



**AMSYR AGRUPACIÓ DE  
SEGUROS Y  
REASEGUROS, S.A.**

**INFORME SOBRE LA SITUACIÓN  
FINANCIERA Y DE SOLVENCIA 2017**

## Índice

Resumen .....	3
<b>A. Actividad y Resultados .....</b>	<b>4</b>
<b>A.1. Actividad.....</b>	<b>4</b>
<b>A.2. Resultados en materia de suscripción.....</b>	<b>7</b>
<b>A.3. Rendimiento de las inversiones.....</b>	<b>10</b>
<b>A.4. Resultados de otras actividades.....</b>	<b>12</b>
<b>A.5. Cualquier otra información.....</b>	<b>12</b>
<b>B. Sistema de gobernanza .....</b>	<b>14</b>
<b>B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza.....</b>	<b>14</b>
<b>B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad .....</b>	<b>18</b>
<b>B.3. Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia... 20</b>	<b>20</b>
<b>B.4. Sistema de control interno .....</b>	<b>23</b>
<b>B.5. Función de auditoría interna .....</b>	<b>26</b>
<b>B.6. Función actuarial.....</b>	<b>26</b>
<b>B.7. Externalización .....</b>	<b>27</b>
<b>B.8. Evaluación global.....</b>	<b>27</b>
<b>B.9. Cualquier otra información.....</b>	<b>27</b>
<b>C. Perfil de riesgo .....</b>	<b>28</b>
<b>C.1. Riesgo de suscripción .....</b>	<b>29</b>
<b>C.2. Riesgo de mercado y crédito.....</b>	<b>29</b>
<b>C.3. Riesgo de liquidez.....</b>	<b>29</b>
<b>C.4. Riesgo de concentración .....</b>	<b>29</b>
<b>C.5. Riesgo operacional .....</b>	<b>30</b>
<b>C.6. Otros riesgos significativos .....</b>	<b>30</b>
<b>C.7. Cualquier otra información.....</b>	<b>30</b>
<b>D. Valoración a efectos de solvencia.....</b>	<b>30</b>
<b>D.1. Activos .....</b>	<b>30</b>
<b>D.1.1. Valoración del activo .....</b>	<b>30</b>
<b>D.1.2. Principales diferencias entre el activo del Balance contable y el de Solvencia II.. 31</b>	<b>31</b>
<b>D.2. Provisiones técnicas.....</b>	<b>33</b>
<b>D.2.1. Cálculo de la mejor estimación.....</b>	<b>33</b>
<b>D.2.2. Métodos para calcular el Margen de riesgo .....</b>	<b>34</b>
<b>D.2.3. Ajuste por volatilidad .....</b>	<b>35</b>
<b>D.2.4. Importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro.....</b>	<b>35</b>

D.2.5. Incertidumbre asociada al importe de las provisiones técnicas .....	35
D.3. Otros pasivos.....	36
D.4. Principales diferencias entre el pasivo del Balance contable y el de Solvencia II .....	36
D.5. Otra Información.....	37
E. Gestión del capital .....	38
E.1. Fondos propios .....	38
E.2. Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio .....	40
E.3. Cualquier otra información .....	41
F. ANEXOS .....	42

## Resumen

AMSYR Agrupació de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante la Sociedad) realiza este documento público en cumplimiento de los requisitos de información establecidos en la Directiva 2009/138/CE y sus normas de desarrollo.

La Sociedad tiene carácter unipersonal, siendo su accionista único, Agrupació AMCI d'Assegurances i Reassegurances, S.A., que a su vez forma parte del Grupo Asegurador con matriz francesa y denominación social Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, S.A.

En el ejercicio 2017, el volumen de primas imputadas por la Sociedad ha ascendido a 12.642 miles de euros, lo que supone una disminución del 30,4% respecto al ejercicio precedente. Ésta disminución viene explicada por la cesión de parte de la cartera de la Sociedad a Amgen Seguros Generales, sociedad del mismo grupo asegurador, con efectos 1 de enero de 2017. Dicha cesión abarca la totalidad de las pólizas de seguro directo correspondientes a los ramos operados por la entidad a excepción únicamente de los de enfermedad (incluida la asistencia sanitaria) y accidentes.

Asimismo se produce una disminución de negocio en los ramos en los que ha continuado operando la sociedad, que obedece a que todas sus carteras se encuentran cerradas y no admiten nueva producción ya que el Grupo comercializa en sus redes de distribución los productos de seguros personales por la sociedad Agrupació AMCI.

En el ejercicio 2017 la Sociedad ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 6.202 miles de euros. El beneficio después de impuestos asciende a 4.706 miles de euros.

A efectos de Solvencia II, la Sociedad realiza una valoración económica para todos sus activos y pasivos. En dicha valoración se utilizan principios económicos, hipótesis, detalladas en el cuerpo del informe, y la información proporcionada por los mercados financieros, así como la información disponible sobre los riesgos de la Sociedad. A continuación, se muestra un resumen del balance económico a cierre de 2017,

	FFPP SII 46.512.862 €
Activo SII 59.640.485 €	Pasivo SII 13.127.623 €

El Requerimiento de Capital o Capital de solvencia Obligatorio (Solvency Capital Requirement - SCR) de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, calculado con la Fórmula Estándar de Solvencia II es de 8.298 miles de Euros.

El requerimiento de capital representa el riesgo asumido por la Compañía, expresado como la pérdida máxima esperada con un nivel de confianza del 99,5%. La Fórmula Estándar incluye el riesgo de mercado, el riesgo de suscripción, el riesgo de contraparte y el riesgo operacional. El principal factor de riesgo que contribuye al capital económico requerido es el riesgo de mercado con 7.448 miles de euros, seguido del riesgo de suscripción con 2.207 miles de euros, el riesgo de contraparte con 1.229 miles de euros y el riesgo operacional con 379 miles de euros.

miles €	2017
Riesgo de Mercado	7.448,00
Riesgo de Suscripción	2.206,63
Riesgo de Contraparte	1.228,88
Riesgo Act.Intangibles	0,00
BSCR	8.717,89
Riesgo Operacional	379,26
SCR	8.298,09

Se ha considerado que la Fórmula Estándar de Solvencia II es una buena aproximación para el cálculo de los riesgos de la Sociedad.

Conforme a la normativa específica de Solvencia II, los fondos propios computables de la Sociedad a 31 de Diciembre 2017 para la cobertura del SCR ascienden de 46.513 miles de euros. El 100% de estos fondos propios están calificados como Nivel 1, el nivel máximo de calidad y disponibilidad bajo Solvencia II.

El ratio de solvencia de la compañía a 31 de diciembre de 2017 es del 560,52% sobre el requerimiento de capital de solvencia y del 1.860,51% sobre el capital mínimo de solvencia.

La Sociedad analiza anualmente la idoneidad de la Fórmula Estándar como instrumento para calcular el capital de solvencia. Por un lado se verifica que la Fórmula Estándar cubre los riesgos principales a los que está expuesta la Sociedad y por otra, se estudia si las hipótesis del modelo, total o parcialmente, son apropiadas para la misma.

No se han materializado sucesos significativos durante 2017 que hayan tenido una repercusión relevante en la Sociedad.

Se desarrolla a continuación el detalle de esta situación de solvencia incluyendo también información cualitativa sobre el Sistema de Gobernanza de la Sociedad.

## A. Actividad y Resultados

### A.1. Actividad

#### Razón social y forma jurídica de la empresa

- Denominación social: AMSYR Agrupació de Seguros y Reaseguros
- NIF: A79202420
- Forma Jurídica: Sociedad Anónima, Sociedad Unipersonal
- Domicilio social: Carretera de Rubí, número 72-74, Edificio Horizon, Sant Cugat del Vallès (Barcelona)
- Clave de registro DGSFP: C-679

AMSYR Agrupació de Seguros y Reaseguros, S.A., Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad), fue constituida el 2 de junio de 1989 con la denominación de Bansyr, S.A. de Seguros y Reaseguros. La Sociedad tiene su domicilio social en Carretera de Rubí, número 72-74, Edificio Horizon, Sant Cugat del Vallès (Barcelona).

Con efectos contables 1 de enero de 2010, se produjo la fusión por absorción de la Sociedad (que actuó como sociedad absorbente) con las sociedades del grupo Seguros Latina, S.A., Sociedad Unipersonal y Sanitaria Médico Quirúrgica de Seguros, S.A., Sociedad Unipersonal (sociedades absorbidas). Dicha fusión por absorción se llevó a término al amparo de lo previsto en los artículos 49.1 y 52.1 de la Ley de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, el artículo 24 del Real Decreto Legislativo 6/2004, de 29 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de

Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y el artículo 72 de su Reglamento, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, e implicó la extinción de la personalidad jurídica de las sociedades absorbidas, su consiguiente disolución sin liquidación y la transmisión en bloque de sus respectivos patrimonios sociales a la sociedad absorbente.

El proyecto común de fusión fue aprobado por el Accionista Único el 4 de marzo de 2010, y la escritura de fusión se formalizó el 14 de septiembre de 2010 y fue inscrita en los correspondientes registros mercantiles de Barcelona y Mallorca el 27 de octubre y el 27 de septiembre de 2010, respectivamente.

Dicha operación fue autorizada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, con fecha 28 de julio de 2010.

El control de la actividad del sector asegurador corresponde al Estado español, a través de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante, DGSFP) que fue facultada como autoridad de supervisión por la “Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras” (LOSSEAR).

La DGSFP es un órgano administrativo que depende de la Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa, adscrita al Ministerio de Economía, Industria y Competitividad conforme al Real Decreto 672/2014, de 1 de agosto, que modifica el Real Decreto 345/2012, de 10 de febrero, por el que desarrolla la estructura orgánica básica del Ministerio.

En el artículo 6 de dicho Real Decreto, se establecen las funciones de la DGSFP, que contempla entre otras, las funciones relacionadas con la supervisión financiera y de solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

- Datos de contacto de la DGSFP: [www.dgsfp.mineco.es](http://www.dgsfp.mineco.es).

La Sociedad tiene carácter de unipersonal, siendo su accionista único, Agrupació AMCI d'Assegurances i Reassegurances, S.A., que a su vez forma parte del grupo GACM España, sociedad dominante última residente en España.

