auditoría y a la Dirección General de las incidencias que puedan surgir a lo largo del año en estas tareas.

En el ejercicio de su función, goza de la independencia necesaria para el desarrollo de las funciones que la normativa le encomienda.

B.7. EXTERNALIZACIÓN DE ACTIVIDADES CRÍTICAS O FUNCIONES OPERACIONALES IMPORTANTES

ASEMAS cuenta con una política de externalización de funciones y actividades críticas aprobada por el Consejo de Administración y procedimientos que regulan los aspectos relacionados con proveedores externos, cumpliendo con los requisitos marcados en la normativa actual, que le permite detectar aquellos supuestos de mayor riesgo, estableciendo alternativas o planes de acción que le permitirían abordar cualquier incidencia que pueda afectar a uno de los proveedores.

La externalización de funciones o actividades críticas o importantes no podrán:

- Perjudicar la calidad del sistema de gobierno
- Aumentar indebidamente el riesgo operacional
- Menoscar la capacidad de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) para supervisar el cumplimiento de las obligaciones de la entidad
- Afectar al servicio continuo y satisfactorio para los tomadores de seguros

En cualquier caso, la Mutua conservará la responsabilidad última del correcto funcionamiento de la función o actividad externalizada. Cualquier decisión de externalizar funciones o actividades operativas críticas o importantes a proveedores de servicios deberá basarse en una evaluación de riesgos exhaustiva que incluya todos los riesgos pertinentes que implica el acuerdo y deberá ser coherente con las estrategias de la Mutua.

Además, cuando se externalicen funciones o actividades críticas o importantes, ASEMAS deberá:

- Velar que los sistemas de control interno y de riesgos del proveedor sean adecuados
- Verificar que el proveedor disponga de los recursos financieros necesarios para desempeñar las tareas de forma correcta y fiable y que el personal del mismo cuente con la formación y experiencia para desempeñar las funciones o actividades externalizadas
- Comprobar que el proveedor cuente con planes de emergencia adecuados para enfrentarse a situaciones de urgencia o interrupciones de la actividad

ASEMAS deberá evaluar la esencialidad o importancia de la función o actividad operativa previamente externalizada a los proveedores de servicios, si la naturaleza, el volumen y la complejidad de los riesgos inherentes al acuerdo cambian significativamente.

Con fecha 15 de noviembre 2021 se comunicó al regulador la externalización del alojamiento de los servidores (servicios en la nube) que dan soporte al sistema transaccional de la mutua para la gestión de pólizas, siniestros y reaseguro basado en tecnología y base de datos Oracle.



B.8. CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

No existe otra información destacable sobre el sistema de gobernanza de la Mutua no incluida en los apartados anteriores.



C. PERFIL DE RIESGO

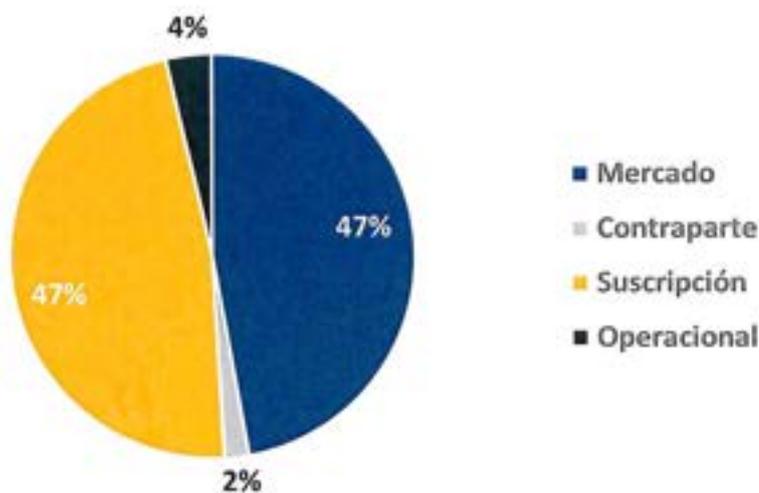
Las necesidades de capital de solvencia (SCR) exigidas por la normativa de Solvencia a la Mutua son:

	2023	2024	Variación
Riesgo de mercado	72.281.816	78.831.422	6.549.606
Riesgo de contraparte	4.996.588	3.273.185	-1.723.403
Riesgo de suscripción salud	62.359	60.698	-1.661
Riesgo de suscripción no vida	74.835.225	78.991.631	4.156.406
Diversificación	-33.384.296	-34.790.957	-1.406.661
Riesgo de activos intangibles	0	0	
BSCR	118.791.692	126.365.979	7.574.287
Riesgo operacional	5.956.662	6.102.942	146.280
SCR	124.748.354	132.468.920	7.720.566

Valores en €

En el ejercicio 2024, crecen los dos factores de riesgo más importantes para la Mutua: el de mercado por el subriesgo de renta variable y el de suscripción por el incremento producido en las BEL de siniestros. Así las cosas, estos dos riesgos tienen un peso similar, suscripción un 47,36% (47,26% en 2023) y mercado un 47,13% (un 45,71% en 2023).

Como en anteriores años, en el siguiente gráfico se representa el peso de la carga de capital de los principales riesgos, **sin incluir el efecto de la diversificación**.




C.1. RIESGO DE SUSCRIPCIÓN

El riesgo de suscripción en ASEMAs comprende, tanto para no vida como para salud con técnica similar a no vida, los siguientes riesgos:

- Riesgo de primas y reservas.
- Riesgo de caída.
- Riesgo catastrófico.

El capital de solvencia requerido para estos riesgos calculados conforme a la fórmula estándar es el siguiente:

	2023	2024	Variación
SCR suscripción salud	62.359	60.698	-1.661
Catastrófico salud	61.827	59.934	-1.893
Salud con técnica similar a no vida	2.004	2.810	806
Caídas	28	0	-28
Efecto diversificación suscripción salud	-1.501	-2.046	-545

Valores en €

	2023	2024	Variación
SCR suscripción no vida	74.835.225	78.991.632	4.156.407
Primas y reservas	64.703.940	69.533.699	4.829.759
Caídas	772.584	2.046.862	1.274.078
Catastrófico no vida	24.748.049	23.880.812	-867.237
Efecto diversificación suscripción no vida NETO	-15.389.349	-16.469.541	-1.080.192

Valores en €

Al utilizar la fórmula estándar para cuantificar y medir los riesgos a que se encuentra expuesta ASEMAs, las dependencias e interdependencias existentes entre los mismos vienen reflejadas en las matrices de correlaciones definidas por EIOPA.

C.1.1. EXPOSICIÓN AL RIESGO

Naturaleza de las medidas utilizadas para evaluar el riesgo dentro de la organización

En la cuantificación y medición del riesgo de suscripción en el seguro distinto del seguro de vida al que se encuentra expuesta la compañía, ASEMAs utiliza los criterios de la fórmula estándar, no habiéndose producido cambios en la valoración de éste.

Exposiciones al riesgo significativas en la empresa

De la aplicación del módulo de riesgo de suscripción en el seguro distinto del seguro de vida destacan las siguientes magnitudes:

NO VIDA	Medidas	2023	2024
Prima y Reserva	Medida de volumen	211.529.673	226.114.312
	Desv.estándar combinada	10,20%	10,25%
Caída	Carga de capital	772.584	2.046.662
Catastrófico			
Causado por el hombre	Carga de capital neta	24.748.048	23.880.810
Incendios	Suma asegurada	5.862.183	6.124.280
Responsabilidad Civil	Primas imputadas	40.952.659	39.988.091
Natural	Carga de capital neta	9.135	9.500
Vendaval	Suma asegurada	297.812.970	309.213.054
Granizo	Suma asegurada	297.812.970	309.213.054

Por lo que se refiere a salud, con técnica similar a no vida, tenemos:

SALUD	Medidas	2023	2024
Prima y Reserva	Medida de volumen	7.859	9.943
	Desv.Estándar combinada	8,50%	9,42%
Caída	Carga de capital	28	0
Catastrófico	Carga de capital neta	61.827	59.934
Accidente masivo	Número de tomadores	815	897
	Suma asegurada	53.252.489	61.262.704
Concentración de accidentes	Suma asegurada media	43.576	45.548

Como se puede observar el mayor riesgo se encuentra en el módulo de no vida, ya que la cartera relativa a salud no es significativa.

C.1.2. CONCENTRACIÓN DE RIESGO

La principal concentración de riesgo a la que se encuentra expuesta ASEMÁS, deriva de su actividad aseguradora básica, la cobertura de la responsabilidad civil profesional de arquitectos.

En la siguiente gráfica puede verse la concentración de ASEMÁS en responsabilidad civil profesional:



Hay que destacar que esta concentración permite a la compañía una mayor especialización en la gestión de este riesgo y se distingue de forma diferencial de otras aseguradoras del mercado.

C.1.3. MITIGACIÓN DEL RIESGO

Técnicas de mitigación de riesgos

La principal técnica de mitigación del riesgo utilizada por ASEMÁS es la celebración de contratos de reaseguro con entidades reaseguradoras con elevado rating. Además, se promueve la contratación con un número mínimo de contrapartes para evitar concentraciones que influirían en el riesgo de contraparte.

En estos contratos de reaseguro se establecen una serie de limitaciones que permiten un adecuado equilibrio entre el mantenimiento de los riesgos de suscripción y de contraparte dentro de los umbrales deseados, y los costes de tal protección externa. Estos límites atañen a las prioridades y deducibles definidos en los contratos no proporcionales y a las retenciones en los proporcionales.

En lo que se refiere a las modalidades de contratos celebrados, ASEMÁS contempla ambos tipos de contratos, tanto reaseguros proporcionales como no proporcionales, así como contratos de reaseguro facultativo, de acuerdo con el nivel de transferencia de riesgo deseado.

Dentro de las actividades de la compañía se encuentra el análisis periódico de los contratos de reaseguro suscritos, lo que permite conocer en todo momento el cumplimiento de las premisas definidas en los mismos.

Beneficio esperado de las primas futuras

ASEMAS no toma en consideración el beneficio esperado derivado de primas futuras a efectos de reducir sus necesidades de solvencia.

C.1.4. SENSIBILIDAD AL RIESGO

El objetivo de los análisis de sensibilidad realizados es estudiar el impacto cuantitativo que la ocurrencia de sucesos adversos puede tener sobre el importe de las provisiones técnicas.

BEL⁴ Siniestros

La metodología de cálculo empleada en el escenario base ha sido el modelo "Chain Ladder", con factor de descuento EIOPA⁵ 2024, con los siguientes resultados:

	BEL Siniestros
LoB 02: Protección Ingresos	20.688
LoB 07: Incendio y Otros daños	242.634
LoB 08: RCG	207.662.339
TOTAL	207.925.662

Valores en €

⁴ Conforme a la terminología internacional (mejor estimación de las responsabilidades o "Best Estimate of Liabilities").

⁵ Conforme a la terminología internacional ("European Insurance and Occupational Pensions Authority")

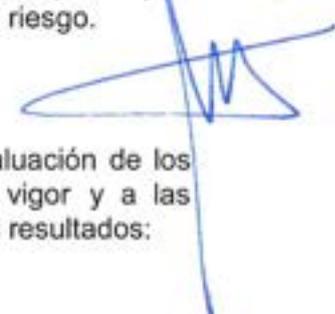
Las variables que se han tenido en cuenta en el análisis de sensibilidad del BEL Siniestros se resumen a continuación en tres tipos de casuísticas:

- Hipótesis y características principales.
- Métodos de cálculo.
- Tipo de interés.

Los análisis de sensibilidad indican que para todas esas variables objetivo de estudio existe una cierta estabilidad del importe del BEL de siniestros del seguro directo, por lo que, en todo caso, se confirma que se trata de la mejor estimación sin margen de riesgo.

BEL Primas

La metodología de cálculo empleada en el escenario base parte de la evaluación de los distintos flujos de caja, entradas y salidas, asociados a la cartera en vigor y a las renovaciones tácitas con factor de descuento. La tabla siguiente muestra los resultados:



	BEL Primas
LoB 02: Protección Ingresos	14.811
LoB 07: Incendio y Otros daños	184.506
LoB 08: RCG	-4.693.589
TOTAL	-4.494.273

Valores en €

Las variables que se han tenido en cuenta en el análisis de sensibilidad del BEL de Primas se resumen a continuación en dos tipos de casuísticas:

- Hipótesis de la evolución del volumen de primas.
- Tipo de interés.

Los análisis realizados muestran que el BEL de primas es la mejor estimación y en todo caso, se mantiene un principio de prudencia en las ratios de primas futuras concernientes a las renovaciones tácitas.

C.2. RIESGO DE MERCADO

C.2.1. EXPOSICIÓN AL RIESGO

El riesgo de mercado se identifica con la posibilidad de que se produzcan pérdidas o minusvalías en una cartera como consecuencia de la fluctuación de los factores de los que depende el valor de dicha cartera, como los tipos de interés en renta fija o los precios de las acciones en renta variable.

El valor en riesgo (VaR), es un indicador del riesgo de mercado que se define como la pérdida máxima esperada, para un horizonte temporal determinado (un año en el caso de Solvencia II) en circunstancias normales de mercado, considerando como tales aquellas que suceden un 99,5% de las veces, es decir 1 de cada 200 veces. Se trata de una metodología que permite controlar el riesgo máximo que se quiere asumir al enfrentarse al tradicional binomio rentabilidad/riesgo. Supone poner en relación rentabilidad, volatilidad y determinadas correlaciones de forma matemática.

Los activos de la compañía se invierten conforme a las siguientes pautas:

- Principios básicos: la gestión de las inversiones se realiza con arreglo a los principios de congruencia, rentabilidad, seguridad, liquidez, dispersión y diversificación, teniendo en cuenta el tipo de operaciones realizadas, así como las obligaciones asumidas por la entidad, respetando en todo caso las normas legales y reglamentarias de aplicación.
- Criterios de selección de renta fija (matriz de solvencia-riesgo, vencimientos y límites): bajo la directriz de una matriz que relaciona el rating y los plazos (solvencia-riesgo), se delimitan los porcentajes y volúmenes de inversión en valores de renta fija (bonos y obligaciones). Su misión es delimitar las proporciones en cartera de los emisores, según el riesgo de crédito, a fin de salvaguardar la probabilidad de impago de la deuda.

