

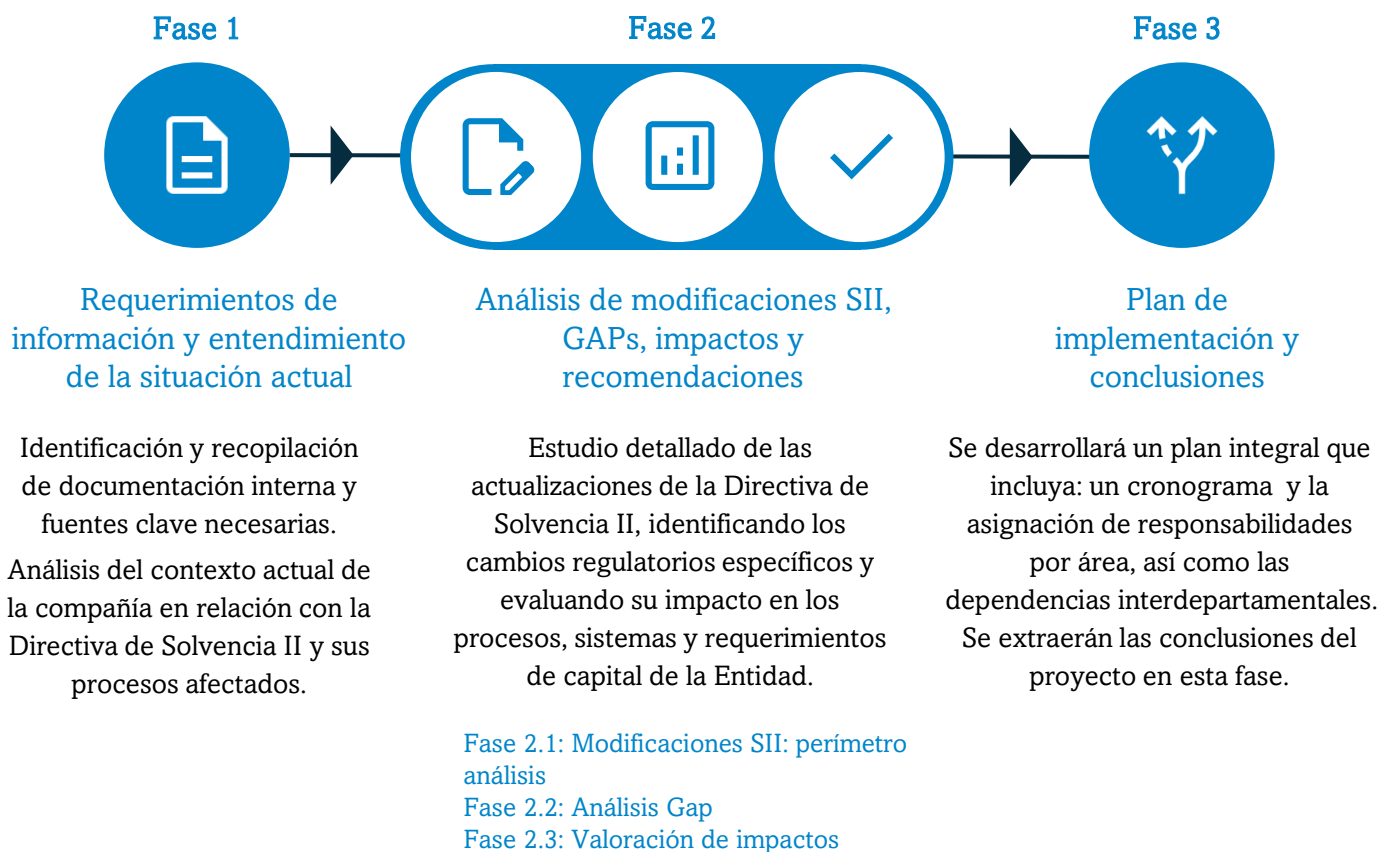
Servicio de consultoría y formación en seguros

Afi cuenta con un equipo de profesionales altamente especializado en el negocio de seguros y pensiones, cuya oferta de servicios se articula en torno a las siguientes líneas de acción:

- Revisión de Solvencia II
- Contraste IFRS
- Cuantificación de riesgo climático
- Riesgo biométrico
- AfiPRIIPs
- AfiESG
- IRRD
- Afi Seguros.

Revisión de Solvencia II

El planteamiento de análisis propuesto por Afi se muestra a continuación:



Se presentan los principales cambios del nuevo contexto normativo:

1. Proporcionalidad y simplificaciones operativas

- Análisis de la aplicabilidad del marco de proporcionalidad: identificación de entidades “pequeñas y no complejas” y su encaje regulatorio en aquellas compañías del Grupo potencialmente beneficiarias de este enfoque.
- Aplicación de medidas simplificadas:
 - Cálculos reducidos para submódulos no materiales.
 - Simplificaciones en mitigadores (reaseguro, derivados, titulizaciones).
 - Exenciones de reporte en ORSA, RSR, SFCR, liquidez o clima.

2. Nueva metodología de extrapolación de la curva ETTI

- Asesoramiento en la adaptación de herramientas internas para incorporar el nuevo método de extrapolación desde el primer punto de suavizado.
- Inclusión en ORSA del análisis de sensibilidad de pasivos a los tipos de interés extrapolados.
- Aplicación del mecanismo de phasing-in para evitar distorsiones iniciales.

3. Cambios en el SCR de tipo de interés y renta variable largo plazo

- Nuevos shocks de tipos: relativos y absolutos, incluyendo suelo por plazo para evitar escenarios negativos artificiales.
- Ajuste de correlación entre riesgo de tipos y spread (del 50% al 25%).
- Inclusión de inversiones estratégicas y fondos específicos (ELTIFs, EuSEFs, EuVECAs, etc.) para SCR reducido de renta variable a largo plazo.
- Evaluación de ventas forzosas bajo estrés como criterio de elegibilidad.

4. Ajuste por volatilidad y casamiento

- Revisión del ajuste por volatilidad: cálculo del GAR (65% → 85%), determinación del ajuste de volatilidad por divisa y ajuste de volatilidad macro, derivación de CSSR y RCS.
- Introducción del ajuste por casamiento: flexibilización normativa, eliminación de restricciones y SCR nocional separado solo para fondos restringidos.
- Requiere revisión de carteras y robustos procedimientos operativos y de documentación.

5. Margen de Riesgo

- Revisión de la calibración del coste de capital.
- Revisión e incorporación del nuevo parámetro de reducción lambda.

Afi ha sido seleccionada como firma de consultoría en el proyecto de adaptación a la nueva regulación de Solvencia II en dos de las primeras compañías locales que lo abordan.

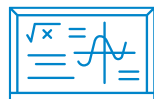
Contraste IFRS

Funcionalidad IFRS17 (AFI CSM)

Para la implementación de los trabajos asociados a las funcionalidades requeridas de IFRS17, AFI pone a disposición de ustedes la solución que han empleados en proyectos de naturaleza similar. **AFI CSM** es una plataforma web independiente destinada a asegurar el cumplimiento de la nueva normativa de IFRS mediante la combinación de los siguientes elementos:



Mapeo de información



Validación de información

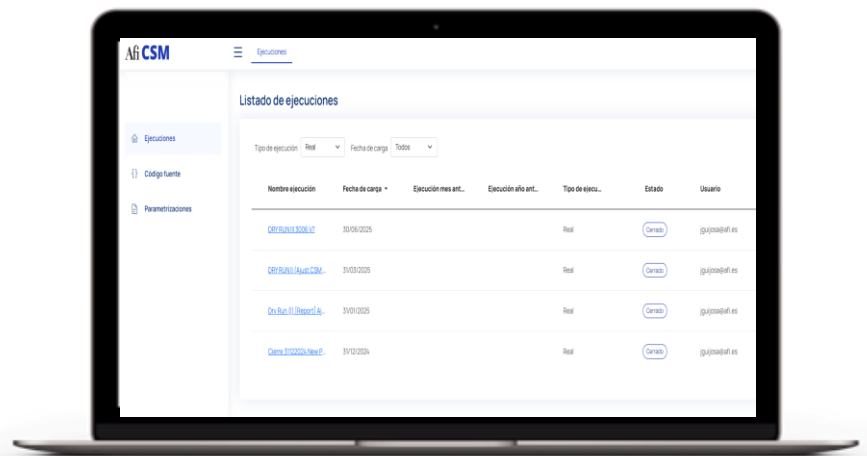


Controles automáticos



Almacenamiento

Todo ello integrado mediante una interfaz dinámica orientada a favorecer y facilitar la automatización en la generación de resultados de cada cierre y la toma de decisiones asociadas a las mismas.



Integración Sistemas de Información

AFI CSM combina una solución de software personalizado añadiendo un valor añadido al estar desarrollada y diseñada en base a proyectos anteriores para una utilización y ejecución eficiente. Este diseño ayuda a reducir significativamente el consumo de recursos en cada cierre.