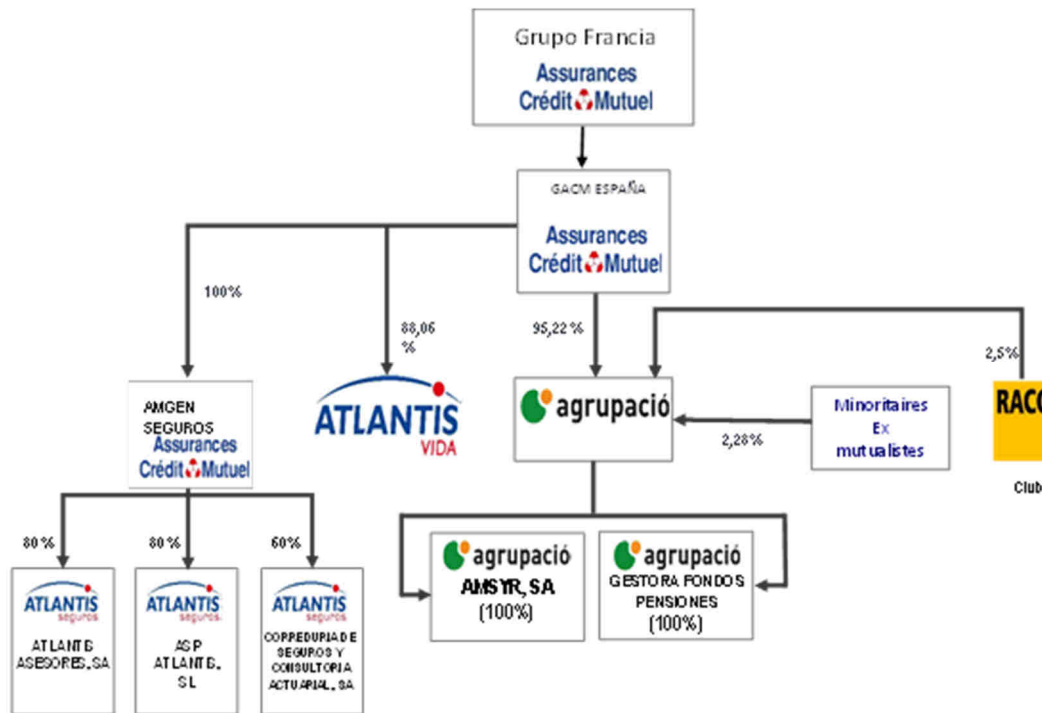
GACM España forma parte del Grupo asegurador con matriz francesa y denominación social Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, S.A. con domicilio social en calle Wacken, 34, Estrasburgo (Francia), siendo l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) el órgano de supervisión francés de la banca y de seguros.

- Datos de contacto de la ACPR: [www.acpr.banque-france.fr](http://www.acpr.banque-france.fr).

#### Tenedores de participaciones cualificadas de la empresa

El accionista único de la Sociedad es Agrupació AMCI d'Assegurances i Reassegurances, S.A., que a su vez forma parte del grupo ACM España S.A.U. (95,22%), sociedad de cartera participada en un 100% por Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, S.A.

Datos de posición de la empresa dentro de la estructura jurídica del grupo:



La Sociedad se encuentra autorizada a operar en la actividad aseguradora de los ramos de accidentes, enfermedad (comprendida la asistencia sanitaria), mercancías transportadas, incendios y elementos naturales, otros daños a los bienes (robos u otros), responsabilidad civil en general, pérdidas pecuniarias diversas, defensa jurídica, asistencia y decesos.

La distribución de sus productos se realiza a través de sus propias oficinas, la agencia de seguros exclusiva Amdif, S.L. (red propia) así como de otros canales profesionales de mediación.

La Sociedad posee el 5,02% de la sociedad Assistència Avançada BCN, S.L., siendo el restante 94,99% de Agrupació AMCI y cuya actividad se considera estratégica para el desarrollo de la actividad aseguradora.

Con efectos 1 de enero 2017 se produce una cesión de parte de la cartera, y que se constituye como paso previo indispensable a una posterior fusión de Amsyr con el accionista único de la sociedad (Agrupació Amci), el cual, como sociedad absorbente, no dispone, ni normativamente le sería posible obtener, autorización para operar en los ramos objeto de la cesión.

El objetivo último de las mencionadas operaciones es racionalizar y simplificar la estructura jurídica y operativa de las entidades integradas en el grupo español del accionista francés Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, S.A., obteniendo sinergias internas y nuevas capacidades de desarrollo de la actividad aseguradora basada en una entidad especialista en seguros diversos (AMGEN) y otra entidad en seguros personales, ya se trate de vida, enfermedad o accidentes (Agrupació Amci).

Nombre y datos de contacto del auditor externo

La sociedad cuenta como auditor externo con la sociedad Mazars Auditores, S.L.P., con domicilio social c/Diputació, 260 – 08007 Barcelona e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el numero S1189.

Líneas de negocio y áreas geográficas significativas

La Sociedad opera actualmente solamente en los ramos de Enfermedad (incluida la Asistencia Sanitaria) y Accidentes. Estos no admiten nueva producción.

El ámbito de actuación de la Sociedad se extiende a todo el territorio español, siendo las comunidades autónomas de Cataluña y Baleares donde se concentra el 88,45% del negocio asegurador de la Sociedad.

(miles €)

Primas Imputadas	Accidentes	Enfermedad	Asistencia Sanitaria	Total	%
Catalunya	27	6	8.641	<b>8.674</b>	<b>68,61%</b>
Baleares	17	3	2.489	<b>2.509</b>	<b>19,84%</b>
Resto	601	126	733	1.460	<b>11,55%</b>
<b>Total</b>	<b>644</b>	<b>135</b>	<b>11.863</b>	<b>12.642</b>	<b>100,0%</b>

**A.2. Resultados en materia de suscripción**

En el ejercicio 2017, el volumen de primas adquiridas por la Sociedad ha ascendido a 12.642 miles de euros, lo que supone una disminución del 30,4% respecto al ejercicio precedente. Ésta disminución viene explicada por la cesión de parte de la cartera de la Sociedad a Amgen Seguros Generales, sociedad del mismo grupo asegurador, con efectos 1 de enero de 2017. Dicha cesión abarca la totalidad de las pólizas de seguro directo correspondientes a los ramos operados por la entidad a excepción únicamente de los de enfermedad (incluida la asistencia sanitaria) y accidentes.

Asimismo se produce una disminución de negocio en los ramos en los que ha continuado operando la sociedad, que obedece a que todas sus carteras se encuentran cerradas y no admiten nueva producción ya que el Grupo comercializa en sus redes de distribución los productos de seguros personales en la sociedad Agrupació AMCI.

(miles de €)

Primas Imputadas	2.017	2.016	% Variación
Accidentes	644	693	-7,1%
Enfermedad	135	148	-8,7%
As.Sanitaria	11.863	12.149	-2,4%
Hogar y Otros multiriesgos		2.634	
Perdidas Pecuniarias		441	
Asistencia en viaje		409	
Decesos		1.690	
<b>Total</b>	<b>12.642</b>	<b>18.164</b>	<b>-30,4%</b>

En el ejercicio 2017 la Sociedad ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 6.202 miles de euros. El beneficio después de impuestos asciende a 4.706 miles de euros.

Se presentan a continuación las cuentas técnicas y la cuenta no técnica de la Sociedad.



miles de €

CUENTA TÉCNICA - SEGURO NO VIDA	2017	2016
<b>I. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro</b>		
1. Primas devengadas		
1.1. Seguro directo	12.645	17.989
1.2. Reaseguro aceptado	0	379
1.3. Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)	-26	-68
2. Primas del reaseguro cedido (-)	24	224
3. Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso(+ ó -)		0
3.1. Seguro directo	23	-136
3.2. Reaseguro aceptado	0	0
4. Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)	0	507
<b>TOTAL PRIMAS IMPUTADAS NETAS DE REASEGURO</b>	<b>12.619</b>	<b>17.434</b>
<b>II. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>		0
1. Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	0	54
2. Ingresos procedentes de inversiones financieras	165	228
3. Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		0
3.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	0
3.2. De inversiones financieras	0	0
4. Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		0
4.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	0
4.2. De inversiones financieras	0	11
<b>TOTAL INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES</b>	<b>165</b>	<b>292</b>
<b>III. Otros Ingresos Técnicos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro</b>		0
1. Prestaciones y gastos pagados		0
1.1. Seguro directo	9.290	12.192
1.2. Reaseguro aceptado	0	0
1.3. Reaseguro cedido (-)	0	171
2. Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)	0	0
2.1. Seguro directo	-63	686
2.2. Reaseguro aceptado	0	0
2.3. Reaseguro cedido (-)	0	-175
3. Gastos imputables a prestaciones	446	608
<b>TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO</b>	<b>9.673</b>	<b>13.491</b>
<b>V. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ ó -)</b>	<b>0</b>	<b>294</b>
<b>VI. Participación en Beneficios y Extornos</b>		0
1. Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos.	0	0
2. Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+ ó -)	0	0
<b>TOTAL PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. Gastos de Explotación Netos</b>		0
1. Gastos de adquisición	1.113	2.182
2. Gastos de administración	342	923
3. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)	0	11
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS</b>	<b>1.455</b>	<b>3.094</b>
<b>VIII. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)</b>		0
1. Variación del deterioro por insolencias (+ ó -)	0	-6
2. Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)	0	0
3. Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+ ó -)	0	0
4. Otros	382	16
<b>TOTAL OTROS GASTOS TÉCNICOS</b>	<b>382</b>	<b>10</b>
<b>IX. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>		0
1. Gastos de gestión de las inversiones		0
1.1. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	32	83
1.2. Gastos de inversiones y cuentas financieras	113	116
2. Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		0
2.1. Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	16	44
2.2. Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	0
2.3. Deterioro de inversiones financieras	0	0
3. Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		0
3.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	0
3.2. De las inversiones financieras	0	0
<b>TOTAL GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES</b>	<b>161</b>	<b>243</b>
<b>RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA (I+II+III-IV-V-VI-VII-VIII-IX)</b>	<b>1.112</b>	<b>594</b>

