

INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN

INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE SOLVENCIA 2025

MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA SAN IGNACIO

MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL A PRIMA FIJA SAN IGNACIO

Informe especial de revisión independiente del informe sobre la situación financiera y de solvencia correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2025

INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva de **Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija San Ignacio**:

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 **Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija San Ignacio** al 31 de diciembre de 2025, preparados conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, del 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 cuenta 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 la Junta Directiva de Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija San Ignacio

La Junta Directiva de **Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija San Ignacio** es responsable de la preparación, presentación y contenido del informe sobre la situación financiera y de solvencia, de conformidad con la Ley 20/2015 del 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.

La Junta Directiva también es responsable 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 libre de incorrecciones significativas debidas a incumplimiento o error.

Nuestra independencia y control de calidad

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

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados "Valoración a efectos de solvencia" y "Gestión del capital" contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de **Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija San Ignacio** correspondiente al 31 de diciembre de 2025 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 del 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 del 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: **Rivero Auditores, S.L.P.** quien ha revisado los aspectos de índole financiero/contable y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.

-Revisor profesional: **Dña. Cristina Novella Arribas**, quien ha revisado todos los aspectos de índole actuarial.


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


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

Conclusión

En nuestra opinión los apartados "Valoración a efectos de solvencia" y "Gestión del capital" contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de **Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija San Ignacio** al 31 de diciembre de 2025, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015 del 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.

Valladolid, 10 de abril de 2026

Revisor principal		
Sociedad de auditoría	Domicilio	Nº R.O.A.C.
Rivero Auditores, s.l.p.	C/Duque de Sesto nº 17 3ºE 28.009 Madrid	52423
Nombre, Apellidos y firma del auditor responsable	Domicilio profesional	Nº R.O.A.C.
 Firmado: Rafael Agustí Martínez-Arcos	C/Duque de Sesto nº 17 3ºE 28.009 Madrid	17.464

Revisor profesional		
Nombre, Apellidos y firma del actuario	Domicilio profesional	Nº Colegiado
 Firmado: Cristina Novella Arribas	C/ Urzaiz, 18, 3º 36.201 Vigo-Pontevedra	1.893

INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE SOLVENCIA 2025

**MUTUALIDAD DE PREVISION SOCIAL A PRIMA FIJA
SAN IGNACIO**

INDICE

	RESUMEN EJECUTIVO	3
A	ACTIVIDAD Y RESULTADOS	3
A.1	Actividad	3
A.2	Resultados	5
A.3	Rendimiento de las inversiones	5
A.4	Resultado de otras actividades	6
A.5	Otra información significativa	6
B	SISTEMA DE GOBIERNO	6
B.1	Información general sobre el sistema de gobernanza	6
B.2	Remuneración, aptitud y honorabilidad	10
B.3	Sistema de gestión de riesgos	11
B.4	Sistema de control interno	15
B.5	Función de auditoría interna	16
B.6	Función actuarial	17
B.7	Externalización	17
B.8	Otra información	18
B.9	Estado de la documentación soporte	18
C	PERFIL DE RIESGO	18
C.1	Riesgo de suscripción	18
C.2	Riesgo de mercado	20
C.3	Riesgo crediticio	22
C.4	Riesgo de liquidez	24
C.5	Riesgo operacional	26
C.6	Otros riesgos significativos	26
C.7	Cualquier otra información	26
D	VALORACION A EFECTOS DE SOLVENCIA	26
D.1	Valoración de activos	26
D.2	Valoración de provisiones técnicas	27
D.3	Valoración de otros pasivos	29
D.4	Métodos de valoración alternativos	29
D.5	Cualquier otra información significativa	29
E	GESTIÓN DEL CAPITAL	29
E.1	Fondos propios	29
E.2	Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio	30
E.3	Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio	34
E.4	Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado	34
E.5	Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio	34
E.6	Cualquier otra información	34
	Tablas cuantitativas	Anexo I

RESUMEN EJECUTIVO

La Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las Sociedades aseguradoras que traspone la Directiva 2009/138/CE (Directiva de Solvencia II) establece en los artículos 80 a 82 y 144 la obligación de publicar anualmente un informe sobre la situación financiera y de solvencia.

Este informe tiene como finalidad atender dicho requerimiento haciendo pública la información fundamental sobre la situación financiera y de solvencia de **Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija San Ignacio** (*en adelante*, la Mutualidad)

Se presenta en el documento información relativa a la actividad y resultados, sistema de gobierno, perfil de riesgo y las valoraciones de los activos y pasivos con fines de solvencia y de gestión del capital.

La Sociedad utiliza la fórmula estándar para calcular sus necesidades globales de solvencia.

Al 31 de diciembre de 2025 la ratio de fondos propios admisibles sobre el Capital de Solvencia Obligatorio es del 254,10%, lo que refleja que la Sociedad tiene fondos propios suficientes para cubrir su solvencia, siendo los mismos de alta calidad (Tier I).

El resumen de los resultados obtenidos en lo que a cobertura de CSO (Capital de solvencia obligatorio) y a CMO (capital mínimo obligatorio) han sido los siguientes:

Concepto	Importe	Ratio cobertura
Fondos propios admisibles	101.105	
CSO	39.790	2,5410
CMO	13.263	7,6229

A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS

A.1 ACTIVIDAD

Razón social y forma jurídica

La Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija San Ignacio (*en adelante* la Mutualidad) es una entidad aseguradora privada de previsión social, sin ánimo de lucro. Fue fundada en el año 1962 y obtuvo la autorización administrativa para otorgar prestaciones por defunción y, consecuentemente, fue inscrita en el Registro de Entidades Aseguradoras de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el número P-2730 y registrada en la Junta de Castilla y León con el número 3.4.2.

Su domicilio social radica en Palencia, calle Cristina Marugán, nº 1 y su CIF es G-34015594

La Mutualidad sólo opera en el ramo de seguros de Decesos. Autorizada para la práctica de operaciones de decesos en Castilla y León, desarrolla su actividad íntegramente en la provincia de Palencia, al estar limitada por sus Estatutos.

La Mutualidad está sujeta a la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, al Reglamento de Mutualidades de Previsión Social aprobado por Real Decreto 1430/2002; al Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados aprobado por Real Decreto 2486/1998 y a la ley 50/1980 de Contrato de Seguro, modificada por La Ley 4/2018, de 11 de junio. También está sujeta a la supervisión y control por La Dirección General del Tesoro y de Política Financiera, dependiente de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Castilla y León página web: www.jcyl.es

Auditor externo

Rivero Auditores, S.L.P, sociedad domiciliada en España, con domicilio social en la Calle Duque de Sesto nº 17 de Madrid, y número de R.O.A.C S2423, ha sido la firma encargada de llevar a cabo la auditoría de las cuentas anuales de la Mutualidad del ejercicio 2024.

Pertenencia a grupos empresariales

La Mutualidad no pertenece a ningún grupo de Sociedades ni, por tanto, de mutualidades, ni participa en otras, por lo que su gobierno lo componen sus mutualistas y lo ejercen mediante sus Asambleas Generales.

Líneas de negocio y áreas significativas

Sus operaciones están concentradas únicamente en el ramo de decesos, exclusivamente en la Provincia de Palencia.

Actividades y sucesos con repercusión en la Mutualidad

El ejercicio 2025 se ha caracterizado por siniestralidad baja, manteniéndose en línea con la del ejercicio anterior, un poco inferior, incluso, es decir, del número de decesos. Esta reducción se ha reflejado en la cuenta de resultados del ejercicio, de manera que, el importe de las prestaciones pagadas se ha visto reducida de los 76 mil euros del ejercicio anterior a los 74 mil euros del ejercicio.

El entorno de tipos de interés ha permitido mantener unos ingresos financieros significativos, si bien, inferiores a los del ejercicio anterior al haberse producido bajadas de tipos de interés durante el ejercicio. En concreto, se han obtenido ingresos financieros por importe de 28 mil euros, frente a los 31 mil del ejercicio anterior.

Esta situación ha permitido a la Mutualidad cerrar el ejercicio con un beneficio de 13.721 euros, sin haber sido necesarios ingresos excepcionales por derramas.

Descripción de los objetivos comerciales de la Mutualidad

La Mutualidad comercializa, exclusivamente, seguros de decesos en la provincia de Palencia.

La Mutualidad no cuenta con personal asalariado, realizando las funciones de gestión y administración su Junta Directiva y Comisión de Control a título gratuito.

Cabe destacar que, como figura en la página web de la Mutualidad, se informa expresamente a los herederos del asegurado que opten o se vean forzados a contar con servicios funerarios por medios distintos a los ofrecidos por la Mutualidad, se les abonará, únicamente 1.085 euros.

A.2 RESULTADOS DE SUSCRIPCIÓN

Como se ha indicado anteriormente, La Mutualidad opera exclusivamente en el ramo de decesos.

En estos seguros la Mutualidad se compromete a sufragar los gastos de sepelio de los mutualistas a su fallecimiento.

Al cierre del ejercicio el número de mutualistas era de 2.348.

A continuación, se presenta la información cuantitativa de suscripción según el formato del modelo s.05.01 por líneas de negocio, que al operar exclusivamente en decesos corresponden en su totalidad a dicha línea.

Concepto	Seguro de decesos
Primas devengadas	200.073,52
Primas imputadas	200.073,52
Siniestralidad	74.353,66
Variación de provisiones técnicas	114.288,66
Gastos administrativos	23.019,51
Gastos de gestión de inversiones	786,25
Gastos de gestión de siniestros	-
Gastos de adquisición	-
RESULTADOS s.05.01	12.374,56
Ingresos financieros	27.620,36
RESULTADO PYG antes impuesto sociedades	15.245,80
Impuesto de sociedades	1.524,58
RESULTADO PYG después de impuesto sociedades	13.721,22

A.3 RENDIMIENTO DE LAS INVERSIONES

Rendimiento por clase de activo

La Mutualidad dispone de una importante cifra de activos financieros, en concreto, ascendía, al cierre del 2025, a 1.411.562,44 euros.