Definir la tecnología adecuada y la solución para la elaboración de informes es una decisión crítica para las entidades aseguradora, que se decantan entre:



Desarrollo propio



Implementadas las lecciones aprendidas en proyectos anteriores



Coste Recursos



Software Personalizado



Configurable Integable Autónomas



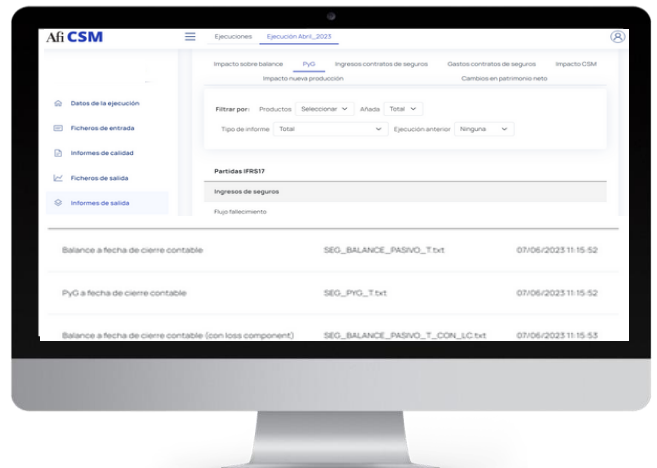
Tiempo Esfuerzos

Proceso de Aprendizaje

A diferencia de otros aplicativos, el interfaz de AFI CSM es sencillo e interactivo gracias a los siguientes elementos:

- **Estructura predefinida** de datos
- **Fácil descarga de información** y resultados intermedios
- **Controles automáticos.**

La solución esta diseñada para que el usuario tenga un dominio de la interfaz y su contenido tras pocas horas de interacción.



Funcionalidades

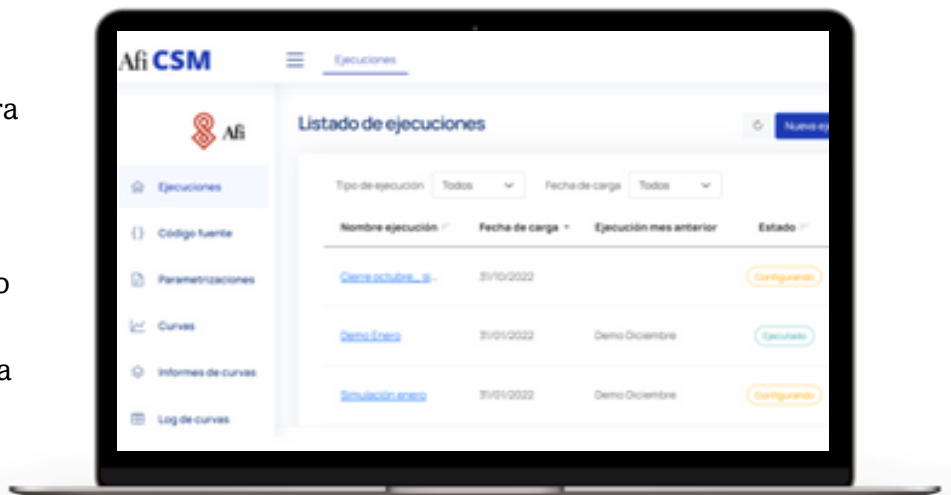
El funcionamiento de la solución supone un proceso sencillo y rápido sin necesidad de la instalación de ningún software al situarse en un servidor online seguro.

Desde AFI, **pueden darse de alta tantos servidores como la entidad estime oportunos permitiendo servidores independientes** para las entidades componentes de grupos aseguradores o mutuas.

La interfaz inicial es sencilla y se conforma de los siguientes elementos:

- Controles riesgos
- Controles financieros
- Controles Función actuarial
- Pruebas de Auditoría externa

Cada ejecución es almacenada para la consecución de ejecuciones futuras, así mismo los resultados producidos son comparables con ejecuciones anteriores permitiendo realizar un análisis y contrastes sobre la evolución de negocio de la entidad.





Beneficios

Aprovechando su enfoque tecnológico innovador y en base a la experiencia obtenida de proyectos anteriores, AFI CSM permite cubrir, de manera auditable y trazable, todos los aspectos requeridos por la norma, de forma ágil, precisa y con un enfoque, adaptado a las necesidades del sector asegurador.

- ✔ **Controles automáticos sobre el proceso**, la solución ha sido desarrollada por equipos funcionales expertos en la implantación de la norma. Esta experiencia permite ofrecer informes predefinidos que facilitan la gestión del negocio y controles de calidad que aseguran los resultados.
- ✔ **Enfoque end-to-end**, partiendo desde los motores de flujos de caja actuariales, hasta la integración con el aplicativo contable.
- ✔ **Creada en exclusiva para dar cumplimiento a IFRS** y no como evolución de soluciones previas. Siendo desarrollada por equipos funcionales expertos en la implementación lo que ha permitido la implementación
- ✔ **Interfaz sencilla y estructurada** de fácil comprensión.
- ✔ **Diseñada, construida, comercializada y mantenida por el equipo de AFI**, Flexibilidad y agilidad en adaptaciones rápidas
- ✔ **La solución automatiza la generación de curvas**, desde la obtención de información en Bloomberg hasta el descuento de flujos de pasivos por productos.
- ✔ **Parametrización Contable**, la solución automatiza la generación de información contable creando elementos de salida personalizable a las necesidades del cliente.

Metodología IFRS 9

El índice de pruebas que se realizarán para responder a la necesidad de la compañía de la Auditoría de Validación de IFRS 9 responde a la siguiente estructura, y está basada en la batería de pruebas, metodologías y modelos que propone la compañía en su RFP, complementado con aquellos elementos que Afi ha tenido ocasión de las diferentes colaboraciones en el mercado en la implantación de IFRS 9:

- Seguimiento de recomendaciones de informes previos, que pueden abarcar varios de los ámbitos de validación indicados más abajo.
- Realización de pruebas de acuerdo con el siguiente índice de ámbitos y procedimientos de revisión, de acuerdo con el RFP:
 1. Gobierno y marco de control asociado
 2. Modelos de Negocio
 3. Test SPPI
 4. Clasificación, valoración y registro contable
- Adicionalmente se propone la realización de pruebas de acuerdo con el siguiente índice, Servicios Afi Seguros por Afi:
 5. Deterioro: monitorización en buckets y cálculo de la pérdida esperada.
 6. Contabilidad de coberturas: se extracta de forma separada dada la necesidad de la entidad de hacer especial énfasis en ella, y dada la suficiente entidad de este ámbito según nuestra experiencia (se menciona en la RFP bajo el epígrafe de clasificación, valoración y registro contable): documentación formal de relación de coberturas y tests de eficacia. Microcoberturas y macrocoberturas.
 7. Desglose de información en memoria de Cuentas Anuales.
 8. Documentación.

Valor añadido de la Servicios Afi Seguros: AfiNIIF9

El grado de sofisticación de la implementación de la NIIF 9 en entidades aseguradoras debe ser coherente con la política de inversión de la compañía y la complejidad de los instrumentos financieros de su cartera. Es decir, coherente con la naturaleza de sus instrumentos afectos a negocio, de sus instrumentos afectos a fondos propios y de los pasivos financieros emitidos. La NIIF 9 debe contar con una visión holística que permita integrarse con la NIIF 17 para gestionar el balance, en la medida de lo posible, mediante una cobertura natural de riesgos. Fruto del asesoramiento a entidades aseguradoras, se propone un enfoque de colaboración en el que se cubren los tres aspectos de la normativa: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas.

Derivado del asesoramiento anterior, surge la herramienta AfiNIIF9, que tenemos el placer de presentarles y que ponemos a disposición del proyecto como elemento de contraste de los elementos analizados (pudiéndose plantear su implementación de forma separada, si fuera de interés de la entidad, en fase posterior).

Clasificación SPPI con AfiNIIF9

El primer paso es subir a la plataforma un fichero con información sobre cada ISIN a clasificar.

Dicha información clave incluye:

- Código CIC
- Coupon Type
- Coupon Frequency



Importa la cartera en el formato establecido (.xlsx)

Browse... No file selected



Cartera importada

El archivo ha sido importado y cumple las características requeridas

Continuar test SPPI

Ejecutar test SPPI



Si el fichero importado cumple los requisitos de información, el programa te da dos opciones:

- Ejecutar un test SPPI de cero
- Continuar ejecutando un test SPPI desde el punto donde dejaste la última ejecución del programa.

Si es la primera vez que usamos el programa, hay que ejecutar el test SPPI si o si...