CUENTA NO TÉCNICA	2017	2016
<b>A. Resultado de la cuenta técnica del seguro no vida</b>	<b>1.112</b>	<b>594</b>
<b>B. Resultado de la cuenta técnica del seguro de vida</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>		
1. Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	91	0
2. Ingresos procedentes de las inversiones financieras	904	793
3. Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las		
3.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	0
3.2. De inversiones financieras	2	0
4. Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		
4.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	0
4.2. De inversiones financieras	78	1
<b>TOTAL INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES</b>	<b>1.075</b>	<b>794</b>
<b>II. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>		
1. Gastos de gestión de las inversiones		
1.1 Gastos de inversiones y cuentas financieras	544	181
1.2. Gastos de inversiones materiales	0	0
2. Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		
2.1. Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	28	0
2.2. Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	0
2.3. Deterioro de inversiones financieras	0	0
3. Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		
3.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	0	4
3.2. De las inversiones financieras	41	1
<b>TOTAL GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES</b>	<b>613</b>	<b>186</b>
<b>III. Otros ingresos</b>		
1. Ingresos por la administración de fondos de pensiones	0	0
2. Resto de ingresos	5.920	234
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>5.920</b>	<b>234</b>
<b>IV. Otros gastos</b>		
1. Gastos por la administración de fondos de pensiones	0	0
2. Resto de gastos	1.292	643
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>1.292</b>	<b>643</b>
<b>V. Subtotal (resultado de la cuenta no técnica) (I - II + III - IV)</b>	<b>5.090</b>	<b>200</b>
<b>VI. Resultado antes de impuestos (A + B + V)</b>	<b>6.202</b>	<b>794</b>
<b>VII. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>1.496</b>	<b>141</b>
<b>VIII. Resultado procedente de operaciones continuadas (VI + VII)</b>	<b>4.706</b>	<b>653</b>
<b>IX. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ /-)</b>		
<b>X. RESULTADO DEL EJERCICIO (VIII + IX)</b>	<b>4.706</b>	<b>653</b>

El resultado técnico, de 1.112 miles de euros, unido al procedente de la cuenta no técnica, de 5.090 miles de euros y esencialmente producido por la venta de la cartera, ha llevado a la sociedad a obtener un beneficio antes de impuestos de 6.202 miles de euros y de 4.706 miles de euros después de impuestos.

La evolución de las principales magnitudes del resultado de la cuenta técnica se refleja en el cuadro siguiente:

(miles de euros)	216	2.017	Variación
Primas Imputadas	17.434	12.619	-27,60%
Coste siniestralidad	13.177	9.227	-30,00%
% Siniestralidad	75,58%	73,12%	-2,46 p.p
Comisiones	2.117	927	-56,40%
% Comisiones	12,14%	7,32%	-4,82 p.p
Gastos	1.596	1.359	-14,80%
% Gastos	9,15%	10,77%	1,62 p.p
Resultado cta. Técnica	594	1.112	87,20%
% Rdto s/primas	3,41%	8,81%	5,40 p.p

### A.3. Rendimiento de las inversiones

- La estructura de las inversiones financieras e inmobiliarias de la Sociedad

La estructura de las inversiones financieras e inmobiliarias al cierre del ejercicio 2017 en comparación al 2016 es la siguiente:

Activo	AMYR			
	31/12/2017	%	31/12/2016	%
Renta Fija	36.315	69,9%	31.914	63,94%
Acciones	5	0,0%	5	0,0%
Fondos de Inversión	0	0,0%	0	0,0%
Inmuebles	5.233	10,1%	5.093	10,2%
Préstamos	0	0,0%	0	0,0%
Depósitos	10.400	20,0%	12.902	25,8%
<b>TOTAL</b>	<b>51.954</b>	<b>100,0%</b>	<b>49.914</b>	<b>100,0%</b>

La distribución del activo se mantiene en términos relativos. La renta fija junto a los depósitos representa casi el 89,9% del total del activo de la Sociedad con una rentabilidad media esperada del 0,86%.

- Ingresos y gastos, beneficios y pérdidas de las inversiones

El resultado de las inversiones al cierre de 2017, ya sea por alquileres, dividendos o intereses (intereses por cupones devengados durante el ejercicio más los intereses derivados de la amortización positiva o negativa respecto al precio de compra) como las pérdidas y ganancias derivadas por realizaciones de activos financieros y las amortizaciones o deterioros de los inmuebles ha sido el siguiente,

	Ingresos y gastos de las inversiones	
	miles de €	
	2.017	2.016
<b>Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	1.240	1.087
1. Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	91	54
2. Ingresos procedentes de inversiones financieras material y de las inversiones.	1.069	1.021
4. Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	2	0
	78	12
<b>Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión</b>	0	0
<b>Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	774	429
1. Gastos de gestión de las inversiones	689	380
2. Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	44	44
3. Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	41	5
<b>Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión</b>	0	0
<b>Resultado de las inversiones financieras</b>	<b>466</b>	<b>658</b>

La distribución del resultado financiero entre cuenta técnica y no técnica en los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

CUENTA TÉCNICA		
	Ingresos y gastos de las inversiones	
<i>miles de €</i>	2.017	2.016
<b>Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>165</b>	<b>292</b>
1. Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	0	54
2. Ingresos procedentes de inversiones financieras	165	228
3. Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones.	0	0
4. Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	0	11
<b>Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>161</b>	<b>243</b>
1. Gastos de gestión de las inversiones	145	199
2. Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	16	44
3. Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	0	0
<b>Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cuenta Técnica: Resultado de las inversiones financieras</b>	<b>4</b>	<b>50</b>

CUENTA NO TÉCNICA		
	Ingresos y gastos de las inversiones	
<i>miles de €</i>	2.017	2.016
<b>Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>1.075</b>	<b>794</b>
1. Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	91	0
2. Ingresos procedentes de inversiones financieras	904	793
3. Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones.	2	0
4. Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	78	1
<b>Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>613</b>	<b>186</b>
1. Gastos de gestión de las inversiones	544	181
2. Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	28	0
3. Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	41	5
<b>Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cuenta No Técnica: Resultado de las inversiones financieras</b>	<b>463</b>	<b>613</b>

- Pérdidas y Ganancias reconocidas directamente en el patrimonio neto

La Sociedad clasifica sus activos financieros de renta fija, renta variable dentro de la categoría de “Disponible para la venta”.

Tras su reconocimiento inicial se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad presenta en sus estados financieros los siguientes ingresos y gastos reconocidos en los ejercicios 2017 y 2016:

<i>(miles de euros)</i>	2017	2016
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4.706</b>	<b>653</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>-232</b>	<b>-162</b>
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-316</b>	<b>-211</b>
Ganancias y pérdidas por valoración	-238	-210
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-78	-1
<b>2. Corrección de asimetrías contables</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>77</b>	<b>54</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>4.474</b>	<b>491</b>

La Sociedad o cualquiera de las sociedades de su grupo, podrá operar con instrumentos financieros derivados o activos financieros estructurados únicamente con la finalidad de cobertura de posiciones financieras en cartera.

Asimismo, se contempla la finalidad de inversión siempre que la pérdida máxima probable se encuentre limitada al importe íntegro desembolsado.

Categorías de instrumentos financieros derivados o activos financieros estructurados susceptibles de utilización:

- a) Futuros y opciones negociados en mercados organizados de derivados sobre tipos de interés, tipos de cambio, acciones, dividendos o índices bursátiles.
- b) Activos financieros estructurados, que incorporen o no riesgo de crédito. Los activos financieros estructurados deberán ser negociables en mercados organizados.

A la fecha de este informe, no existen inversiones en instrumentos financieros derivados o activos financieros estructurados.

#### A.4. Resultados de otras actividades

El cargo a los resultados del ejercicio 2017 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 37,564 miles de euros (40,198 miles de euros en 2016) todos ellos prorrogables anualmente y suscritos con empresas del grupo.

El abono a los resultados del ejercicio 2017 en concepto de arrendamientos operativos ha ascendido a 90,76 miles de euros, (53,77 miles de euros a 31 de diciembre de 2016), correspondientes a inversiones inmobiliarias.

No se contemplan otros ingresos y otros gastos de la cuenta no técnica resultantes de otras actividades.

#### A.5. Cualquier otra información.

- Evolución de las actividades del Grupo ACM España

Hasta el año 2014 el proyecto del Grupo se desarrolló a partir del modelo de negocio tradicional de las redes de Agrupació, en el que se incluye la actividad de las empresas de su Grupo, particularmente de Amsyr, mediante el desarrollo de las sinergias con las redes de distribución, básicamente del Reial Automòbil Club de Catalunya, de la entidad bancaria Targobank así como de la sociedad especializada en el crédito al consumo Cofidis, focalizando su modelo en el ámbito de los seguros personales (vida, salud, previsión personal y pensiones).

En 2015 el Grupo ACM España llevó a cabo distintas operaciones de crecimiento inorgánico, incorporando a la sociedad Amgen Seguros (antes RACC Seguros) y al Grupo Atlantis Seguros.

En 2016 se desarrolló un esfuerzo de racionalización de las estructuras operativas resultantes, abriendo a partir de entonces una nueva etapa de desarrollo estratégico, con una apuesta clara por la diversificación y ampliación de la gama de productos en seguros de los bienes, destacando especialmente el negocio de automóviles (operado por la sociedad Amgen), pasando a ser la segunda línea de negocio con mayor peso dentro de la estructura del nuevo Grupo, alcanzando el 36% del total de facturación del negocio de riesgo del año 2016.

A finales de 2016 se inició un nuevo proyecto orientado a la definición del Plan Estratégico 2017-2020 del Grupo ACM España. El proyecto tiene por objeto establecer la estrategia de negocio de futuro del Grupo en España y el modelo operativo y de gestión que lo sustentará, aprovechando las sinergias comerciales entre las distintas redes de distribución y socios estratégicos.

Los ejes principales del nuevo plan estratégico son los siguientes:

- Efectividad multicanal: potenciando la aportación de cada uno de los canales y redes de distribución,
- Gestión activa de clientes: estableciendo sistemáticas proactivas para la retención y fidelización mediante una oferta puntualmente adaptada a las necesidades del cliente integral,
- Propuesta de valor completa: ampliando la gama de productos y servicios según la evolución de los estándares de mercado y de las especificidades de los canales de distribución y del perfil del cliente,
- Agilidad y servicio omnicanal: adaptando los procesos internos a las expectativas actuales de los clientes en términos de simplicidad e inmediatez a través de cualquier canal de relación.
- Integración cultural de las distintas estructuras que han dado lugar al Grupo ACM España: Agrupación AMCI, Atlantis Vida, Amgen (anteriormente, RACC Seguros) y la matriz aseguradora francesa Assurances du Crédit Mutuel.
- Digitalización: a la vez como fórmula de relación con el cliente omnicanal y como requerimiento de eficiencia.

