

*Informe resumido del actuario independiente sobre  
la transferencia propuesta de*

***Medical Insurance Company***

***Designated Activity***

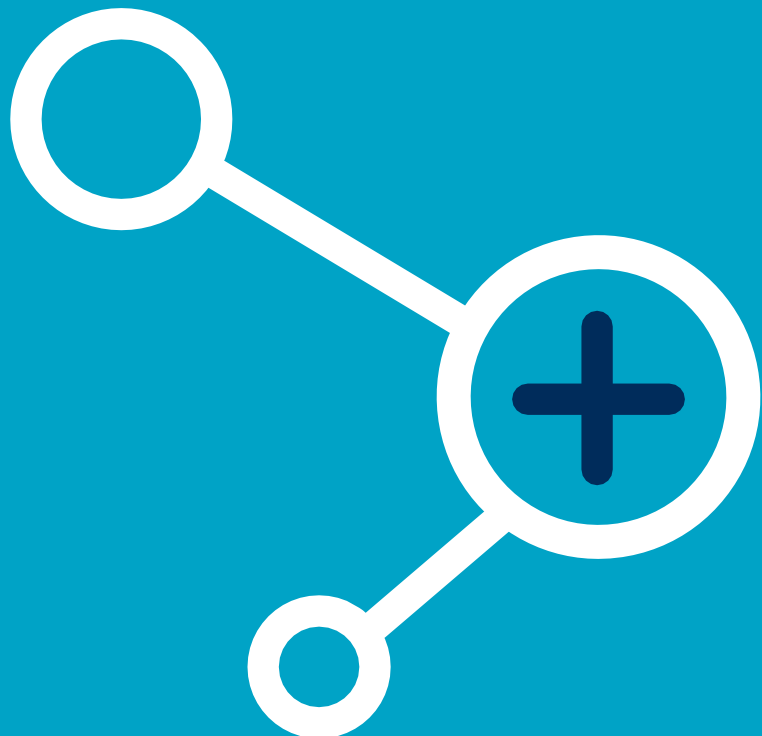
***Company a***

***Bothnia International Insurance Company  
Limited***

*de conformidad con la sección 13 de la Ley de  
Sociedades de Seguros de 1909*

14 de marzo de 2024

Stewart Mitchell FIA  
LCP



## *Medical Insurance Company Designated Activity Company a Bothnia International Insurance Company Limited*

### Transferencia de actividad de seguros

#### **Resumen del Informe del plan del actuario independiente para el Tribunal Superior de Irlanda**

##### **1. La Transferencia propuesta**

###### **Las sociedades implicadas**

Medical Insurance Company Designated Activity Company (MIC o la Transmitedora) es una sociedad de seguros no de vida constituida en Irlanda en 2001 y registrada con el número 351120. La única accionista de MIC es Compre Holdings Limited.

Bothnia International Insurance Company Limited (Bothnia o la Beneficiada) es una sociedad de seguros de responsabilidad limitada constituida en Finlandia en 1993 y registrada con el número 0947118-3. La única accionista de Bothnia también es Compre Holdings Limited.

Pallas Reinsurance Company Ltd. (Pallas Re) es una sociedad de reaseguros constituida en Bermuda y registrada con el número 55121. Pallas Re forma parte del grupo de sociedades de Compre. Participa en el cuadro de reaseguros de MIC algunos años y ofrece una cobertura de reaseguro del 100 % del cuadro de reaseguro de la cuota-parte de los siniestros netos de MIC tras la aplicación del cuadro de reaseguro y el 85 % de cobertura de reaseguro de la cuota-parte de Bothnia, que continuará una vez ocurrida la transferencia e incluirá la Actividad transferida.

###### **La Actividad transferida**

MIC suscribió riesgos de negligencia médica principalmente en Francia –aunque también en España y en Suiza– de 2002 a 2015, cuando el 1 de diciembre de 2015 se interrumpieron las suscripciones. La actividad suiza estaba suscrita a través de una sucursal en Suiza que estaba exenta de la supervisión regulatoria suiza en diciembre de 2022 y cerró en 2023. No queda pasivo pendiente de las pólizas suizas (hay indemnidad en caso de que se reabra alguna reclamación o se presenten nuevos siniestros). La Transferencia propuesta (Plan), de conformidad con la sección 13 de la Ley de Sociedades de Seguros de 1909, consiste en transferir todo el pasivo de MIC (Actividad transferida) a Bothnia. Todos los derechos y obligaciones de MIC relativos a la Actividad transferida también se transferirán a Bothnia.