De igual forma se establece el estándar de crédito mínimo y la obligatoriedad de adquirir únicamente aquellas emisiones calificadas por encima del mínimo, según el criterio de una agencia de reconocido prestigio (S&P, Moody's o Fitch) y en función de la tabla adjunta donde se pone en relación el nivel de crédito, la proporción de la cartera y los años a vencimiento

Rating	Límite Ratings	Límite Vto.
AAA	100%	10 años
AA		
A		
BBB		
BB	12,5%	10 años
B+ e inferior	2,5%	
Deuda Pública Euro	75%	10 años

c) Criterios de selección de renta variable: la cartera propia de acciones está compuesta mayoritariamente por valores con sólidos fundamentales, reconocida solvencia o elevada rentabilidad por dividendo. Estas inversiones se realizan mediante dos fórmulas:

- a. Gestión realizada por una entidad financiera externa, sujeta a un mandato de gestión.
- b. Gestión directa de una cartera propia por parte del Departamento de Inversiones con la colaboración de un asesor externo.

El límite máximo de inversión en renta variable (incluyendo liquidez en cuentas gestionadas por terceros) es del 25%.

Adicionalmente ASEMAS, a la hora de planificar y ejecutar sus inversiones, debe considerar el criterio de sostenibilidad, basado en un análisis por activo cuyo elemento fundamental es el rating de ASG que es proporcionado por proveedores de calificación de sostenibilidad.

Para cada activo, bien sea de renta privada o pública, se obtiene un rating ASG homogeneizado – puesto que se utilizan tres diferentes proveedores de calificación - que debe ser analizado si supera un determinado umbral o límite (aprobado por el Consejo de Administración). La escala de calificación se encuentra entre 0 y 100, donde 0 es la puntuación más baja y 100 la máxima desde el punto de vista de sostenibilidad. Las decisiones de inversión de un activo, considerando el criterio de sostenibilidad, se basarán en la posición del rating sobre dicho umbral. Si del análisis realizado, el activo obtuviera un rating por debajo del umbral, requerirá la autorización expresa de la Comisión de Inversiones para la inversión del activo en cuestión.

Los umbrales establecidos según tipo de activo se detallan en el siguiente cuadro:

Tipo de activo	Umbral
Renta privada	28,57
Renta pública	60
Exclusiones	No se aplicarán exclusiones sectoriales
Paraísos fiscales	Excluidos

El siguiente cuadro resume las calificaciones de sostenibilidad por tipo de activo, incluyendo su valor de mercado y su porcentaje de cobertura:

Tipo de Activo	V. Mercado 2024 (mio. €)	Cobertura de rating	Rating medio total
Renta Privada	265,27	100,00%	65,85
Renta Pública	308,74	99,46%	79,79
Depósitos, Pagarés e IPF	41,49	68,22%	68,82
Cartera de inversión	615,50	97,09%	71,32

La distribución de la cartera de inversiones en los últimos años ha sido la siguiente (mio. €):

Tipo de Activo	V. Mercado 2023	%	V. Mercado 2024	%
Monetarios	123,7	17,6%	94,0	12,8%
Renta Fija	379,0	54,0%	431,6	58,8%
Renta Fija Pública	223,9	31,9%	267,9	36,5%
Renta Fija Privada	152,5	21,7%	157,9	21,5%
Renta Fija Fondos	2,5	0,4%	5,8	0,8%
Renta Variable	118,0	16,8%	128,6	17,5%
Renta variable acciones	90,7	12,9%	100,3	13,7%
Participaciones	0	0,0%	0	0,0%
Renta variable fondos	27,3	3,9%	28,3	3,9%
Inmuebles	81,7	11,6%	79,8	10,9%
Total Inversiones	702,4	100,0%	734,0	100,0%

Solvencia II establece que el riesgo de mercado está compuesto de los siguientes subriesgos:

Riesgo de tipo de interés.

El riesgo de tipo de interés se define como la sensibilidad del valor de los activos y pasivos frente a las variaciones de los tipos de interés. Por lo tanto, el riesgo se materializará cuando la compensación entre las variaciones de los activos y los pasivos produzca pérdidas a la Mutua.

Para obtener el importe de dicho riesgo se calcula la diferencia entre el valor actual de los flujos futuros de activos y pasivos, descontados a la curva libre de riesgo (swap), y dicho valor actual con los flujos descontados a la misma curva con supuesto de "shock" alcista y bajista en los tipos.

Para renta fija preferente/perpetua y resto de renta fija con opción de amortización anticipada antes de la fecha de vencimiento, se tomará como fecha de vencimiento la de la próxima fecha de ejecución de la amortización anticipada ("call").

Si la duración del activo es similar a la del pasivo, la cartera estará mejor protegida ante variaciones de tipo de interés.

Riesgo de renta variable: acciones y participaciones (cotizadas o no).

Afecta a todos los activos cuyo valor neto sea sensible a los cambios de los precios de los títulos de renta variable, tanto cotizada como no cotizada.

Como simplificación al cálculo del VaR, el modelo estándar propone aplicar un shock bajista, determinado, al valor de mercado de la cartera de renta variable:

- RV perteneciente a países del EEE y la OCDE: 39% + ajuste simétrico específico en función de la variación histórica de un índice de referencia.
- RV no cotizada, "hedge funds" o valores cotizados en países no OCDE: 49% +ajuste simétrico específico en función de la variación histórica de un índice de referencia.
- Participaciones estratégicas: 22%.

Nota: respecto a los fondos de inversión, se utiliza un enfoque "look-through", que consiste en determinar la parte de activos del fondo invertidos en renta variable, renta fija u otro tipo de activos, y aplicarles el módulo de riesgo correspondiente.

Riesgo de inmuebles.

Afecta a todos los activos y pasivos cuyo valor neto sea sensible a los cambios de los precios de los inmuebles. El valor de referencia que se utiliza para valorarlos es el de la última tasación.

El modelo estándar propone aplicar un shock bajista del 25% al valor de mercado de todos los activos susceptibles de formar parte de este módulo

Riesgo de tipo de cambio.

Mide el impacto que tiene la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos. El modelo estándar aplica un shock alcista (apreciación) y bajista (depreciación) del +/- 25% al valor de mercado de todos los activos susceptibles de formar parte de este módulo.

Riesgo de diferencial.

El riesgo de diferencial se asocia a la sensibilidad de los activos y pasivos financieros a la variación de los diferenciales de crédito en la estructura temporal de tipos de interés. Se identifica diferencial como la desviación de la TIR de una emisión respecto a la TIR de la deuda pública de referencia.

La carga de capital se calcula basada en unos coeficientes y límites en función de la duración y de la calificación crediticia del bono.

Riesgo de concentración.

Se aplica a todos los activos recogidos en los submódulos anteriores, salvo la deuda pública y deuda supranacional de países OCDE que no tienen carga de capital.

Dados los siguientes parámetros:

CT: Limite o umbral de concentración. Concentración máxima por nivel de calificación crediticia. EXP: Exposición neta de la contraparte.

ACT: Activos totales excluyendo los que el tomador asume el riesgo.

G: Coeficiente de calidad crediticia, dependiente de la calificación crediticia. El cálculo se realiza en 3 pasos:

- 1) Cálculo del exceso de exposición por contraparte: $XS = \max(0; (EXP/ACT - CT))$
- 2) Carga de riesgo de concentración por contraparte: $Conc = ACT \times XS \times G$
- 3) Agregación independiente (multiplicación matricial). $Total = Raiz (Suma Conc^2)$

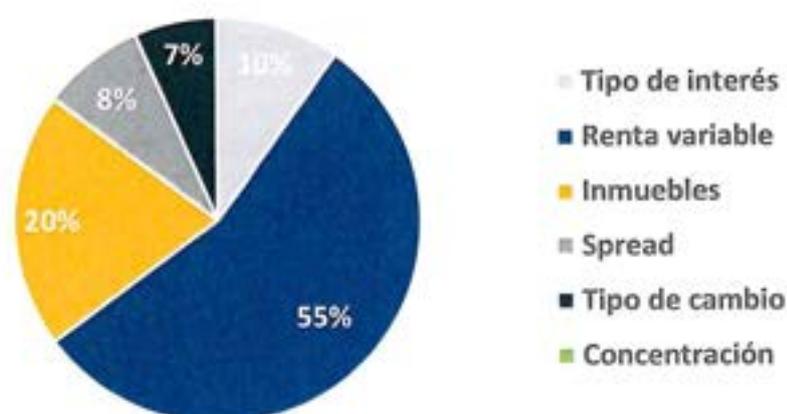
Finalmente, el riesgo total no es la suma algebraica de cada uno de los subriesgos, ya que se calcula el efecto de la diversificación en función de la matriz de correlaciones.

En la siguiente tabla se refleja la evolución del riesgo de mercado calculado conforme a la fórmula estándar:

	2023	2024	Variación
Tipo de interés	9.560.869	9.655.484	94.615
Renta Variable	47.412.688	53.872.394	6.459.705
Inmuebles	20.430.137	19.939.585	-490.552
Diferencial	7.472.799	8.050.414	577.615
Concentración	0	0	0
Tipo de cambio	5.710.517	6.406.185	695.668
Efecto de la diversificación	-18.305.195	-19.092.640	-787.445
Total Riesgo de mercado	72.281.816	78.831.422	6.549.606

Valores en €

Reparto del SCR de mercado antes de diversificación, ejercicio 2024:



C.2.2. MITIGACIÓN DEL RIESGO.

Como se ha indicado, la gestión de las inversiones se realiza, con arreglo a los principios de congruencia, seguridad, liquidez, dispersión y diversificación. Para ello, se definen criterios de selección para categoría de activos que limitan el riesgo de las exposiciones individuales y agregadas. Asimismo, se definen las categorías de activos admitidos limitando las exposiciones a productos complejos o de alto riesgo como estructurados, titulaciones, fondos alternativos, etc. En este sentido, los criterios de selección de los activos de renta fija y los de selección de renta variable, se han detallado en el epígrafe C.1.1. de este informe.

C.3. RIESGO DE CRÉDITO

C.3.1. EXPOSICIÓN AL RIESGO

El riesgo de incumplimiento de la contraparte deberá reflejar las posibles pérdidas derivadas del incumplimiento inesperado, o deterioro de la calidad crediticia de las contrapartes y los deudores de las empresas de seguros y de reaseguros en los siguientes doce meses. Abarca los contratos destinados a mitigar riesgos, tales como los contratos de reaseguro, de titulización y de derivados, así como los créditos sobre intermediarios; saldos a la vista en cuentas bancarias y otros riesgos de crédito. El cálculo tendrá debidamente en cuenta las garantías u otras fianzas poseídas por las empresas de seguros o de reaseguros o por cuenta suya y los riesgos asociados a dichas garantías y fianzas.

La evolución del riesgo de crédito calculado conforme a la fórmula estándar es:

Valores en €	2023	2024	Variación
Total riesgo de crédito	4.996.588	3.273.185	-1.723.403

C.3.2. MITIGACIÓN DEL RIESGO

La principal técnica de mitigación del riesgo de contraparte, con origen en los saldos recuperables de reaseguro utilizada por ASEMAS, es la celebración de contratos de reaseguro con entidades reaseguradoras con elevado rating, al tiempo que se promueve la contratación con diversas contrapartes, lo que evita concentraciones del riesgo.

Para la celebración de los contratos de reaseguro se establecen una serie de limitaciones que permiten un adecuado equilibrio entre el mantenimiento de los riesgos de suscripción y de contraparte, dentro de los umbrales deseados.

En cuanto a los saldos en cuenta corriente, se implementa análoga estrategia de diversificación.

C.4. RIESGO DE LIQUIDEZ.

C.4.1. Exposición y mitigación del riesgo

La Mutua tiene implementadas políticas cuyo objetivo es que la gestión de la tesorería asegure el cumplimiento de los compromisos de pago en los tiempos y forma establecidos en cada caso. La identificación y evaluación del riesgo de liquidez se lleva a cabo tanto con una perspectiva de corto plazo como de medio largo plazo.

C.4.2. Gestión de liquidez a corto y medio plazo

En corto plazo se elabora una proyección de las posiciones de tesorería para los próximos meses, con detalle por semanas naturales para los tres primeros meses y mensual para el periodo comprendido entre cuatro y doce meses. En esta proyección se recogen entradas y salidas estructuradas por categorías.

A partir de esta previsión de tesorería se identifican las necesidades de fondos para pagos y las entradas previstas.

En caso de detección de un posible riesgo de iliquidez se harían efectivos activos de mayor liquidez atendiendo también a la retribución y riesgo de los mismos.

C.4.3. Gestión de liquidez a largo plazo

El análisis a largo plazo se instrumenta en la proyección anual de flujos de efectivo en el marco de la gestión de activos y pasivos.

Este reporte tiene como objetivo identificar el nivel de falta de casamiento entre las entradas y las salidas de flujos de caja tanto de activo como de pasivo, incluidos los flujos de caja previstos del seguro directo y el reaseguro, pasivos y activos financieros.

No obstante, la exposición al riesgo y técnicas de mitigación antes descritas, la entidad aplica la fórmula estándar para el cálculo de sus necesidades de capital y este riesgo de liquidez no está contemplado en la misma.

De los controles realizados por la Mutua se muestran los siguientes resultados:

VENCIMIENTO		dic-24	Exceso/déficit
1 año	Activos	161.210.024	131.567.300
	Pasivos	29.642.725	544%
> 1 <= 5 años	Activos	212.451.023	110.610.362
	Pasivos	101.840.661	209%
> 5 <= 10 años	Activos	145.171.294	73.240.669
	Pasivos	71.930.624	202%
> 10 años	Activos	-	-33.628.203
	Pasivos	33.628.203	0%
TOTAL	Activos	518.832.341	281.790.129
	Pasivos	237.042.212	219%

Valores en €

C.5. RIESGO OPERACIONAL

C.5.1. EXPOSICIÓN AL RIESGO

Conforme a la normativa, se define el riesgo operacional como el riesgo de pérdida derivado de la inadecuación o de la disfunción de procesos internos, del personal o de los sistemas, o de sucesos externos. El riesgo operacional incluye los riesgos legales, pero no los riesgos derivados de decisiones estratégicas ni los riesgos de reputación.

El capital obligatorio por riesgo operacional reflejará los riesgos operacionales siempre que no estén ya incluidos en otros módulos de riesgo.

Para su cálculo, mediante la fórmula estándar, el legislador considera que, en el seguro no vida, las provisiones técnicas constituidas en relación con las obligaciones de seguro y de reaseguro y las primas imputadas en los doce meses precedentes constituyen medidas de volumen adecuadas para reflejar ese riesgo. En cualquier caso, el capital obligatorio por los riesgos operacionales no sobrepasará el 30% del capital de solvencia obligatorio básico correspondiente a tales operaciones de seguro y de reaseguro.