Este proyecto, con multitud de iniciativas de amplio alcance, ha permitido, durante el presente ejercicio, como resultados más significativos con impacto en los clientes y redes de distribución:

- Consolidar una estructura de gestión única e integrada para todas las sociedades operativas del grupo sin perjuicio de las especificidades del servicio a los distintos canales de distribución.
- Lanzamiento del nuevo “Welcome Pack” en automóviles y salud, con vídeo personalizado para los clientes.
- Lanzamiento de un nuevo producto de automóviles como primer producto común para todas las redes de distribución del grupo.
- Configurar un único Contact Center del Grupo que reúne, en una única unidad, una potente plataforma orientada al cliente y que contribuirá tanto a la mejora de la calidad de servicio como de la efectividad comercial.
- Lanzar la iniciativa “Contigo France”, destinada al colectivo francófono en España y que aúna de forma global la oferta de banca, seguros, servicios y asistencia para dichos clientes.

El desarrollo del grupo asegurador viene convergiendo con la evolución del grupo Crédit Mutuel en España en su vertiente bancaria. Así, el grupo Crédit Mutuel ha adquirido en 2017 la totalidad de la participación en Targobank España, entidad bancaria en la que ya ejercía el control desde el ejercicio precedente.

En 2017 el perímetro societario del Grupo se ha ampliado con la adquisición, por parte de la entidad Amgen, del 60% de Fleet Care & Innovation, S.L., sociedad dedicada a taller de mecánica especializada en plancha y pintura de automóviles siniestrados. Con esta adquisición, la participación total ha alcanzado el 90% del capital social.

A su vez, en 2017 se ha llevado a cabo una cesión parcial de cartera entre las sociedades del grupo Amsyr (cedente) y Amgen (cesionaria), en el marco del proceso de concentración de las actividades aseguradoras que debe contribuir a la mejora de la eficiencia operativa.

El Grupo ha conseguido compatibilizar los esfuerzos de base para mejorar la eficiencia y construcción de bases de futuro con unas prestaciones de calidad para los clientes y el crecimiento de la cifra de negocio y los beneficios.

El volumen de negocio No Vida del Grupo ha crecido el 5,1% en 2017 superando al mercado que en su conjunto lo ha hecho al 3,9%.

La dinámica de los principales negocios de riesgo ha sido positiva, destacando particularmente la evolución de los seguros de Decesos (+ 18,2%) y Asistencia en Viaje (+16,1%). También las líneas más consolidadas en el grupo experimentan crecimientos en línea o por encima de las medias del mercado. Automóviles crece el 3,3%, salud el 5,3% y multirriesgos del hogar lo hace al 9,6%

En el ámbito de los seguros de Vida la línea seguida por el Grupo ha sido paralela –aunque ligeramente mejor- a la del mercado, con una disminución de la cifra de negocio y una ralentización en el crecimiento del patrimonio gestionado.

Dinámica positiva en Vida Riesgo (+8,6%) que no alcanza a compensar la evolución en la facturación en Vida Ahorro (-3,3%), penalizado por la sensible disminución de los seguros tradicionales con tipo de interés garantizado.

A pesar de la reducción en la facturación bruta en Vida Ahorro, a cierre de 2017 el patrimonio de ahorro y fondos de pensiones gestionado por el grupo alcanza los 457,3 millones de €, de los que 73,1 millones de € corresponden a la actividad de la gestora de fondos de pensiones y 384,2 millones a las entidades aseguradoras que conforman el grupo. En conjunto, supone un incremento respecto al cierre de 2016 del 3,8%. El patrimonio de los fondos de pensiones gestionados evoluciona al alza en un + 24,3%, impulsados por la red bancaria de Targobank y mostrando un comportamiento claramente diferencial respecto al mercado (+ 6,1%).

En su conjunto la cifra de negocio del Grupo ha alcanzado los 429,7 millones de €, lo que conlleva un incremento del 3,0% respecto a las cifras obtenidas el año anterior.

## B. Sistema de gobernanza

### B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza

#### *Concepto*

La Sociedad cuenta con un eficaz *sistema de gobierno*, que garantiza la gestión sana y prudente de la actividad y de los mecanismos de control interno y gestión de riesgos, que es además proporcionado a la naturaleza, volumen y complejidad de las operaciones que se llevan a cabo.

El sistema de gobierno consiste en una estructura organizativa transparente, con una clara distribución y adecuada separación de funciones, capaz de garantizar la transmisión de la información, con vías efectivas de cooperación, rendición interna de cuentas y comunicación de información en todos los niveles pertinentes de la Sociedad, que asigna claramente funciones y responsabilidades e integra además las funciones clave o fundamentales, esto es: (i) gestión de riesgos, (ii) verificación del cumplimiento, (iii) actuarial y (iv) auditoría interna.

El responsable último del sistema de gobierno es el Consejo de Administración de la Sociedad, quien además aprueba las Políticas corporativas escritas que incluyen la regulación de cuanto se expone, entre otros contenidos y cuyo compendio constituye el llamado *Universo Normativo Corporativo* que rige en la Sociedad y en el Grupo ACM España, en calidad de autorregulación.

De esta forma, el sistema de gobierno se integra en la estructura orgánica de la Sociedad y se obtienen las *tres líneas de defensa* que garantizan una adecuada gestión del riesgo y del control.

La estructura de las tres líneas de defensa viene representada en el dibujo siguiente:



#### *Estructura transversal en el Grupo ACM España*

Esta estructura organizativa del sistema de gobierno o gobernanza de la Sociedad a su vez, se coordina convenientemente dentro del Grupo, mediante una organización operativa transversal:

- La matriz española, GACM España, marca y determina la estrategia y el sistema de gobierno, que se extiende y prolonga a las sociedades del Grupo, respetando sus intereses y creando sinergias necesarias de Grupo.
- Para ello, GACM España se apoya y opera con equipos de Dirección y Funciones clave comunes en todo el Grupo, y sigue así mismo los pasos que a su vez efectúa al efecto la matriz última GACM en Francia, con una clara ambición de coordinación de acciones y de coherencia global.

#### *Principales niveles de organización y de responsabilidades de la Sociedad;*

- ❖ *Junta General de accionistas.*
- ❖ *Consejo de Administración y Comité de Auditoría.*
- ❖ *Dirección General, Comex y Directores funcionales*
- ❖ *Comités especializados:*
- ❖ *Funciones Fundamentales o Clave del sistema de gobierno:*
- ❖ *Áreas Operativas.*
- ❖ *Junta General de accionistas*

La Sociedad facilita y promueve el ejercicio responsable de sus derechos y el cumplimiento de sus deberes sociales.

- ❖ *Consejo de Administración y Comité de Auditoría.*

*Consejo de Administración:* su principal competencia es la gestión y la representación de la sociedad. Salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Compañía y como tal, establece las orientaciones y líneas generales de la actividad de la Sociedad y vela por su aplicación, supervisando la dirección efectiva y el cumplimiento de las Políticas de gobernanza, en su condición de último responsable del sistema de gobierno de la Sociedad.

El Consejo de Administración se somete a la normativa específica sobre ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras y disposiciones complementarias, e interactúa adecuadamente con cualquier comité que se establezca en el Grupo, así como con la alta



dirección y con las personas que ostenten funciones clave, solicitando información de forma proactiva y cuestionando la misma información cuando sea necesario.

Además, en el desarrollo de sus funciones, busca el interés social y la solvencia en la protección adecuada de tomadores, asegurados y beneficiarios de seguros y actúa con unidad de propósito e independencia de criterio.

La estructura del Consejo de Administración comprende su Presidente (y Consejero), su Secretario, que puede ser en su caso además Consejero y el resto de Consejeros, en número no inferior a (3) tres, entre los que media un consejero independiente.

El Consejo se rige por la Ley de Sociedades de Capital, los Estatutos de la Sociedad y el Reglamento del Consejo, y puede de conformidad a ello, realizar las delegaciones de facultades a título individual o colectivo que considere necesarias, siendo el máximo exponente el Comité de Auditoría.

El *Comité de Auditoría*: es un órgano delegado del Consejo de Administración, de carácter consultivo, cuyo objeto es el examen y seguimiento de la información financiera, de los sistemas de control interno y de los procesos de auditoría interna y externa del Grupo.

El Comité estará formado por un mínimo de dos consejeros, designados por el Consejo entre los administradores del Consejo de Administración, y uno de ellos ostenta la condición de consejero independiente.

#### ❖ Dirección General, Comex y Directores funcionales

En la toma de decisiones significativas, la dirección efectiva de la entidad recae por lo menos en 2 personas cumpliendo con el principio de “cuatro ojos”, que rige en el sistema de gobierno:

El Director General de la Sociedad, es así mismo, Director General de las aseguradoras del Grupo, GACM España lo que provoca que pueda dirigir y liderar el equipo de dirección de forma coordinada y coherente.

El Director General está asistido en el ejercicio de sus poderes y facultades internas por:

- ✓ Los Directores Generales Adjuntos (Comercial, de Servicios Corporativos y de Productos y Servicios), el Secretario General y Jurídico y el Director de Desarrollo y Soporte, partícipes a su vez del Comité de Dirección Ejecutivo o COMEX;
- ✓ El equipo de Directores funcionales;
- ✓ Los Comités especializados;
- ✓ Los Responsables de las funciones clave.

#### ❖ Comités especializados:

En el marco de la gestión efectiva de los directores operacionales, como se expone, éstos pueden poner en marcha el funcionamiento de manera transversal y común al Grupo, estos Comités especializados para permitir el examen de cuestiones específicas.

La Sociedad opera con los siguientes Comités, que actúan de forma transversal en las aseguradoras del Grupo:

- i. Comité de Control Permanente;
- ii. Comité de Inversiones;
- iii. Comité de Remuneraciones;
- iv. Comité Ético y Deontológico;
- v. Comité de Prevención de Riesgos Penales corporativos;
- vi. Comité de Lopd y Seguridad;
- vii. Comité de prevención de Blanqueo de Capitales y Financiación del terrorismo.