Su rendimiento por clase de activos ha sido el siguiente:

Clase de activo financiero	Ingreso financiero
Depósitos a plazo fijo en entidades de crédito	5.864
Efectivo en cuentas corrientes de entidades de crédito	20
Letras del Tesoro del Reino de España	21.736
Total	27.620

Ingresos y gastos imputados directamente en patrimonio neto

No se han reconocido ingresos ni gastos directamente en patrimonio neto de la Mutualidad.

Inversiones en titulizaciones

No se han producido ni se mantienen al cierre del ejercicio inversiones en titulizaciones

A.4 RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES

La Mutualidad no ha desarrollado actividad alguna fuera de la actividad aseguradora por lo que no se han generado ingresos diferentes a los de dicha actividad.

A.5 OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

La Mutualidad cuenta con una situación de liquidez excelente, como demuestra su capital circulante positivo de 1.411.405 euros. En cuanto a su solvencia, cumple con los requisitos que establece la exigente directiva de solvencia II.

B. SISTEMA DE GOBIERNO

B.1 INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL SISTEMA DE GOBERNANZA

El sistema de gobierno comprende la estructura organizativa de la Sociedad en áreas funcionales, la asignación de funciones a cada una de ellas, las relaciones entre las distintas áreas.

El sistema de gobierno incluye unas funciones fundamentales a todas las áreas propias de la organización: control de riesgos, actuarial, cumplimiento normativo y auditoría interna cuyo ejercicio se garantiza mediante la implantación de un eficaz sistema de control interno.

La Mutualidad tiene una adecuada estructura organizativa para asegurarse que la gestión de riesgos es efectiva, las decisiones son apropiadas y las mejoras son implementadas y mantenidas en el tiempo.

Estructura del sistema de gobernanza

La Mutualidad dispone de un sistema de gobierno cuyos principios generales de actuación son la transparencia, autorregulación y calidad de la información.

El Órgano de gobierno tiene establecidos los mecanismos necesarios para garantizar una gestión sana y prudente de su actividad, además de adecuar la naturaleza, volumen y complejidad de su actividad conforme a las exigencias de la normativa de Solvencia II.

La Mutualidad tiene definidas y diferenciadas en su estructura organizativa las funciones clave del sistema de gobierno a que se refiere la normativa de Solvencia II así como la definición de sus funciones.

La Mutualidad está regida, gobernada y administrada por la Asamblea General, la Junta Directiva y la Comisión de Control.

El detalle de estos órganos de gobierno y administración es el siguiente:

Asamblea General

Órgano soberano y superior de representación y gobierno de la Mutualidad. El funcionamiento de la Asamblea General está determinado en los Estatutos. Entre otras funciones, destacan las de:

- Nombrar y destituir, en su caso, a los miembros de la Junta Directiva y de la Comisión de control.
- Acordar la cuantía y forma de las aportaciones de los Mutualistas al fondo Mutual.
- Vigilar la actuación de la Junta Directiva y ejercer la acción de responsabilidad contra sus miembros si fuese necesario.
- Nombramiento de auditores.
- Acordar una reducción de prestaciones.

Junta Directiva

Órgano de administración de la Mutualidad, encargado de la ejecución de los acuerdos de la Asamblea General y que representa, gobierna, gestiona y administra la Mutualidad para el mejor cumplimiento de sus fines, con sujeción a los estatutos y a la legislación aplicable. Está integrado por siete miembros que deberán acreditar solvencia y competencia profesional, así como reunir los requisitos de capacidad y honorabilidad. La forma de elección, competencias y duración del mandato se rige por lo previsto estatutariamente. Se reúne periódicamente.

La Junta Directiva se encargará, entre otras cuestiones, de:

- Convocar la Asamblea General.
- Ejecutar los acuerdos de la Asamblea General.
- Acordar la distribución de fondos y su inversión.
- Fijar las directrices generales, estratégicas y de gestión dentro del marco normativo de Solvencia II.
- Responsable de la gestión de riesgos y cumplimientos normativos.

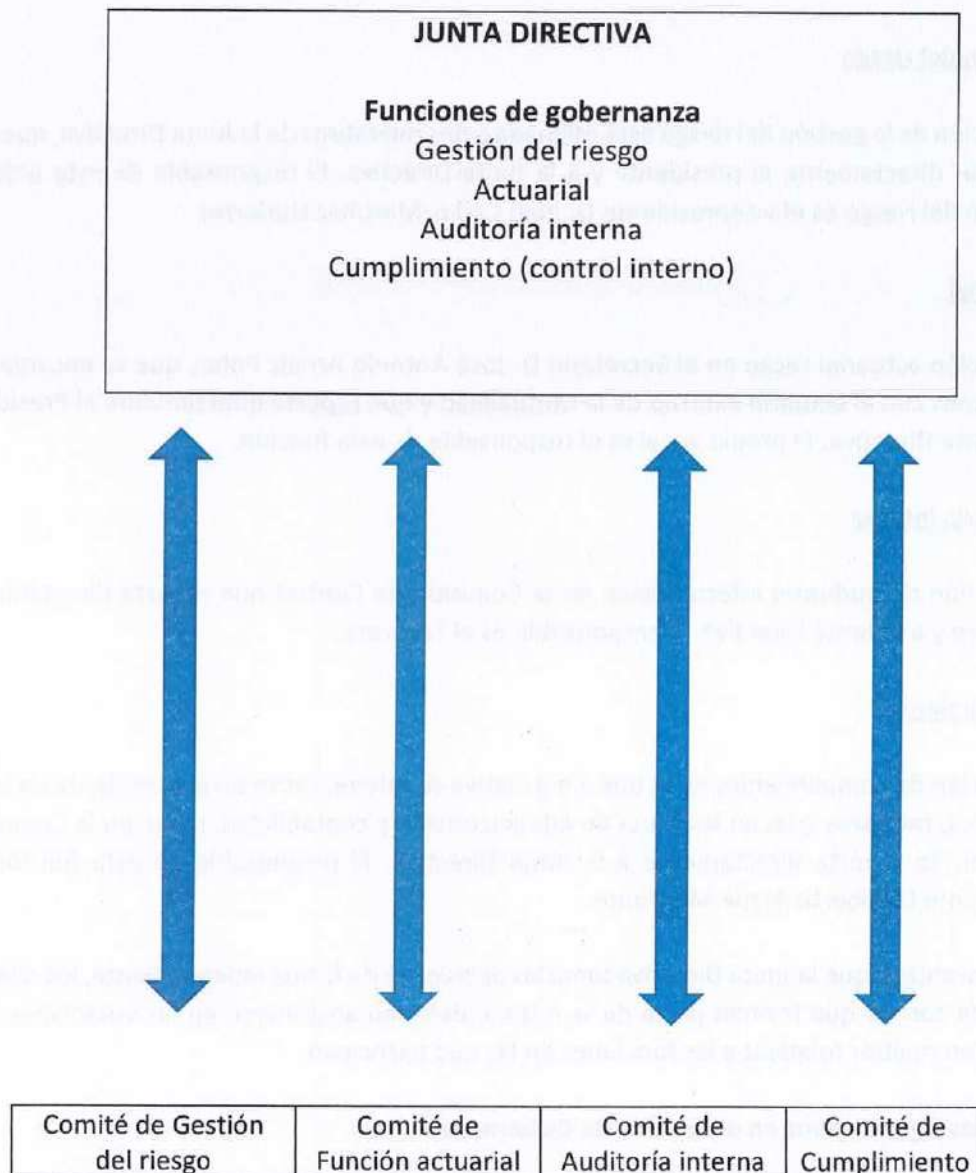
Comisión de Control

Órgano de control y supervisión. Se encarga del correcto funcionamiento financiero de la Mutualidad. Entre otros cometidos es la responsable del control interno en administración y de la auditoría interna.

La Comisión de control está compuesta por tres miembros, que no pueden pertenecer a la Junta Directiva.

Se reúne como mínimo dos veces al año, reportando directamente al presidente de la Junta Directiva y al de la Asamblea General.

En lo que a funciones del sistema de gobernanza se refiere su estructura por funciones es la siguiente:



La Junta Directiva crea unidades independientes entre sí para repartir las funciones:

Gestión del riesgo

La función de la gestión del riesgo está asignada a dos miembros de la Junta Directiva, que deben reportar directamente al presidente y a la Junta Directiva. El responsable de esta unidad de gestión del riesgo es el vicepresidente D. Juan Carlos Martínez Gutiérrez

Actuarial

La función actuarial recae en el Secretario D. José Antonio Arnaiz Pobes que se encarga de las relaciones con el actuario externo de la Mutualidad y que reporta directamente al Presidente y a la Junta Directiva. El propio vocal es el responsable de esta función.

Auditoría Interna

La función de auditoría interna recae en la Comisión de Control que reporta directamente al tesorero y a la Junta Directiva. El responsable es el Tesorero.

Cumplimiento

La función de cumplimiento, en lo que a normativa se refiere, recae en el presidente de la Junta Directiva, mientras que, en las áreas de administración y contabilidad, recae en la Comisión de Control. Se reporta directamente a la Junta Directiva. El responsable de esta función es el presidente D. Alberto Arzúa Mouronte.

Para garantizar que la Junta Directiva toma las decisiones de forma independiente, los miembros de cada comité que forman parte de la misma, deberán abstenerse en las votaciones que se pudieran realizar relativas a las funciones en las que participan.

Cambios significativos en el Sistema de Gobernanza

Los cambios producidos en el sistema de gobernanza de la Mutualidad durante el periodo de referencia corresponden a su adaptación a las exigencias de Solvencia II.

Políticas y Práctica de Remuneración

Tanto la Junta Directiva como la Comisión de Control no perciben remuneración alguna.

Operaciones Significativas con Accionistas

Dada la forma jurídica de la Mutualidad, no existen accionistas ni personas que ejerzan una influencia significativa.

B.2 POLITICA DE APTITUD Y HONORABILIDAD

La Mutualidad tiene implementados los procesos que garantizan que las personas que dirigen de manera efectiva o desempeñan funciones clave en la Mutualidad cumplen las exigencias de aptitud y honorabilidad.