En ASEMAS se utiliza dicha fórmula estándar para realizar el cálculo del riesgo operacional a efectos de reporte al supervisor.

Por las características del negocio de la entidad, que centra más del 99% de su actividad en el aseguramiento de la responsabilidad civil profesional de arquitectos, se genera un importante volumen de provisiones técnicas respecto del volumen de primas. Este hecho, unido a los propios requerimientos de la fórmula estándar, provoca que el resultado final del cálculo del riesgo operacional para ASEMAS se obtenga en función del valor de sus provisiones técnicas.

Así se puede observar con los siguientes datos de partida utilizados en los últimos ejercicios:

	2023	2024	Variación
Provisiones técnicas	198.555.411	203.431.389	4.875.978
Primas imputadas últimos 12 meses	39.215.260	38.975.330	-239.930
Primas imputadas 12 meses del año anterior	38.555.866	39.215.260	659.394

Valores en €

Que han dado los siguientes resultados al cierre, correspondientes en cada año al 3% del valor de las provisiones incluidas como variable para el cálculo del riesgo operacional en la fórmula estándar:

	2023	2024	Variación
SCR Operacional	5.956.662	6.102.942	146.280

Valores en €

C.5.2. MITIGACIÓN DEL RIESGO.

ASEMAS utiliza un mapa de riesgos como herramienta para la gestión y evaluación de los riesgos operacionales identificados, teniendo en cuenta los factores de impacto y probabilidad, tanto inherente como residual.

La principal técnica de mitigación de riesgos operacionales, que interviene en el mapa de riesgos para obtener los valores residuales de cada uno de los riesgos identificados que se reflejan en el mismo, es la definición y realización de acciones periódicas de control, que puedan disminuir o el factor de probabilidad o el factor de impacto de cada riesgo en cuestión.

Para llevar a cabo la realización y la gestión de las acciones periódicas de control ASEMÁS cuenta con una aplicación informática accesible a través de la intranet de la Mutua y en la que tienen asignadas tareas la mayor parte de los empleados, bajo la supervisión de cada responsable de área y del área de control interno y gestión de riesgos.

C.6. OTROS RIESGOS SIGNIFICATIVOS.

El riesgo de sostenibilidad se refiere a la posibilidad de que una empresa, organización o proyecto no sea sostenible en el largo plazo debido a factores ambientales, sociales o de gobernanza. Estos factores pueden incluir la gestión inadecuada de los recursos naturales, la falta de responsabilidad social corporativa, la falta de transparencia o la mala gobernanza.

Los riesgos de sostenibilidad pueden ser apreciados desde varios ángulos. Por un lado, pueden tener un impacto significativo en la rentabilidad y la reputación de una organización, y en la capacidad de esta para atraer y/o retener clientes, empleados e inversores. Por otro lado, pueden tener un impacto negativo en la sociedad y el medio ambiente.

Para minimizar el riesgo de sostenibilidad, las empresas y organizaciones deben implementar prácticas sostenibles en sus operaciones diarias y en su cadena de suministro, así como establecer sistemas efectivos de monitoreo y evaluación para asegurarse de que se cumplan los objetivos de sostenibilidad. También es importante que las empresas sean transparentes en su información financiera y de sostenibilidad para aumentar la confianza de los inversores y la sociedad en general.

Paralelamente a los avances en materia de sostenibilidad, se ha ido adecuando el entorno normativo que lo regula. En este sentido, se está produciendo en los últimos tiempos una auténtica avalancha normativa, que afecta a organizaciones de cualquier orden y tipología. Las empresas aseguradoras, inversores institucionales por definición, están sujetas a nuevas regulaciones (Ley 7/2021, de 20 de mayo, de cambio climático y transición energética) o a modificaciones de la existente (REGLAMENTO DELEGADO (UE) 2021/1256).

En este sentido, y en lo relativo a la modificación reglamentaria de la norma de Solvencia II, la Entidad ha incorporado el riesgo de sostenibilidad en su sistema de gobierno y políticas que rigen su modelo de gobierno y que se encuentran señaladas en la misma, y adicionalmente tal y como requiere la norma, la Entidad realizará anualmente un análisis del impacto del riesgo de sostenibilidad en el ejercicio ORSA.

Como consecuencia de la introducción del Reglamento Delegado 2021/1256 de 2 de Agosto de 2022 de Solvencia II con enfoque en Sostenibilidad, desde el ejercicio 2023 se llevaron a cabo trabajos de integrar en la gobernanza de la compañía criterios o factores ASG. Es un marco que afectó a la modificación de políticas y procedimientos y la necesidad de realizar proyecciones a largo dentro del proceso ORSA en caso de materialidad.

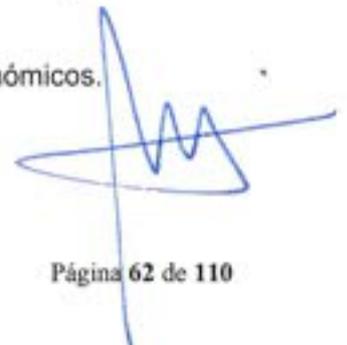
Por otra parte, en ASEMAS no existen otros riesgos significativos, sin embargo, cabe mencionar en este apartado que la Mutua mide y gestiona otros riesgos como el reputacional y el estratégico, no obstante, su valoración se realiza dentro del proceso ORSA.

El riesgo **reputacional** surge de problemas de imagen que pueda sufrir la compañía por la materialización de otro tipo de riesgos, generalmente de tipo operacional. Es un riesgo no contemplado en el Pilar I. Se adiciona a los de la fórmula estándar para conformar el capital económico global.

Otro riesgo significativo que no está contemplado en el Pilar I de la Directiva de Solvencia II, pero dado que ASEMAS considera importante tener en cuenta sus efectos, es el **riesgo estratégico**. Este se evalúa y su resultado se adiciona al resultado de la fórmula estándar para conformar el capital económico global.

La gestión del riesgo estratégico se basa en la evaluación y cuantificación de una serie de factores que se indican a continuación:

1. La experiencia del Consejo y la Alta Dirección en puestos similares, en la gestión de la entidad y el conocimiento del sector.
2. El nivel de formación del Consejo y la Alta Dirección.
3. El grado cumplimiento con el presupuesto en los últimos ejercicios económicos.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke extending to the right.



Para su seguimiento, evaluación, control y mitigación, en la Mutua se han elaborado políticas específicas de ambos riesgos.

Asimismo, la Mutua ha identificado los principales riesgos materiales que deben abordarse mediante planes de contingencia, realizando un Análisis de Impacto, al menos una vez al año. Todo ello se desarrolla pormenorizadamente en los planes de contingencia creados "ad hoc", que se revisa y comprueba su eficacia al menos una vez al año:

1. Plan de Contingencia de Sistemas de Información.
2. Plan de Contingencia Inhabilitación de Personal crítico.
3. Plan de Contingencia Inhabilitación de Lugar de Trabajo

Por otra parte, en 2024 ASEMAS ha llevado a cabo los trabajos necesarios para la adaptación, tanto del sistema de gobierno, como del sistema de gestión de riesgos, a la normativa regulada por el Reglamento 2022/2554 sobre resiliencia operativa digital del sector financiero (DORA), cuya entrada en vigor se ha producido a comienzos del año 2025.

C.7. CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN.

No existe ninguna otra información significativa sobre el perfil de riesgo que reportar

D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and lines, positioned in the lower right quadrant of the page.

D.1. ACTIVOS

D.1.1. VALOR DE LOS ACTIVOS Y DESCRIPCIÓN DE LAS BASES, MÉTODOS E HIPÓTESIS UTILIZADAS PARA LA VALORACIÓN BAJO SOLVENCIA, PARA CADA CLASE DE ACTIVO

VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS EN SOLVENCIA II

El enfoque general de valoración de los activos bajo Solvencia II (valoración económica) consiste en utilizar a estos efectos:

1. El precio de cotización en mercados activos.
2. En su defecto, el precio de cotización en mercados activos, para activos o pasivos similares.
3. En su defecto, métodos de valoración alternativos, utilizando en mayor medida inputs de mercado, y en menor medida inputs específicos de la entidad.

Los criterios de valoración utilizados bajo Solvencia II para las principales categorías de activos han sido los siguientes:

Inmuebles

A valor de mercado. Es el valor de tasación determinado por entidad tasadora autorizada.

Renta variable y fondos de inversión

A valor razonable. Es el importe por el cual puede ser comprado o vendido entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia Mutua.

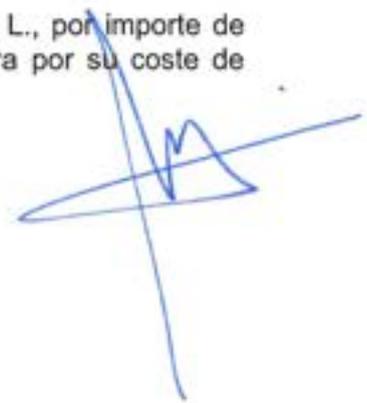
Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Mutua establece el valor razonable empleando referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales y métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados. El uso de estos modelos puede ser realizado directamente por la Mutua o bien por la contraparte que ejerció de parte vendedora.

Participaciones

La Mutua posee el 100% de las acciones de EUROASEMAS AGENCIA, S. L., por importe de 5.000 euros. Dada su escasa relevancia en términos económicos, se valora por su coste de adquisición.

Renta Fija.

A valor razonable, en los términos ya definidos



Préstamos y partidas a cobrar

Se trata de activos financieros no derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, tales como valores representativos de deuda, préstamos hipotecarios, préstamos no hipotecarios, anticipos sobre pólizas, depósitos bancarios, recibos de primas pendientes de cobro, etc. Su valor económico coincide con el contable.

Recuperables de reaseguro

Se valoran de forma coherente con los contratos, incluyendo los pagos relacionados con la indemnización de sucesos asegurados y siniestros no liquidados, diferenciando a tal efecto los flujos asociados a la provisión para primas y a la provisión para siniestros pendientes.

Una vez determinados los importes a recuperar del reaseguro se procede a realizar el correspondiente ajuste por impago de la contraparte. Este ajuste se corresponde con el 50% de la probabilidad de impago, calculada con arreglo a lo establecido en el artículo 199 del Reglamento Delegado 2015/35.

Los cálculos se realizan inicialmente en función de los contratos de reaseguro celebrados, para posteriormente agruparlos en la cada línea de negocio.

En los seguros multirriesgos y accidentes la cesión al reaseguro es mediante un tratado de cuota parte, por lo que los flujos asociados al reaseguro se obtienen de forma directa aplicando el porcentaje de cesión.

En responsabilidad civil ASEMAS tiene en vigor distintos tratados de reaseguro, tanto proporcionales como no proporcionales, que han ido variando a lo largo de su historia, lo que hace necesaria una valoración individualizada del importe recuperable de cada siniestro. Para ello se proyectan los siniestros individuales a coste último, utilizando el patrón derivado del análisis de la provisión de prestaciones bruta de reaseguro, se estiman los recobros de reaseguro por tratado (cuota parte y exceso de pérdida) para cada siniestro, se agrupan los recobros de los siniestros individuales por año y se procede a aplicar los parámetros de los tratados (exceso del contrato, deducible agregado, límite agregado y porcentajes de participación pendiente). En este proceso de aplicación de la metodología, se han tenido en cuenta una serie de aspectos del reaseguro entre los que merecen mención:

- En el reaseguro de exceso de pérdida (XL):
- El coste último de los siniestros se indexa a enero del año de imputación utilizando el IPC si la variación es superior al 100Pb desde el año 2005 conforme se establece en las cláusulas que rigen los contratos vigentes.
- Las restricciones del contrato se aplican por año de imputación.
- Las reservas estimadas se indexan a 31 de diciembre de 2024.
- Entre 2011 y 2020, ASEMAS únicamente reasegura mediante XL.
- El coste de los siniestros cerrados no ha sido proyectado.
- El análisis se ha llevado a cabo para los años 1993 a 2024.
- No se han considerado recobros adicionales en el año 1999, ya que en ese año se excedió el límite del contrato.



Con posterioridad a haber estimado los recobros pendientes procedentes de ambos tratados, se procede a asignarlos por año de ocurrencia con el objetivo de estimar los flujos futuros necesarios para los cálculos de solvencia, que después se descuentan con la curva libre de riesgo publicada por EIOPA.

Los resultados por líneas de negocio son los siguientes:

Mejor estimación

Por líneas de negocio	Provisión de primas	Provisión de siniestros	Total
Protección de Ingresos	12.931	16.433	29.364
Incendios y otros daños a los bienes	144.784	186.209	330.993
RCG	494.075	17.708.417	18.202.493
Total	651.791	17.911.059	18.562.850

Valores en €

Mejor estimación ajustada por la probabilidad de impago

Por líneas de negocio	Provisión de primas	Provisión de siniestros	Total
Protección de ingresos	12.928	16.429	29.357
Incendios y otros daños a los bienes	144.749	186.164	330.912
RCG	493.928	17.696.317	18.190.246
Total	651.605	17.898.909	18.550.515

Valores en €

En el ámbito contable los importes recuperables del reaseguro son los siguientes:

Por líneas de negocio	PPNC, BDR y Extomos	Prestaciones	Total
LoBs distintos de RCG	161.242	207.173	368.415
RCG	505.123	43.633.329	44.138.452
Total	666.365	43.840.502	44.506.867

Valores en €

Inmovilizado

Inmovilizado intangible: el valor asignado en Solvencia II es cero al no cumplir las condiciones de poder ser vendidos de manera separada, y de que la entidad pueda demostrar que hay precio de cotización en un mercado activo para dicho activo o uno similar.

Inmovilizado tangible: dentro de esta categoría distinguimos entre los inmuebles de uso propio y resto de activos. En cuanto a los primeros se asigna el valor de mercado siguiendo el mismo criterio aplicado a los inmuebles que forman parte de la cartera de Inversiones inmobiliarias (tasación) y para el resto de los activos se aplica el criterio de separabilidad y mercado activo descrito en el párrafo precedente.

Otros activos

El importe de esta categoría corresponde mayoritariamente a periodificaciones de intereses devengados por instrumentos financieros. El valor bajo Solvencia II de las periodificaciones de los instrumentos financieros no se detalla, como partida independiente, como sucede en el caso de la contabilidad. Forma parte del valor de mercado de los respectivos activos, depósitos, renta fija, etc.