Son miembros de los citados Comités; directores, una o más Función clave y otros miembros de las áreas operativas, en su caso.

❖ Funciones Fundamentales o Clave del sistema de gobierno:

Tras la primera línea de defensa donde se gestiona el riesgo y el control de la propia actividad operativa, el sistema de gobierno integra la segunda línea de defensa con las llamadas Funciones Clave, que ayudan a construir y/o monitorear los controles en la gestión de riesgos y control interno y cumplimiento:

- Función de gestión de riesgos
- Función actuarial
- Función de verificación del cumplimiento
- Función de auditoría interna.

Todas las Funciones clave reportan al Comité de Control Permanente, a la Función clave respectiva de la sociedad matriz francesa, al Director General en su caso, y al Comité de Auditoría en todo caso, como vía de información regular y de asesoramiento al Órgano o Consejo de Administración de la Sociedad.

Todas las Funciones clave disponen de la independencia y autonomía operativa efectiva para ejercer sus funciones y de la autoridad necesaria, mediante su conveniente ubicación en el organigrama de la Sociedad y en la estructura organizativa expuesta, y en virtud de los flujos de información y reporte previstos en las Políticas (autorregulación).

El sistema de gobierno de la Sociedad y del Grupo por extensión, persigue mecanismos de garantía para que ninguna función esté sujeta a influencias que puedan comprometer su capacidad para desempeñar sus tareas de modo objetivo, imparcial e independiente. Cada función opera bajo la responsabilidad última del comité de auditoría/consejo de administración, al que rinde cuentas y dispone así mismo de los recursos y presupuesto necesario a sus fines.

Las Funciones además, pueden comunicarse, por propia iniciativa, con cualquier miembro del personal, y disponen de acceso sin restricciones a toda la información pertinente necesaria para cumplir con sus responsabilidades.

Finalmente, las unidades operativas de la organización, deben informar a las Funciones clave de cualquier hecho que afecte al cumplimiento de sus respectivas obligaciones.

*Otros elementos esenciales que integran el Sistema de Gobierno de la Sociedad:*

- ❖ *Formación/Información:* La Sociedad garantiza que todo el personal conozca los procedimientos para llevar a cabo debidamente sus funciones, mediante formaciones regulares y su publicación en la intranet, junto a las Políticas y resto de normativa interna.
- ❖ *Aptitud y honorabilidad:* La Sociedad exige requisitos de aptitud y honorabilidad a todos los niveles, de forma directamente proporcional a la asunción de responsabilidades y áreas de actividad pertinentes, para dirigir y supervisar la empresa de modo eficaz, honesto y profesional.
- ❖ *Sistemas/Confidencialidad y Custodia:* La Sociedad integra así mismo registros adecuados y ordenados de la actividad y la organización interna de la Sociedad, y medidas adecuadas de salvaguarda de la seguridad, integridad y confidencialidad de la información, teniendo en cuenta la naturaleza de la información de que se trata.
- ❖ *Política y práctica de remuneraciones:* es decisiva en orden a obtener equidad, eficacia y sin incitar de ningún modo a la toma de riesgos por parte de empleados y directivos, y por extensión de la Sociedad, ni incurrir en conflictos de interés, como se expone más ampliamente a continuación.

El Sistema de gobierno descrito no ha sido objeto de cambios significativos en el transcurso del periodo de referencia.

*Política y práctica de remuneraciones:*

La *Política de Remuneración* de la Sociedad y del Grupo ACM España, es garantía de una gobernanza eficaz, en la medida que fija principios de aplicación común y coherentes, sin incitar directa o indirectamente a la toma de riesgos por parte de directivos o empleados, ni a conflictos de interés, que en último término y en su caso, son identificados y evitados.

La Política marca los principios del sistema de remuneración que en síntesis son los siguientes:

No integra ni comprende la distribución de stock-options ni la atribución de acciones gratuitas, o planes complementarios de pensiones o planes de jubilación anticipada a favor de consejeros o directivos.

- ❖ Los miembros del Consejo de Administración no perciben retribución alguna en concepto de su pertenencia a este Consejo, ni dietas por participación en las reuniones del mismo.
- ❖ El Director General no percibe otra remuneración que la que se desprende de su contrato de trabajo.
- ❖ Los Directivos y titulares de Funciones Clave se integran en la misma estructura retributiva que el conjunto de los Empleados de la Sociedad, que se aplica sin distinción de edad, sexo o circunstancias personales, y sigue los siguientes principios:

*Retribución Fija:*

Ingresos brutos anuales, de carácter fijo y no vinculado a un específico puesto o circunstancias de trabajo (pluses)

- Salario Base
- Mejora Voluntaria
- Complementos diversos (“ad-personam”, experiencia, adaptación, armonización, etc.)

La suma de estos conceptos salariales integra el salario bruto anual.

*Retribución variable:*

Ingresos brutos ligados a incentivos comerciales anuales y a los objetivos anuales asignados a personas no pertenecientes a la red de ventas.

Las retribuciones ligadas a incentivos comerciales se definen anualmente en el Plan de Negocio Comercial presentado por el Director Comercial y deberán ser aprobadas por la Dirección General.

*Retribución extraordinaria:*

Ingresos brutos ligados a proyectos puntuales, objetivos específicos, pluses diversos con una vigencia temporal limitada (dedicación, turnicidad, etc.).

Como en el caso de retribuciones variables, todas las propuestas y pagos de retribuciones extraordinarias, deberán ser visados por la Dirección de RR.HH y autorizados por la Dirección General.

*Beneficios sociales:*

Compensaciones extra salariales no monetarias y otras Condiciones especiales de empleado.

**B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad**

El sistema de gobierno incorpora exigencias en materia de aptitud y honorabilidad y al efecto, establece mecanismos eficaces que garantizan el cumplimiento de las mismas con respecto a las personas que dirigen de manera efectiva la entidad o desempeñan en ella las funciones fundamentales.

Sin el cumplimiento de las exigencias de aptitud y honorabilidad, no es posible asegurar un sistema de gobierno con garantías. Por ello, la Sociedad lo regula e integra en su Universo Normativo, mediante la *Política de aptitud y honorabilidad*.

- ❖ Elementos subjetivos: las exigencias de aptitud y honorabilidad van referidas en primer término, a las personas que ejercen:
  - ✓ la Dirección efectiva: Consejeros y Director General de la Sociedad,
  - ✓ los titulares de las Funciones clave del sistema de gobierno; actuarial, gestión de riesgos, verificación de cumplimiento y de auditoría interna.

Por supuesto, rige también para el resto de Empleados de la Sociedad, de forma directamente proporcional a la asunción de responsabilidades.

- ❖ Elementos objetivos: Son requisitos de obligado cumplimiento y con carácter continuado, objeto de evaluación y exigencia por la Sociedad:
  - a) Ser personas de reconocida honorabilidad comercial y profesional.
  - b) Poseer aptitud, esto es, conocimientos y experiencia adecuados para hacer posible la gestión sana y prudente de la entidad.

*Ser personas de reconocida honorabilidad comercial y profesional.*

La Sociedad exige de forma específica, ser personas de buena reputación e integridad personal, que además haya venido observando una trayectoria profesional de respeto a las leyes mercantiles y demás normativa que regula la actividad económica y la vida de los negocios, así como a las buenas prácticas comerciales, financieras y de seguros.

*Poseer aptitud*, esto es, conocimientos y experiencia adecuados para hacer posible la gestión sana y prudente de la entidad.

- ✓ La Sociedad exige, de forma específica, la cualificación profesional que consiste en disponer de un título superior universitario de grado de licenciatura o grado y master en su caso, en ciencias jurídicas, económicas, actuariales y financieras, administración y dirección de empresas o en materia específica de seguros y reaseguros privados, y tener una experiencia profesional, no inferior a cinco años, en el ejercicio de funciones de alta administración, dirección, control o asesoramiento de entidades financieras sometidas a ordenación y supervisión de solvencia por la Administración pública, o funciones de similar responsabilidad en otras entidades públicas o privadas de dimensiones y exigencias análogas a las de la entidad afectada.
- ✓ El *Director General* debe cubrir los conocimientos relativos a la actividad de la Entidad, el mercado sobre el cual evoluciona, su estrategia, su sistema de gobernanza, la gestión técnica, contable y financiera.
- ✓ Los *miembros del Consejo de Administración* deben cubrir, en miras a la contribución que pueden aportar tanto al Consejo de Administración como a los Comités Delegados, y por la Sociedad principalmente se valora:
  - A título personal e individual, los conocimientos y experiencia profesionales necesarios para desempeñar las tareas encomendadas; en el supuesto de consejero persona jurídica, éstas deberá designar en su representación a una persona física que reúna igualmente los requisitos anteriormente citados.
  - A título colectivo en el consejo de administración, poseer cualificación, experiencia y conocimientos en;

- Mercados de seguros y financieros
- Estrategia empresarial y modelo de empresa
- Sistema de gobernanza
- Análisis financiero y actuarial
- Marco regulador y requisitos

*Proceso de la Sociedad en la evaluación de la aptitud y honorabilidad:*

En todos los casos, se evalúan las exigencias de aptitud y honorabilidad de la persona en cuestión, con carácter previo al nombramiento, que tiene lugar desde las legitimaciones siguientes:

- o La Junta General nombra a los Consejeros del Consejo de Administración.
- o El Consejo de Administración nombra al Director General de la Sociedad.
- o El Director General propone el nombramiento del titular de la Función Clave y en su caso, es nombrado por el Consejo de Administración.

La información es objeto de custodia, y tras los nombramientos y/o ceses, se informa adecuadamente de todo ello en plazo, al órgano supervisor; la Dirección General de Seguros y Fondo de Pensiones (DGSyFP).

La DGSyFP puede, asimismo, realizar requerimientos individualizados de otra información e inclusive tiene potestad para exigir su sustitución en el caso de considerar motivadamente que una persona incumple los requisitos de aptitud y honorabilidad.

Durante la vigencia del cargo, la Sociedad o el propio interesado, en la medida que conozca cualquier acontecimiento que pudiera comprometer el cumplimiento de estos requisitos, debe comunicarlo a la Sociedad y ésta a la DGSyFP.

El propio *Sistema de Gobierno* está igualmente sujeto a la verificación y evaluación del supervisor (DGSyFP).