Ejecutar test SPPI - Resultados

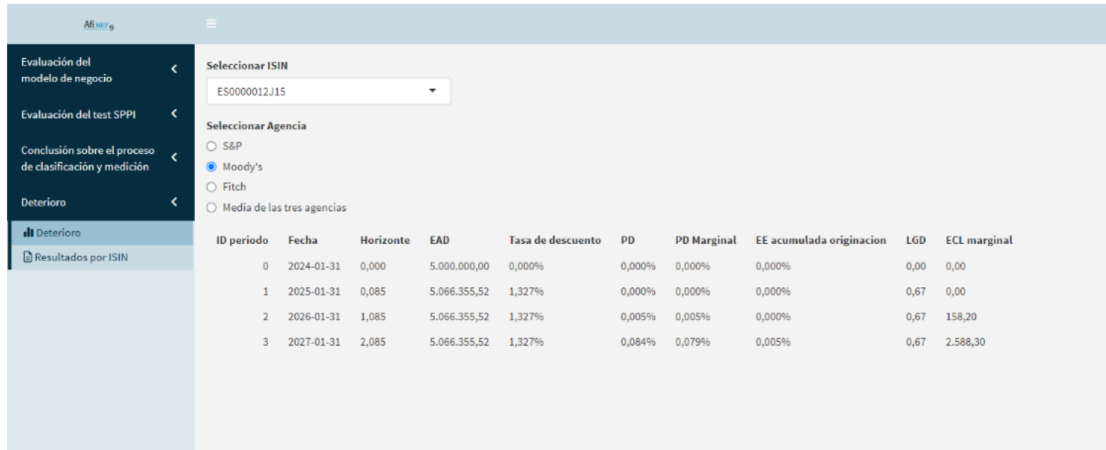
En este pestaña se muestran los resultados de la ejecución del test SPPI, y se pueden filtrar según si pasan o no el test SPPI, y aquellos que requieren revisión humana.

En cuanto a estos últimos, el programa detalla qué tipo de instrumento es, y qué revisiones han de hacerse para determinar su clasificación SPPI.

ISIN	Resultado	Razones	Revisiones
1 E50000012J15	Pasa test SPPI	- Cumple con las características de principal e intereses.	
2 PTOTEMOE0035	Pasa test SPPI	- Cumple con las características de principal e intereses.	
3 ES0000012K38	Pasa test SPPI	- Cumple con las características de principal e intereses.	
4 ES00000123C7	Pasa test SPPI	- Cumple con las características de principal e intereses.	
5 ES0000012G91	Pasa test SPPI	- Cumple con las características de principal e intereses.	
6 PTOTEUOE0019	Pasa test SPPI	- Cumple con las características de principal e intereses.	
7 ES00000127Z9	Pasa test SPPI	- Cumple con las características de principal e intereses.	
8 FR0013508470	Pasa test SPPI	- Cumple con las características de principal e intereses.	
9 FR0011962398	Pasa test SPPI	- Cumple con las características de principal e intereses.	
10 ES0000012A89	Pasa test SPPI	- Cumple con las características de principal e intereses.	

Ejecutar Deterioro

Una vez importada la base de datos, esta pestaña muestra los calendarios de pérdida esperada para cada ISIN de la cartera, y para cada una de las agencias de clasificación, que servirán para el cálculo de la pérdida esperada a un año y durante toda la vida del activo, basado en distintos parámetros entre los que se encuentran el rating y la duración.

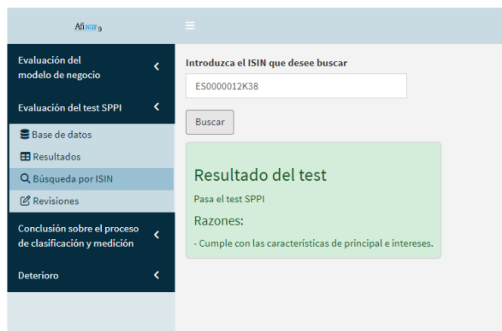


The screenshot shows the 'Ejecutar Deterioro' interface. On the left, there is a navigation menu with options: 'Evaluación del modelo de negocio', 'Evaluación del test SPPI', 'Conclusión sobre el proceso de clasificación y medición', and 'Deterioro'. The 'Deterioro' option is selected. The main area shows a form to 'Seleccionar ISIN' (ES0000012J15) and 'Seleccionar Agencia' (Moody's is selected). Below the form is a table with the following data:

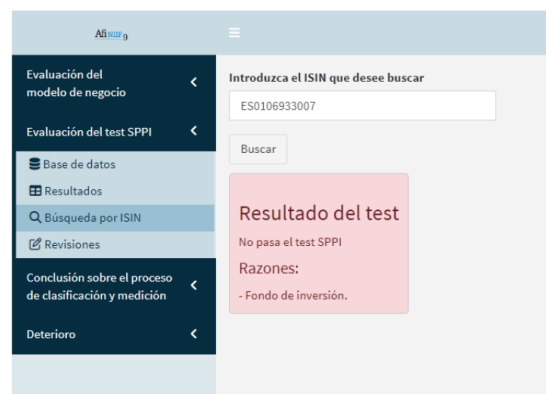
ID periodo	Fecha	Horizonte	EAD	Tasa de descuento	PD	PD Marginal	EE acumulada originacion	LGD	ECL marginal
0	2024-01-31	0,000	5.000.000,00	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,00	0,00
1	2025-01-31	0,085	5.066.355,52	1,327%	0,000%	0,000%	0,000%	0,67	0,00
2	2026-01-31	1,085	5.066.355,52	1,327%	0,005%	0,005%	0,000%	0,67	158,20
3	2027-01-31	2,085	5.066.355,52	1,327%	0,084%	0,079%	0,005%	0,67	2.588,30

Ejecutar test SPPI - Búsqueda por ISIN

Esta pestaña permite consultar el resultado del test SPPI para ISINs deseados.



The screenshot shows the 'Ejecutar test SPPI' interface. The left navigation menu has 'Evaluación del test SPPI' selected. The main area shows a form to 'Introduzca el ISIN que desea buscar' (ES0000012K38) and a 'Buscar' button. Below the form, a green box displays the 'Resultado del test' as 'Pasa el test SPPI' with the reason: '- Cumple con las características de principal e intereses.'



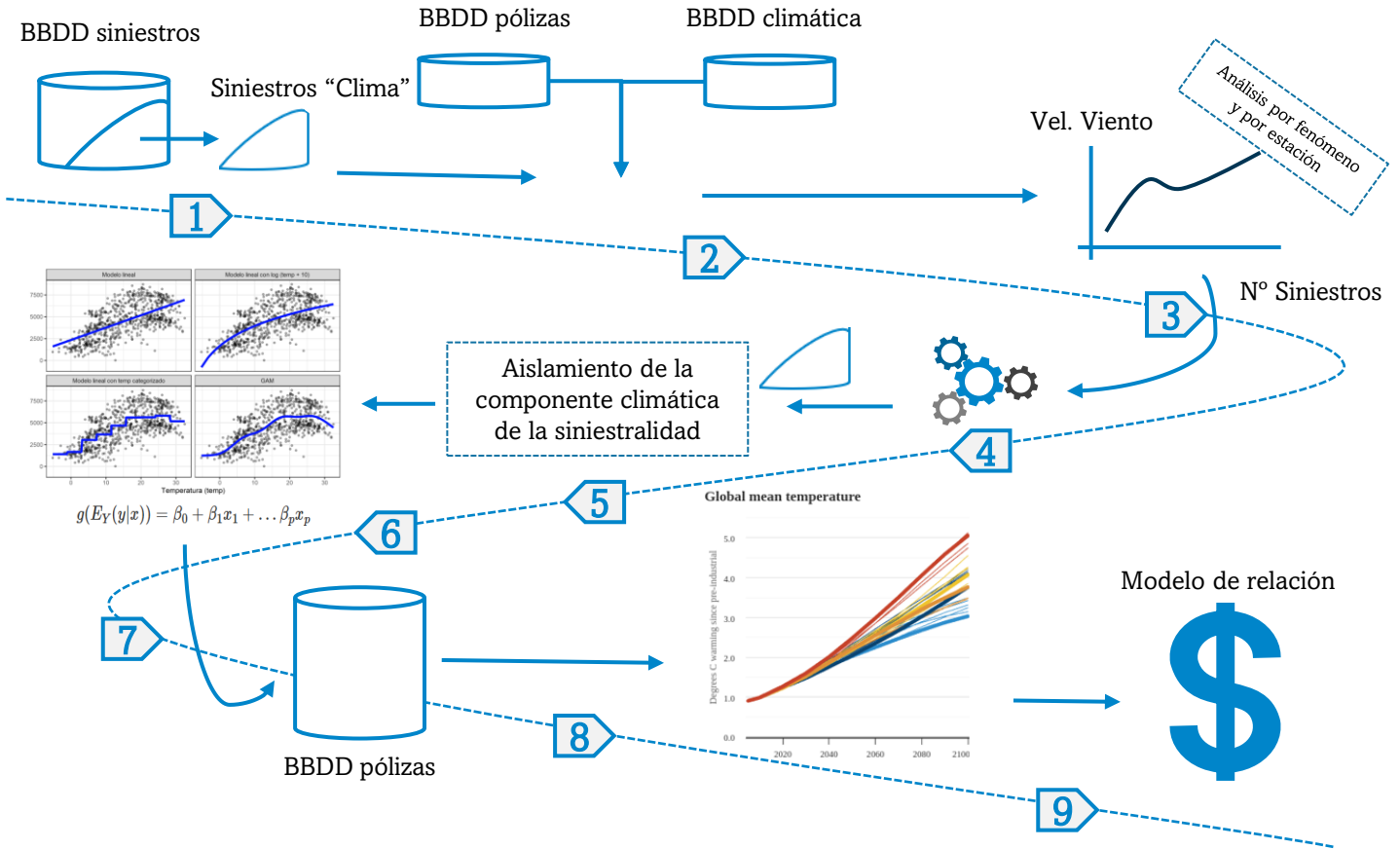
The screenshot shows the 'Ejecutar test SPPI' interface. The left navigation menu has 'Evaluación del test SPPI' selected. The main area shows a form to 'Introduzca el ISIN que desea buscar' (ES0106933007) and a 'Buscar' button. Below the form, a red box displays the 'Resultado del test' as 'No pasa el test SPPI' with the reason: '- Fondo de inversión.'