Honorabilidad

La Mutualidad tiene establecido que las personas que desempeñen las funciones clave y dirigen de manera efectiva la Mutualidad deben cumplir los siguientes requisitos:

- No estar incurso en procesos judiciales (decisiones, procedimientos o investigaciones);
- No haber recibido sanciones administrativas por incumplimiento de normas reguladoras de Mutualidades aseguradoras u otras Mutualidades financieras;
- No haber recibido investigaciones en el pasado o presente por parte de cualquier otro órgano regulador por incumplimiento de las normas;
- No estar inmerso en conflictos de interés;
- No tener la consideración de imputado.

Aptitud

La Mutualidad tiene establecidos una serie de requisitos sobre la cualificación de las personas que dirigen de manera efectiva y desempeñan funciones clave dentro de la Mutualidad.

Junta Directiva

Al menos dos de sus miembros deberán estar en posesión de licenciaturas superiores en Derecho y en Ciencias Económicas y Empresariales, siendo uno de ellos obligatoriamente el presidente de la Junta Directiva.

Estas licenciaturas permiten tener conocimiento de:

- ❖ mercado financiero y de seguros
- ❖ análisis financiero y actuarial
- ❖ marco regulatorio y requerimientos supervisores
- ❖ estrategia empresarial y modelo de negocio
- ❖ sistema de gobierno
- ❖ auditoria

De esta manera permite desarrollar las funciones de gestión de riesgos y de cumplimiento normativo.

Adicionalmente, a través de la Confederación Española de Mutualidades, se han impartido cursos de conocimientos específicos del sector seguros y actuarial. En concreto el curso realizado tiene por título "*Curso de formación continua de capacitación y aptitud para miembros de Juntas Directivas de mutualidades de previsión social*"; siendo su contenido el siguiente:

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

Comisión de Control

Para el desarrollo de las funciones de Control interno.

B.3 SISTEMA DE GESTION DE RIESGOS

Sistema de gestión de riesgos

La Mutualidad está sujeta a los requisitos de sistema de gobierno establecidos con carácter general, excepto en lo relativo a la evaluación interna de riesgos y de solvencia prevista en el artículo 66.2 de la Ley 20/2015, de 14 de julio, la cual comprenderá como mínimo lo previsto en el artículo 46. a) del ROSSEAR.

La Mutualidad realiza una evaluación interna de riesgos y solvencia como parte de la gestión de riesgos. Esto le permite conocer las necesidades globales de solvencia teniendo en cuenta su perfil de riesgo, los límites de riesgo que está dispuesta a soportar y las características de su negocio.

El sistema de evaluación es proporcional a la naturaleza, el volumen y complejidad de los riesgos inherentes a su actividad y le permitan determinar y evaluar adecuadamente los riesgos a los que se enfrenta a corto y largo plazo, y a los que está o podría estar expuesta de una manera efectiva y continua.

El sistema cubre las siguientes áreas:

- a) suscripción y constitución de reservas
- b) gestión de activos y pasivos
- c) inversiones, en particular, instrumentos derivados y compromisos similares
- d) gestión del riesgo de liquidez y de concentración
- e) gestión del riesgo operacional
- f) reaseguro y otras técnicas de reducción del riesgo

La Junta Directiva es el órgano encargado de supervisar y controlar la política de riesgos de la Mutualidad.

En concreto la Mutualidad tiene identificados los siguientes riesgos que afectan a su CSO, si bien, el sistema evalúa el resto de riesgos que componen el CSO por si en algún momento la pueden afectar así como su efecto ante la posibilidad de asumir inversiones.

- **Riesgo de suscripción**
- **Riesgo de mercado**
- **Riesgo operacional**

La Gestión de Riesgos tiene establecido un sistema de identificación y seguimiento que se esquematiza en el siguiente gráfico:



Evaluación Interna de Riesgos y Solvencia

La gestión del riesgo incluye la evaluación prospectiva de los riesgos de la Mutualidad incluyendo una evaluación de los riesgos en sí mismos (ORSA), los vínculos existentes entre la evaluación y la asignación del capital y planes de acción.

Esta evaluación prospectiva de sus riesgos se realiza anualmente y para un horizonte temporal de tres años. También procede esta evaluación cuando cambie significativamente el perfil de riesgo de la Sociedad, a criterio de su Junta Directiva.

Durante el ejercicio 2025, se ha realizado la autoevaluación prospectiva de los riesgos conforme al perfil de riesgos de la Mutualidad, partiendo de los datos reales de cierre del 2025 y proyectando los ejercicios 2026, 2027 y 2028.

Las principales conclusiones del proceso ORSA de la Mutualidad han sido las siguientes:

1. El análisis ORSA ha tenido en cuenta el vínculo entre el perfil de riesgo, los límites de tolerancia de riesgo aprobados y las necesidades globales de solvencia.
2. La Mutualidad ha analizado y cuantificado todos los riesgos a los que está expuesta.
3. Como parte del proceso ORSA se ha verificado el mantenimiento de la cantidad, la calidad y composición de los fondos propios a lo largo del período analizado (2026-28)
4. El perfil de riesgo de la Mutualidad se determina a partir del análisis de los riesgos que conforman el CSO.
5. La prudencia extrema frente al riesgo de la Junta Directiva permite afirmar que no existe riesgo de pérdida en los excedentes de la Mutualidad.

La Mutualidad tendrá en cuenta los resultados de la evaluación interna prospectiva de los riesgos propios y las conclusiones extraídas durante el proceso de evaluación en lo que respecta a la gestión de su capital y su plan de negocio.

Evaluación interna de riesgos específicos de la Mutualidad

La Mutualidad ha realizado un análisis realista y profundo de los riesgos que tiene que afrontar en el futuro más cercano ajustados a su realidad y particularidad, habiendo procedido a su identificación y análisis. Son los siguientes:

- Riesgo derivado de la evolución del número de Mutualistas

La Mutualidad ha observado que en los últimos ejercicios se está produciendo una disminución en el número de mutualistas, como consecuencia de que el número de altas que se consiguen no son suficientes para cubrir el número total de bajas.

La Mutualidad ha establecido un sistema de defensa frente a este riesgo formado por dos líneas, la comercial y la financiera.

- Desde la vertiente comercial se ha intensificado la comunicación con los mutualistas para su concienciación en la necesidad de traer nuevos mutualistas que permitan cubrir las bajas ocasionadas cada año por decesos, principalmente. De hecho, en la Asamblea Ordinaria de Mutualistas, se hizo especial hincapié en este hecho. Asimismo, se están buscando fórmulas para dar a conocer a la Mutualidad y sus ventajas sobre el resto de aseguradoras de decesos, como es, principalmente, un precio mucho más económico, al no existir ánimo de lucro. Entre las fórmulas que se están estudiando están:
 - ✓ Incentivos al dar de alta a niños de corta edad.
 - ✓ Incentivos al mutualista que traiga a un número determinado de nuevas altas
 - ✓ Otro tipo de incentivos como regalos a las nuevas altas, descuentos en el primer año de permanencia...
 - ✓ Campañas publicitarias, que se harían mediante contratación de la campaña con un proveedor que proporcione el servicio necesario, de manera que se sabría el coste por adelantado y no se incurriría en costes ni en riesgos de contratación de personal.

Es significativo destacar que según se desprende del informe de seguros de decesos del ejercicio 2022 realizado por UNESPA, la tasa de cobertura para la población de Palencia por seguro de decesos es del 33,66%, lo que supone la existencia de un amplio margen de crecimiento del sector en esta provincia.

- Desde la vertiente financiera, la Mutualidad, para cubrir esta circunstancia, junto con las derivadas de la pandemia, ha venido aprobando subidas de cuotas, que han supuesto un aumento de los ingresos por primas.

Estas medidas han permitido a la Mutualidad cumplir holgadamente con los requisitos de solvencia establecidos.

- Riesgo derivado de la edad media de los mutualistas

Los mutualistas tienen una edad promedio de 57,05 años.

La distribución por edades es la siguiente:

Tramo de edad	Número	Porcentaje %
Menos de 20	92	3,92
20-40	358	15,25
40-65	990	42,16
65-80	632	26,92
80-90	213	9,07
Más de 90	63	2,68

Es importante destacar que el 61% de los mutualistas tienen una edad inferior a 65 años.

Según el informe del sector de decesos en España, realizado por UNESPA, se refleja que las tasas de cobertura con seguro van aumentando con la edad, de manera que la cuota máxima de cobertura se produce en la franja de edad superior a los 70 años con un 60%.

Por tanto, consideramos que la situación de la edad de los mutualistas se ajusta a las características del mercado.

No obstante, la Junta Directiva de la Mutualidad, en su afán de prevenir riesgos futuros, monitoriza la evolución de la edad de los mutualistas, habiéndose fijado el objetivo de su rejuvenecimiento, para lo cual, se han implantado las medidas comerciales descritas en el apartado anterior.

- Riesgo por requisitos para la formación de los órganos de gobierno

La Mutualidad, realiza cursos de formación para los miembros de sus órganos de gobierno, dando cumplimiento a las exigencias establecidas en Solvencia II sobre la formación de los integrantes de sus órganos de gobierno. El detalle de los cursos realizados se detalla en el apartado B.2 anterior de este informe.

B.4 SISTEMA DE CONTROL INTERNO

La Mutualidad cuenta con un sistema de Control Interno cuyo objetivo es garantizar, en forma razonable, el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Mutualidad, proporcionando las directrices para que los órganos de gobierno y de dirección las apliquen, en el momento de implantar, aplicar o evaluar operaciones.

La Mutualidad cuenta con un sistema de Función de Verificación del Cumplimiento cuyo objetivo es el de la verificación del cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas vigentes, así como de la normativa interna de la Mutualidad.

La Función de Verificación del Cumplimiento se encarga de identificar y evaluar el riesgo de incumplimiento, controlando el posible riesgo de incumplimiento de la normativa vigente y las políticas y estándares internos de aplicación la Mutualidad.