### **B.3. Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia**

La evaluación y gestión de riesgos de las sociedades del Grupo se orienta a garantizar los compromisos con los asegurados, proteger los fondos propios y garantizar y optimizar el resultado contable. El sistema de gestión de riesgos del Grupo se apoya en la cartografía de riesgos a los cuáles está sometido el Grupo

Los riesgos identificados se han agrupado en los siguientes tipos de riesgos:

- o Riesgos técnicos,
- o Riesgos financieros,
- o Otros riesgos, incluyendo los riesgos operativos.

Estos riesgos, así como su modo de evaluación, gestión y supervisión se describen con detalle en la política de gestión de riesgos y en la política de inversiones del Grupo

#### *Riesgos Técnicos*

La gestión de los riesgos técnicos se refiere al conjunto de riesgos que toma un asegurador cuando comercializa contratos de seguro. Estos son: riesgo de prima, riesgo de provisiones y riesgo de catástrofe.

#### *Riesgos Financieros*

La política de gestión de los riesgos financieros se orienta a establecer una estructura de activos adecuada a los compromisos de pasivo. La orientación hacia este objetivo conduce a garantizar que

la envergadura de las desviaciones entre el valor de los activos y el de los pasivos quede delimitada tanto a corto como a medio y largo plazo.

La gestión de los riesgos financieros se refiere a los siguientes riesgos:

- riesgo de tipos de interés
- riesgo de acciones y otros activos volátiles
- riesgo inmobiliario
- riesgo de Crédito
- riesgo de Contraparte
- riesgo de Liquidez

#### *Otros Riesgos*

##### · Calidad de los Datos

El ciclo económico invertido característico del sector del seguro debe conducir a todo asegurador a dotarse de un sistema de información adecuado para la toma de decisiones.

Por otra parte, la Directiva Solvencia II conduce a los aseguradores a un mayor formalismo en la gestión de sus datos y a trabajar en la instauración de una política de control más proactiva para asegurarse del carácter exhaustivo, pertinente y exacto de los datos utilizados en los distintos reportings. La instauración de esta política de calidad de los datos tiene como objetivos:

- La instauración de un modelo de gobierno corporativo adecuado a los datos.
- La descripción de distintos procedimientos orientados a la obtención tanto de los balances contables como de los balances económicos
- La instauración de un procedimiento que garantiza el control permanente de la calidad de los datos, estableciendo controles bien identificados, con un proceso de seguimiento y trazabilidad.
- Formular un informe sobre la suficiencia y la fiabilidad de los datos comprobados y proponer mejoras cuando proceda.
- La documentación del conjunto del enfoque (política de calidad de los datos, diccionario de datos, dossier de calificación de los datos, referencias de los controles,...).

##### · Riesgo de Incumplimiento

El riesgo de incumplimiento se entiende como el riesgo de sanción judicial, administrativa o disciplinaria, de pérdida financiera o atentado a la reputación, resultante del incumplimiento de normativa propia de las actividades, ya sean de naturaleza legal o reglamentaria, o se trate de normas o criterios profesionales y deontológicos, o de instrucciones de la Dirección tomadas, en particular, en aplicación de las consignas del Consejo de Administración.

El Responsable de Cumplimiento vela por la implantación de las principales actuaciones garantes del cumplimiento, en particular, la reglamentaria, la deontología, la validación del cumplimiento de los nuevos productos, la protección de los datos de carácter personal, la confidencialidad médica o la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo.

##### · Riesgos Operacionales

Los riesgos operacionales son los riesgos de pérdidas que resultan de una inadecuación o de un fallo imputable:

- al incumplimiento de los procedimientos internos,
- a factores humanos,
- a disfunciones de los sistemas informáticos,
- a acontecimientos externos incluido el riesgo jurídico.

La identificación de los riesgos operacionales, habida cuenta de la amplitud del campo de posibilidades, se aborda de dos formas distintas en función de dos factores que son la frecuencia y la severidad.

El tratamiento de los riesgos operacionales es gestionado por un servicio central en colaboración con una red de colaboradores para los riesgos de frecuencia. Los colaboradores en los servicios operativos sirven de enlace para sensibilizar a los equipos de gestión de la importancia del control de los riesgos operacionales.

El área a cargo de los riesgos operacionales establece también las acciones para la mitigación de los riesgos, ya sea actuando sobre las causas de los riesgos para disminuir la frecuencia (acciones de prevención), o sobre sus efectos con el objetivo de reducir su severidad (acciones de protección).

#### Función de gestión de riesgos

La función de Gestión de riesgos vela por que la Dirección General apruebe el nivel de riesgos global incurrido por las empresas del Grupo e incluye las consecuencias de la realización de estos riesgos sobre la solvencia previsional y la rentabilidad de las compañías del Grupo.

En este marco, la función de Gestión de Riesgos pilota el proceso ORSA cuyos resultados se presentan, al menos, todos los años a la Dirección. Es también responsable de la coordinación del sistema de gestión de los riesgos y en este marco, debe establecer un cuadro de mando de riesgos.

El responsable de la Función de Gestión de Riesgos participa en el Comité de Control Permanente, Comité de Inversiones y también reporta a la Función clave respectiva de la sociedad matriz francesa, al Director General en su caso, y al Comité de Auditoría en todo caso, como vía de información regular y de asesoramiento al Órgano o Consejo de Administración de la Sociedad.

#### *El proceso ORSA*

- i. Integración en la Estructura Organizativa.  
La realización del Proceso ORSA es coordinada por la Función de Gestión de Riesgos e incluye la participación de los siguientes elementos organizativos:
  - Dirección General
  - Staff de solvencia
  - Conformidad y Control Interno
  - Departamento de inversiones financieras
  - Departamentos actuariales de las distintas líneas de negocio
  - Área de control de gestión
  - Áreas operativas de suscripción y siniestros
- ii. Elementos del Proceso ORSA. El Proceso ORSA incluye las siguientes etapas:
  - Definición de la Estrategia de Negocio incluyendo Plan de Negocio
  - Identificación y priorización de los Riesgos a través del Mapa de Riesgos correspondiente
  - Límites de Apetito y Tolerancia al Riesgo
  - Medición de los Riesgos. Diferencias entre el Capital regulatorio (SCR) y el Capital Económico
  - Evaluación Prospectiva de los Riesgos, incluyendo la proyección de los Fondos propios y de las necesidades de Capital, así como, la Gestión del Capital necesaria.
  - Análisis de Escenarios. Pruebas dinámicas de solvencia y sus sensibilidades (Stress Test)
- iii. Protocolo de Realización del Informe ORSA  
El proceso ORSA se realiza como mínimo una vez al año y termina con la redacción del Informe ORSA. Este informe es aprobado por el Consejo de Administración y se remite posteriormente a la Autoridad de Supervisión correspondiente.

#### B.4. Sistema de control interno

El Sistema de Control Interno garantiza el cumplimiento por parte de la Sociedad, de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas vigentes, así como la eficiencia y la eficacia de las operaciones de la empresa a la luz de sus objetivos, y garantiza también la disponibilidad de información financiera y de otro tipo y su fiabilidad.

A estos efectos cuenta con procedimientos administrativos y contables, una estructura adecuada, mecanismos apropiados de información a todos los niveles de la organización y una función clave de verificación del cumplimiento, que se regulan en la Política de Control Interno y en la Política de verificación de Cumplimiento, respectivamente.

La Sociedad cuenta con un Sistema de Control Interno robusto, apropiado y operativo en la propia organización y en el Grupo, y que se describe a continuación:

##### *Principales objetivos del Sistema de Control Interno*

- ❖ El Sistema de Control Interno tiene la vocación de contribuir a la realización de los objetivos de la Sociedad y por extensión del Grupo, a través del control de los riesgos, del control de la eficacia, y del control de la calidad de los servicios a los asegurados.
- ❖ Constituye un dispositivo operativo en distintos niveles de la estructura operacional y organizativa y cubre de manera exhaustiva el conjunto de actividades de la Sociedad.
- ❖ Así mismo, la Dirección de control interno opera de forma permanente como servicio común y transversal a todo el Grupo. Y asegura así la homogeneidad y la conformidad de los procesos de decisión a nivel de Grupo ACM España.

A partir de los principios anteriores, los objetivos específicos se concretan de la siguiente forma:

- Prevenir y controlar los riesgos a los cuales se expone la Sociedad y el Grupo y proporcionar al Consejo de Administración la información relevante para los procesos de toma de decisiones;
- Garantizar la fiabilidad y disponibilidad de la información financiera y contable;
- Optimizar las actividades de la Sociedad y el Grupo, garantizando la eficiencia y la eficacia de las operaciones de la empresa a la luz de sus objetivos.
- Verificar el funcionamiento y utilización eficaz y eficiente de los recursos, minimizando los riesgos operativos vinculados a procedimientos inadaptados, a personas, herramientas, sistemas de información o a eventos externos.
- Verificar la adecuada identificación y gestión de los riesgos asociados a la actividad, para incrementar la seguridad y optimizar el uso y necesidades en capital. Para ello se verifica, antes de su implementación cualquier nuevo proceso o modificación de los existentes, para evaluar los posibles riesgos asociados y la implantación de medidas de mitigación adecuadas.
- Velar por la conformidad normativa de sus operaciones, la seguridad jurídica, la conformidad de los contratos y acuerdos, de la actividad y los objetivos estratégicos y el respeto del nivel de riesgo definido por el Consejo de Administración.

La función de revisión y control del dispositivo ha sido encargada por el Consejo de Administración a la Dirección de Control Interno y Auditoría, garantizando su independencia de las distintas áreas de la entidad con una adscripción jerárquica a la Dirección General del Grupo, y operativa a la Dirección General Adjunta Corporativa.

##### *Funcionamiento del Sistema de Control Interno*

El Sistema de Control Interno se implanta en la totalidad de la estructura de la Sociedad y del Grupo ACM España, mediante el control de las actividades y se basa en un sistema de delegación de funciones de control en cada área operativa y garantiza así la homogeneidad y la conformidad del procedimiento de control. El Control Interno se materializa periódica y sistemáticamente por la realización de controles de coherencia y seguimiento que son asumidos por las diferentes



funciones operativas de la organización, cubriendo todo su perímetro operativo. Estos controles tienen por objeto supervisar y verificar por cada área operativa el estado de los riesgos que dependen de su ámbito de actuación.