Bothnia es una entidad experta en comprar carteras «run-off» (contratos o pólizas que ya están terminadas pero por las que el asegurador sigue

siendo responsable hasta el pago final de los siniestros), incluidas las de negligencia médica. Desea consolidar la cartera de negligencias médicas de MIC en Bothnia – también parte del grupo de sociedades Compre – como parte de sus planes de crear un centro europeo de excelencia sobre negligencias médicas.

###### **Fecha efectiva**

La Fecha efectiva se espera que sea el 30 de junio de 2004, poco después de cuando se espera que se celebre la Audiencia de Sanciones en el segundo trimestre de 2024.

###### **Reaseguro**

A fecha del 30 de junio de 2023, el bruto de la dotación de reservas de MIC estaban reaseguradas mediante un cuadro de reaseguros de la cuota-parte y del reaseguro de exceso de pérdida, y la retención neta tras la aplicación del cuadro de reaseguro es del 100 % reasegurado, siendo MMA IARD parte del grupo Covéa.

La mayor parte de pasivo de MIC quedó reasegurado con Pallas Re mediante la novación de los contratos de reaseguro clave anteriores a fecha del 31 de agosto de 2023. Dado que Pallas Re también reasegura las deudas incobrables de los reaseguros de terceros remanentes de MIC, Pallas Re reasegura de forma efectiva el 100 % del pasivo de MIC.

El 1 de octubre de 2022, se formalizó un contrato de reaseguro de cuota-parte entre Pallas Re y Bothnia, conforme al que Pallas Re ofrece un 85 % de reaseguro de toda la cartera de Bothnia. Este reaseguro incluirá el pasivo de la Actividad transferida de la Fecha efectiva.

###### **Factor «F»**

Dentro de las normas de Solvencia II existe un Factor «F» que forma parte del cálculo para cuantificar el efecto que tiene en el capital el hecho de que una reaseguradora incumpla sus obligaciones de reaseguro garantizado. MIC y Bothnia han adoptado un enfoque diferente al valor de este factor «F» que tiene un efecto material en el capital de solvencia obligatorio general. He llegado a la conclusión de que la selección de Bothnia del 100 % para el factor «F» es adecuado para Bothnia. Se ofrecen más detalles en la sección 6.6. de mi Informe.

## Gestión de los siniestros

Se continuarán gestionando y administrando los siniestros que dimanen de la actividad de MIC como si estuvieran gestionadas por la misma entidad antes y después de la transferencia (véase la sección 9 de mi Informe del plan para saber más información).

La gestión de los siniestros de los titulares de pólizas de Bothnia existentes seguirá sin cambios provocados por la Transferencia propuesta.

## 2. Mi función como actuario independiente

Bothnia y MIC me han nombrado para que actúe en calidad de actuario independiente (AI) para la Transferencia propuesta. Se ha notificado al CBI de mi nombramiento.

Como AI, mi función general es evaluar las siguientes hipótesis:

- Si la seguridad ofrecida a los titulares de pólizas de MIC y Bothnia se verá perjudicada materialmente por la aplicación de la Transferencia propuesta.
- Si la Transferencia propuesta perjudicará los estándares de servicio disfrutados por los titulares de pólizas.

## 3. Mi Informe del plan de AI

El presente es un resumen de mi Informe de plan completo, «Informe de plan del actuario independiente sobre la transferencia propuesta de Medical Insurance Company Designated Activity Company a Bothnia International Insurance Company Limited a Bothnia International Insurance Company Limited conformidad con la sección 13 de la Ley de Sociedades de Seguros de 1909».

Puede descargar una copia del Informe de plan de forma gratuita en <https://compre-group.com/notices/mic-dac/>.

También redactaré un Informe complementario antes de que se celebre a Audiencia de Sanciones para la Transferencia propuesta.