Cuantificación de riesgo climático



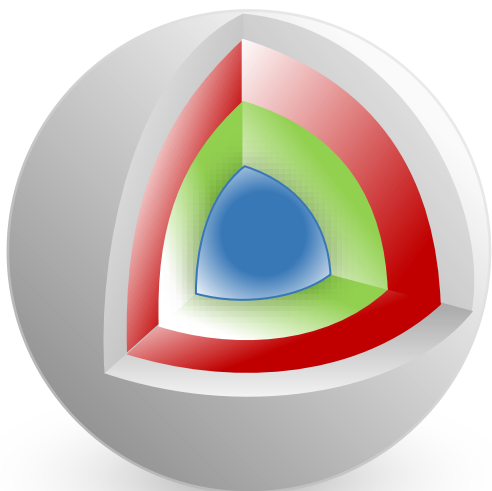
Afi Climamind

A continuación, se muestra el proceso secuencial de cuantificación propuesto



Objetivo

Proporcionar todos los elementos en materia climática que habilite a la Entidad a realizar una adecuada gestión e integración de estos en el modelo de negocio, así como dotar de las herramientas necesarias para lograr un efectivo cumplimiento normativo.



Enfoque de riesgos

Consideración de escenarios de cambio climático en el modelo de negocio de la Entidad.



Proceso de selección

Categorización climática de las pólizas in-force y construcción de mapa de zonificación climática.



Tarificación

Incorporación de variables climáticas en el proceso de fijación de precios.



Extensión de elementos climáticos

Dimensionamiento de elementos de negocio vinculados con amenazas climáticas: peritos, guías, Asistencia médica, tesorería.

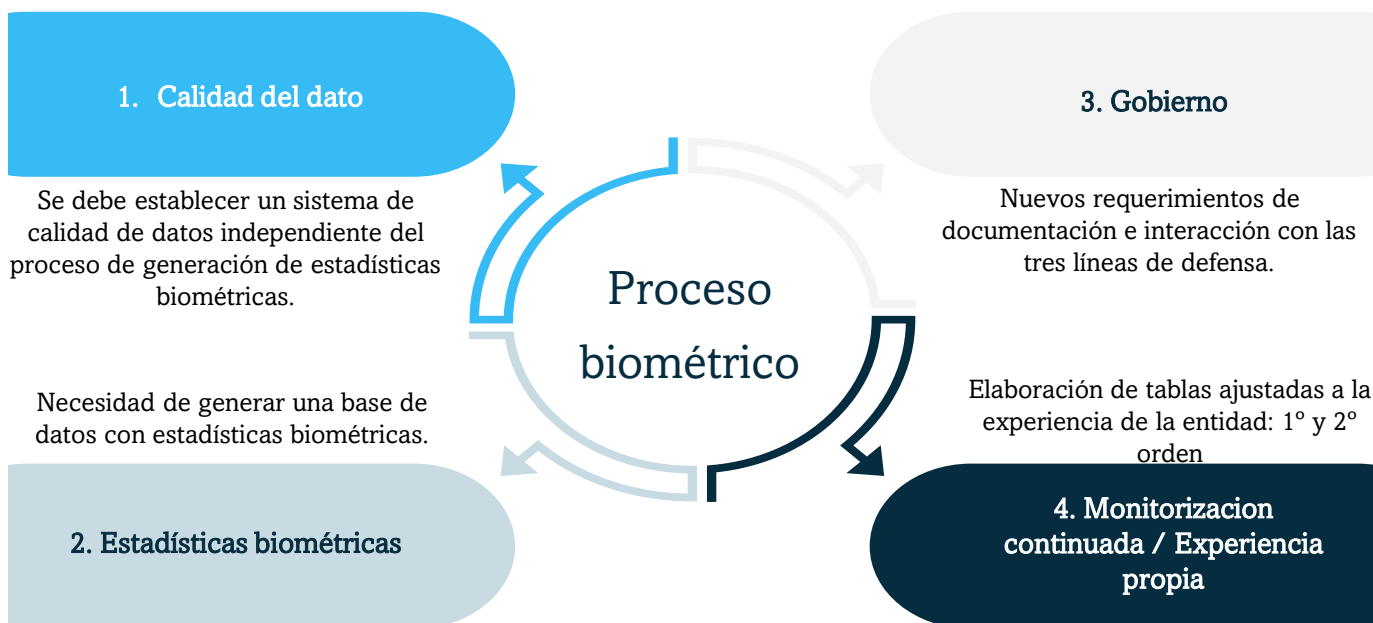
Riesgo biométrico

Claves técnicas Tablas biométricas

La Resolución de 17 de diciembre de 2020 de la DGSFP (en adelante la “Resolución”), relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia que deben utilizar las entidades aseguradoras y reaseguradoras debe considerarse, conjuntamente con la modificación del ROSSP y la Circular 1/2021. Todo ello forma un cuerpo conceptual que pretende servir de referencia estable para los próximos años y cumplir un doble objetivo:

- Proteger los intereses de tomadores, asegurados y beneficiarios.
- Fomentar la eficiencia del sector asegurador español.

Las implicaciones operativas, asociadas al nuevo marco normativo sobre tablas biométricas, se pueden separar en cuatro grandes bloques, aplicando los tres primeros de forma completa todas las compañías aseguradoras (la monitorización continuada es obligatoria, la experiencia propia es opcional):



Biometría: fases del proyecto

01

Análisis de **adecuación** de las tablas regulatorias / tablas experiencia propia previas

- Informe de verificación cuantitativa de adecuación de tablas regulatorias y de tablas de experiencia propia previas.
- Documentación de todo el proceso seguido.
- Documentación de cualquier elemento exigible por parte del supervisor, tal como procedimiento de generación de estadísticas biométricas, derivación de hipótesis, etc.

02

Viabilidad de **tablas de experiencia propia** y evaluación de impactos

- Estudio previo e informe sobre la conveniencia y viabilidad de tablas de experiencia propia.
- Obtención de tablas de experiencia propia (derivación explícita o porcentajes).

03

Construcción, implantación y documentación de **herramienta de tablas de experiencia propia**

- Herramienta de tablas. Validación de resultados.
- Elaboración de la documentación de todo el proceso.
- Formación / traspaso de conocimiento.
- Acompañamiento en defensa frente a la DGSFP.



Modelos de caídas

En la práctica del mercado y la literatura actuarial, se detallan un amplio catálogo variables que explican el vencimiento de la póliza por parte del titular, de los que su impacto o contribución depende del caso por caso.

Debajo se muestran las variables que pueden ser consideradas como importantes, divididas en 4 categorías:

1. Variables macroeconómicas

PIB / % Variación, Confianza del tomador, Inflación, Precio de la vivienda, Rendimientos en los mercados de valores, Desempleo, Volatilidad del mercado de acciones, Volatilidad de la tasa de interés, Tipos de cambio, Variable de crisis.

2. Variables específicas del contrato

Tipo de producto, Antigüedad del contrato, Duración del contrato, Frecuencia de pago de la prima, Cuantía de la prima, Capital asegurado, Comisión por rescate, Tipo de interés de referencia, Momento óptimo de rescisión, Prima de ahorro.