Activos por impuestos diferidos

	2023		2024	
	Solvencia II	CCAA	Solvencia II	CCAA
Activos por impuesto diferido	14.440.799	1.833.874	16.633.118	1.727.908
Valores en €				

VALORACIÓN CONTABLE DE LOS ACTIVOS

Por su parte, los criterios de valoración contables utilizados en las cuentas anuales, para las principales categorías de activos, han sido los siguientes:

Inmovilizado intangible

Se registran por su precio de adquisición o, en su caso, por su coste de producción, deducidas las correspondientes amortizaciones.

Inmovilizado material

Se registran por su precio de adquisición o coste de producción y se encuentran revalorizados de acuerdo con la Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre, menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los costes de ampliación y mejora de los bienes son incorporados al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando supongan un aumento de su capacidad o superficie, de su rendimiento o el alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable, en su caso, de los elementos sustituidos. No se considera, en ningún caso, como mejoras, las operaciones de reparación y las de conservación.

Este epígrafe incluye los inmuebles de los que la Mutua es propietaria y que destina a uso propio. En aquellos casos en los que la Mutua utiliza parcialmente un inmueble para obtener rentas, la porción correspondiente ha sido clasificada como inversión inmobiliaria.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la amortización efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

Al cierre del ejercicio, en su caso, se practican las correspondientes correcciones valorativas del inmovilizado material.

En todo caso, a efectos de corrección valorativa por deterioro, se evaluará, al menos anualmente, si existen indicios de este en el caso de que el valor contable del activo sea superior al valor recuperable, reduciéndose de forma inmediata hasta el importe recuperable.

Inversiones inmobiliarias

Las inversiones Inmobiliarias comprenden edificios en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y que no están ocupados por la Mutua. El resto de los inmuebles se incluyen dentro del epígrafe inmovilizado material.

Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición, y se encuentran revalorizados conforme a la norma foral antes citada, menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal, en función de los años de vida útil estimados para los mismos, que se sitúa entre 25 y 33 años.

Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro, siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. Asimismo, se reconocerá un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando las circunstancias que motivaron el deterioro hubiesen dejado de existir. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

A los efectos de la determinación del valor razonable en el caso de inmuebles e inversiones inmobiliarias, se toma en consideración el mencionado valor de tasación, siendo actualizado cada dos años, y aplicándose métodos alternativos de valoración a efectos de determinar la posible existencia de indicios de deterioro en el valor de tasación.

Préstamos y partidas a cobrar

Estos activos se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado, reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal, siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor, si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan. El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de deterioro tendrá como límite el valor en libros del crédito que está reconocido en la fecha de reversión, si no se hubiese registrado previamente el deterioro de valor.

Se incluyen en esta categoría los créditos mantenidos con terceros por operaciones de reaseguro, así como con mediadores y asegurados, dotándose en su caso, las oportunas provisiones por deterioro. En particular, el deterioro para primas pendientes de cobro se calcula sobre la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, netas del recargo de seguridad que, previsiblemente y de acuerdo con la experiencia de años anteriores, no vayan a ser cobradas, en función de la antigüedad de las mismas y, en su caso, de la situación judicial de su reclamación, teniendo siempre presente aquellos recibos que por sus características merezcan un tratamiento diferenciado

Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa la Mutua en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría con el fin de proporcionar la información más adecuada. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

La Mutua también ha contabilizado en esta categoría los instrumentos financieros híbridos a los que se hace referencia en el apartado 5.1 de la norma de registro y valoración 8ª, "Instrumentos financieros", del Plan General Contable de Entidades Aseguradoras.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición también se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas

La Mutua ha incluido en esta categoría, las inversiones en el patrimonio de entidades del grupo, multigrupo y asociadas, tal y como éstas quedan definidas en la norma 12ª de elaboración de las cuentas anuales del plan.

Se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción. Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción que se hubiesen adquirido.



Con posterioridad a la valoración inicial se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación.

Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría la Mutua incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores.

Se valoran por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de transacción, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor. Las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste, por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Mutua lleva a la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Estas pérdidas no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Los ingresos por intereses se reconocen en el resultado del ejercicio utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocian en un mercado activo y que la entidad tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Los criterios para su valoración, así como los cálculos de deterioro son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

Régimen de valoración de los instrumentos financieros a efectos contables

El régimen contable aplicable a los distintos instrumentos financieros, respecto al régimen que está previsto en la norma de registro y valoración 8ª del Plan General Contable de Entidades Aseguradoras, establece un reconocimiento y valoración con posterioridad a su reconocimiento inicial que dependerá de la categoría o cartera en la que se encuentren asignados. Ello supone, entre otras cuestiones, la desaparición del concepto de cotización representativa y de las primas de homogeneización en función de la calidad del emisor o de las condiciones de la emisión, para la estimación del valor de mercado de los títulos de renta fija en base a la actualización de los flujos futuros.

Como alternativa, el apartado 2 del punto 6ª del marco conceptual de contabilidad al que hace referencia el plan General Contable de Entidades Aseguradoras recoge el concepto de precio en un mercado activo y, en su defecto, la necesidad de recurrir a la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

Un mercado activo será aquel mercado en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones: que los bienes o servicios intercambiados sean homogéneos; que puedan encontrarse prácticamente en cualquier momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio; y que los precios sean conocidos y fácilmente accesibles para el público. Estos precios, además, han de reflejar transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad. En ningún caso la norma está haciendo referencia a la necesidad de que el mercado sea regulado, sino que sea transparente y profundo. Por tanto, los precios conocidos y fácilmente accesibles para el público ofrecidos por proveedores de información financiera, que reflejen transacciones de mercado reales, actuales, y producidas con regularidad, tendrán la consideración de precios de un mercado activo.

Si no existiese precio en un mercado activo, será necesario estimarlo a través de un modelo o técnica de valoración, consistente con la metodología aceptada y utilizada en el mercado para la fijación de los precios, maximizando el uso de datos observables en el mercado. Para los instrumentos representativos de deuda podrá utilizarse la metodología del descuento de flujos ciertos o probables, conforme a una tasa de descuento, de riesgo de crédito y liquidez ajustada a las condiciones de mercado.

Recuperables de reaseguro

Las provisiones técnicas aplicables al reaseguro cedido y retrocedido se calculan de la forma análoga al seguro directo y reaseguro aceptado respectivamente, teniendo en cuenta, en su caso, las condiciones específicas de los contratos de reaseguro suscritos.

Valoración del activo

En aplicación de lo antes descrito, la valoración del activo, bajo Solvencia II y en las cuentas anuales (abreviadamente, CCAA), tanto al cierre del ejercicio 2024 como del ejercicio precedente, es la siguiente:

ACTIVO	2023		2024	
	Solvencia II	CCAA	Solvencia II	CCAA
Inmovilizado intangible	0	184.379	0	142.672
Activos por impuesto diferido	14.440.799	1.833.874	16.633.118	1.727.908
Inmovilizado material para uso propio	10.237.932	7.017.919	9.555.154	6.346.622
Inversiones (distintas de los activos que se posean para fondos ("in-dex-linked" y "unit linked"))	668.628.288	653.155.013	690.263.845	672.860.876
Inmuebles (ajenos a los destinados para uso propio)	71.482.617	60.072.255	70.203.186	57.197.177
Participaciones	5.000	5.000	5.000	5.000
Acciones	90.704.721	90.704.721	100.344.198	100.344.198
Acciones cotizadas	90.702.813	90.704.721	100.339.355	100.344.198
Acciones no cotizadas	1.908	0	4.843	0
Bonos	452.621.840	448.563.275	476.322.603	471.925.644
Deuda pública	293.023.516	291.095.678	314.091.229	311.646.872
Deuda privada	158.750.168	156.647.587	161.254.234	159.329.582
Activos financieros estructurados	847.955	820.010	977.141	949.190
Fondos de inversión	29.858.686	29.858.686	34.087.000	34.087.000
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	23.955.623	23.951.075	9.301.857	9.301.857
Importes recuperables del reaseguro	25.110.449	46.381.817	18.550.515	44.506.867
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	25.110.449	46.381.817	18.550.515	44.506.867
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	25.100.405	46.371.435	18.521.158	44.476.846
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	10.044	10.383	29.357	30.020
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	536.747	1.942.234	583.466	2.442.963
Créditos por operaciones de reaseguro	2.830.744	2.830.744	2.177.269	2.177.269
Otros créditos	3.995.169	3.995.169	4.505.015	4.505.015
Acciones y mutualistas por desembolsos exigidos	273.148	273.148	266.669	266.669
Efectivo y otros equivalentes al efectivo	23.293.535	23.293.535	33.868.363	33.868.363
Otros activos no consignados en otras partidas	169.813	4.482.104	122.832	4.564.634
TOTAL ACTIVO	749.516.624	745.389.936	776.526.246	773.409.858

Valores en €



D.1.2. EXPLICACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA DE LAS DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS BASES, MÉTODOS E HIPÓTESIS UTILIZADOS EN LA VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS BAJO NORMATIVA LOCAL Y EN LA VALORACIÓN BAJO SOLVENCIA II.

Las principales diferencias en la valoración de los activos son:

- Inmuebles.

Están registrados en libros por su valor neto contable (coste histórico menos amortizaciones, aplicadas en su caso las correspondientes correcciones valorativas), que es siempre igual o inferior al valor de mercado.

- Inmovilizado material.

En este epígrafe se incluyen los inmuebles de uso propio. Su tratamiento es análogo al descrito en el párrafo anterior. Al resto de inmovilizado material se le asigna un valor de mercado cero.

- Participaciones.

Las diferencias vienen determinadas por el distinto resultado de la aplicación del criterio de coste adquisición corregido por deterioros y el valor económico determinado por el método de la participación ajustada.

- Bonos.

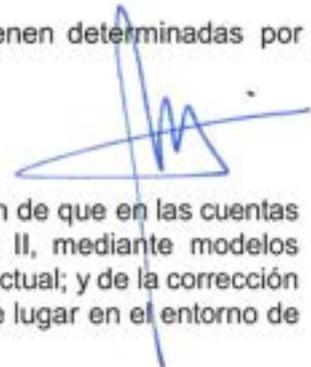
Las diferencias que se ponen de manifiesto entre valor contable y Solvencia II en su mayor parte tienen su origen en el modo en que se registran contablemente los intereses explícitos devengados no vencidos. En las cuentas anuales se segregan en partidas separadas incluidas en el epígrafe de "Otros activos" y sin embargo a efectos Solvencia II dichos intereses forman parte del valor de mercado del activo. Adicionalmente, para la categoría contable de cartera a vencimiento el criterio de valoración en cuentas anuales es el coste amortizado, que se separa del valor mercado aplicable al resto de las carteras.

- Depósitos.

Como en el epígrafe anterior, las diferencias en su mayor parte vienen determinadas por los intereses devengados no vencidos.

- Importes recuperables del reaseguro

Las diferencias de valoración en las provisiones del reaseguro, derivan de que en las cuentas anuales se cuantifican caso a caso, y en el ámbito de Solvencia II, mediante modelos estadísticos que figuran a valor final y en el ámbito económico a valor actual; y de la corrección por la probabilidad de impago de la contraparte, ajuste que solo tiene lugar en el entorno de Solvencia II.



D.2. PROVISIONES TÉCNICAS

D.2.1. IMPORTE DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS IDENTIFICANDO LA MEJOR ESTIMACIÓN Y EL MARGEN DE RIESGO PARA CADA LÍNEA DE NEGOCIO. DESCRIPCIÓN DE HIPÓTESIS Y METODOLOGÍA

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 69 de la LOSSEAR, desarrollado en los artículos 48 y siguientes del ROSSEAR, el valor de las provisiones técnicas de ASEMAS se corresponde con el importe actual que la compañía tendría que pagar si éstas se transfirieran de manera inmediata a otra entidad aseguradora o reaseguradora. Estas provisiones han sido calculadas de forma coherente y su valoración es prudente, fiable y objetiva.

Las provisiones técnicas están constituidas por la suma de la mejor estimación y un margen de riesgo, calculadas ambas magnitudes de forma separada.

La mejor estimación, calculada en términos brutos, se basa en información actualizada y fiable, utilizando para ello hipótesis realistas que permiten, mediante la aplicación de metodologías actuariales, tener en consideración la totalidad de entradas y salidas de caja necesarias para liquidar las obligaciones de la compañía durante todo su periodo de vigencia.

En el cálculo de la mejor estimación han sido considerados los siguientes aspectos:

- Todos los gastos en que debe incurrir la compañía para cumplir con las obligaciones asumidas.
- El efecto de la inflación, en este caso al no haber deflactado los valores históricos utilizados como base para el cálculo.
- Todos los pagos futuros a tomadores y asegurados.
- Se han segmentado los riesgos por grupos homogéneos. Estos grupos homogéneos de riesgo son:
 - a. Responsabilidad civil profesional.
 - b. Multirriesgos del hogar.
 - c. Otros multirriesgos.
 - d. Accidentes.



Posteriormente los grupos homogéneos de riesgo se agrupan en las siguientes líneas de negocio:



En cuanto a las metodologías aplicadas, en el principal grupo homogéneo de riesgo de la compañía (responsabilidad civil profesional) el cálculo de la mejor estimación de siniestros se realiza mediante modelos deterministas, aplicando la metodología de "Chain-Ladder" basada en pagos seleccionando los factores de paso mediante juicio experto, partiendo de la información de las últimas diagonales.

Para el cálculo del valor actual de todo el periodo se ha utilizado la curva libre de riesgo publicada por EIOPA para diciembre 2024.

En los restantes grupos de riesgos, tras evaluar la naturaleza, el volumen y la complejidad de los riesgos subyacentes a sus obligaciones de seguro, ASEMAS aplica el principio de proporcionalidad recogido en el artículo 56 del Reglamento Delegado 2015/35, utilizando como mejor estimación de las provisiones técnicas de siniestros de estos grupos de riesgo la valoración caso a caso, actualizada de la forma indicada en el párrafo anterior.

En la mejor estimación de gastos, ASEMAS utiliza un método estadístico de cálculo ya utilizado en la valoración contable en lo que se refiere al montante final de los gastos. Estadísticamente y de forma adicional, se determina el momento temporal de exigibilidad y se descuentan de la manera ya indicada.

Por su parte, la mejor estimación de la provisión de primas se calcula mediante un modelo basado en la proyección futura de los flujos de caja asociados a primas, a siniestralidad y a gastos, obteniendo el flujo total como primas menos siniestralidad y menos gastos, que posteriormente serán debidamente descontados con la curva libre de riesgo 2024. Esta estimación se realiza para cada uno de los grupos de riesgo homogéneos antes señalados y posteriormente agrupados en líneas de negocio:

$$\text{BEL Primas} = \text{VAP} - \text{VASp} - \text{VAG}(P,T)$$

Siendo:

VAP: flujos asociados al valor actual de las primas de renovación tácita.