El objetivo del Informe complementario es confirmar y/o actualizar las conclusiones a que he llegado sobre la Transferencia propuesta basándome en nuevo material o cuestiones que surjan, incluidas las objeciones planteadas por las partes interesadas.

## 4. Resumen de mis conclusiones

A continuación he plasmado un resumen de mis conclusiones en las que he tenido en cuenta el efecto de la Transferencia propuesta en dos conjuntos de

titulares de pólizas:

- **Los titulares de pólizas de MIC que se van a transferir;** es decir, cuyo pasivo se transferirá a Bothnia como resultado de la Transferencia propuesta.
- **Los titulares de pólizas de Bothnia existentes;** es decir, los titulares de pólizas de Bothnia que existían inmediatamente antes de la Transferencia propuesta y que seguirán en Bothnia tras la Transferencia propuesta.

Dado que el 100 % de la actividad de MIC se transferirá a Bothnia, no quedarán titulares de pólizas en MIC que deba tener en cuenta.

## 5. Titulares de pólizas de MIC que se van a transferir

**He llegado a la conclusión de que la seguridad ofrecida a los titulares de pólizas de MIC que se van a transferir no se verá perjudicada materialmente por la Transferencia propuesta. He llegado a la conclusión de que no habrá un efecto material en los estándares de servicio para los titulares de pólizas de MIC que se van a transferir tras la Transferencia propuesta.**

La Actividad transferida se compone de 9790 titulares de pólizas que se transfieren. De estos, 107 se han determinado su fallecimiento, 7 se han retirado o están en prisión y, por lo tanto, no se puede contactar con ellos. La situación de estos titulares de pólizas ha sido confirmada mediante varios motores de búsqueda, pero es probable que haya muchos más titulares de pólizas cuya situación y localización no estén confirmadas. El balance de 9676 titulares de pólizas se desglosa geográficamente de la siguiente forma: Francia, 9295; España, 75, y el resto del mundo (incluidos los territorios de ultramar de Francia), 306.

Varios titulares de pólizas se han mudado desde que se suscribieron las pólizas a otros estados o territorios según se indica: Bélgica, Canadá, Alemania, Guyana, Kenia, Luxemburgo, Islas Mauricio, Omán, Suiza y Tahití.

La Actividad transferida representa el 100 % de la actividad de MIC, que se transferirá en su totalidad a Bothnia.

Justificación del resumen:

- Considero que las técnicas y los enfoques utilizados para calcular las disposiciones técnicas de Solvencia II y GAAP por parte de MIC son adecuadas, y Bothnia ha confirmado que estas no cambiarán materialmente tras la transferencia.
- Considero que la mejor estimación de pasivo de la Actividad transferida, tal y como los han

calculado MIC y Bothnia, se encuentran dentro del rango razonable de mejores estimaciones.

- La Actividad transferida estará reasegurada conforme a un contrato de cuota-parte del 85 % con Pallas Re tras la transferencia, y el reaseguro se garantizará el 110 % del pasivo hasta el quinto aniversario de la Transferencia propuesta.
- Se espera que la tasa de cobertura del capital de solvencia obligatorio (SCR, por sus siglas en inglés) de los titulares de pólizas de MIC se reduzca del 179 % (MIC antes de la transferencia) al 160 % (Bothnia después de la transferencia) como resultado de la Transferencia propuesta. No considero que la seguridad ofrecida a los titulares de pólizas de MIC que se van a transferir se vea perjudicada materialmente porque, aunque la tasa de cobertura del SCR se reduzca, no lo hace de forma material, y Bothnia estará bien capitalizada como lo estaba MIC antes de la transferencia.
- Además, se prevé que la tasa de cobertura del SCR de Bothnia se mantenga ampliamente al nivel de después de la transferencia al menos hasta junio de 2026. Esto incluye el efecto de otra transferencia planeada a Bothnia durante el cuarto trimestre de 2024 y el posible pago de dividendos en el cuarto trimestre de 2025. Bothnia ha confirmado que, actualmente, no está contemplando ninguna otra transferencia material a Bothnia que no requiera aprobación regulatoria.
- Considero que Bothnia seguirá siendo capaz de abonar los siniestros en una serie de escenarios relativamente extremos pero plausibles, y también en una prueba de estrés inversa más extrema.
- Bothnia es una entidad del EEE, así que la actividad de los titulares de pólizas de MIC que se van a transferir seguirá estando regulada en el EEE tras la Transferencia propuesta. He concluido que los derechos de los titulares de pólizas de acceso a los planes de compensación –p. ej., el Irish Insurance Compensation Fund, que solamente cubre los riesgos localizados en Irlanda– no cambiará como resultado de la Transferencia propuesta. Además, el Código Irlandés de Protección del Consumidor no se aplica a las personas fuera de Irlanda, por lo que los titulares de pólizas de MIC que se van a transferir no se encuentran en desventaja por la Transferencia propuesta, ya que no están cubiertos por el código.
- Dado que el servicio de gestión y administración