3. Variables específicas del contrato

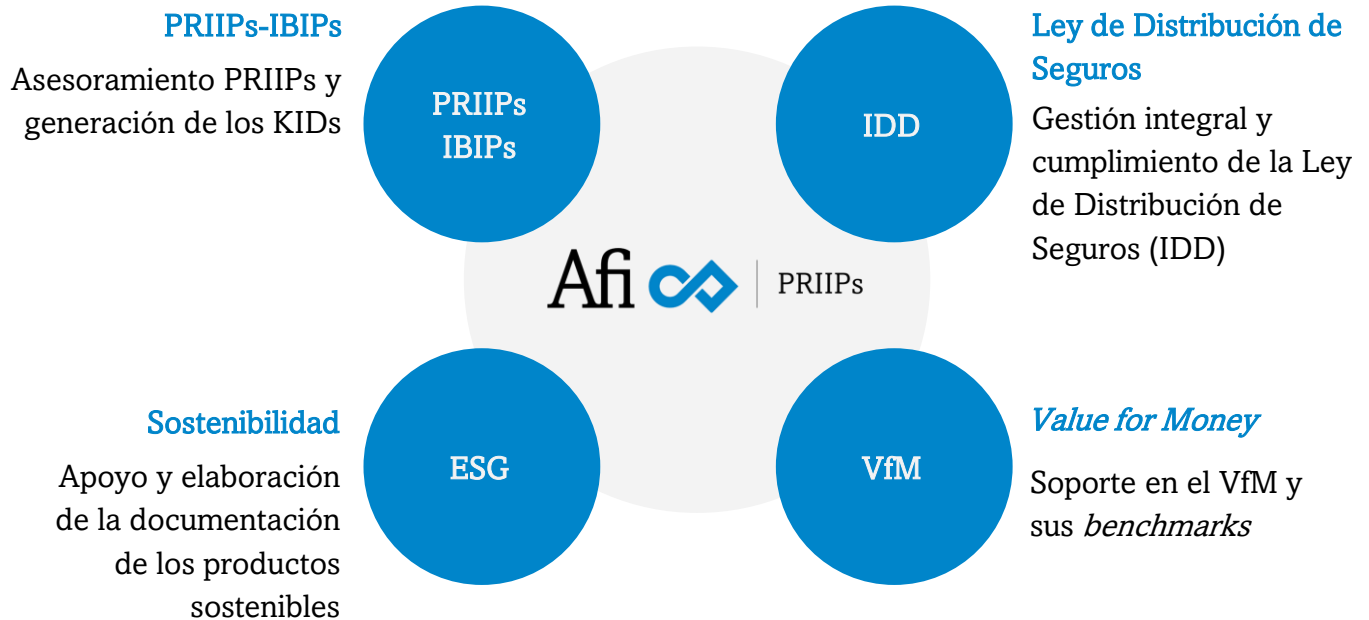
Se realizan durante la etapa de implementación de la política y analizan los primeros efectos de una intervención de cara a extraer conclusiones que puedan mejorar el diseño o la ejecución durante la intervención y evitar que se produzcan errores sistemáticos durante el tiempo que dure la misma.

4. Variables específicas de la entidad aseguradora

Canal de distribución, Publicidad negativa, Tipo de interés técnico aplicado.



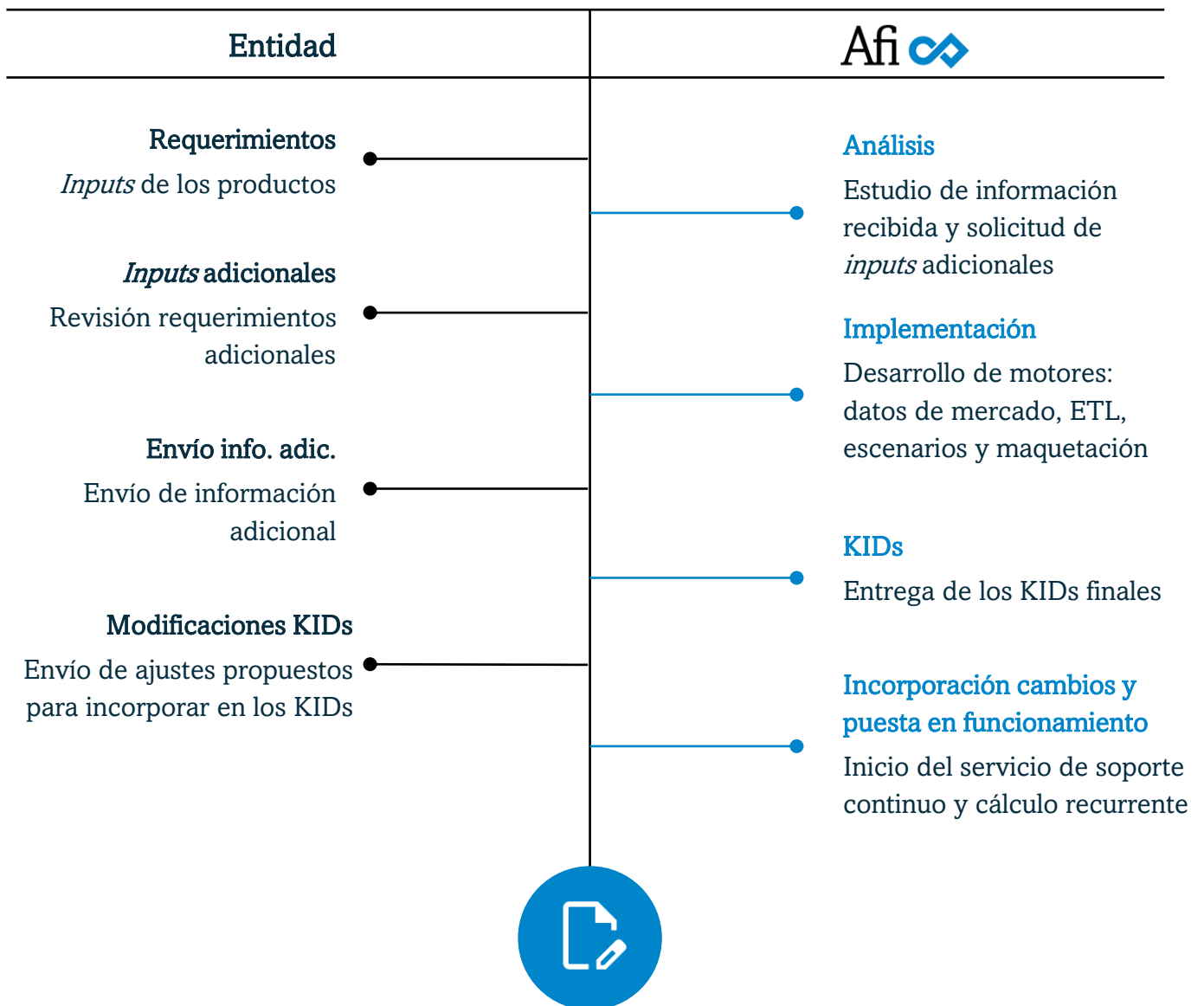
AfiPRIIPs



AfiPRIIPs – PRIIPs-IBIPs

Fase I – Puesta en funcionamiento

En la fase de puesta en funcionamiento, Afi se enfoca en minimizar la necesidad de recursos por parte de la entidad, asegurando que el proceso no represente un coste adicional ni una carga de trabajo significativa para sus equipos. Esto permite una implementación ágil y eficiente, sin interrumpir las operaciones habituales.





Fase II – Acompañamiento continuo y cálculo recurrente

En esta fase, garantizamos una **gestión integral y recurrente del servicio**, abarcando desde el procesamiento de datos hasta la validación exhaustiva de la calidad de los datos de mercado y costes, y la generación y remisión precisa de los KIDs. Además, ofrecemos un **acompañamiento continuo** para resolver cualquier tipo de consulta o duda, ya sea normativa, operativa o relacionada con inspecciones. Nuestra experiencia asegura el cumplimiento de todos los requerimientos exigidos por EIOPA y la DGSFP, proporcionando soluciones a medida ante cualquier desafío regulatorio.

Asimismo, contemplamos la incorporación de nuevos productos, adaptándonos a las necesidades del mercado y asegurando que nuestros clientes siempre estén a la vanguardia, con la confianza de contar con un servicio flexible, actualizado y altamente eficiente.

- **ETL**
Descarga Datos de Mercado y Tratamiento de Costes + Búsqueda/Creación proxies + PRC
- **Calidad del dato**
Validación Datos de Mercado y Costes
- **Generación KIDs**
Cálculo y validación de los resultados y KIDs
- **Envío**
Envío Resultados y KIDs
- **Apoyo continuo e incorporación de nuevos productos**

AfiPRIIPs – IDD

Mejora y Optimización de la Distribución de Seguros

En Afi, ofrecemos un enfoque integral para ayudar a las aseguradoras a cumplir con la normativa vigente y optimizar sus procesos de cumplimiento normativo de IDD, especialmente en relación con los productos de inversión basados en seguros (IBIPs). Nuestros servicios incluyen:

1. Cumplimiento Normativo y Análisis Gap

Evaluamos el cumplimiento de IDD y realizamos análisis gap para identificar áreas de mejora en los procesos comerciales, ajustándonos a los requisitos específicos de la UE y los reglamentos nacionales.