VASp: flujos de siniestros asociados a primas de la cartera en vigor y de renovaciones tácitas. VAG: Flujos de gastos asociados a primas de la cartera en vigor y de renovaciones tácitas.

En la estimación de la provisión de primas, en aplicación de los límites de contrato previstos en el artículo 18 del Reglamento Delegado 2015/35, ASEMAS considera únicamente las primas de renovación tácita que tendrán lugar en los dos meses siguientes a la fecha de cálculo de la mejor estimación.

En cuanto al margen de riesgo, es igual al coste de financiar el capital de solvencia obligatorio exigible por asumir las obligaciones de seguro durante su periodo de vigencia. En el cálculo del margen de riesgo ASEMAS utiliza un método simplificado de acuerdo con lo previsto en el artículo 38 del Reglamento Delegado 2015/35. En particular la simplificación aplicada es la regulada como método 3, basada en la duración modificada, de la Directriz 62 de las directrices sobre valoración de provisiones técnicas.

En la siguiente tabla se muestran los resultados de los cálculos anteriores, agrupados por líneas de negocio:

	BE primas	BE siniestros	Margen de Riesgo	PT totales
Seguro de protección de ingresos	14.811	20.688	1.050	36.549
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	184.506	242.634	16.454	443.595
Seguro de responsabilidad civil general	-4.693.589	207.662.339	31.595.127	234.563.877
Total no vida	-4.494.273	207.925.662	31.612.632	235.044.020

Valores en €

D.2.2. NIVEL DE INCERTIDUMBRE

El cálculo de la mejor estimación tiene en cuenta implícitamente la incertidumbre sobre los flujos de caja futuros. Esta incertidumbre debida a acontecimientos futuros implica que cualquier modelización de las provisiones técnicas será necesariamente imperfecta, lo que lleva a un cierto grado de inexactitud e imprecisión en la medición o error del modelo.

No obstante, ASEMAS trata de minimizar la incertidumbre en torno a los flujos de caja realizando un proceso de evaluación de la idoneidad de las provisiones técnicas que incluye las siguientes técnicas: análisis de movimientos, modelo de contraste y análisis de sensibilidad.

D.2.3. CAMBIOS MATERIALES EN LAS HIPÓTESIS RELEVANTES

Durante este ejercicio, se han modificado las hipótesis relativas a los factores de paso del BEL de siniestros.

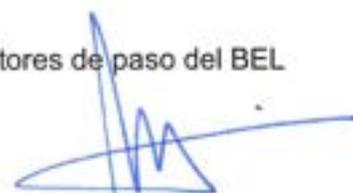
D.2.4. IMPACTO DEL REASEGURO

Conforme a lo dispuesto en los artículos 41 y 42 del Reglamento Delegado 2015/35, ASEMAS calcula los importes de los recuperables de los contratos de reaseguro de forma coherente con las condiciones de los contratos, incluyendo los pagos relacionados con la indemnización de sucesos asegurados y siniestros no liquidados, diferenciando a tal efecto los flujos asociados a la provisión para primas y a la provisión para siniestros pendientes.

Una vez determinados los importes a recuperar del reaseguro se procede a realizar el correspondiente ajuste por impago de la contraparte. Este ajuste se corresponde con el 50% de la probabilidad de impago calculada con arreglo a lo establecido en el artículo 199 del Reglamento Delegado antes mencionado.

BEL de primas reaseguro aceptado, cedido y retrocedido

Tras analizar el volumen y naturaleza de los importes a recuperar del reaseguro asociados a las primas, ASEMAS determina en aplicación del principio de proporcionalidad que la mejor estimación de estos flujos es el valor contable, al que se aplica la curva libre de riesgo publicada por EIOPA para diciembre 2024.



BEL de siniestros reaseguro cedido

En los recuperables del reaseguro, el cálculo se realiza por grupos homogéneos de riesgo para su posterior agregación en líneas de negocio.

En el principal grupo de riesgo homogéneo (responsabilidad civil profesional) el cálculo de los recuperables del reaseguro hasta su completo desarrollo ("ultimate"), ASEMAS emplea la metodología propuesta por un consultor externo, cuyas hipótesis y características fundamentales son:

- Cálculo separado de los recuperables para contratos de cuota parte y para contratos XL
- Proyección de los costes actuales para conseguir los costes a "ultimate" a partir de los factores de desarrollo obtenidos por la metodología "Chain Ladder" basada en pagos utilizada para seguro directo.

Para obtener la mejor estimación neta de reaseguro, una vez que se han estimado los recuperables de reaseguro hasta su completo desarrollo, se procede a desglosar, con el mismo esquema de pagos, las cantidades a recuperar en cada uno de los años futuros, de forma que los flujos futuros netos se obtienen como diferencia de los flujos futuros de seguro directo y los flujos futuros de los recuperables del reaseguro. En los restantes grupos de riesgo homogéneos, los contratos de reaseguro son proporcionales y éstos se han aplicado directamente sobre las mejores estimaciones de directo.

BEL de siniestros reaseguro aceptado y retrocedido

Para la obtención de la mejor estimación del reaseguro aceptado se ha partido de las provisiones cedidas contables recibidas. Se ha tenido en cuenta las estimaciones realizadas a los diferentes triángulos que componen cada contrato (MAF Y EUROMAF) para obtener un patrón de desarrollo con el que proyectar a futuro y así obtener los flujos futuros, descontándolos posteriormente con la curva de EIPOA.

Para la obtención de los flujos asociados a las provisiones de reaseguro retrocedido se ha partido de la estimación del reaseguro aceptado, teniendo en cuenta que el correspondiente porcentaje de retrocesión.

En la siguiente tabla se recogen los resultados de los cálculos anteriores, ya agrupados por líneas de negocio:

	Provisiones brutas (incluye margen de riesgo)	Provisiones netas con ajuste probabilidad de impago	Impacto
Seguro de protección de ingresos	36.549	7.192	29.357
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	443.595	112.682	330.912
Seguro de responsabilidad civil general	234.563.877	216.373.631	18.190.246
Total no vida	235.044.020	216.493.506	18.550.515

Valores en €

D.2.5. EXPLICACIÓN DE LAS DIFERENCIAS PRINCIPALES DE VALORACIÓN BAJO NORMATIVA LOCAL Y SOLVENCIA II

Una de las múltiples diferencias entre las provisiones técnicas incluidas en las cuentas anuales y las computadas para Solvencia II, es la terminología que se da a cada uno de los componentes que forman parte del cálculo de dichas provisiones:

- La mejor estimación de la provisión para siniestros pendientes (BEL Siniestros + BEL Gastos) de Solvencia II, viene a reemplazar de forma aproximada, a la provisión para siniestros pendientes de liquidación y/o pago (PSPL o "RBNS – Reported But Not Settled"), que se complementa con la provisión para reaperturas, a la provisión para siniestros pendientes de declaración (IBNR – "Incurred But Not Reported") y a la provisión de gastos internos de liquidación de siniestros (PGIL) de las cuentas anuales.
- La mejor estimación de la provisión para primas (BEL Primas) de Solvencia II, viene a reemplazar de forma aproximada a la provisión para primas no consumidas (PPNC), a la provisión para riesgos en curso (PRC) y a la provisión para bonificaciones por disminución del riesgo y extornos (BDRE) según los requerimientos contables.

A continuación, se muestra una visión general de las equivalencias entre ambas terminologías:

Cuentas anuales	Solvencia II
PSPL	BEL Siniestros
Reaperturas	
IBNR	
PGIL	BEL Gastos
PPNC	BEL Primas
PRC	
BDR y extornos	



BEL de primas:

	Valoración provisión para primas a efectos de Solvencia II	Valoración provisión para primas a efectos contables
Criterio de valoración	<p>Para las primas de la cartera en vigor y renovaciones tácitas, corresponde con el valor final esperado de los flujos de caja asociados a los siniestros ocurridos después de la fecha de valoración y durante el resto del periodo de vigencia. Para las primas de la cartera en vigor no se consideran los gastos de adquisición al entender que se consumen en el momento de la emisión.</p> <p>Los importes de la provisión de riesgos en curso se están calculando de forma global para todos los productos con cobertura durante diez años, sin considerarse separadamente caso a caso para cada riesgo del seguro directo y reaseguro aceptado.</p> <p>Se permite que el BEL Primas sea negativo en su valoración.</p>	<p>Para la cartera en vigor, prima correspondiente al periodo comprendido entre la fecha de cierre y el término del periodo de cobertura (prorrata "temporis"), de acuerdo con la distribución de siniestralidad esperada para dicho periodo.</p> <p>En el cálculo de la PRC sólo se tiene en cuenta la valoración caso a caso de la siniestralidad en un periodo de referencia de cuatro años, en RCP, y no su valor final. Sólo si el resultado de la cuenta de la PRC es negativo, se complementa la PPNC con el importe de la PRC.</p> <p>Contempla la BDRE que garantizan el reembolso de primas bajo determinadas condiciones u obligaciones correspondientes a dicha garantía.</p>
Renovaciones tácitas	La valoración contempla los contratos formalizados con efecto futuro y contratos con renovación efectiva (flujos de entrada y salida)	No aplica.
Comportamiento tomador	La valoración contempla el comportamiento del tomador en cuanto a la anulación de los contratos, incluyéndose las renovaciones tácitas.	No aplica.
Segmentación	Las valoraciones de prima han sido estimadas para cada uno de los ramos en que se opera, realizándose una nueva distribución atendiendo a las líneas de	Se realiza conforme a la normativa en vigor, es decir: <ul style="list-style-type: none"> • PPNC, póliza a póliza. • PRC, ramo o producto comercial.
Descuento	Los flujos de caja futuros son descontados utilizando la curva libre de riesgo.	No aplica.

BEL de siniestros

La principal diferencia entre ambos criterios de valoración se encuentra en que el BEL de siniestros tiene en cuenta las proyecciones de los flujos de caja, su valor final incluyendo los recobros, mientras que la provisión caso a caso toma la valoración de cada siniestro en la fecha de cálculo a valor final sin considerar dichos recobros que minorarían sustancialmente la provisión de siniestros. Es decir, a efectos de Solvencia II se recogen las futuras desviaciones positivas y negativas. Por otro lado, los flujos de caja son descontados utilizando la curva de tipos de interés sin riesgo proporcionado por EIOPA.

Cabe destacar que debido a la casuística del negocio de responsabilidad civil profesional de ASEMAs, donde el patrón de liquidación del siniestro es muy largo en el tiempo y los costes del siniestro pueden sufrir subidas en el futuro que no hayan sido identificadas en el patrón de liquidación del pasado, la provisión para siniestros pendientes de liquidación (PSPL) se calcula considerando márgenes adicionales que a efectos de Solvencia II se contemplan en el margen de riesgo, al objeto de respaldar dichos compromisos futuros durante todo el periodo de vigencia.

BEL GASTOS

Entre la PGIL contable y el BEL de gastos, las principales diferencias radican en que en el ámbito de Solvencia II es necesario determinar el momento futuro en que previsiblemente se irán produciendo los gastos que recoge esta provisión, para posteriormente aplicar el descuento financiero, ya que en este entorno los importes de las provisiones figuran siempre en valor actual.

D.2.6. AJUSTE POR CASAMIENTO E IMPACTO

No aplica.

D.2.7. AJUSTE POR VOLATILIDAD E IMPACTO

En el ejercicio 2024 ASEMAs ha decidido no aplicar el ajuste por volatilidad.

D.2.8. DESCRIPCIÓN DE LA APLICACIÓN DE MEDIDAS TRANSITORIAS EN LA CURVA DE TIPOS LIBRE DE RIESGO E IMPACTO

No aplica. ASEMAs no ha aplicado la disposición transitoria primera del ROSSEAR, relativa a los tipos de interés sin riesgo.

D.2.9. DESCRIPCIÓN DE LA DEDUCCIÓN TRANSITORIA DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS E IMPACTO

No aplica. ASEMAs no ha aplicado la disposición transitoria segunda del ROSSEAR.

D.3. OTROS PASIVOS

D.3.1. BASES, MÉTODOS E HIPÓTESIS UTILIZADAS PARA LA VALORACIÓN BAJO SOLVENCIA

Para la valoración de la categoría otros pasivos en Solvencia II se han seguido los mismos criterios aplicados en las cuentas anuales, con excepción de los pasivos por impuestos diferidos. En el balance de la Mutua no aparecen pasivos financieros ni compromisos por pensiones.

D.3.2. EXPLICACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA DE LAS DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS BASES, MÉTODOS E HIPÓTESIS UTILIZADOS PARA LA VALORACIÓN DE LOS PASIVOS BAJO NORMATIVA LOCAL Y LA VALORACIÓN BAJO SOLVENCIA II

La valoración de Otros Pasivos es la siguiente:

OTROS PASIVOS	2023		2024	
	Solvencia II	CCAA	Solvencia II	CCAA
Otras provisiones no técnicas	0	0	4.209.695	4.209.695
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	0	0	0	0
Pasivos por impuesto diferido	75.917.072	9.889.518	72.623.511	12.360.763
Derivados	0	0	0	0
Deudas con entidades de crédito	0	0	0	0
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	448.034	448.034	490.104	490.104
Deudas por operaciones de reaseguro	2.595.674	2.595.674	1.405.062	1.405.062
Otras deudas y partidas a pagar	1.866.335	1.866.335	1.900.985	1.900.985
Otros pasivos no consignados en otras partidas	303.235	303.235	68.235	68.235
TOTAL OTROS PASIVOS	81.130.349	15.102.795	80.697.591	20.434.844

Valores en €

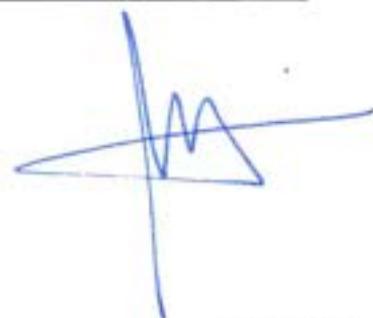
Los criterios de reconocimiento y valoración contables de las partidas recogidas en este epígrafe se desarrollan a continuación.

Pasivos por impuesto diferido

Cuando la valoración bajo Solvencia II de un activo resulte superior o la de un pasivo inferior, al correspondiente valor contable, se recoge el efecto impositivo de dichas diferencias como pasivo por impuesto diferido, considerando el tipo impositivo nominal del impuesto sobre beneficios aplicable a la Mutua.