El alcance de esta función comprende la definición de los objetivos, responsabilidades y principales tareas, así como su posicionamiento dentro de la estructura de control. El órgano responsable es la Junta Directiva, si bien parte de sus tareas corresponden a la Comisión de Control, como por ejemplo, el cumplimiento de las obligaciones de carácter administrativo y contable.

La estructura de control de la Mutualidad se articula mediante el modelo de las tres líneas de defensa. La Función de Verificación del Cumplimiento forma parte de la segunda línea de defensa.

La Mutualidad tiene actualizados y detectados los riesgos existentes, con el fin de controlarlos para mitigarlos en la manera de lo posible.

Existe una segregación de funciones, un sistema de autorizaciones y un sistema de información efectivo entre comités y con la Junta Directiva.

Cada responsable de área se encarga de implantar el sistema de control y la Comisión de control de verificar su cumplimiento.

El presidente de la Junta Directiva es el responsable del cumplimiento normativo.

El esquema del proceso es el siguiente:

RESPONSABLE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Identificación

Evaluación

ORGANOS ENCARGADOS DEL RIESGO

Implantación

Aplicación

Seguimiento

JUNTA DIRECTIVA

B.5 AUDITORIA INTERNA

La Mutualidad tiene establecido un procedimiento de Auditoría Interna cuyo objetivo es principalmente, la revisión de las actividades y procesos más significativos de la Mutualidad para garantizar el correcto funcionamiento del Sistema de Gestión de Riesgos.

El procedimiento comprende la definición de los objetivos, responsabilidad y principales tareas de dicha función, así como su posicionamiento dentro de la estructura de control de la Mutualidad. Las funciones se realizan por parte de la Comisión de Control.

La estructura de control de la Mutualidad se articula mediante el modelo de las tres líneas de defensa. La Función de Auditoría Interna forma parte de la tercera línea de defensa.

La Comisión de Control tiene libertad para expresar su opinión y publicar sus hallazgos y evaluaciones, reportando funcionalmente al Tesorero de la Junta Directiva y operativamente a la Asamblea General.

B.6 FUNCIÓN ACTUARIAL

La Mutualidad tiene como responsable de la función actuarial a uno de sus vocales, que es el que se encarga de servir de nexo entre la Mutualidad y el actuario externo D. Daniel Arenas Castel, actuario inscrito con el número 2.342 como Actuario Miembro titular del Instituto de Actuarios Españoles, quien desarrolla, el cálculo de las provisiones técnicas con la fiabilidad y adecuación del cálculo de los métodos, hipótesis y datos utilizado.

La estructura de control de la Mutualidad se articula mediante el modelo de las tres líneas de defensa. La Función Actuarial forma parte de la segunda línea de defensa.

Las labores realizadas, así como los resultados de la actividad, conclusiones y recomendaciones se hallan contenidas en el Informe Actuarial presentado por el actuario a la Junta Directiva.

B.7 EXTERNALIZACION

Por externalización se entiende cualquier tipo de acuerdo entre la Mutualidad y un proveedor de servicios, ya sea o no una Mutualidad sujeta a supervisión, en virtud del cual ese proveedor de servicios realice un proceso, una prestación de servicios o una actividad que, en otras circunstancias, hubiese realizado la propia empresa de seguros o de reaseguros.

La Mutualidad tiene establecido que podrá externalizar alguna de sus funciones clave en un proveedor de servicios externos con un nivel adecuado de conocimientos sobre su función y del sector asegurador.

En ese caso, la obligación del cumplimiento de la presente política se traslada al proveedor de servicios contratado y al responsable de la supervisión asignado dentro de la Mutualidad encargado de su seguimiento.

El proceso de externalización comprende la selección, comunicación, seguimiento y evaluación de toda función o actividad de las consideradas como crítica, esencial o importante, que sea otorgada para la realización por un proveedor externo de servicios que colabore con la Mutualidad. El responsable de la supervisión será designado por la Mutualidad.

Para la externalización de una función crítica en la Mutualidad, se tienen en cuenta los siguientes principios:

- Complejidad y conocimientos que implica la función o actividad.
- Carga de trabajo que supone la función o actividad.
- Periodicidad del trabajo objeto de esa función o actividad.
- Dependencia de la función o actividad con el resto de áreas operativas.
- Flexibilidad en la estructura de costes.
- Posibles conflictos de intereses por la función o actividad.

Adicionalmente, al valorar la posibilidad de externalizar una determinada función o actividad crítica, se ha tenido presente que no suponga:

- Perjuicio de la calidad del sistema de gobierno de la Mutualidad.
- Aumento indebido del riesgo operacional.
- Impedimento a la prestación de un servicio continuo y satisfactorio a los tomadores de seguros.

A cierre del periodo de referencia, la Mutualidad tiene externalizado las siguientes funciones:

- Actuarial, en D. Daniel Arenas Castel, actuario inscrito con el número 2.342 como Actuario Miembro titular del Instituto de Actuarios Españoles.
- Servicio de sepelio, en la FUNERARIA HERMANOS SAN MILLAN CUADROS,S.L.

B.8 CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

No aplica.

B.9 ESTADO DE LA DOCUMENTACION SOPORTE DEL SISTEMA DE GOBERNANZA

La documentación que da soporte al sistema de gobernanza está formada por las políticas y los manuales de procedimiento.

C. PERFIL DE RIESGO

A continuación, procedemos a describir cada uno de los riesgos definidos por la legislación vigente, así como su efecto en la Mutualidad:

C.1 RIESGO DE SUSCRIPCIÓN

Medidas utilizadas para evaluar este riesgo

El riesgo de suscripción es el relacionado con los riesgos derivados de los compromisos asumidos por la Mutualidad con sus asegurados, que al operar la Mutualidad únicamente en el ramo de decesos, los compromisos corresponden a cubrir los gastos de sepelio del mutualista fallecido.

Al operar la Mutualidad exclusivamente en el ramo de decesos, los únicos riesgos a los que está sujeta, dentro de los establecidos en Solvencia II para el riesgo de suscripción, son los de mortalidad, por variaciones en las tasas efectivas de mortalidad, y de gastos, por variaciones en los costes de sepelio.

La Mutualidad tiene establecido un sistema de control mediante el seguimiento de los gastos efectivos por siniestralidad y generales sobre el importe de las primas satisfechas a la Mutualidad.

La Mutualidad calcula el capital obligatorio que necesita para cubrir este riesgo conforme al Régimen Especial de Solvencia en función de lo establecido en el artículo 150 del Reglamento de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Mutualidades Aseguradoras y Reaseguradoras 1060/2015 (en adelante, ROSSEAR). El cálculo se ha realizado como el 4,2% de las provisiones técnicas del seguro de decesos.

Descripción de los riesgos significativos

La descripción de los riesgos evaluados que afectan a la Mutualidad, dentro del riesgo de suscripción, son los siguientes:

- El riesgo de mortalidad es el riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros, debido a variaciones en el nivel, la tendencia o la volatilidad de las tasas de mortalidad.
- El riesgo de gastos es el riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros, debido a variaciones en el nivel, la tendencia o la volatilidad de los gastos de gestión.

Técnicas de reducción del riesgo

La Mutualidad no realiza operaciones de reaseguros.

Concentraciones de riesgo significativas

La Mutualidad opera exclusivamente en el ramo de decesos por lo que la totalidad del riesgo de suscripción se concentra en este ramo de actividad.

La Mutualidad, al no poder diversificar el riesgo por ramos de actividad, procede a su reducción con acciones de control internas, como son:

- o En referencia al riesgo por gastos de siniestro, se pacta al comienzo de cada ejercicio el coste de los gastos de sepelio con el proveedor que da dicho servicio, con efecto para todo el ejercicio. De esta manera, la Mutualidad sabe el coste que va a tener durante todo el ejercicio, pudiendo tomar las decisiones que estime convenientes para ajustar el importe de las primas a dichos gastos.
- o En lo referente al riesgo de mortalidad, la Mutualidad utiliza, para el cálculo de las provisiones técnicas, unas tablas de mortalidad que superan con creces las tasas reales de mortalidad que se producen anualmente entre sus Mutualistas.

Sensibilidad al riesgo

Dado que los dos riesgos que afectan a la Mutualidad, dentro del riesgo de suscripción, son los de mortalidad y gastos de siniestros, se ha analizado su sensibilidad de la forma siguiente:

- Gastos de siniestro: Estamos en un escenario de tipos de interés en torno al 2,5% un crecimiento moderado con las tasas de variación de precios, inflación, que actualmente se encuentran en torno al 2,3%. Ante estas cifras hemos analizado el efecto en las provisiones técnicas de un aumento de los gastos de sepelio por aumento de precio del 3%. Considerando, por tanto, un crecimiento de los gastos y de una subida de las primas del 3% con un interés técnico del 1,95%, las provisiones se incrementarían en 84 mil euros.

- Las tasas de mortalidad en 2025 se han reducido respecto de los ejercicios anteriores. Además, los datos del 2026, en sus dos primeros meses, están en línea con la mortalidad del ejercicio 2025.

Las tablas de mortalidad utilizadas para el cálculo de las provisiones técnicas muestran una mortalidad superior a las registradas realmente. 45 fallecimientos según tablas mientras que la real ha sido de 30.

C.2 RIESGO DE MERCADO

Medidas utilizadas para evaluar este riesgo

El riesgo de mercado abarca todas aquellas actividades de carácter financiero donde la Mutualidad asume riesgo patrimonial como consecuencia del cambio en los factores de mercado.

Como consecuencia de que todas las inversiones financieras de la Mutualidad corresponden a activos líquidos sin riesgo, en la moneda funcional, como son el efectivo, depósitos a plazo y letras del tesoro del Reino de España, dichas inversiones no están afectadas, en lo que a su valoración se refiere, a movimientos en los precios de la renta variable, movimientos en los spreads de crédito, tipos de cambio y variaciones en los valores de los bienes inmuebles.

Descripción de los riesgos significativos

Por tanto, y como consecuencia del tipo de activos que integran la cartera de inversiones de la mutualidad, los riesgos a los que queda afecta dicha cartera de inversión, de los establecidos en solvencia II para el riesgo de mercado, son el riesgo de concentración y el de interés

Concentración

El riesgo de concentración viene determinado por la exposición en un solo país, grupo emisor o tipo de activo y se calcula con respecto a toda la cartera de inversiones.