2. Soporte en la Distribución de Productos

Asesoramos en el diseño, implementación y validación de tests de idoneidad y algoritmos de recomendación, incorporando análisis de VfM (mercado objetivo, pruebas y revisión) y factores ESG, y garantizando la correcta distribución de los productos bajo las normativas IDD y PRIIPs vigente.

3. Desarrollo de Documentación y Estrategias de Venta

Ayudamos a crear y actualizar la documentación de información previa al contrato (IPID/KID) y las estrategias de venta informada y asesorada, asegurando la transparencia y el cumplimiento de la normativa vigente.

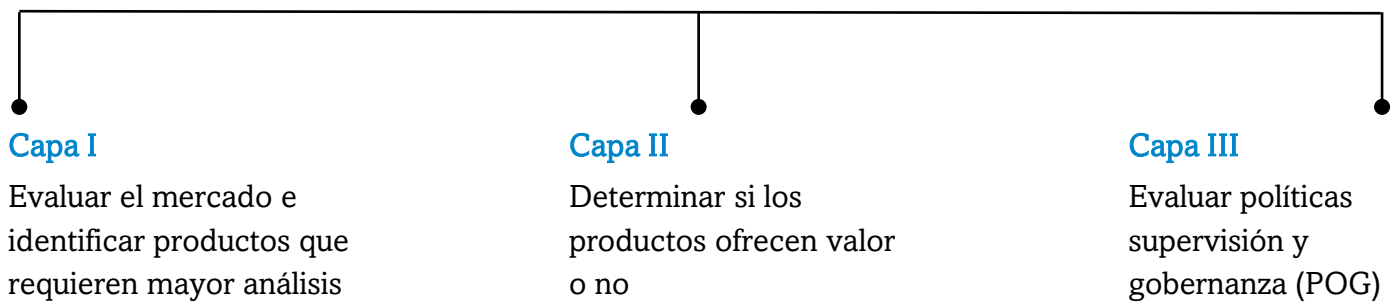
4. Capacitación, Auditoría y Monitorización Continua

Ofrecemos formación especializada para redes comerciales, auditorías internas y seguimiento de cambios regulatorios para garantizar la actualización constante y la integración de nuevos requisitos normativos.

AfiPRIIPs – *Value for Money*

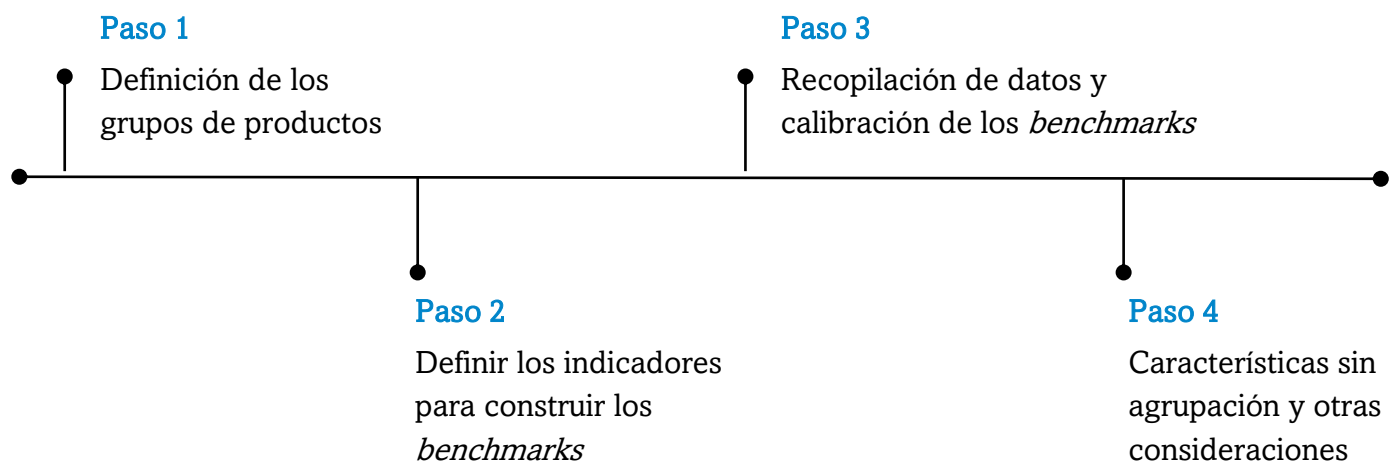
Methodology to assess value for money in the unit-linked market

1. Definir políticas de control y gobernanza de productos (POG)
2. Evaluación calidad-precio del mercado objetivo
 - Necesidades
 - Objetivos
 - Características
3. Enfoque común y flexible en los mercados europeos



Methodology on Value for Money benchmarks

1. Ayudar en la supervisión promoviendo un enfoque más eficiente
2. Ayudar a los fabricantes de productos a identificar ofertas comparables en el mercado



Servicios Clave para Garantizar el Cumplimiento y Mejora del VfM

A través de AfPRIIPs ayudamos a las entidades a cumplir con los requisitos de la normativa, mejorar la calidad y competitividad de sus productos y asegurar que los clientes reciban productos que realmente respondan a sus necesidades y expectativas en términos de calidad-precio (*Value for Money*, VfM):

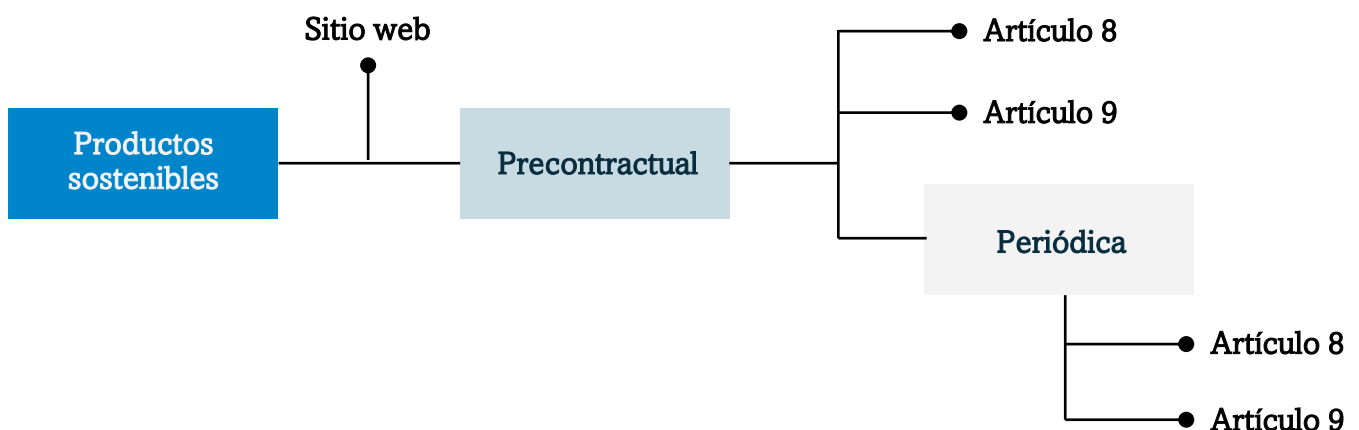
- **Asesoramiento y Soporte en la Mejora del *Value for Money***
Análisis e implementación de los procesos de revisión inicial y periódica que garanticen el cumplimiento de IDD y el Reglamento Delegado POG en términos de la calidad-precio de los productos de la entidad.
- **Desarrollo de Benchmarks de Mercado para *Value for Money***
Elaboración de *benchmarks* de mercado que permitan medir y analizar el rendimiento de los productos de seguro (IBIPs) en relación con su valor para el cliente, ayudando a las aseguradoras a evaluar si los productos ofrecen un valor adecuado y competitivo, y a identificar áreas de mejora.

AfPRIIPs – Sostenibilidad (ESG)

Soporte integral en materia de Sostenibilidad (IDD)

AfPRIIPs ofrece soporte completo para integrar las preferencias de sostenibilidad en el test de idoneidad y en la elaboración de la documentación precontractual y periódica de productos sostenibles.

- Instrumentos financieros que inviertan, en la **proporción mínima** determinada por el cliente, en inversiones medioambientalmente sostenibles conforme al **Reglamento de Taxonomía**.
- Instrumentos financieros que inviertan, en la **proporción mínima** determinada por el cliente, en **inversiones sostenibles** conforme al **Reglamento de Divulgación (SFDR)**.
- Instrumentos financieros que consideren las **PIAs** en los factores de sostenibilidad, (elementos cualitativos o cuantitativos).