Pasivos por impuesto diferido	2023	2024	Variación
Pasivos CCAA bajo criterio contable	9.889.518	12.360.763	2.471.245
Pasivo con origen valoraciones Solvencia II	66.027.554	60.262.748	-5.764.806
Total	75.917.072	72.623.511	-3.293.561

Valores en €



Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, cuando los impuestos diferidos surjan del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de la combinación de negocios, que en el momento de la transacción no afecten ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto, no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría la Mutua incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante, lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere significativamente del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo de éste

Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que designa la Mutua en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para costes de reestructuración, deudas por los pagos asumidos derivados de los convenios con entidades aseguradoras, litigios y otras contingencias se reconocen cuando la Mutua tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se pueda estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo de interés que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año con un efecto financiero no significativo no se descuentan. Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Mutua.

La Mutua dispone de políticas internas sobre suscripción y constitución de reservas, gestión de activos y pasivos, gestión de los riesgos de inversión, liquidez, concentración, operacional y sobre reaseguro, que enumeran las medidas establecidas para minimizar cada uno de estos riesgos.

D.4. MÉTODOS DE VALORACIÓN ALTERNATIVOS

No aplica.

D.5. CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

No existe otra información relevante sobre valoración a efectos de solvencia.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long vertical stroke extending downwards.

E. GESTIÓN DE CAPITAL

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

E.1. FONDOS PROPIOS

E.1.1. INFORMACIÓN SOBRE LOS OBJETIVOS, POLÍTICAS Y PROCESOS EMPLEADOS EN LA GESTIÓN DE LOS FONDOS PROPIOS

Como se ha indicado, a efectos de Solvencia II, los fondos propios se dividen en fondos básicos y complementarios. Además, en función de la disponibilidad para absorber las potenciales pérdidas de la entidad, se clasifican en fondos de nivel 1, 2 o 3. Así, son fondos propios básicos de nivel 1 aquellos que no están sujetos a los requerimientos de subordinación y disponibilidad permanente como, en el caso de ASEMAS, el fondo mutual desembolsado y las reservas, incluida la reserva que surge de la conciliación de los balances contable y económico. Son fondos de nivel 2 las cuotas de ingreso, que se abonan en tres años, por la parte pendiente de desembolso.

Según los estatutos de ASEMAS, el fondo mutual tiene carácter permanente y su cuantía será como mínimo la que determine la legislación vigente en cada momento. El fondo mutual se constituirá mediante acuerdo de la Asamblea General, siendo dotado:

a) Con cargo a los excedentes de los ejercicios sociales, la reserva por cuotas de ingreso, las reservas voluntarias de libre disposición, las cuentas de regularización o cualquier otro recurso lícito.

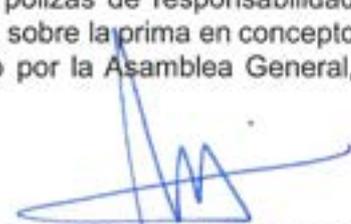
b) Por las aportaciones de los mutualistas. Los mecanismos que se instrumentan para hacer efectivas las aportaciones de los mutualistas en cumplimiento de la normativa vigente, estatutos y acuerdos de Asamblea General, son:

- Aportación al fondo mutual.

Desde el ejercicio 1999 y hasta 2016, en los recibos emitidos en las pólizas de responsabilidad civil, tanto de prima fija como variable, se incluyó un recargo porcentual sobre la prima en concepto de aportación al fondo mutual. El porcentaje se aprobó cada ejercicio por la Asamblea General, para el ejercicio siguiente.

- Cuotas de ingreso.

Cuando ingresa en la Mutua, el mutualista queda obligado a aportar en concepto de cuota de ingreso una cantidad fijada, que se abonara en un único pago o en tres anualidades, a su elección. Con las cuotas de ingreso, ordinarias o extraordinarias, se constituye una reserva patrimonial de la que podrá disponer, en su caso, la Asamblea General para el incremento del fondo mutual o la compensación de pérdidas de ejercicios anteriores. En la Asamblea General del año 2022, se acordó suprimir la exigencia de las cuotas de ingreso para aquellos que soliciten ingresar o reingresar en la Mutua hasta nuevo acuerdo de la Asamblea.



- Devolución del fondo mutual y de las cuotas de ingreso.

Conforme a lo establecido en la legislación vigente, cuando un mutualista causa baja en la Mutua, se le reintegran las cantidades que hubiera aportado al fondo mutual y las cuotas de ingreso que no hayan sido consumidas en cumplimiento de su función específica y siempre con deducción de las cantidades que adeudase a la entidad. Según el acuerdo tomado en la Asamblea del año 2023, las cantidades efectivamente consumidas tanto de las aportaciones al fondo mutual (aportadas hasta el año 2016) como de las cuotas de ingreso (abonadas hasta el año 2022) ascienden al 72,2%.

El resto no consumido, es decir el 27,8%, se reembolsarán a aquellos mutualistas que causen baja en el ejercicio 2022 y siguientes.

- Derrama pasiva y reserva de estabilización

Cuando el resultado económico de un ejercicio sea deficitario, o las garantías financieras resulten insuficientes, se aplicará para su cobertura, en la medida legalmente permitida, el fondo de reserva, hasta el límite que acuerde la Asamblea General. Si éste no es bastante, la Asamblea General, a propuesta del Consejo de Administración, acordará el pago de una derrama pasiva o aportación obligatoria. Todas estas aportaciones quedarán totalmente realizadas en el ejercicio siguiente al que se hayan producido los resultados.

Por su parte, la reserva de estabilización está regulada por el artículo 45 del Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre (artículo aún vigente, del antiguo Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados) en el que se establece que tendrá carácter acumulativo y que tiene como finalidad alcanzar la estabilidad técnica de cada ramo o riesgo. Se calculará y dotará en aquellos riesgos que, por su carácter especial, nivel de incertidumbre o falta de experiencia así lo requieran, y se integrará por el importe necesario para hacer frente a las desviaciones aleatorias desfavorables de la siniestralidad. Las entidades aseguradoras deberán constituir esta reserva de estabilización, entre otros, en los seguros de responsabilidad civil profesional y de daños a la construcción, hasta el límite del 35% de las primas de riesgo de propia retención. Este límite se incrementará cuando así se derive de la propia experiencia de la entidad. La reserva de estabilización deberá dotarse en cada ejercicio por el importe del recargo de seguridad incluido en las primas devengadas, con el límite mínimo previsto en las bases técnicas. El límite mínimo no podrá ser inferior al 2% de la prima comercial.

- Derrama activa

Comprende aquellas partes del excedente de un ejercicio que, no esté reservado para realizar aportaciones al fondo mutual o incrementar las reservas patrimoniales y con arreglo a las normas que determine la Asamblea General, a propuesta del Consejo de Administración, destine a distribuirse de forma individualizada entre los mutualistas bajo las reglas establecidas según estatutos.

- Excedente del ejercicio

Su importe se destinará en primer lugar al reintegro de las aportaciones para constituir el fondo mutual o incrementar las reservas patrimoniales. El exceso se podrá aplicar con arreglo a las normas que establezca la Asamblea General, a propuesta del Consejo de Administración.

- Otras reservas

Se encuentran constituidas por el Fondo de Reserva estatutario y Reserva por cuotas de ingreso, que se destinarán para compensar pérdidas de ejercicios.

E.1.2. INFORMACIÓN SOBRE LOS FONDOS PROPIOS, SEPARADOS POR NIVELES

Los fondos propios de la Mutua a efectos de Solvencia II se integran en el nivel 1 y 2:

	2023	2024	Variación
Nivel 1	442.247.085	460.517.965	18.270.881
Nivel 2	273.148	266.669	-6.479
Nivel 3	0	0	0
Total	442.520.233	460.784.635	18.264.402

Valores en €

E.1.3. IMPORTE DE FONDOS PROPIOS EXIGIBLES PARA CUBRIR EL SCR. CLASIFICACIÓN POR NIVELES

Es el siguiente, en valor absoluto y en porcentaje:

	2023	2024	Variación
Nivel 1	442.247.085	460.517.965	18.270.881
Nivel 2	273.148	266.669	-6.479
Nivel 3	0	0	0
Total	442.520.233	460.784.635	18.264.402
SCR	124.748.354	132.468.920	7.720.566
Ratio de cobertura	354,7%	347,8%	

Valores en €

E.1.4. IMPORTE DE FONDOS PROPIOS EXIGIBLES PARA CUBRIR EL MCR. CLASIFICACIÓN POR NIVELES

Es el siguiente, en valor absoluto y en porcentaje

	2023	2024	Variación
Nivel 1	442.247.085	460.517.965	18.270.881
Nivel 2	273.148	266.669	-6.479
Nivel 3	0	0	0
Total	442.520.233	460.784.635	18.264.402
MCR	31.187.089	33.117.230	1.930.141
Ratio de cobertura	1.418,9%	1.391,4%	

Valores en €

E.1.5. DESCRIPCIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA DE LAS DIFERENCIAS MATERIALES ENTRE LOS FONDOS PROPIOS CALCULADOS BAJO NORMATIVA LOCAL Y SOLVENCIA II

Las diferencias materiales derivan de los ajustes de activos y pasivos bajo Solvencia II, en la siguiente cuantía:

	2023	2024	Variación
Patrimonio Neto Solvencia I	282.258.345	324.712.019	42.453.674
Ajustes de Pasivo	156.135.200	132.956.228	-23.178.972
Ajustes de Activo	4.126.688	3.116.388	-1.010.300
Fondos Propios Solvencia II	442.520.233	460.784.635	18.264.402

Valores en €

El ajuste fundamental de pasivo proviene de los diferentes enfoques de valoración aplicados en Solvencia I (criterio contable) y en Solvencia II (mejor estimación) para la partida de provisiones técnicas, así como del pasivo fiscal que se manifiesta consecuencia de la diferencia anterior.

Los principales ajustes de activo provienen de los diferentes enfoques de valoración aplicados en Solvencia I (criterio contable) y en Solvencia II (valor razonable) para las categorías de inmuebles, participaciones y recuperables de reaseguro.

E.1.6. ELEMENTOS DE LOS FONDOS PROPIOS BÁSICOS A LOS QUE SEAN DE APLICACIÓN LAS DISPOSICIONES TRANSITORIAS DEL ARTÍCULO 308. TER, APARTADOS 9 Y 10, DE LA DIRECTIVA 2009/138/CE. DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA DE CADA ELEMENTO E IMPORTE

No aplica.

E.1.7. FONDOS PROPIOS COMPLEMENTARIOS

La Mutua no tenía fondos propios complementarios ni en el ejercicio 2023 ni en el ejercicio 2024.

E.1.8. ELEMENTOS DEDUCIDOS DE LOS FONDOS PROPIOS, RESTRICCIONES Y TRANSFERIBILIDAD

No ha sido deducida ninguna partida de los fondos propios, ni existe restricción alguna que afecte a su disponibilidad y transferibilidad dentro de la empresa, con excepción de la mencionada para el nivel 2.

E.2. CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO Y CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO

E.2.1. IMPORTES DE SCR Y MCR AL FINAL DEL PERIODO DE REPORTE

El valor del SCR para la mutua al cierre del ejercicio 2024 fue de **132.468.920 €**

El valor del MCR para la mutua al cierre del ejercicio 2024 fue de **33.117.230 €**

E.2.2. INFORMACIÓN CUANTITATIVA SOBRE LOS RESULTADOS DEL SCR POR MÓDULO DE RIESGO

En ASEMAS se ha empleado la fórmula estándar para el cálculo de todos sus módulos de riesgo, siendo sus resultados:

	2023	2024	Variación
Riesgo de mercado	72.281.816	78.831.422	6.549.606
Riesgo de contraparte	4.996.588	3.273.185	-1.723.403
Riesgo de suscripción salud	62.359	60.698	-1.661
Riesgo de suscripción no vida	74.835.225	78.991.631	4.156.406
Diversificación	-33.384.296	-34.790.957	-1.406.661
Riesgo de activos intangibles	0	0	
BSCR	118.791.692	126.365.979	7.574.287
Riesgo operacional	5.956.662	6.102.942	146.280
SCR	124.748.354	132.468.920	7.720.566

Valores en €

E.2.3. CÁLCULOS SIMPLIFICADOS

No se han aplicado simplificaciones en ninguno de los módulos de riesgo ni submódulos de la fórmula estándar.

En el cálculo del margen de riesgo, ASEMAS utiliza un método simplificado de acuerdo con lo previsto en el artículo 38 del Reglamento Delegado 2015/35. En particular, la simplificación aplicada es la regulada como método 3, basada en la duración modificada de la Directriz 62 sobre valoración de provisiones técnicas.

E.2.4. PARÁMETROS ESPECÍFICOS EN LA FÓRMULA ESTÁNDAR

No se han utilizado parámetros específicos en los módulos de riesgo calculados con la fórmula estándar.

E.2.5. OPCIÓN FACILITADA EN EL TERCER PÁRRAFO DEL ARTÍCULO 51(2) DE LA DIRECTIVA 2009/138/EC

No se han utilizado parámetros específicos en los módulos de riesgo calculados con la fórmula estándar ni se ha aplicado capital adicional impuesto por el regulador.

E.2.6. CUANDO LA ENTIDAD NO SE HAYA ACOGIDO AL PERIODO DE NO OBLIGATORIEDAD ESTABLECIDO EN EL EPIGRAFE ANTERIOR

No se han utilizado parámetros específicos en los módulos de riesgo calculados con la fórmula estándar ni se ha aplicado capital adicional impuesto por el regulador.

E.2.7. INFORMACIÓN SOBRE LOS INPUTS UTILIZADOS PARA CALCULAR EL MCR

Los inputs utilizados son los que determina la última versión de los Actos Delegados. A continuación, se detallan:

Mejor estimación neta de reaseguro	2024
Seguro y reaseguro proporcional de protección de los ingresos	6.142
Seguro y reaseguro proporcional de incendios y otros daños a los bienes	96.228
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general	184.778.504
Primas emitidas netas	
Seguro y reaseguro proporcional de protección de los ingresos	5.775
Seguro y reaseguro proporcional de incendios y otros daños a los bienes	111.432
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general	32.479.704

Valores en €

E.2.8. CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN EL NIVEL DE SCR Y MCR DESDE EL PERIODO ANTERIOR Y JUSTIFICACIÓN DE SUS RAZONES

La evolución de los resultados del SCR y MCR en los últimos dos ejercicios se presentan a continuación, en cifras expresadas en euros:

	2023	2024	Variación
SCR	124.748.354	132.468.920	7.720.566
MCR	31.187.089	33.117.230	1.930.141

Valores en €

El cambio más significativo con respecto al año anterior se debe a las razones anteriormente indicadas en el apartado "C. Perfil de riesgo" (incremento de la exposición en Renta Variable y aumento de las provisiones técnicas de siniestros (BEL)).