de los siniestros de los titulares de pólizas de MIC que se van a transferir lo prestará el mismo equipo y entidad antes y después de la transferencia, no habrá ningún cambio en el nivel de servicio recibido por los titulares de pólizas de MIC que se van a transferir.

## 6. Titulares de pólizas de Bothnia existentes

**He llegado a la conclusión de que la seguridad ofrecida a los titulares de pólizas de Bothnia existentes no se verá perjudicada materialmente por la Transferencia propuesta. He llegado a la conclusión de que no habrá un efecto material en los estándares de servicio a que están acostumbrados los titulares de pólizas de Bothnia existentes tras la Transferencia propuesta.**

En la Fecha efectiva de la Transferencia propuesta, se prevé que los titulares de pólizas de Bothnia existentes representen el 61 % y el 65 % de las provisiones técnicas brutas y netas de reaseguro previstas de Bothnia, respectivamente.

Justificación del resumen:

- Los titulares de pólizas de Bothnia existentes seguirán dentro de Bothnia, por lo que estarán sujetos a las mismas pólizas de Bothnia y el grupo Compre al igual que antes de la Transferencia propuesta.
- Considero que las técnicas y los enfoques utilizados para calcular las disposiciones técnicas de Solvencia II y GAAP por parte de Bothnia son adecuadas, y Bothnia ha confirmado que estas no cambiarán materialmente tras la transferencia.
- Las reservas GAAP de MIC brutas de reaseguro están en torno al 60 % de las reservas GAAP brutas de reaseguro de Bothnia a fecha del 31 de diciembre de 2023, y del 65 % de las reservas netas del reaseguro. Tras la transferencia, los pasivos de MIC estarán reasegurados en un 85 % (junto con todos los pasivos de Bothnia antes de la transferencia) con Pallas Re, quien reasegura la actividad de MIC antes de la transferencia y después de la aplicación de un cuadro de reaseguro.
- Se prevé que la tasa de cobertura del SCR para los titulares de pólizas de Bothnia existentes se reducirá del 187 % al 160 % tras la Transferencia propuesta, pero Bothnia sigue estando bien capitalizada.
- La reducción de la tasa de cobertura del SCR del 187 % al 160 % podría parecer una reducción significativa. Sin embargo, el SCR se calibra de tal forma que una tasa de cobertura del 100 % equivaldría a una probabilidad de insolvencia del 0,5 % en el próximo año. Por lo tanto, una tasa de cobertura del 160 % se traduce en una probabilidad de insolvencia más remota que el 0,5 %. Dado que la probabilidad de insolvencia ya es remota al 160 %, la diferencia entre las

tasas de cobertura del capital de 160 % y 187 % no se puede considerar, a mi juicio, una diferencia material en la probabilidad de insolvencia.