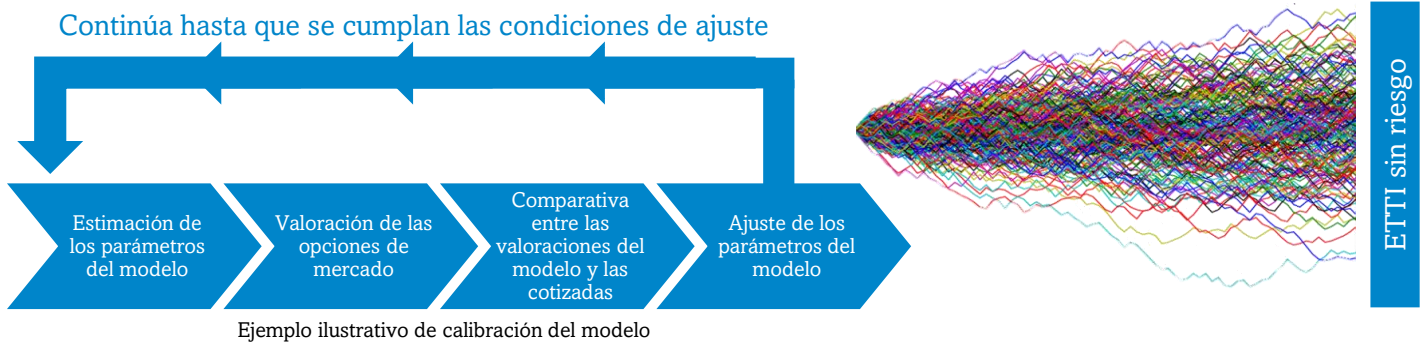


Afi ESG

Afi puede colaborar con la Entidad en la generación de escenarios estocásticos. Estos escenarios podrán aplicarse no solo al cálculo de opciones y garantías (TVFOG), sino también a otros fines actuariales en el ámbito asegurador, tales como la valoración de pasivos, la proyección de flujos, análisis de sensibilidad y realización de pruebas de estrés. La generación de escenarios podrá realizarse bajo los dos enfoques metodológicos de extrapolación de la ETTI sin riesgo:

- Metodología de extrapolación actualmente en vigor (Smith-Wilson).
- Nueva metodología basada en smoothing points.

Este enfoque permitirá analizar comparativamente el impacto de ambos marcos metodológicos sobre los cálculos actuariales y financieros.



Afi pone a disposición de la Entidad su experiencia diseño y desarrollo de herramientas de validación y generación de escenarios estocásticos, destacando especialmente el desarrollo de la herramienta utilizada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP).

IRRD

La Directiva IRRD (Insurance Recovery and Resolution Directive), oficialmente conocida como **DIRECTIVA (UE) 2025/01**.

- Tiene por objeto garantizar que las aseguradoras y reaseguradoras puedan hacer frente a **dificultades financieras graves**.
- Toma como referencia el marco bancario ya existente (como la BRRD) y lo adapta a las particularidades del sector asegurador.
- Establece un **marco armonizado** a nivel europeo para la **recuperación y resolución de entidades aseguradoras y reaseguradoras** en situación de crisis.
- Destaca la importancia de contar con **mecanismos efectivos de recuperación y resolución** en el sector de seguros para garantizar la continuidad de las operaciones en situaciones de crisis.
- Los Estados miembros deberán crear **autoridades nacionales de resolución de seguros** que estarán **facultadas para ejecutar acciones de resolución** de manera coordinada y oportuna.
- Los organismos supervisores **establecerán las entidades y grupos que estarán incluidos en el perímetro de aplicación** de la directiva; con un mínimo del 60% del mercado asegurador de vida y no vida de cada estado miembro.
- La fecha límite de trasposición de la norma al ordenamiento jurídico de los estados miembros se ha establecido en el día **29 de enero de 2027** siendo aplicable desde el día siguiente.

Objetivos principales

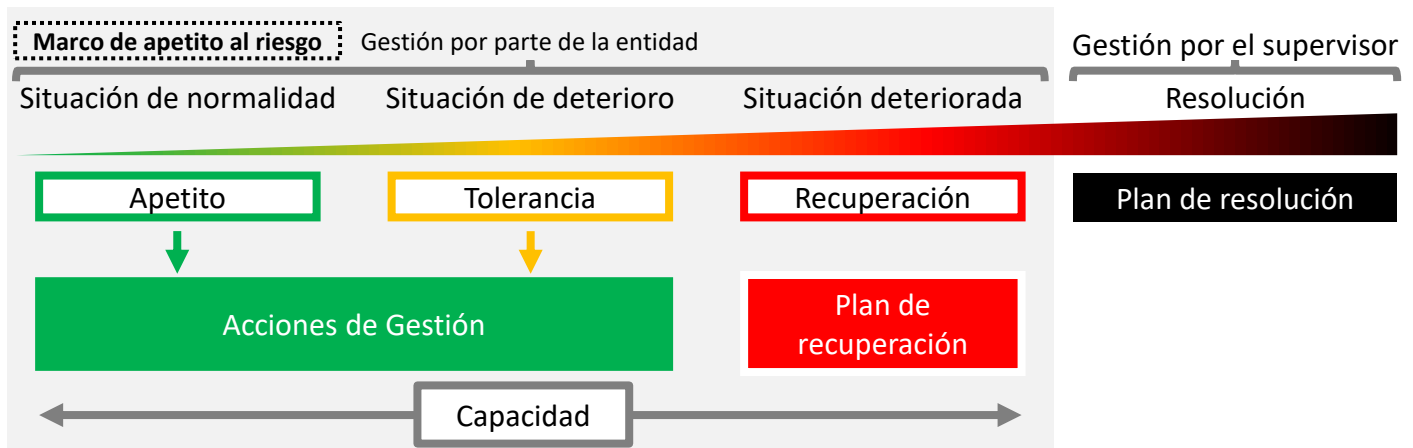
- Proteger a los tomadores de seguros, incluso si una aseguradora se encuentra en dificultades.
- Preservar la estabilidad financiera en la Unión Europea.
- Evitar el uso de fondos públicos para rescatar aseguradoras.
- Establecer herramientas y procedimientos comunes para toda la UE en materia de recuperación y resolución.

La Directiva IRRD (**Directiva (UE) 2025/01 sobre recuperación y resolución de entidades aseguradoras**) define el plan de recuperación como un **instrumento preventivo** que cada entidad aseguradora o grupo asegurador debe elaborar para anticipar medidas eficaces, sin necesidad de intervención externa, en caso de deterioro financiero significativo que pueda poner en riesgo la viabilidad de la entidad.

Un plan de recuperación es un **documento estratégico interno** de la entidad que detalla:

- Las acciones que la aseguradora podría adoptar para restablecer su viabilidad financiera en escenarios de estrés severo.
- Medidas concretas, viables y oportunas que permiten recuperar la estabilidad sin afectar negativamente al mercado ni requerir ayudas públicas.

El plan debe ser **realista, viable y efectivo**, y ajustarse a las guías del supervisor.



La Directiva IRRD (Directiva (UE) 2025/01) en el artículo 5.6 establece: que los Estados miembros exigirán que los planes preventivos de recuperación contengan todos los elementos siguientes:

1. Resumen de los elementos fundamentales del plan, incluidas las modificaciones sustanciales del último plan presentado.
2. Descripción de la empresa, incluido un resumen de cualquier cambio significativo desde el plan más reciente presentado.
3. Indicadores de alerta temprana cuantitativos o cualitativos y umbrales que disparen la activación del plan
4. Descripción de cómo se ha elaborado el plan y los procedimientos internos para su activación, control y revisión
5. Una serie de medidas de carácter extraordinario, así como medidas que también podrían adoptarse en el curso de la actividad normal de la empresa.
6. Estrategia de comunicación interna o externa.

En la consulta EIOPA-BoS-25-099 de 29/04/2025 se detalla el contenido de los planes preventivos de recuperación.

Afi Seguros

Afi es un grupo independiente y de referencia en finanzas y economía.

Fundado en 1987 por un grupo de destacados académicos, pone desde entonces su excelencia técnica y rigor al servicio del cliente. Sus cerca de 300 profesionales aúnan habilidades analíticas, financieras, regulatorias, tecnológicas y formativas para ofrecer soluciones a medida.

Misión

Razón de ser de Afi

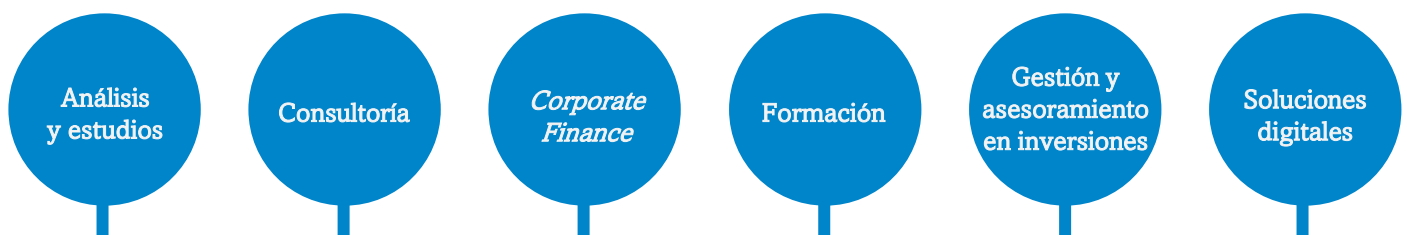
Proporcionamos soluciones en finanzas y economía a cualquier organización y profesional, combinando excelencia técnica, rigor e independencia. Actuamos como un solo equipo, Afi, integrando capacidades analíticas, financieras, regulatorias, tecnológicas y formativas, y fomentando relaciones sólidas y duraderas.