E.3. CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

No existe otra información relevante sobre gestión del capital.



Anexos

ANEXO I MODELOS DE INFORMACIÓN CONFORME A LO DISPUESTO EN EL REGLAMENTO DE EJECUCIÓN (UE) 2015/2452

ANEXO II CERTIFICACIÓN DEL AUDITOR Y ACTUARIO DEL INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN

ANEXO III CERTIFICADOS



Clave de la entidad... M0369

NOMBRE... ASEMAS MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

Modelo SE.02.01

Página 1

Ejercicio 2024

ACTIVO		Valor Solvencia II	Valor contable	Ajustes por reclasificación
		C0010	C0020	EC0011
Fondo de comercio	R0010		0,00	
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	R0020		0,00	
Inmovilizado intangible	R0030	0,00	142.671,04	0,00
Activos por impuesto diferido	R0040	16.633.117,92	1.727.908,29	0,00
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	R0050	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material para uso propio	R0060	9.555.154,49	6.346.622,06	0,00
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0070	690.763.844,96	672.060.876,19	0,00
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	R0080	70.203.196,44	57.197.176,96	0,00
Participaciones	R0090	5.000,00	5.000,00	0,00
Acciones	R0100	100.344.197,72	100.344.197,62	0,00
Acciones - cotizadas	R0110	100.339.354,58	100.344.197,62	0,00
Acciones - no cotizadas	R0120	4.043,14	0,00	0,00
Bonos	R0130	476.322.603,49	471.925.644,24	0,00
Deuda Pública	R0140	314.091.228,92	311.646.872,48	0,00
Deuda privada	R0150	161.254.233,75	159.329.581,76	0,00
Activos financieros estructurados	R0160	977.140,82	949.180,00	0,00
Titulaciones de activos	R0170	0,00	0,00	0,00
Fondos de inversión	R0180	34.087.000,16	34.087.000,17	0,00
Derivados	R0190	0,00	0,00	0,00
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	R0200	9.301.837,13	9.301.837,20	0,00
Otras inversiones	R0210	0,00	0,00	0,00
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	R0220	0,00	0,00	0,00
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	0,00	0,00	0,00
Anticipos sobre pólizas	R0240	0,00	0,00	0,00
A personas físicas	R0250	0,00	0,00	0,00
Otros	R0260	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables del reaseguro	R0270	18.550.514,76	44.506.066,88	0,00
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0280	18.550.514,76	44.506.066,88	
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	R0290	18.521.158,05	44.476.046,40	
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0300	29.356,71	10.020,48	
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0310	0,00	0,00	
Seguros de salud similares a los seguros de vida	R0320	0,00	0,00	
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0330	0,00	0,00	
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	R0340	0,00	0,00	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	R0350	0,00	0,00	0,00
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	R0360	503.466,36	2.442.953,31	0,00
Créditos por operaciones de reaseguro	R0370	2.177.268,92	2.177.268,92	0,00
Otros créditos	R0380	4.505.014,65	4.505.014,65	0,00
Acciones propias	R0390	0,00	0,00	0,00
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	R0400	266.669,48	266.669,48	0,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	R0410	33.068.362,85	33.068.362,85	0,00
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	122.821,81	4.564.633,90	0,00
TOTAL ACTIVO	R0500	776.526.246,20	773.409.958,37	0,00



Clave de la entidad... M0369

NOMBRE... ASEMAS MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

Modelo SE.02.01

Página 2

Ejercicio 2024

PASIVO		Valor Solvencia II	Valor contable	Ajustes por reclasificación
		C0010	C0930	EC0021
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	R0510	215.044.070,48	428.262.996,67	0,00
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)	R0520	215.007.471,34	428.225.330,07	
PT calculadas en su conjunto	R0530	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0540	203.395.889,85		
Margen de riesgo (MR)	R0550	11.611.581,49		
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	R0560	36.549,14	37.676,60	
PT calculadas en su conjunto	R0570	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0580	33.498,97		
Margen de riesgo (MR)	R0590	1.050,17		
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	R0600	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)	R0610	0,00	0,00	
PT calculadas en su conjunto	R0620	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0630	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0640	0,00		
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked")	R0650	0,00	0,00	
PT calculadas en su conjunto	R0660	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0670	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0680	0,00		
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	R0690	0,00	0,00	0,00
PT calculadas en su conjunto	R0700	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0710	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0720	0,00		
Otras provisiones técnicas	R0730		0,00	
Pasivo contingente	R0740	0,00	0,00	0,00
Otras provisiones no técnicas	R0750	4.209.694,83	4.209.694,83	0,00
Provisión para pensiones y obligaciones similares	R0760	0,00	0,00	0,00
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	R0770	0,00	0,00	0,00
Pasivos por impuesto diferidos	R0780	72.623.510,88	12.160.762,65	0,00
Derivados	R0790	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	R0800	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito residentes	ER0001	0,00		0,00
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0002	0,00		0,00
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto del mundo	ER0003	0,00		0,00
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades no de crédito	ER0011	0,00		0,00
Deudas con entidades no de crédito residentes	ER0012	0,00		0,00
Deudas con entidades no de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0013	0,00		0,00
Deudas con entidades de no crédito residentes en el resto del mundo	ER0014	0,00		0,00
Otros pasivos financieros	ER0015	0,00		0,00
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	R0820	490.103,51	490.103,51	0,00
Deudas por operaciones de reaseguro	R0830	1.405.061,61	1.405.061,61	0,00
Otras deudas y partidas a pagar	R0840	1.900.985,43	1.900.985,43	0,00
Pasivos subordinados	R0850	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos	R0860	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos	R0870	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	68.234,69	68.234,69	0,00
TOTAL PASIVO	R0900	315.741.611,43	448.697.839,39	0,00
EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	R1000	460.784.634,77	324.712.018,98	0,00



Clave de la entidad... M0369

NOMBRE... ASEMAS MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

Mod. S.05.01

Página 1

Ejercicio 2024

PRIMAS SINIESTROS Y GASTOS POR LÍNEA DE NEGOCIO

		Seguro de protección de ingresos	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Total
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	R0110	28.307,91	383.025,74	32.830.752,99	33.242.086,64
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	0,00	0,00	5.711.657,37	5.711.657,37
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	22.533,34	271.593,54	6.062.706,51	6.356.833,39
Importe neto	R0200	5.774,57	111.432,20	32.479.703,85	32.596.910,62
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	R0210	24.760,49	365.469,07	32.873.423,17	33.263.672,73
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	0,00	0,00	5.711.657,37	5.711.657,37
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	19.695,40	266.525,16	6.033.917,44	6.320.138,00
Importe neto	R0300	5.065,09	98.963,91	32.551.163,10	32.655.192,10
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	R0310	21.000,00	341.277,37	-12.213.783,10	-11.851.505,73
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	0,00	0,00	5.572.958,37	5.572.958,37
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	16.800,00	273.021,69	-399.787,59	-109.965,70
Importe neto	R0400	4.200,00	68.255,48	-6.241.037,14	-6.168.581,66
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	R0410	0,00	0,00	-148.824,60	-148.824,60
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	0,00	0,00	-57.022,51	-57.022,51
Importe neto	R0500	0,00	0,00	-91.802,09	-91.802,09
Gastos Técnicos	R0550	169,70	7.992,61	20.608.581,14	20.616.743,45



PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

		Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado			
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles
		C0020	C0030	C0040	C0050
Provisiones técnicas calculadas como un todo	00010	0.00	0.00	0.00	0.00
Seguro directo	00020	0.00	0.00	0.00	0.00
Operaciones de reaseguro proporcional aceptado	00030	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impacto de la contratación asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	00030	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Provisiones para primas					
Importe bruto - total	00040	0.00	14,810.34	0.00	0.00
Importe bruto - seguro directo	00070	0.00	14,810.34	0.00	0.00
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	00060	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impacto de la contratación	00080	0.00	12,931.24	0.00	0.00
Importes recuperables de reaseguro (entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	00100	0.00	12,931.24	0.00	0.00
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	00120	0.00	0.00	0.00	0.00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	00130	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impacto de la contratación	00140	0.00	12,931.24	0.00	0.00
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	00150	0.00	1,882.39	0.00	0.00
Provisiones para siniestros					
Total - bruto	00160	0.00	20,492.61	0.00	0.00
Importe bruto - seguro directo	00170	0.00	20,492.61	0.00	0.00
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	00180	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impacto de la contratación	00200	0.00	16,432.57	0.00	0.00
Importes recuperables de reaseguro (entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	00210	0.00	16,432.57	0.00	0.00
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	00220	0.00	0.00	0.00	0.00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	00230	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impacto de la contratación	00240	0.00	16,432.57	0.00	0.00
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	00250	0.00	4,329.67	0.00	0.00
Total de mejor estimación - bruto	00260	0.00	21,498.37	0.00	0.00
Total de mejor estimación - neto	00270	0.00	6,142.24	0.00	0.00
Margen de riesgo	00280	0.00	1,030.17	0.00	0.00
Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transferidas					
Provisiones técnicas calculadas como un todo	00290	0.00	0.00	0.00	0.00
Mejor estimación	00300	0.00	0.00	0.00	0.00
Margen de riesgo	00310	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisiones técnicas - importe total					
Provisiones técnicas - importe total	00320	0.00	26,349.14	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impacto de la contratación	00330	0.00	29,126.71	0.00	0.00
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado - importe total	00340	0.00	7,122.43	0.00	0.00



PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado			
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil en vehículos automotores
	C0070	C0030	C0040	C0050
Línea de negocio: segmentación adicional (grupos de riesgo homogéneo)				
Provisiones para primas - Número total de grupos de riesgo homogéneo	60150	0	0	0
Provisiones para siniestros - Número total de grupos de riesgo homogéneo	60360	0	0	0
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para primas (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	60370	0,00	13.832,42	0,00
Gastos y otras salidas de caja futuras	60380	0,00	3.987,45	0,00
Flujos de caja				
Primas futuras	60390	0,00	3.005,31	0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	60400	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para siniestros (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	60410	0,00	20.545,71	0,00
Gastos y otras salidas de caja futuras	60420	0,00	147,76	0,00
Flujos de caja				
Primas futuras	60430	0,00	0,00	0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	60440	0,00	0,00	0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	60450	0,0000	0,0000	0,0000
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	60460	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas sin una medida transitoria sobre el tipo de interés	60470	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	60480	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	60490	0,00	0,00	0,00
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (EPF)	60500	0,00	0,00	0,00



PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado				
	Otros seguros de valores subyacentes	Seguro marítimo de aviación y de transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	
	C0004	C0005	C0006	C0007	
Provisiones técnicas calculadas como un todo					
- Seguro directo	00010	0.00	0.00	0.00	
- Operaciones de reaseguro proporcional aceptado	00010	0.00	0.00	0.00	
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por importe de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	00010	0.00	0.00	0.00	
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Provisiones para primas					
- Importe bruto - total	00040	0.00	0.00	184,306.15	-6,893,305.43
- Importe bruto - seguro directo	00070	0.00	0.00	184,306.15	-7,089,820.14
- Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	00080	0.00	0.00	0.00	-813,369.13
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por importe de la contraparte	00120	0.00	0.00	184,306.15	-694,873.43
- Importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	00110	0.00	0.00	184,306.15	-694,873.43
- Importes recuperables de entidades con comitido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	00120	0.00	0.00	0.00	0.00
- Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	00130	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por importe de la contraparte	00140	0.00	0.00	184,306.15	-694,873.43
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	00150	0.00	0.00	19,757.12	-5,087,917.69
Provisiones para siniestros					
- Total - bruto	00160	0.00	0.00	243,434.13	207,462,338.61
- Importe bruto - seguro directo	00170	0.00	0.00	243,434.13	186,936,912.47
- Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	00180	0.00	0.00	0.00	16,795,417.35
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por importe de la contraparte	00200	0.00	0.00	189,389.09	17,798,417.35
- Importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	00210	0.00	0.00	189,389.09	17,798,417.35
- Importes recuperables de entidades con comitido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	00220	0.00	0.00	0.00	0.00
- Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	00230	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por importe de la contraparte	00240	0.00	0.00	189,389.09	17,798,417.35
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	00250	0.00	0.00	56,470.89	189,946,921.48
Total de mejor estimación - bruto	00260	0.00	0.00	427,140.48	202,949,749.17
Total de mejor estimación - neto	00270	0.00	0.00	96,228.12	184,779,203.69
Margen de riesgo	00280	0.00	0.00	16,494.06	31,793,127.43
Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transitorias					
- Provisiones técnicas calculadas como un todo	00290	0.00	0.00	0.00	0.00
- Mejor estimación	00300	0.00	0.00	0.00	0.00
- Margen de riesgo	00310	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisiones técnicas - importe total					
- Provisiones técnicas - importe total	00320	0.00	0.00	443,394.54	224,743,876.89
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por importe de la contraparte	00330	0.00	0.00	330,912.38	18,130,243.69
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado - importe total	00340	0.00	0.00	112,482.16	216,613,633.11



Clave de la entidad... M0369

NOMBRE... ASEMAS MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA Fija

Modelo 5.17.01

Página 2 (Continuación)

Ejercicio 2024

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado			
	Otros seguros de vehículos automóviles	Seguro marítimo de aviación y de transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general
	C0060	C0070	C0080	C0090
Línea de negocio: segmentación adicional (grupos de riesgo homogéneo)				
Provisiones para primas - Número total de grupos de riesgo homogéneo	80150	0	0	0
Provisiones para siniestros - Número total de grupos de riesgo homogéneo	80160	0	0	0
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para primas (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	80170	0,00	0,00	175.585,81
Gastos y otras salidas de caja futuras	80180	0,00	0,00	70.912,69
Flujos de caja				
Primas futuras	80190	0,00	0,00	62.607,27
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	80400	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para siniestros (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	80410	0,00	0,00	232.761,26
Gastos y otras salidas de caja futuras	80420	0,00	0,00	9.872,97
Flujos de caja				
Primas futuras	80430	0,00	0,00	0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	80440	0,00	0,00	0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	80450	0,0000	0,0000	0,0000
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	80460	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas sin una medida transitoria sobre el tipo de interés	80470	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	80480	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	80490	0,00	0,00	0,00
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (EPBF)	80500	0,00	0,00	0,00



PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado				
	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecunias diversas	
	0000	0010	0010	0010	
Provisiones técnicas calculadas como un todo	0000	0.00	0.00	0.00	0.00
Seguro directo	0000	0.00	0.00	0.00	0.00
Operaciones de reaseguro proporcional aceptado	0000	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por riesgo de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	0000	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Provisiones para primas					
Importe bruto - total	0000	0.00	0.00	0.00	0.00
Importe bruto - seguro directo	0000	0.00	0.00	0.00	0.00
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	0000	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por riesgo de la contraparte	0000	0.00	0.00	0.00	0.00
Importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Importes recuperables de entidades con comitido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por riesgo de la contraparte	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisiones para siniestros					
Total - bruto	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Importe bruto - seguro directo	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por riesgo de la contraparte	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Importes recuperables de entidades con comitido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por riesgo de la contraparte	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de mejor estimación - bruto	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de mejor estimación - neto	0010	0.00	0.00	0.00	0.00
Margen de riesgo	0020	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transitorias					
Provisiones técnicas calculadas como un todo	0020	0.00	0.00	0.00	0.00
Mejor estimación	0020	0.00	0.00	0.00	0.00
Margen de riesgo	0020	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisiones técnicas - importe total					
Provisiones técnicas - importe total	0020	0.00	0.00	0.00	0.00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por riesgo de la contraparte	0020	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con comitido especial y reaseguro limitado - importe total	0030	0.00	0.00	0.00	0.00



PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado			
	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas
	C0106	C0110	C0120	C0120
Línea de negocio: segmentación adicional (grupos de riesgo homogéneo)				
Provisiones para primas - Número total de grupos de riesgo homogéneo	80250	0	0	0
Provisiones para siniestros - Número total de grupos de riesgo homogéneo	80260	0	0	0
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para primas (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	80310	0.00	0.00	0.00
Gastos y otras salidas de caja futuras	80380	0.00	0.00	0.00
Flujos de caja				
Primas futuras	80390	0.00	0.00	0.00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	80400	0.00	0.00	0.00
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para siniestros (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	80410	0.00	0.00	0.00
Gastos y otras salidas de caja futuras	80420	0.00	0.00	0.00
Flujos de caja				
Primas futuras	80430	0.00	0.00	0.00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	80440	0.00	0.00	0.00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	80450	0.00	0.00	0.00
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	80460	0.00	0.00	0.00
Provisiones técnicas sin una medida transitoria sobre el tipo de interés	80470	0.00	0.00	0.00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	80480	0.00	0.00	0.00
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	80490	0.00	0.00	0.00
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (EPF)	80500	0.00	0.00	0.00



PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Obligaciones de resarcimiento o proporcionalidad del seguro de vida						TOTAL
	87 no proporcional de enfermedad		87 no proporcional de responsabilidad civil por daños		87 no proporcional multimedios de atención y transporte		
	Cuentas	Cuentas	Cuentas	Cuentas	Cuentas	Cuentas	
Provisiones técnicas calculadas como un todo							
Seguros directos	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones de reaseguro proporcional aceptado	00000						0,00
Reaseguro no proporcional aceptado	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con convenio especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por causas de la contratación asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo							
Mejor estimación							
Provisiones para primas							
Importe bruto - total	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.094.272,74
Importe bruto - seguros directos	00000						-1.680.703,41
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	00000						-613.869,17
Importe bruto - operaciones de reaseguro no proporcional aceptado	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con convenio especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por causas de la contratación	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	431.791,04
Impactos recuperables de reaseguro/entidades con convenio especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	431.791,04
Impactos recuperables de entidades con convenio especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impactos recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con convenio especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por causas de la contratación	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	863.600,33
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.045.873,89
Provisiones para siniestros							
Total - bruto	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	207.525.061,76
Importe bruto - seguros directos	00000						167.230.246,11
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	00000						20.709.417,33
Importe bruto - operaciones de reaseguro no proporcional aceptado	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con convenio especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por causas de la contratación	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.811.029,01
Impactos recuperables de reaseguro/entidades con convenio especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.811.029,01
Impactos recuperables de entidades con convenio especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impactos recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con convenio especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por causas de la contratación	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.898.909,41
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	130.026.710,43
Total de mejor estimación - bruto	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	203.611.389,82
Total de mejor estimación - neto	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	104.888,875,06
Margen de riesgo	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.612.413,64
Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transitorias							
Provisiones técnicas calculadas como un todo	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas - importe total	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	115.541.023,45
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con convenio especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por causas de la contratación	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.530.214,74
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con convenio especial y reaseguro limitado - importe total	00000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	218.453.205,77



PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Obligaciones de resguardo no proporcional distinto del seguro de vida				TOTAL
	01 no proporcional de enfermedad	02 no proporcional de responsabilidad civil por daños	03 no proporcional marítimo, de aviación y transporte	04 no proporcional de daños a los bienes	
	00340	00350	00360	00370	
Línea de negocio segmentación adicional (grupos de riesgo homogéneos)					
Provisiones para accidentes - Número total de grupos de riesgo homogéneos	00380	0	0	0	0
Provisiones para siniestros - Número total de grupos de riesgo homogéneos	00390	0	0	0	0
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para primas (importe bruto)					
Salidas de caja					
Prestaciones y siniestros futuros	00400	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos y otros salidas de caja futuras	00410	0,00	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja					
Primas futuras	00420	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros salidas de caja (incl. los siniestros recuperables por subrogaciones y subrogaciones)	00430	0,00	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para siniestros (importe bruto)					
Salidas de caja					
Prestaciones y siniestros futuros	00440	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos y otros salidas de caja futuras	00450	0,00	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja					
Primas futuras	00460	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros salidas de caja (incl. los siniestros recuperables por subrogaciones y subrogaciones)	00470	0,00	0,00	0,00	0,00
Parcialidad de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	00480	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	00490	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas en una medida transitoria sobre el tipo de interés	00500	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	00510	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad en otras medidas transitorias	00520	0,00	0,00	0,00	0,00
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (BEPF)	00530	0,00	0,00	0,00	0,00



FONDOS PROPIOS

Fondos propios básicos		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Capital social de acciones ordinarias (incluidas las acciones propias)	R0010	0.00	0.00		0.00	
Prima de emisión de las acciones ordinarias	R0030	0.00	0.00		0.00	
Fondo mutua inicial	R0040	93,406,727.54	93,129,553.06		266,669.48	
Cuentas mutuales subordinadas	R0050	0.00		0.00	0.00	0.00
Fondos excedentarios	R0070	0.00	0.00			
Acciones preferentes	R0090	0.00		0.00	0.00	0.00
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	R0110	0.00		0.00	0.00	0.00
Reserva de conciliación	R0130	367,378,412.23	367,378,412.23			
Pasivos subordinados	R0140	0.00		0.00	0.00	0.00
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160	0.00				0.00
Corps elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II						
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II	R0220	0.00				
Deducciones no incluidas en la reserva de reconciliación						
Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total fondos propios básicos después de ajustes	R0290	460,784,634.77	460,517,965.29	0.00	266,669.48	0.00



FONDOS PROPIOS

Fondos propios complementarios		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Capital social ordinario no desembolsado ni exigido	R0300	0,00			0,00	
Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido	R0310	0,00			0,00	
Capital social de acciones preferentes no desembolsado ni exigido	R0320	0,00			0,00	0,00
Compromiso jurídico para suscribir y pagar los pasivos subordinados a instancia del tenedor	R0330	0,00			0,00	0,00
Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96.2 de la Directiva	R0340	0,00			0,00	
Otras cartas de crédito y garantías guardadas en depósito distintas de las establecidas en el artículo 96.2 de la Directiva	R0350	0,00			0,00	0,00
Derramas futuras exigibles a las mutuas y sociedades mutualistas de navieros establecidas en el párrafo primero punto 3 del art. 96 de la Directiva 2009/138/EC	R0360	0,00			0,00	
Derramas futuras exigibles a las mutuas y sociedades mutualistas de navieros distintas a las establecidas en el párrafo primero punto 3 del art. 96 de la Directiva 2009/138/EC	R0370	0,00			0,00	0,00
Otros fondos propios complementarios	R0390	0,00			0,00	0,00
Total de fondos propios complementarios	R0400	0,00			0,00	0,00

Fondos propios disponibles y admisibles		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CSO	R0500	460.784.634,77	460.517.965,79	0,00	266.669,48	0,00
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO	R0510	460.784.634,77	460.517.965,79	0,00	266.669,48	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO	R0540	460.784.634,77	460.517.965,79	0,00	266.669,48	0,00
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO	R0550	460.784.634,77	460.517.965,79	0,00	266.669,48	
CSO	R0580	132.468.920,38				
CMO	R0600	33.117.239,10				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	R0620	3,478436				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	R0640	13,913743				



FONDOS PROPIOS

Reserva de conciliación

Reserva de reconciliación		Total
		C0060
Exceso de los activos respecto a los pasivos	R0700	460.784.634,77
Acciones propias (incluidas como activos en el balance)	R0710	0,00
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	R0720	0,00
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	93.406.222,54
Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a FDL y CSAC	R0740	0,00
Total reserva de conciliación	R0760	367.378.412,23

Beneficios esperados incluidos en primas futuras

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



Clave de la entidad... 190369

NOMBRE... ASEMAS MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

Modelo S.25.0

Ejercicio 202

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Para empresas que emplean la fórmula estándar

		Capital de solvencia obligatorio neto	Capital de solvencia obligatorio bruto	Asignación del ajuste por FDL y CSAC
		C0030	C0040	C000
Riesgo de mercado	R0010	78.831.477,78	78.831.477,78	0,0
Riesgo de incumplimiento de contraparte	R0020	3.273.184,70	3.273.184,70	0,0
Riesgo de suscripción de seguro de vida	R0030	0,00	0,00	0,0
Riesgo de suscripción de seguros de salud	R0040	60.697,54	60.697,54	0,0
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	R0050	78.991.631,32	78.991.631,32	0,0
Diversificación	R0060	-34.790.957,12	-34.790.957,12	
Riesgo del inmovilizado intangible	R0070	0,00	0,00	
Capital de solvencia obligatorio básico	R0100	126.365.978,72	126.365.978,72	

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio		Importe
		C0100
Ajuste por la agregación del CSO nacional para FDL/CSAC	R0120	0,00
Riesgo operacional	R0130	6.187.941,66
Capacidad de absorción de pérdidas de las PFTT	R0140	0,00
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	0,00
Requerimiento de capital para actividades desarrolladas de acuerdo con el Artículo 4 de la Directiva 2003/41/EC	R0160	0,00
Capital de Solvencia Obligatorio excluida la adición de capital	R0200	132.468.920,38
Adiciones de capital ya fijadas	R0210	0,00
de las cuales, adiciones de capital artículo 37 apartado 1, tipo a)	R0211	0,00
de las cuales, adiciones de capital artículo 37 apartado 1, tipo b)	R0212	0,00
de las cuales, adiciones de capital artículo 37 apartado 1, tipo c)	R0213	0,00
de las cuales, adiciones de capital artículo 37 apartado 1, tipo d)	R0214	0,00
Capital de Solvencia Obligatorio	R0220	132.468.920,38

Otra información sobre el CSO:		Importe
		C0100
Requisito de capital para el riesgo del submódulo de renta variable por duraciones	R0400	0,00
Importe total CSO nacional para la parte restante	R0410	0,00
Importe total CSO nacional para los FDL	R0420	0,00
Importe total CSO nacional para los CSAC	R0430	0,00
Diversificación por la agregación de FDL y CSAC bajo el artículo 304	R0440	0,00
Método utilizado para calcular el ajuste por la agregación del CSO nacional para FDL y CSAC	R0450	1,18
Beneficios discrecionales futuros netos	R0460	0,00



Clave de la entidad... M0369

NOMBRE... ASEMAS MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

Modelo S.25.01

Ejercicio 2024

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

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

Enfoque respecto al tipo impositivo	SI/No C0109
Enfoque basado en el tipo impositivo medio	No aplicable, ya que no se utiliza el ajuste por capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos.

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos		Antes del shock	Después del shock	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos
		C0110	C0120	C0130
Activos por impuestos diferidos	R0600	0,00	0,00	
Activos por impuestos diferidos, traspaso	R0610	0,00	0,00	
Activos por impuestos diferidos debido a diferencias temporales deducibles	R0620	0,00	0,00	
Pasivos por impuestos diferidos	R0630	0,00	0,00	
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0640			0,00
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos	R0650			0,00
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por referencia a beneficios imponibles futuros probables	R0660			0,00
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, año en curso	R0670			0,00
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros	R0680			0,00
Máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0690			0,00



Clave de la entidad... M0369

NOMBRE... ASEMAS MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

Modelo AS.28.01

Ejercicio 2024

Página 1

CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO). Excepto para entidades mixtas

Componentes del CMO	Información general	
	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas
C0010	C0020	C0030
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro distinto del seguro de vida		
Resultado CMO	23.305.725,41	
Seguro de gastos médicos y su reaseguro proporcional	0,00	0,00
Seguro de protección de los ingresos y su reaseguro proporcional	6.142,26	5.774,57
Seguro de accidentes laborales y su reaseguro proporcional	0,00	0,00
Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	0,00	0,00
Otros seguros de vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	0,00	0,00
Seguro marítimo, de aviación y de transporte y su reaseguro proporcional	0,00	0,00
Seguro de incendios y otros daños a los bienes y su reaseguro proporcional	96.228,12	111.432,20
Seguro de responsabilidad civil general y su reaseguro proporcional	104.778.503,48	32.479.703,04
Seguro de crédito y caución y su reaseguro proporcional	0,00	0,00
Seguro de defensa jurídica y su reaseguro proporcional	0,00	0,00
Seguro de asistencia y su reaseguro proporcional	0,00	0,00
Pérdidas pecuniarias diversas y su reaseguro proporcional	0,00	0,00
Reaseguro de enfermedad no proporcional	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	0,00	0,00

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

Cálculo global del Capital Mínimo Obligatorio (CMO)	Cálculo global
	C0070
Capital Mínimo Obligatorio lineal	23.305.725,41
Capital de Solvencia Obligatorio	132.468.920,38
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	59.611.014,17
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	33.117.230,10
Capital Mínimo Obligatorio combinado	33.117.230,10
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	3.000.000,00
Capital Mínimo Obligatorio	33.117.230,10



Clave de la entidad... M0369

NOMBRE... ASEMAS MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA

Modelo AS.28.01

Ejercicio 2024

Página 2

CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO). Excepto para entidades mixtas

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