- Además, se prevé que la tasa de cobertura del SCR de Bothnia se mantenga ampliamente al nivel de después de la transferencia al menos hasta junio de 2026. Esto incluye el efecto de otra transferencia planeada a Bothnia durante el cuarto trimestre de 2024 y el posible pago de dividendos en el cuarto trimestre de 2025. Bothnia ha confirmado que, actualmente, no está contemplando ninguna otra transferencia material a Bothnia que no requiera aprobación regulatoria.
- Por lo tanto, he llegado a la conclusión de que los cambios en las tasas de cobertura del SCR como resultado de la Transferencia propuesta no conllevará cambios perjudiciales para la solidez de la protección del capital para los titulares de pólizas de Bothnia existentes.
- Considero que Bothnia seguirá siendo capaz de abonar las reclamaciones en una serie de escenarios relativamente extremos pero plausibles, y también en una prueba de estrés más extrema.
- Bothnia no tiene planeado ningún cambio material a la forma en que desarrolla su actividad existente. En especial, no hay planes de cambiar el servicio que reciben los titulares de pólizas de Bothnia existentes tras la Transferencia propuesta.
- No habrá cambios en la gestión de los siniestros o en los estándares de servicio a que están acostumbrados los titulares de pólizas de Bothnia existentes como resultado de la Transferencia propuesta.

## 7. Efecto de la COVID-19 en la Transferencia propuesta

MIC no se ha visto afectada materialmente por la COVID-19. No se hizo una provisión para los posibles efectos positivos en las reservas debido al aumento de mortalidad de los titulares o los retrasos en el procesamiento de los siniestros. La actividad del equipo de gestión de los siniestros no se vio afectada.

No se espera que la exposición de Bothnia a la COVID-19 sea material, habida cuenta de la naturaleza «run-off» de su cartera.

## 8. Guerra de Rusia y Ucrania

MIC no tiene suscripciones directas expuestas en Rusia o Ucrania, si bien es difícil predecir los efectos macroeconómicos a largo plazo de la guerra.

Habida cuenta de la naturaleza «run-off» de las carteras que suscribe Bothnia, no se ve expuesta directamente a la guerra, pero puede verse afectada por los efectos macroeconómicos más amplios de la guerra; . ej., en las inversiones. Además, Bothnia ha ajustado su política de sanciones como resultado de la guerra.

## 9. Exceso de inflación de los siniestros

La inflación de los siniestros ha superado los niveles históricos en los últimos años. MIC puede permitirse este exceso de inflación al añadir una carga explícitamente a las reservas de siniestros ocurridos pero no comunicados (IBNR, por sus siglas en inglés) (1,8 millones de € el T4 2023). La carga de inflación se calculó aplicando las suposiciones de exceso de inflación (es decir, en la medida en que se espera que dicha inflación futura supere los niveles históricos) a los flujos de caja futuros y permitiendo los límites de las pólizas.

Bothnia utiliza el modelo de flujo de caja con inflación del grupo Compre para calcular una provisión dedicada al exceso de inflación de los siniestros. Se ha tenido en cuenta una serie de hipótesis y se ha incluido una mejor estimación central –ponderada de forma crítica– de 3,9 millones de € en las reservas para el T4 2023.

He considerado el efecto de la incertidumbre en el nivel de exceso de inflación de los siniestros en la prueba de estrés y la prueba de las hipótesis que solicité a MIC y a Bothnia que me prepararan; por ejemplo, teniendo en cuenta los efectos del deterioro de las reservas (véase la sección 6.11 de mi Informe del plan).

## 10. Más información y siguientes pasos

En el Informe del plan completo encontrará más información sobre mis conclusiones y otra información complementaria.

También repasaré estas conclusiones y redactaré un Informe complementario antes de que se celebre a Audiencia de Sanciones para la Transferencia propuesta. El objetivo del Informe complementario es confirmar y/o actualizar las conclusiones a que he llegado basándome en nuevo material o cuestiones que surjan.

Entre las cuestiones específicas que se han destacado en este informe y que requieren una revisión más profunda, se incluyen las siguientes:

- Otras transferencias que puedan afectar a la Transferencia propuesta;
- Reservas actualizadas y posiciones del capital;
- Las objeciones recibidas de parte de titulares de pólizas, y
- Los cambios en los detalles del Plan.



*Stewart Mitchell FIA*

14/03/2024

### Estándares profesionales

Nuestra labor de redacción de este documento cumple los siguientes estándares actuariales profesionales:

Emitidos por la Sociedad de Actuarios de Irlanda: Estándar de Práctica Actuarial ASP PA-2 e INS-2 (ASP INS-2) Transferencia de una Cartera de Seguros: Función del Actuario Independiente.