Para la Mutualidad el control del riesgo de concentración por grupo emisor constituye un elemento esencial en la gestión y es por ello que dispersa el riesgo entre tantas entidades financieras como sea necesario. No obstante, en lo relativo a concentración geográfica, la totalidad de los activos que conforman la cartera de inversiones se encuentran invertidos en España.

De hecho, la cartera de inversión se reparte entre cuatro entidades financieras, al objeto de minimizar el riesgo de concentración.

Riesgo de interés

Riesgo derivado del efecto en el valor de los instrumentos financieros de variaciones en los tipos de interés.

La inversión de la Mutualidad es esta clase de activos corresponde a letras del tesoro del Reino de España, que se mantendrán hasta su vencimiento con lo que posibles variaciones en los tipos de interés no afectarán al resultado final ya que se mantendrán hasta su vencimiento asegurando el retorno del principal.

El capital de solvencia por el riesgo de tipo de interés se determina como el 3,6 por ciento del valor de los activos expuestos al citado riesgo.

Política de Inversión

La Mutualidad invierte sus activos de acuerdo con el principio de prudencia establecido en el artículo 132 de la Directiva 2009/138/CE, en el artículo 89.1 del ROSSEAR.

La política de la Mutualidad es invertir en activos financieros sin riesgo, diversificando entre entidades financieras, optimizando su liquidez.

Técnicas de reducción del riesgo

La Mutualidad, en cuanto al riesgo de concentración, diversifica el riesgo por concentración del emisor, repartiendo sus activos financieros entre cuatro entidades financieras.

En cuanto al riesgo de interés, la inversión de la Mutualidad es esta clase de activos corresponde a letras del tesoro del Reino de España, que se mantendrán hasta su vencimiento con lo que posibles variaciones en los tipos de interés no afectarán al resultado final ya que se mantendrán hasta su vencimiento asegurando el retorno del principal.

Concentraciones de riesgo significativas

Como se ha indicado anteriormente, la política de inversión de la Mutualidad es minimizar el riesgo de las inversiones y maximizar la liquidez de las mismas. Al mantener la totalidad de sus inversiones en activos sin riesgo no existe riesgos derivado de su concentración en los mismos. El detalle por activo es el siguiente:

Activo	Importe	%
Renta fija	767.416	54,37
I.P.F	550.000	38,96
Efectivo	94.146	6,67
Total	1.411.562	100

La totalidad de las inversiones son en euros por lo que no existe riesgo de divisa.

En cuanto a la concentración por emisor, la Mutualidad diversifica el riesgo repartiendo sus activos financieros entre cuatro entidades financieras. El detalle de la cartera de inversión por emisor es el siguiente:

Entidad	Importe
EUROCAJARURAL	466.827
BBVA	23.568
LABORAL K.	51.440
ABANCA	102.022
Total	643.857

La inversión en renta fija corresponde a letras del tesoro del Reino de España por valor de 767.416 euros.

La totalidad de la cartera de inversión está en España.

Sensibilidad al riesgo

Dado que los activos de la cartera de inversión de la Mutualidad no están sujetos a riesgos derivados de las fluctuaciones del mercado en tipos de interés (ya que la inversión en renta fija es letras del tesoro mantenidas hasta su vencimiento), cotizaciones en mercados organizados, diferenciales de spreads, tipo de cambio de la divisa... no aplica el análisis de la sensibilidad al riesgo.

C.3 RIESGO CREDITICIO

Medidas utilizadas para evaluar este riesgo

De acuerdo con la Directiva Solvencia II, el concepto de riesgo de crédito o contraparte se define como *“la modificación adversa de la situación financiera resultante de fluctuaciones en la solvencia de los emisores de valores, las contrapartes y cualesquiera deudores al que están expuestas las empresas de seguros y de reaseguros, en forma de riesgo de incumplimiento de la contraparte, riesgo de diferencial o concentración de riesgo de mercado”*.

El riesgo de crédito tiene su origen en:

1. Emisión de valores o contraparte
2. Deudores

La Mutualidad no tiene riesgo de deudores ya que cobra las primas de sus mutualistas al principio del año de forma anticipada. Adicionalmente, la Mutualidad no realiza reaseguros por lo que no existe riesgo de insolvencia de la entidad reaseguradora.

Por tanto, el único riesgo para la Mutualidad es el del riesgo del emisor del valor, que en este caso corresponde a la solvencia de la entidad financiera depositante de los activos financieros de la Mutualidad y del Reino de España, emisor de las letras del tesoro.

La Mutualidad, mediante su política de inversión establece una serie de criterios en cuanto a límites sobre niveles de rating.

Descripción de los riesgos significativos

Por tanto, para el caso específico de la Mutualidad, el riesgo de incumplimiento de la contraparte mide el riesgo de las cuentas bancarias y depósitos a plazo, En cuanto a la inversión en renta fija, al Reino de España como emisor de las letras del tesoro.

A continuación, se presenta un desglose de cómo está estructurada, a nivel calidad crediticia, la cartera de inversiones de la Mutualidad, correspondiendo al rating de la entidad financiera depositaria del activo financiero y del Reino de España.

Entidad Financiera	Rating*	Activo financiero
EUROCAJARURAL	BBB	466.827
BBVA	A-	23.568
LABORAL KUTXA	BBB+	51.440
ABANCA	BBB+	102.022
REINO DE ESPAÑA	A	767.416

**Calificación otorgada por la agencia de calificación crediticia Fitch obtenida de la web corporativa de cada entidad financiera. Donde el significado de cada calificación es el siguiente:*

A	Buena calidad crediticia
BBB	Calidad crediticia satisfactoria
BB	Capacidad financiera suficiente a corto con alguna incertidumbre a largo

Política de Inversión

La Mutualidad mantiene la totalidad de sus inversiones en entidades financieras cuya calificación crediticia sea mínimo de BBB.

Técnicas de reducción del riesgo

La Mutualidad diversifica el riesgo repartiendo sus activos financieros entre cuatro entidades financieras. Adicionalmente, la Mutualidad mantiene el 100% de sus inversiones en entidades financieras cuya calificación crediticia sea mínimo de BBB.

Se invierte en activos sin riesgo, I.P.F. Letras del Tesoro del Reino de España y saldos en cuenta corriente.

Concentraciones de riesgo significativas

Como hemos comprobado anteriormente, la Mutualidad tiene el 100% de sus activos líquidos equivalentes en entidades financieras con calificación crediticia superior o igual a BBB.

Sensibilidad al riesgo

En este caso, se ha supuesto que desciende un escalón el rating de cada uno de los activos sujetos a este parámetro, resultando que el 100% quedaría en entidades con capacidad financiera suficiente.

C.4 RIESGO DE LIQUIDEZ

Medidas utilizadas para evaluar este riesgo

Los activos financieros de la Mutualidad son los siguientes:

Activo	Importe	%
Renta fija	767.416	54,37
I.P.F	550.000	38,96
Efectivo	94.146	6,67
Total	1.411.562	100

Tanto los I.P.F. como las letras del tesoro tienen su vencimiento en el ejercicio siguiente. Los I.P.F. se pueden hacer líquidos en cualquier momento y las letras del tesoro se pueden hacer líquidas mediante su venta en el mercado de renta fija. Por tanto, la Mutualidad puede hacer líquidos en el corto plazo los 1.411.562 euros de sus activos financieros.

En consecuencia, y dado que, el importe de las obligaciones derivadas de su actividad, en un ejercicio como ha sido el 2025, ascendieron a 114 mil euros, con los activos financieros indicados anteriormente, 1.411.562 euros, se cubrirían las obligaciones de la Mutualidad durante más de 12 años.

Descripción de los riesgos significativos

De acuerdo con la Directiva Solvencia II, el concepto de riesgo de liquidez se define “como el riesgo de que las empresas de seguros y de reaseguros no puedan realizar las inversiones y demás activos a fin de hacer frente a sus obligaciones financieras al vencimiento”.

Los dos principales riesgos que derivan de la falta de liquidez serían:

- **Riesgo de Financiación:** posibilidad de sufrir pérdidas por no disponer de efectivo o activos líquidos (*imposiciones a plazo fijo o repos*) para hacer frente a las obligaciones de pago, en tiempo y forma, a coste razonable y sin afectar a la operativa diaria o a la situación financiera de la Mutualidad.
- **Riesgo de Liquidez de Mercado:** posibilidad de sufrir pérdidas ocasionadas por la reducción de precio de un activo financiero cuando se pone a la venta, debido al desajuste entre oferta y demanda o por la falta de un mercado activo con suficiente volumen de negociación para ese activo financiero en concreto.

Como resulta evidente, ninguno de los dos riesgos afecta a la Mutualidad, ya que, en lo que al riesgo de financiación se refiere, no cabe posibilidad alguna de sufrir pérdidas por no disponer de efectivo para hacer frente a las obligaciones de pago, puesto que las obligaciones de pago en 2025 ascendieron a 114 mil euros, disponiendo la Mutualidad de activos financieros realizables a corto plazo por importe de 1.411.562, más de 12 veces superior.

En lo que al riesgo de liquidez de mercado se refiere, no cabe posibilidad alguna de sufrir pérdidas por reducción del precio del activo, ya que:

- ✓ Los saldos en cuenta corriente (son en euros) y los I.P.F no están sujetos a fluctuaciones de precio.
- ✓ La inversión en Letras del Tesoro del Reino de España, tienen fluctuaciones en su precio durante el período comprendido entre su adquisición y su vencimiento, si bien, al haberse adquirido para mantenerlas hasta su vencimiento, el principal de la inversión queda garantizado

Política de Inversión

La política de inversión de la Mutualidad mantiene posiciones de tesorería y liquidez suficientes para hacer frente a los compromisos previstos de pago.

Técnicas de reducción del riesgo

Con una posición de liquidez como la que presenta la Mutualidad no existe riesgo alguno de liquidez ni, por tanto, necesidad de reducirlo, por lo que no aplica el uso de técnicas de reducción.