Todo el personal de la Sociedad además es consciente de las actividades de control y de su papel en el sistema. Las actividades relacionadas con el control deben tener en cuenta los riesgos con ellas vinculados controlando y reportando las incidencias en relación con los mismos.

Para la realización de su función, el Responsable de Control Interno y el Titular de la función de Cumplimiento, disponen de una red de Colaboradores en las distintas áreas operativas de actividad de las sociedades de Grupo ACM ESPAÑA. Los Colaboradores velan, junto con el Responsable de Control Interno y el Titular de Cumplimiento, por la ejecución de las acciones de control interno y cumplimiento en las áreas en las cuales prestan sus servicios.

Las actividades de control son proporcionales a los riesgos derivados de los procesos a controlar.

El control interno combina en su operativa, con los aspectos siguientes:

- el entorno de control interno; ambiente de control, dado que todo el personal conoce su responsabilidad dentro del sistema
- las actividades de control interno; reforzando la integridad y cultura de cumplimiento, evitando prácticas que pueden incentivar actuaciones inapropiadas. Esto forma parte de la cultura de empresa.
- la comunicación; el sistema funciona a todos los niveles y es responsabilidad del personal directivo su implementación.
- el control (seguimiento); la supervisión propiamente dicha, debe incluir procedimientos de detección de deficiencias, en el marco de la actividad regular.

De forma paralela, la función de Control Interno ejerce un control permanente sobre el cumplimiento de los controles establecidos en las áreas operativas y las filiales del Grupo. El procedimiento de evaluación de riesgos y controles contempla, entre otros, los siguientes puntos:

- La existencia de políticas, normas, procesos y procedimientos documentados.
- El mapa de riesgos
- El registro de incidencias detectadas.
- La existencia de un seguimiento efectivo con indicadores que garanticen control y vigilancia de los procesos revisados.
  - La precisa identificación y delimitación de los procesos y de sus responsables.
  - La existencia de límites definidos y documentados para los riesgos principales.
  - La existencia de evidencias de la realización de los controles.
  - La evaluación de los riesgos netos toma en consideración el efecto de los procedimientos para evitar, limitar, transferir o asumir riesgos potenciales.

#### *Organización del Sistema de Control Interno*

Un Responsable encargado de gestionar las tareas de Control Interno (salvo la función de cumplimiento) se ubica en la Dirección de Control Interno que es común a todas las entidades del Grupo. Está vinculado jerárquicamente al Director General de la Compañía, a quien reporta directa y periódicamente ante el Comité de Control Permanente y Comité de Auditoría.

Un Responsable de la Función de verificación del Cumplimiento, se ubica en la Dirección de la Secretaría General y Jurídica y opera de forma independiente operativamente de su Director y de las áreas operativas que son objeto de control en el cumplimiento, gozando de plena libertad de investigación y valoración. Está vinculado jerárquicamente al Director de Secretaría General, y reporta directa y periódicamente ante el Comité de Control Permanente y el Comité de Auditoría, entre otros.

Las personas que trabajan dentro del Sistema de Control Interno tienen, entre otras, las siguientes actividades:

- identificación de la naturaleza de los riesgos incurridos por el Grupo, evaluación de estos riesgos y mantenimiento del mapa de riesgos;
- seguimiento de la coherencia y la eficacia del Sistema de Control Interno, instauración de las disposiciones de lucha contra el blanqueo de capitales y seguimiento de su aplicación;
- análisis, autorización y seguimiento de las solicitudes de habilitaciones vinculadas a los sistemas de Información.

Por otra parte, la Sociedad, mantiene publicadas para el conocimiento de todos los empleados, las Políticas de Solvencia II suscritas por el Consejo de Administración, así como las diferentes normativas internas y procedimientos específicos relativos a los procesos desarrollados en la Entidad, incluidos los relativos a Sistema de Gobierno.

*Funciones propiamente de revisión.*

Principalmente son dos líneas de trabajo las que marcan las tareas a realizar:

- el seguimiento de los planes de acción derivados de las auditorías internas anuales y de otros órganos de control (internos y externos)
- sesiones de control de los principales procesos. Estas sesiones, además, son utilizadas para formalizar autoevaluaciones de riesgos y controles principales.  
Informes periódicos de los planes de acción asociados a las auditorías internas son formalizados y reportados por la Auditoría Interna a la Dirección General y posteriormente al Comité de Auditoría.

*La implementación de la Función de Verificación de Cumplimiento,*

Además de cuanto se ha expuesto en relación al Sistema de Control Interno en el que se integra la Función de Cumplimiento, cabe informar acerca de su objetivo específico del entorno global de cumplimiento de la Sociedad, adoptando las medidas necesarias para garantizar que las actividades se llevan a cabo con honestidad y respeto a las normas externas e internas, esto es, para garantizar que las actividades cumplen con las exigencias legislativas, reglamentarias y administrativas, así como al conjunto de normas internas, como las Políticas, que regulan las actividades de Grupo ACM ESPAÑA S.A.U.

La Función del Cumplimiento evalúa, asimismo, el impacto ante cualquier cambio normativo en las operaciones de la entidad y el riesgo de incumplimiento.

Los principales ámbitos de actuación de la Función de Cumplimiento son:

- Deontología
- Seguimiento normativo
- Validación contractual de nuevos productos
- Validación contractual de los Unit Links
- Protección de Datos de Carácter Personal (LOPD)
- Lucha contra el Blanqueo de Capitales y financiación del terrorismo.
- Normativa de la actividad aseguradora y de distribución
- Responsabilidad Penal de las Personas jurídicas
- Transparencia e intercambio de información (FATCA)
- Evaluación de la idoneidad de las medidas adoptadas por el Grupo, para prevenir el incumplimiento

Así mismo, determina anualmente un Plan de Actividad de la Función, con esquemas de actividad previstos, áreas relevantes para el cumplimiento y riesgo de no cumplimiento.

Reporta periódicamente y en especial de forma anual al Comité de Auditoría en relación al Consejo de Administración, cuyo informe contempla en su caso, la consecución de los objetivos y los riesgos inherentes en el proceso de la propia Función, comprendiendo los aspectos positivos e igualmente los negativos, incorpora las incidencias que en su caso, se han comunicado o conocido, sugerencias de mejora y parte de actividades de control estables y en el marco de las actuaciones regulares.

#### B.5. Función de auditoría interna

La función de Auditoría Interna interviene sobre el perímetro global de ACM Grupo España. En sus misiones aplica la Política de Auditoría Interna aprobada por los Consejos de Administración. Esta incluye las principales normas deontológicas del Auditor Interno, a destacar entre ellas la independencia de criterio y la objetividad en los análisis.

La Política también define y regula:

- la organización de la función
- las orientaciones y objetivos principales de la misma. Fundamentalmente:
  - a) la detección de riesgos de toda naturaleza;
  - b) la adecuación y la eficacia de los dispositivos de control;
  - c) la eficacia del sistema de gobernanza;
  - d) la eficacia de los procedimientos de gestión y control de riesgos;
  - e) la adecuación de la organización interna a la naturaleza y dimensión de sus actividades y riesgos.
  - f) la seguridad de los procedimientos;
  - g) la veracidad y la fiabilidad de la información financiera;
  - h) el respeto de las leyes, reglamentaciones y criterios profesionales en vigor;
  - i) la prevención y la detección del fraude.
- los conflictos de interés en el seno de la función de auditoría interna
- la determinación y planificación de misiones, incluidas las reglas de aprobación
- los reportes a Consejos de Administración u órganos delegados (Comité de Auditoría).
- el acceso a la información en el ejercicio de la función

Los aspectos operativos de la Política quedan regulados en el Procedimiento PE302, esencialmente las fases de una misión y el seguimiento de los consiguientes planes de acción.

La Política y el Procedimiento son revisados con periodicidad anual. En la revisión del año 2017 no se han introducido cambios.

#### B.6. Función actuarial

La función actuarial se encarga, principalmente, de coordinar el cálculo de las provisiones técnicas, cerciorándose de que las metodologías, los modelos subyacentes y las hipótesis aplicadas en el cálculo sean adecuadas; de evaluar que los datos utilizados sean suficientes y de calidad; de comparar las mejores estimaciones con las observaciones empíricas y de emitir una opinión sobre la política global de suscripción, así como de la adecuación de los acuerdos de reaseguro.

Además, la reglamentación de Solvencia II, exige la contribución de la función actuarial en la aplicación efectiva del sistema de gestión de riesgos, en particular, en lo que respecta a la modelización del riesgo en que se basa el cálculo de los requerimientos de capital, y la evaluación interna de riesgos y solvencia.

El responsable de la función actuarial, reporta, por sus responsabilidades relevantes, directamente al Director General Adjunto de Servicios Corporativos y tiene acceso al Consejo de Administración de la entidad a través del Comité de Auditoría.

El responsable de la función actuarial redacta un informe anual, con la finalidad de informar al Consejo de Administración de sus conclusiones sobre la fiabilidad y el carácter adecuado del cálculo de las provisiones técnicas. Este informe recoge también un resumen de las actividades realizadas por la función actuarial en cada uno de los ámbitos de su responsabilidad.

## B.7. Externalización

La Sociedad, junto con el resto de sociedades del grupo GACM España participa en una Agrupación de Interés Económico con el fin de poner en común, a través de esta estructura, una serie de servicios auxiliares y complementarios a la actividad principal de cada uno de los socios. Ello permite mantener una estructura conjunta que proporciona las ayudas auxiliares (materiales, técnicas y humanas) para el desarrollo del objeto social de cada compañía.

La política de Externalización del Grupo GACM España regula los supuestos de externalización que pueden plantearse, determina las formas en las cuales los acuerdos de subcontratación se deben concluir y el modo en que se supervisa la actividad externalizada.

### *Información previa al Supervisor:*

Cualquier función crítica o importante, una vez aprobada por el Consejo de Administración, será remitida al Supervisor, y no podrá ponerse en práctica hasta pasados un mínimo de 30 días de la fecha de recepción en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

### *La Externalización en el Grupo*

Como anteriormente se ha indicado, el Grupo GACM España asume él mismo, a través de la Agrupación de Interés Económico y del resto de empresas que conforman el Grupo la parte fundamental de sus actividades. No obstante para algunas funciones específicas el Grupo GACM ESPAÑA puede recurrir a prestadores de servicios externos.