Emitido por el Consejo de Información Financiera: Estándar Actuarial Técnico 100: Estándares Actuariales Generales, junto con el Estándar Actuarial Técnico 200: Seguros.

### El uso de nuestro trabajo

Este trabajo lo ha llevado a cabo Lane Clark & Peacock LLP conforme a los términos de nuestro acuerdo escrito con Medical Insurance Company DAC y Bothnia International Insurance Company Limited («nuestro Cliente»).

Este trabajo es adecuado únicamente a los efectos descritos y no debe utilizarse para nada más. Está sujeto a las limitaciones establecidas (p. ej., relativas a concisión o integridad). A menos que se indique lo contrario, es confidencial y para su uso exclusivo. No puede ofrecer este trabajo a nadie, ya sea su totalidad o en parte, sin obtener primero nuestro permiso por escrito. No aceptamos ninguna responsabilidad ante nadie que no sean nuestros Clientes.

Si el propósito de este trabajo es ayudarle a facilitar información a otra persona y reconoce nuestra ayuda en su comunicación a la otra persona, deje establecido claramente que no aceptamos ninguna responsabilidad de cara a ella.

### Sobre Lane Clark & Peacock LLP

Somos una sociedad de responsabilidad limitada registrada en Inglaterra y Gales con el número de registro OC301436. LCP es una marca registrada en el RU y en los EE: UU. Todos los socios son miembros de Lane Clark & Peacock LLP. Tiene a su disposición una lista de los nombres de los miembros para su inspección en la oficina de 95 Wigmore Street, Londres, W1U 1DQ, sede principal de la sociedad y sede social.

Lane Clark & Peacock LLP está autorizada por la Autoridad de Conducta Financiera y tiene la licencia del Instituto y la Facultad de Actuarios para una gama de actividades empresariales de inversión.

© Lane Clark & Peacock LLP 2024

<https://www.lcp.com/third-party-privacy-notice/emails-important-information/> contiene información importante sobre esta comunicación de LCP, incluidas sus limitaciones de uso.

*En LCP, nuestros expertos ofrecen asesoramiento claro y conciso centrado en sus necesidades. Utilizamos tecnología innovadora para ofrecerle información y control en tiempo real. Nuestros expertos trabajan en el ámbito de las pensiones, la inversión, los seguros, la energía, el bienestar financiero y el análisis mercantil.*

Lane Clark & Peacock LLP  
Londres, RU  
Tlf.: +44 (0)20 7439  
2266  
[enquiries@lcp.uk.com](mailto:enquiries@lcp.uk.com)

Lane Clark & Peacock LLP  
Winchester, RU  
Tlf.: +44 (0)1962 870060  
[enquiries@lcp.uk.com](mailto:enquiries@lcp.uk.com)

Lane Clark & Peacock Ireland  
Limited Dublín, Irlanda  
Tlf.: +353 (0)1 614 43 93  
[enquiries@lcpireland.com](mailto:enquiries@lcpireland.com)

Todos los derechos de este documento están reservados a Lane Clark & Peacock LLP («LCP»). No aceptamos ninguna responsabilidad ante nadie a quien se haya facilitado este documento (con o sin nuestro consentimiento). El contenido de este documento no puede considerarse asesoramiento. El contenido del documento y los cuestionarios o material justificativo que se haya facilitado como parte de este periodo de presentación son confidenciales.

Lane Clark & Peacock LLP es una sociedad de responsabilidad limitada registrada en Inglaterra y Gales con el número de registro OC301436. LCP es una marca registrada en el RU (marca registrada TM N.º2315442) y en los EE. UU. (marca registrada TM N.º 002935583). Todos los socios son miembros de Lane Clark & Peacock LLP. Tiene a su disposición una lista de los nombres de los miembros para su inspección en la oficina de 95 Wigmore Street, Londres, W1U 1DQ, sede principal de la sociedad y sede social.

Lane Clark & Peacock LLP está autorizada por la Autoridad de Conducta Financiera y tiene la licencia del Instituto y la Facultad de Actuarios para una gama de actividades empresariales de inversión. Tenemos oficinas en Londres, Winchester e Irlanda.