Concentraciones de riesgo significativas

La Mutualidad no presenta riesgo de concentración que derive en riesgos de liquidez, ya que, como se ha detallado suficientemente no cuenta con inversiones que estén sujetas a los riesgos derivados de la falta de liquidez.

Beneficio Esperado en las Primas Futuras

No se ha considerado el beneficio esperado en las primas futuras.

Sensibilidad al riesgo

Como ha quedado suficientemente justificado, no cabe posibilidad alguna de sufrir pérdidas por reducción de los precios de los activos de la cartera de inversión de la mutualidad, ni cabe posibilidad alguna de sufrir pérdidas por no disponer de efectivo para hacer frente a sus obligaciones de pago.

C.5 RIESGO OPERACIONAL

El Riesgo Operacional es 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.

Para el cálculo del Riesgo Operacional se tienen en cuenta las siguientes características:

- Primas devengadas durante los últimos doce meses y durante los doce meses anteriores a los últimos doce meses
- Provisiones técnicas
- El importe del CSO básico

C.6 OTROS RIESGOS SIGNIFICATIVOS

La Mutualidad no se encuentra expuesta a otros riesgos significativos distintos de los analizados anteriormente.

C.7 CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

No se ha puesto de manifiesto otra información significativa relativa al perfil de riesgo de la Mutualidad.

D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

D.1 VALORACIÓN DE ACTIVOS

Valoración por clase de activo

A continuación, se presenta la valoración de los activos de la Mutualidad segmentados por clase de activo siguiendo la clasificación que marca la normativa de Solvencia II que es la asignada por categoría CIC.

Activo	CIC*	Valoración	%
Deuda Pública	1	767.416	54,37
Deuda Empresas	2	--	
Acciones y participaciones	3	--	
Fondos de inversión	4	--	
Activos financieros estructurados	5	--	
Titulizaciones de activos	6	--	
Efectivo y depósitos a plazo	7	644.146	45,63
Hipotecas y otros	8	--	
Inmuebles	9	--	
Total		1.411.562	100%

*Códigos de identificación complementaria.

La Mutualidad no tiene inversión directa en derivados.

La Mutualidad valora sus activos con arreglo al Capítulo VI (artículo 75) de la Directiva 2009/138/CE, es decir, que la Mutualidad valora sus inversiones a precios de mercado.

El “precio de mercado” o precio “mark-to-market” está relacionado con un mercado organizado, líquido y profundo (“mercado activo”), en el que las transacciones corrientes de volúmenes razonables no están expuestas a riesgo de liquidez debido a la existencia de oferta y demanda sobre el valor en cuestión. Se entiende a estos efectos como riesgo de liquidez la posible pérdida o reducción de precio que se puede producir en la compra o en la venta de un activo financiero debido a la existencia limitada de vendedores o compradores (ausencia de oferta y demanda).

En cuanto a los activos por impuesto diferido, se deberán valorar todos los impuestos diferidos relacionados con los activos que se reconozcan a efectos de Solvencia II, o a efectos fiscales, siguiendo las normas internacionales de contabilidad. En cualquier caso, independientemente de los activos o pasivos por impuesto diferido que existan a nivel contable, se deberá reconocer la pérdida o ganancia a nivel de activo generada por valorar empleando los criterios de Solvencia II en lugar de los contables. Sobre esa diferencia, se aplicará el tipo impositivo correspondiente.

La Mutualidad aplica la jerarquía de valoración sobre sus activos que establece el Reglamento Delegado 2015/35 en su artículo 10, en resumen:

- Precios cotizados en mercados financieros.
- De no existir los primeros, emplear precios para activos similares.
- como último recurso, calcular el valor razonable utilizando métodos de valoración alternativos, mediante técnicas de valoración coherentes basadas en parámetros de mercado y parámetros específicos de la compañía.

Diferencias de Valoración Solvencia II y Valoración Contable

La Mutualidad no tiene activos cuya valoración difiera sustancialmente al aplicar los criterios de valoración de Solvencia II.

D.2 VALORACION DE PROVISIONES TECNICAS

Las provisiones técnicas de una compañía de seguros representan la valoración de los importes que la compañía debe tener en su balance para hacer frente a sus futuras obligaciones de pago con sus asegurados.

La provisión técnica que figura en el balance de la Mutualidad corresponde en su totalidad a los seguros de decesos, ya que es la única línea de negocio de la Mutualidad.

El cálculo de la provisión técnica ha sido realizado por actuario independiente ascendiendo su importe al 31 de diciembre de 2025 a 1.310.300 euros.

Se ha calculado según establece el artículo 58 del ROSSEAR.

En el cálculo de las provisiones de decesos no se han tenido en cuenta hipótesis sobre futuras decisiones de gestión.

No se han aplicado ajustes por casamiento.

La Mutualidad no tiene contratos de reaseguros.

Al operar sólo en el ramo de decesos, se constituye la provisión específica de este ramo atendiendo al planteamiento actuarial de la operación. En aplicación del contenido de la Nota Técnica de fecha 1-10-2003, realizada de acuerdo con la nueva normativa para el seguro de decesos que emanaba del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados de 20-11-1998, el seguro de decesos se configura como un seguro a "Vida Entera" de modo que sus provisiones a 31 de diciembre de cada ejercicio han de ser semejantes a las provisiones del seguro de Vida. Para el cálculo de la provisión técnica se han tomado como base:

-Interés Técnico

Se ha considerado la Resolución del 9 de enero de 2026, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, que estableció el tipo de interés máximo a utilizar en el cálculo contable de la provisión de seguros de vida en el **1,95% anual**.

-Tabla de Mortalidad

Para el cálculo de provisiones se ha tenido en consideración las tablas de mortalidad siguientes:

- 92% de la GK95 para altas con fecha anterior al año 2014
- - PASEM 2020 Decesos (1er Orden) para el resto del colectivo (altas 2014 y posteriores)

Respecto a la siniestralidad por fallecimiento registrada en el año 2024, ésta ha sido muy positiva en el sentido de que el número de fallecimientos de acuerdo a las tablas de probabilidad anteriores estimaba 45 fallecimientos. La realidad es que se han producido 30.

-Coberturas económicas: coste del deceso

La cobertura de los servicios que garantiza la Mutualidad implica un coste económico al producirse el fallecimiento del asegurado. Dicho coste varía en función de los servicios que se otorgan y del importe de los mismos. En el año 2025 el coste promedio de los servicios ha resultado 2.468,55 euros.

No obstante, para el cálculo de provisiones técnicas del año 2025 se ha considerado establecer un coste medio por servicio/fallecimiento **establecido en 2.550 euros** que representa la media del coste por prestación de servicio del año 2025 aumentada en un 3,3%. Esta estimación mantiene una política conservadora pero razonable, a la hora de establecer la valoración del coste económico de los servicios a prestar por fallecimiento.

-Método actuarial utilizado

Se determina, por una parte, el valor actual actuarial de todas las obligaciones de pago contraídas por la Mutualidad para la cobertura de sus prestaciones y servicios, entre las que se incluyen tanto las propias prestaciones como los gastos de administración. Por otra parte, se determina el valor actual actuarial de todos los cobros por cuotas y rendimientos que obtenga la Mutualidad. La diferencia entre el valor de obligaciones de pago y el valor de derechos de cobro, determinará la provisión matemática, o lo que es lo mismo, el importe necesario para hacer frente a todos los pagos futuros no financiados con ingresos por cuotas.

D.3 VALORACION DE OTROS PASIVOS

La Mutualidad no tiene en su balance otros pasivos, ya que tan sólo presenta el saldo correspondiente a débitos y partidas a pagar por importe de 456 euros, cuya valoración por las normas de contabilidad no difiere de las establecidas en Solvencia II.

D.4 METODOS DE VALORACION ALTERNATIVOS

No se han aplicado métodos alternativos de valoración en las inversiones.

D.5 CUALQUIER OTRA INFORMACION SIGNIFICATIVA

No se ha puesto de manifiesto otra información significativa.

E. GESTIÓN DEL CAPITAL

E.1 FONDOS PROPIOS

Objetivos, Políticas y Procesos para gestionar los FFPP

La Mutualidad, con el objetivo de fortalecer su situación financiera, enfoca su política de gestión del capital, a disponer de unos fondos propios que permitan mantener su solvencia ante posibles escenarios adversos.

Estructura, importe y calidad de los fondos propios por nivel

Los fondos propios estarán constituidos por la suma de los fondos propios básicos a que se refiere el artículo 88 de la Directiva 2009/138 y de los fondos propios complementarios a que se refiere el artículo 89 de la Directiva 2009/138.

Los elementos de los fondos propios básicos son los siguientes:

- La parte del excedente de los activos con respecto a los pasivos, valorados con arreglo al artículo 75 y al capítulo VI, sección 2, de la Directiva 2009/138/CE, incluidos los siguientes elementos:
 1. Capital Social Ordinario desembolsado y la correspondiente prima de emisión.
 2. El fondo mutual inicial, las aportaciones de los miembros, o el elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares desembolsados.
 3. Las cuentas de mutualistas subordinadas desembolsadas.
 4. Los fondos excedentarios que no se consideren obligaciones derivadas de los contratos de seguro o reaseguro de conformidad con el artículo 91, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE.
 5. Las acciones preferentes desembolsadas y las correspondientes primas de emisión.
 6. Reserva de conciliación.
- Los pasivos subordinados desembolsados, valorados de conformidad con el artículo 75 de la Directiva 2009/138/CE.

La totalidad de los fondos propios de la mutualidad son fondos propios básicos que, a su vez, corresponden, en su totalidad, a fondos propios de primer nivel, es decir, con una alta disponibilidad para la absorción de pérdidas de forma permanente, siendo su detalle y clasificación la siguiente:

Fondos Propios Básicos	Valor	Clasificación
Capital (Fondo Mutual)	60.000,00	Nivel I (Tier I)
Reserva de conciliación	41.105,15	Nivel I (Tier I)
Total	101.105,15	Nivel I (Tier I)

Este importe total coincide con el exceso de los activos respecto a los pasivos del balance económico.