Visión

El futuro de Afi

Ser la primera opción que considere cualquier cliente al enfrentarse a un desafío en el ámbito financiero o económico.

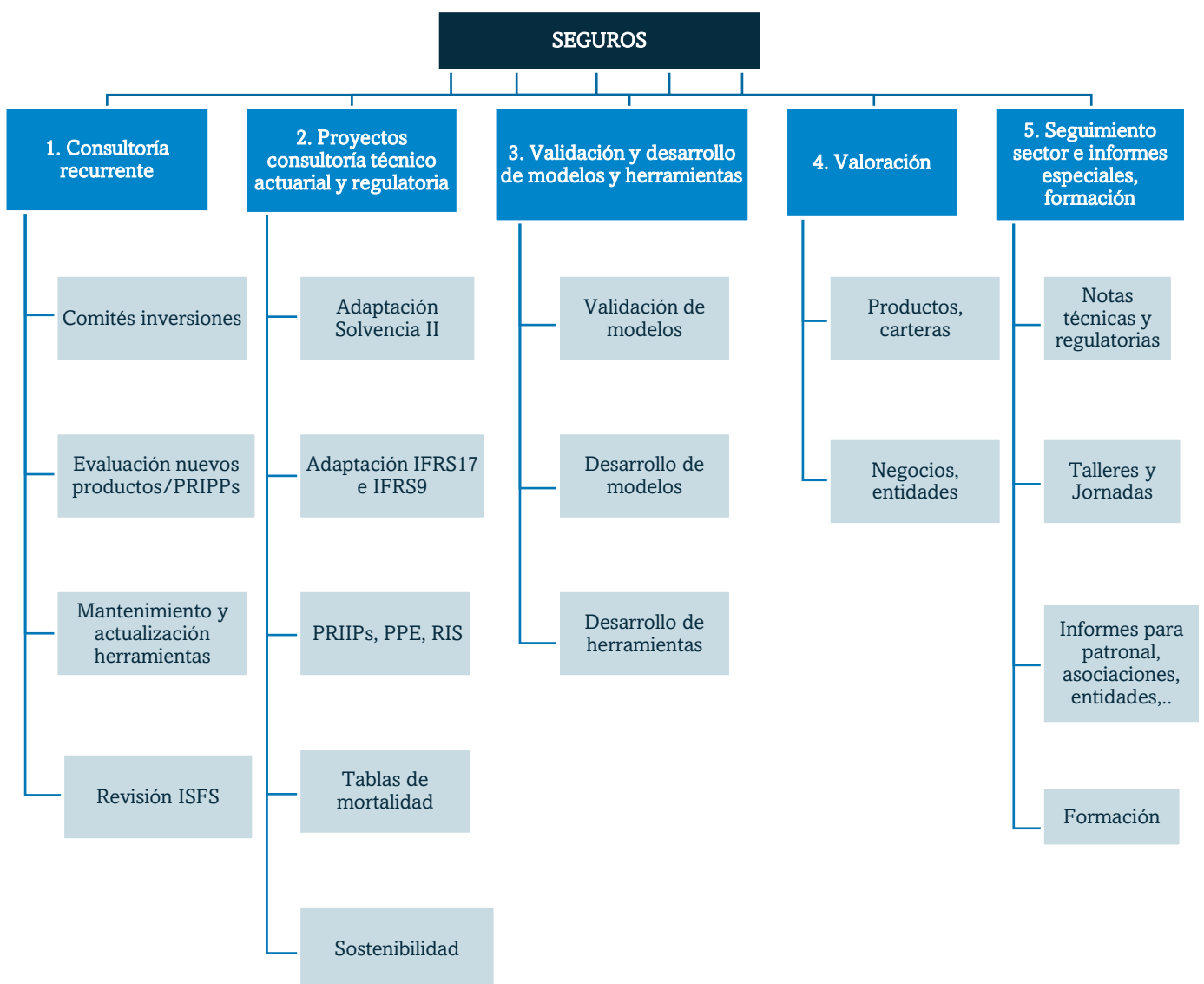
Servicios



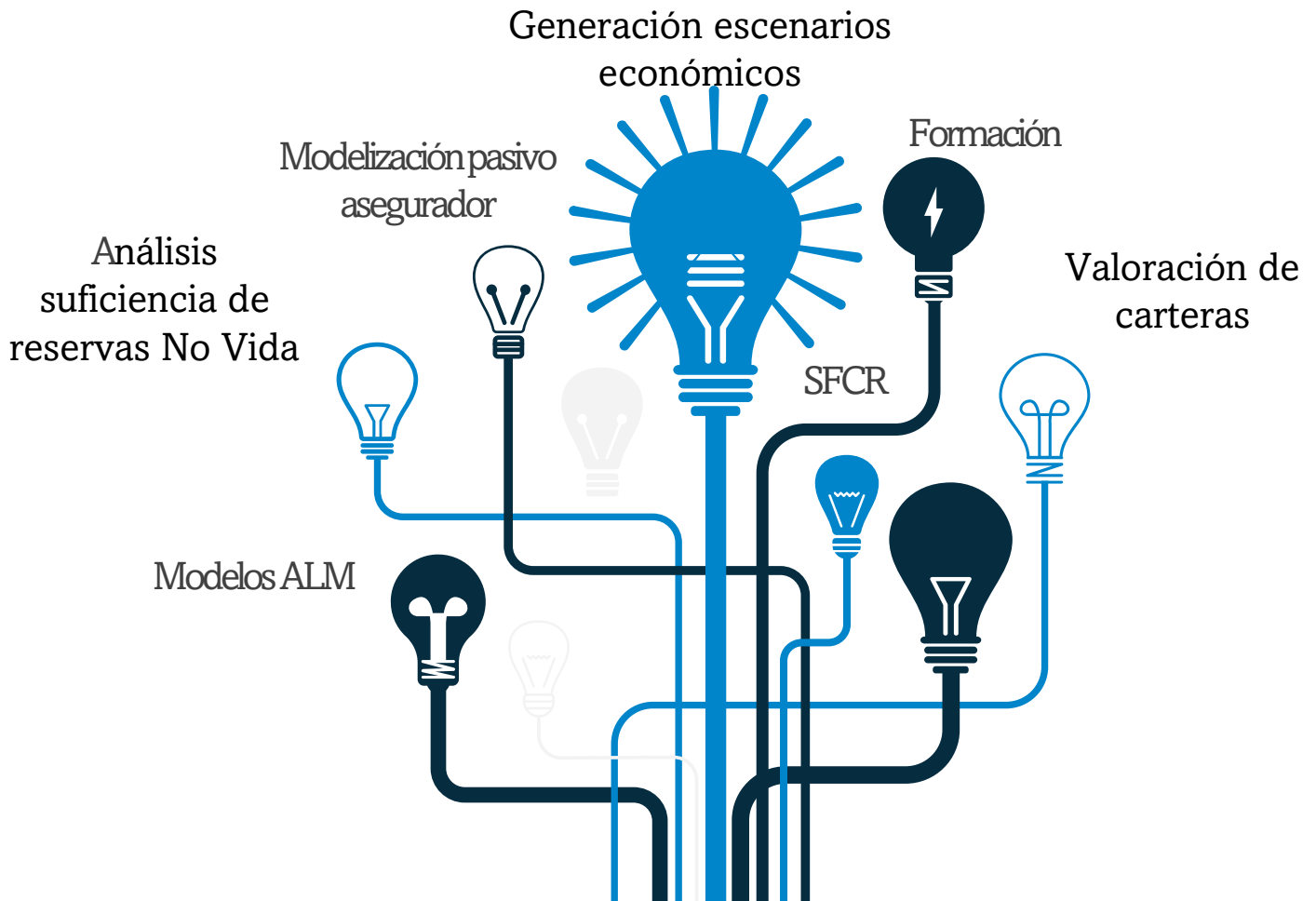
- Consultoría financiera y de riesgos
- Estrategia y transformación
- Cumplimiento normativo y control de riesgos
- ESG y sostenibilidad
- Finanzas Cuantitativas
- Finanzas Públicas
- Regulación Financiera



Mapa de servicios del área de Seguros de Afi



Otros servicios del área de Seguros de Afi



Para más información contacta con:

Aitor Milner
Socio director de Seguros de Afi
amilner@afi.es

www.afi.es

C/Marqués de Villamejor, nº5 28006,
Madrid

Telf: 915 200 100

info@afi.es