Fondos propios admisibles para cubrir capital de solvencia obligatorio

De acuerdo con los límites cuantitativos expuestos en el artículo 82 del Reglamento Delegado 2015/35 sobre admisibilidad y límites aplicables a los diferentes niveles de los fondos propios básicos, la Mutualidad puede contar con la totalidad de sus fondos propios, que son básicos y de nivel I. Es decir, la Mutualidad cuenta, a 31 de diciembre de 2025, con **101.105,15 euros** para cubrir su capital de solvencia obligatorio.

Fondos propios admisibles para cubrir capital de solvencia obligatorio

De acuerdo con los límites cuantitativos expuestos en el artículo 82 del Reglamento Delegado 2015/35 sobre admisibilidad y límites aplicables a los diferentes niveles de los fondos propios básicos, la Mutualidad puede contar con la totalidad de sus fondos propios, que son básicos y de nivel I. Es decir, la Mutualidad cuenta, a 31 de diciembre de 2025, con **101.105,15 euros** para cubrir su capital mínimo obligatorio.

Fondos propios complementarios

La Mutualidad no hace uso de fondos propios complementarios.

Restricción sobre fondos propios

No existe restricción alguna sobre los fondos propios .

Evolución esperada de los fondos propios

Los fondos propios se irán aumentando con el resultado positivo de los ejercicios futuros que, según lo expuesto en el apartado A.1 de este informe, serán positivos tras las medidas instauradas por la Junta Directiva de la Mutualidad.

E.2 CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO Y CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO

Importe y desgloses por módulo

La Mutualidad, con fecha 17/03/2016, solicitó autorización a la Dirección General del Tesoro y de Política Financiera de la Consejería de Economía y Hacienda, para acogerse al régimen especial de Solvencia, solicitud que, les fue concedida con fecha 20 de abril de 2016.

La Mutualidad, por tanto, calcula su Capital de Solvencia Obligatorio bajo el Régimen Especial de Solvencia, según lo estipulado en el Capítulo VII del ROSSEAR.

Los distintos módulos del cálculo del capital de solvencia obligatorio se han calculado en línea con lo que establecen los artículos 148 a 153 del ROSSEAR.

I-Capital de solvencia obligatorio

El capital de solvencia obligatorio CSO se compone de:

- CSO básico
- CSO operacional
- Ajuste por capacidad de absorber pérdidas de prov. Técnicas e impuestos diferidos

I.1 CSO básico

El CSO básico se compone a su vez de:

- Riesgo de suscripción (I.1.a)
- Riesgo de mercado (I.1.b)
- Riesgo de contraparte (I.1.c)

I.1.a) El riesgo de suscripción, riesgo del negocio, corresponde al 4,2% del importe de las provisiones técnicas, por lo que su importe ascendería a:

Provisión técnica	%	Riesgo suscripción
1.310.300	4,2%	55.033

I.1.b) El riesgo de mercado, de los activos de la Mutualidad, en lo que a ésta respecta, está compuesto por el riesgo de concentración y el de interés de sus activos financieros, no existiendo otros riesgos.

El riesgo de concentración se ha determinado como el 12% del importe que excede del 11% del valor total de los activos de la Mutualidad, por entidad financiera, según el siguiente detalle:

Total activos	% máximo	Importe máximo	
1.411.562	11	155.272	
Entidad Financiera	Valor activo Financiero	Importe máximo*	Exceso
EUROCAJARURAL	466.827	155.272	311.555
BBVA	23.568	155.272	--
LABORALKUTXA	51.440	155.272	--
ABANCA	102.022	155.272	--
Total			311.555
% de riesgo			12%
Importe del riesgo de concentración			37.387

El riesgo de interés

Se obtiene como el 3,60% de los activos sujetos a riesgos de tipo de interés.

Activo financiero	Valor inversión	% por interés	Riesgo por ICC
Letras del Tesoro	767.416	3,60%	27.627

Por tanto, el **CSO de mercado** quedaría de la forma siguiente:

CSO mercado	46.487
Tipo de interés	27.627
IIC (inst. inv. colectiva)	0
Inmuebles	0
Spreads	0
Concentración	37.387
Divisa	0
Diversificación	-18.527

Cabe recordar que el importe del CSO mercado no es el resultado de la suma lineal de los distintos submódulos, sino que es el resultado de aplicar la fórmula indicada establecida en Solvencia II, en la cual influyen correlaciones entre los distintos submódulos (*beneficios de diversificación*).

I.1.c) La Mutualidad no está sujeta a este riesgo ya que no tiene reaseguros ni saldo de deudores a cobrar.

Así, por tanto, y tras aplicar la fórmula estándar, el importe al que asciende el CSO básico es de

CSO básico	80.428
Suscripción	55.033
Mercado	46.487
Diversificación	-21.091

Cabe recordar que el importe del CSO básico no es el resultado de la suma lineal de los distintos módulos, sino que es el resultado de aplicar la fórmula indicada establecida en Solvencia II, en la cual influyen correlaciones entre los distintos módulos (*beneficios de diversificación*).

I.2 CSO operacional, que refleja el riesgo por pérdida derivado de la inadecuación o de la disfunción de procesos internos, del personal o de los sistemas, o de sucesos externos. Para el cálculo del Riesgo Operacional se tienen en cuenta las siguientes características:

- Primas devengadas durante los últimos doce meses y durante los doce meses anteriores a los últimos doce meses
- Provisiones técnicas
- El importe del CSO básico

Concepto	Primas ejercicio	Primas ej. anterior	Provisiones técnicas	% aplicable	Importe
Operacional por primas	199.848	197.821		4%	7.994
Operacional por provisiones			1.310.300	0,45%	5.896

Por tanto, el máximo de los dos importes corresponde al obtenido a partir de las primas, que asciende a 7.994 euros.

El artículo 70 del ROSSEAR establece que como máximo este riesgo operacional será el 30% del CSO básico:

Concepto	Importe	% máximo	Importe máximo
CSO Básico	80.428	30%	24.129

Por lo que finalmente el operacional asciende a **7.994 euros**, ya que es inferior al 30% del CSO básico.

1.3 Ajustes por capacidad de absorber pérdidas impuestos diferidos

El importe del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas por los impuestos diferidos es de **-8.842** que corresponde al 10% (tipo impositivo de la Mutualidad en el impuesto de sociedades) de las pérdidas por los riesgos que componen el CSO básico y el operacional.

Importe final del CSO Capital de solvencia obligatorio

Por tanto, el Importe del CSO (capital de solvencia obligatorio) sería la suma lineal del CSO básico, el operacional y el ajuste por capacidad de absorción de pérdidas, suma, a la que se minora en los porcentajes establecidos en el artículo 148.6 del ROSSEAR.

Concepto	Importe
CSO básico	80.428
Operacional	7.994
Ajuste absorción de pérdidas impuestos	-8.842
CSO bruto	79.580
<i>Reducción Artículo 70 ROSSEAR</i>	50%
CSO capital de solvencia obligatorio	39.790

Cálculos simplificados

La Mutualidad no hace uso de cálculos simplificados.

Parámetros específicos

La Mutualidad no hace uso de parámetros específicos.

Capital mínimo obligatorio

El capital mínimo obligatorio, según establece el artículo 148.8 del ROSSEAR, corresponde a un tercio del CSO: $1/3 \times 39.790 = 13.263$.

Cambios significativos

No se han producido cambios significativos.

E.3 USO DEL SUBMÓDULO DE RIESGO DE ACCIONES BASADO EN LA DURACIÓN

La Mutualidad no hace uso de esta metodología.

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

La Mutualidad no hace uso de esta metodología.

E.5 INCUMPLIMIENTO DEL CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO Y EL CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

La Mutualidad posee unos fondos propios de máxima calidad (Tier I) para la cobertura del CSO de 101.105 euros, para hacer frente a un CSO de 39.790 euros, lo que da como resultado un ratio de cobertura de 254,10%. Estos fondos propios cubren el CMO (13.263 euros) en un 762,29%.

Con estos datos, podemos concluir que la Mutualidad cumple con el Capital de Solvencia Obligatorio y con el Capital Mínimo Obligatorio.

E.6 CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

No aplica

Palencia, a 2 de marzo de 2026



ALBERTO ARZÚA MOURONTE
PRESIDENTE
12760500P



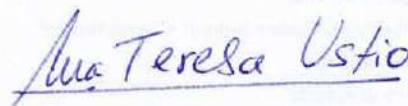
JOSÉ ANTONIO ARNAIZ POBES
SECRETARIO
12716231Z



JORGE PÉREZ GARCÍA
VOCAL
12771655P

NO FIRMA POR
ENFERMEDAD

JUAN CARLOS MARTÍNEZ GUTIÉRREZ
VICEPRESIDENTE
12743510S



MARIA TERESA USTIO PEDROSO
VOCAL
12719138T



ROSARIO BUENO ÁLVAREZ
TESORERA
12712479B



MARIA LUISA USTIO PEDROSO
VOCAL
12707523T

ANEXO I TABLAS CUANTITATIVAS

S.02.01.02

	Valor Solvencia II	
	C0010	
Activo	X0010	x
Fondo de comercio	R0010	x
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	R0020	x
Inmovilizado intangible	R0030	
Activos por impuesto diferido	R0040	
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	R0050	
Inmovilizado material para uso propio	R0060	
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y unit-linked)	R0070	
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	R0080	
Participaciones	R0090	
Acciones	R0100	
Acciones - cotizadas	R0110	
Acciones - no cotizadas	R0120	
Bonos	R0130	
Deuda Pública	R0140	767.416,39
Deuda privada	R0150	
Activos financieros estructurados	R0160	
Titulaciones de activos	R0170	
Fondos de inversión	R0180	
Derivados	R0190	
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	R0200	550.000,00
Otras inversiones	R0210	
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	R0220	
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	
Préstamos sobre pólizas	R0240	
Préstamos e hipotecas a personas físicas	R0250	
Otros préstamos e hipotecas	R0260	
Importes recuperables del reaseguro	R0270	
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0280	
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	R0290	
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0300	
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los index-linked y "unit-linked"	R0310	
Seguros de salud similares a los seguros de vida	R0320	
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0330	
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	R0340	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	R0350	
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	R0360	
Créditos por operaciones de reaseguro	R0370	
Otros créditos	R0380	
Acciones propias	R0390	
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	R0400	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	R0410	94.146,05
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	
TOTAL ACTIVO	R0500	1.411.562,44

Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija San Ignacio
Informe de Solvencia 2025

		Valor Solvencia II C0010
Pasivo	X0440	x
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	R0510	1.310.300,28
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)	R0520	
PT calculadas en su conjunto	R0530	
Mejor estimación (ME)	R0540	
Margen de riesgo (MR)	R0550	
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	R0560	
PT calculadas en su conjunto	R0570	
Mejor estimación (ME)	R0580	
Margen de riesgo (MR)	R0590	
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	R0600	
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)	R0610	
PT calculadas en su conjunto	R0620	
Mejor estimación (ME) R	R0630	
Margen de riesgo (MR)	R0640	
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y unit-linked)	R0650	
PT calculadas en su conjunto	R0660	
Mejor estimación (ME)	R0670	
Margen de riesgo (MR)	R0680	
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	R0690	
PT calculadas en su conjunto	R0700	
Mejor estimación (ME)	R0710	
Margen de riesgo (MR)	R0720	
Otras provisiones técnicas	R0730	x
Pasivo contingente	R0740	
Otras provisiones no técnicas	R0750	
Provisión para pensiones y obligaciones similares	R0760	
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	R0770	
Pasivos por impuesto diferidos	R0780	
Derivados	R0790	
Deudas con entidades de crédito	R0800	
Deudas con entidades de crédito residentes	R0801	
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto de la zona euro	R0802	
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto del mundo	R0803	
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	
Deudas con entidades no de crédito	R0811	
Deudas con entidades no de crédito residentes	R0812	
Deudas con entidades no de crédito residentes en el resto de la zona euro	R0813	
Deudas con entidades de no crédito residentes en el resto del mundo	R0814	
Otros pasivos financieros (obligaciones emitidas)	R0815	
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	R0820	
Deudas por operaciones de reaseguro	R0830	
Otras deudas y partidas a pagar	R0840	157,01
Pasivos subordinados	R0850	
Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos (FPB)	R0860	
Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos	R0870	
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	
TOTAL PASIVO	R0900	1.310.457,29
EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	R1000	101.105,15

S.05.01 Primas, siniestralidad y gastos por negocio y país

La Mutualidad sólo opera en el ramo de decesos en la provincia de Palencia por lo que la información correspondiente sería la siguiente:

Concepto	Seguro de decesos
Primas devengadas	200.073,52
Primas imputadas	200.073,52
Siniestralidad	74.353,66
Variación de provisiones técnicas	114.288,66
Gastos administrativos	23.019,51
Gastos de gestión de inversiones	786,25
Gastos de gestión de siniestros	-
Gastos de adquisición	-
RESULTADOS s.05.01	12.374,56
Ingresos financieros	27.620,36
RESULTADO PYG antes impuesto sociedades	15.245,80
Impuesto de sociedades	1.524,58
RESULTADO PYG después de impuesto sociedades	13.721,22

S.12.01.02 y S 17.01.01

Al operar sólo en el ramo de decesos, se constituye la provisión específica de este ramo atendiendo al planteamiento actuarial de la operación. En aplicación del contenido de la Nota Técnica de fecha 1-10-2003, realizada de acuerdo con la nueva normativa para el seguro de decesos que emanaba del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados de 20-11-1998, el seguro de decesos se configura como un seguro a "Vida Entera" de modo que sus provisiones a 31 de diciembre de cada ejercicio han de ser semejantes a las provisiones del seguro de Vida.

Ejercicio 2025	Seguro de decesos
Provisión técnica	1.310.300,28

S.19.01.21 Siniestros en seguros de no vida

Al operar la Mutualidad exclusivamente en el ramo de decesos, la totalidad de los gastos clasificados en la cuenta de pérdidas y ganancias como por siniestros corresponden al importe de los gastos incurridos por la Mutualidad en la prestación del servicio de sepelio de los mutualistas fallecidos. El importe del gasto por el siniestro se paga en el mismo año que se produce.

Z0020 1 año del siniestro

Decesos	
Evolución	Gasto por siniestros brutos pagados
Año en curso	74.354
Año n-1	76.435
Año n-2	82.588
Año n-3	132.101
Año n-4	106.975
Año n-5	93.099
Año n-6	67.813
Año n-7	65.602
Año n-8	77.977
Año n-9	68.844
Año n-10	69.217

S.22.01.21 – Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias

	Importe con medidas de garantías a largo plazo y medidas transitorias	Impacto de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Impacto de la medida transitoria sobre el tipo de interés	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en cero	Impacto del ajuste por casamiento fijado en cero
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Provisiones técnicas	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Fondos propios básicos	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Capital de solvencia obligatorio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Capital mínimo obligatorio	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

**Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija San Ignacio
Informe de Solvencia 2025**

S.23.01.01 FONDOS PROPIOS

Fondos propios básicos antes de la deducción por participaciones en otro sector financiero, con arreglo al artículo 68 del Reglamento Delegado 2015/35

- Capital social ordinario (sin deducir las acciones propias)
- Primas de emisión correspondientes al capital social ordinario
- Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros o elemento equivalente de los fondos propios para las mutuas y empresas similares
- Cuentas de mutualistas subordinadas
- Fondos excedentarios
- Acciones preferentes
- Primas de emisión correspondientes a las acciones preferentes
- Reserva de conciliación
- Pasivos subordinados
- Importe igual al valor de los activos por impuestos diferidos netos
- Otros elementos de los fondos propios aprobados por la autoridad de supervisión como fondos propios básicos no especificados anteriormente

Fondos propios de los estados financieros que no deban estar presentados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II

Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II

Deducciones

Deducciones por participaciones en entidades financieras y de crédito

Total de fondos propios básicos después de deducciones

Fondos propios complementarios

- Capital social ordinario no exigido y no desembolsado exigible a la vista
- Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros, o elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares, no exigidos y no desembolsados y exigibles a la vista
- Acciones preferentes no exigidas y no desembolsadas exigibles a la vista
- Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista
- Cartas de crédito y garantías previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE
- Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE
- Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE

	Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
	X	X	X	X	X
R0010			X		X
R0030			X		X
R0040	60.000	60.000	X		X
R0050		X			
R0070			X	X	X
R0090		X			
R0110		X			
R0130	41.105,15	41.105,15	X	X	X
R0140		X			
R0160		X	X	X	
R0180					
	X	X	X	X	X
R0220		X	X	X	X
	X	X	X	X	X
R0230					
R0290	101.105,15	101.105,15			
	X	X	X	X	X
R0300		X	X		X
R0310		X	X		X
R0320		X	X		
R0330		X	X		
R0340		X	X		X
R0350		X	X		
R0360		X	X		X

**Mutualidad de Previsión Social a Prima Fija San Ignacio
Informe de Solvencia 2025**

Contribuciones suplementarias de los miembros exigidas a los miembros distintos de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE

Otros fondos propios complementarios

Total de fondos propios complementarios

Fondos propios disponibles y admisibles

Total de fondos propios disponibles para cubrir el SCR

Total de fondos propios disponibles para cubrir el MCR

Total de fondos propios admisibles para cubrir el SCR

Total de fondos propios admisibles para cubrir el MCR

SCR

MCR

Ratio entre fondos propios admisibles y SCR

Ratio entre fondos propios admisibles y MCR

R0370					
		X	X		
R0390		X	X		
R0400	0	X	X		
	X	X	X	X	X
R0500	101.105,15	101.105,15			
R0510	101.105,15	101.105,15			X
R0540	101.105,15	101.105,15			
R0550	101.105,15	101.105,15			X
R0580	39.790,07	X	X	X	X
R0600	13.263,36	X	X	X	X
R0620	254,10%	X	X	X	X
R0640	762,29%	X	X	X	X

Reserva de conciliación

Excedente de los activos respecto a los pasivos

Acciones propias (tenencia directa e indirecta)

Dividendos, distribuciones y costes previsibles

Otros elementos de los fondos propios básicos

Ajuste por elementos de los fondos propios restringidos en el caso de carteras sujetas a ajuste por casamiento y de fondos de disponibilidad limitada

Reserva de conciliación

Beneficios esperados

Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de vida

Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de no vida

Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras

C0060

R0700	101.105,15
R0710	0
R0720	0
R0730	60.000,00
R0740	0
R0760	41.105,15
	X
R0770	0
R0780	0
R0790	0

S.25.01.21 Capital de Solvencia Obligatorio CSO

		Capital de solvencia obligatorio bruto
		C0110
Riesgo de mercado	R0010	46.486,66
Riesgo de impago de contraparte	R0020	
Riesgo de suscripción de vida	R0030	
Riesgo de suscripción de enfermedad	R0040	
Riesgo de suscripción de no vida	R0050	55.032,61
Diversificación	R0060	-21.090,80
Riesgo de activos intangibles	R0070	
Capital de solvencia obligatorio básico	R0100	80.428,47
 Cálculo del capital de solvencia obligatorio		C0100
Riesgo operacional	R0130	7.993,91
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	R0140	
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-8.842,24
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	R0160	
Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital R0200 18.401.584	R0200	39.790,07
Adición de capital ya fijada	R0210	
Capital de solvencia obligatorio	R0220	39.790,07
Otra información sobre el SCR		X
Capital obligatorio para el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración	R0400	
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para la parte restante	R0410	
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para los fondos de disponibilidad limitada	R0420	
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para las carteras sujetas a ajuste por casamiento	R0430	
Efectos de diversificación debidos a la agregación del SCR nacional para los fondos de disponibilidad limitada a efectos del artículo 304	R0440	

S.28.01.01

Capital mínimo obligatorio

A. 1/3 de la cuantía del Capital de solvencia obligatorio

B. Importe mínimo del capital

Capital mínimo obligatorio

C0070
13.263,36
13.263,36
13.263,36