### *Procedimiento de Externalización*

La Entidad mantiene en todo momento procedimientos internos que desarrollan bajo qué circunstancias se puede seleccionar un proveedor de servicios externalizados, siendo las principales las siguientes:

- ❖ la capacidad financiera y/o técnica de un prestador de servicios para realizar el trabajo confiado;
- ❖ la honorabilidad (tratándose de la subcontratación de una función clave);
- ❖ la detección de los posibles conflictos de intereses (por ejemplo cuando el prestador de servicios actúa también como proveedor de empresas competidoras);
- ❖ Un seguro de responsabilidad civil profesional o garantía equivalente;
- ❖ Sus mecanismos de control;

Por otra parte la Entidad mantiene procesos internos de control de las externalizaciones realizadas, mediante controles periódicos y permanentes.

## B.8. Evaluación global

Dada la naturaleza, el volumen y la complejidad de los riesgos inherentes a la actividad, conforme todos ellos a lo que se describe en los apartados posteriores, el sistema establecido de gobierno corporativo resulta ampliamente acorde a su finalidad. Ello obedece a la incardinación de la sociedad en el seno de un grupo asegurador internacional de magnitud relevante.

## B.9. Cualquier otra información

No es de apreciar ninguna otra información significativa con respecto al sistema de gobernanza que no haya sido desarrollada en los anteriores apartados.

## C. Perfil de riesgo

La tabla siguiente presenta una visión sintética del perfil de riesgo de la Sociedad.

Tipo de riesgo	Posición de la Sociedad frente al riesgo	Gestión de riesgo
<p><b>Riesgo de mercado</b>                      Riesgo de tipo de interés                      Riesgo de crédito                      Riesgo de Renta Variable                      Riesgo inmobiliario                      Riesgo concentración                      Riesgo tipo de cambio</p>	<p>Los riesgos de mercado son inherentes a la actividad aseguradora, y en particular al seguro de vida. Los activos serán gestionados combinando distintas estrategias atendiendo a la necesidad de cobertura del pasivo y el comportamiento del mercado. Se contemplan dos grandes estrategias: principal y secundaria.</p> <p>La estrategia principal se fundamenta en mantener una inversión en activos que repliquen el comportamiento del mercado. La ponderación de inversión en esta estrategia central variará en función del momento del mercado.</p> <p>Sin perder la perspectiva de que el principal objetivo de la inversión en activos es dar cobertura al pasivo, se establece la posibilidad de desinvertir temporalmente dichos activos con el objetivo de reinvertirlos en un plazo relativo en condiciones más satisfactorias. Esta estrategia adquiere especial relevancia en el escenario de repunte de tipos de interés. Las estrategias secundarias tienen el propósito de aportar valor por la generación de beneficios con estrategias de menor dimensión inversora y no correlacionadas con el mercado. Se trata de invertir de forma diversificada en inversiones relativas sectoriales, uso de modelos cuantitativos basados en el ratio de Sharpe de los sectores industriales en renta variable o renta fija, trading a corto plazo vía stockpicking o emisiones de primarios, etc.</p>	<p>- Definición de una política de inversión que establezca las reglas y los límites de actuación.</p> <p>-Las inversiones en activos con elevado riesgo, son definidos cada año en función de las limitaciones de riesgo.</p> <p>-Estudios de ALM periódicos con la finalidad de adecuar la estructura de activos con los pasivos de la Sociedad, adecuar la cobertura contra el riesgo de tipos de interés o el riesgo de acciones, etc.</p>
<p><b>Riesgo de suscripción no vida</b>                      Riesgo de primas y reservas                      Riesgo catastrófico</p>	<p>La Sociedad opera únicamente en los ramos de enfermedad y accidentes.</p> <p>La Sociedad, en el marco de los procesos de mitigación del riesgo, aplica una optimización de la estrategia de reaseguro con el objetivo de limitar determinadas exposiciones punta, favoreciendo la diversificación de los mismos y su necesaria mutualización. Las coberturas de reaseguro se definen en concordancia con los estándares y los límites de tolerancia al riesgo del Grupo GACM España y las cesiones se realizan con reaseguradores ajenos al Grupo.</p>	<p>-No existe nueva producción</p> <p>-La gestión del riesgo técnico se realiza de acuerdo a una política de tarificación adaptada al perfil de riesgo de los asegurados.</p> <p>-La supervisión regular de la cartera permite rápidamente tomar medidas correctivas en cuanto a primas y reservas.</p> <p>- La estructura básica de reaseguro del Grupo ACM España consiste en la utilización del reaseguro no proporcional en los ramos de accidentes.</p>
<p><b>Riesgo de liquidez</b></p>	<p>La Sociedad acepta invertir en activos líquidos en función de los mercados financieros y la evolución de los tipos de interés dentro de unos límites establecidos.</p>	<p>Se controla de forma recurrente, con las técnicas disponibles y corrientemente aceptadas con el fin de garantizar un término razonable de confianza que el importe de las cancelaciones anticipadas de su pasivo en ningún caso superará las cuantías líquidas en que se puedan realizar activos financieros en un lapso de tiempo trimestral. Los activos líquidos a mantener se fijan en un 3% de las provisiones técnicas de la entidad.</p>
<p><b>Riesgo de concentración</b></p>	<p>La Sociedad dispone de una cartera de activos suficientemente diversificada, no superando los límites establecidos reglamentariamente., excepto para las inversiones en depósitos constituidas con un único emisor que es Targobank, S.A., entidad bancaria perteneciente al mismo grupo.</p>	<p>-Control periódico del riesgo de concentración entre los distintos emisores de la cartera de activos financieros.</p> <p>-Seguimiento y control del volumen de depósitos en Targobank, S.A. con el fin de evitar un exceso de carga de capital.</p>
<p><b>Riesgo Operacional</b></p>	<p>La Sociedad necesita reducir al máximo la exposición a los riesgos operacionales que puedan tener consecuencias económicas.</p>	<p>La Sociedad evalúa el riesgo operacional según los parámetros establecidos en la fórmula estándar, es decir, en función del volumen de primas y reservas con unos límites máximos establecidos sobre el capital de solvencia obligatorio.</p>

### C.1. Riesgo de suscripción

A 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha cuantificado estos riesgos de acuerdo con la normativa vigente de Solvencia II. Se muestra a continuación datos comparativos para los ejercicios 2017 y 2016:

<i>(importe en miles de euros)</i>	2.017	2.016
<b>Riesgo de Suscripción</b>	2.207	6.505
Vida (Decesos)	0	2.953
Salud	2.207	2.228
Primas y Reservas NSLT:	2.166	2.188
Catastrófico:	145	145
No Vida	0	1.324

Con efectos 1 de enero 2017 se ha producido la cesión de parte de la cartera de la Sociedad (Decesos y ramos no vida).

### C.2. Riesgo de mercado y crédito

A 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha cuantificado estos riesgos de acuerdo con la normativa vigente de Solvencia II. Se muestra a continuación datos comparativos para los ejercicios 2017 y 2016:

<i>(importe en miles de euros)</i>	2.017	2.016
<b>Riesgo de Mercado</b>	7.448	8.806
Riesgo Tipo de interés	1.098	943
Riesgo Renta Variable	34	31
Riesgo de "Spread"	559	494
Riesgo Inmuebles	1.308	1.273
Riesgo Concentración	7.023	8.507
<b>Riesgo de Contraparte</b>	1.229	1.299

### C.3. Riesgo de liquidez

A 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tiene unos activos líquidos que representan un 409,62% sobre las provisiones técnicas. Dicho exceso de liquidez se produce como consecuencia de una disminución de las provisiones técnicas a raíz de la cesión de parte de cartera de la Sociedad.

<i>(miles de euros)</i>	
Activos Monetarios	10.400
Efectivo y otros activo líquidos	1.205
Títulos de Renta Fija con vencimiento <1 año	2.955
<b>Total</b>	<b>14.560</b>
<b>Provisiones Técnicas</b>	<b>3.555</b>
<b>% Liquidez</b>	<b>409,62%</b>

### C.4. Riesgo de concentración

Las inversiones en depósitos constituidas con un único emisor que es Targobank, S.A., entidad bancaria perteneciente al mismo grupo y, conforme a la fórmula estándar, para dicho emisor existe un exceso de exposición del 18,5% por lo que se exigirá una carga de capital adicional de solvencia para cubrir el riesgo de insolvencia de la contraparte. A 31 de diciembre de 2017 existe otro emisor

que excede los límites establecidos en un 1,03% produciendo un mínima carga de capital respecto al total (145 miles de euros respecto al total de 7.023 miles de euros).

#### **C.5. Riesgo operacional**

La Sociedad evalúa el riesgo operacional según los parámetros establecidos en la fórmula estándar.

#### **C.6. Otros riesgos significativos**

A 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no presenta otros riesgos significativos.

#### **C.7. Cualquier otra información**

No es de apreciar ninguna otra información significativa con respecto al perfil de riesgo de la Sociedad que no haya sido desarrollada en los anteriores apartados.

### **D. Valoración a efectos de solvencia**

#### **D.1. Activos**

##### **D.1.1. Valoración del activo**

La Sociedad valora los activos y pasivos partiendo de la hipótesis de continuidad del negocio asegurador y según las normas de valoración previstas en el artículo 75 de la Directiva 2009/138/CE.

De igual forma, podrá valorar sus activos conforme a las Normas Internacionales de Contabilidad, siempre que incluyan métodos de valoración coherentes con el planteamiento de valoración previsto en el artículo 75 de la Directiva 2009/138/CE.

De acuerdo con el principio de proporcionalidad, la Sociedad podrá reconocer y valorar un activo o pasivo basándose en el método de valoración que utilice para elaborar sus estados financieros individuales, siempre que sea coherente con el planteamiento de valoración previsto en el artículo 75 de la Directiva 2009/138/CE.

Lo anterior, se plasma en los siguientes criterios de valoración.

##### a) Activos Financieros:

###### a.1) Activos cotizados en mercados regulados

La Sociedad valora estos activos utilizando los precios de cotización en mercados activos de los mismos activos, siendo este el método de valoración por defecto. Asimismo éste criterio es el que se utiliza para la valoración de los activos en sus estados financieros.

###### a.2) Activos no cotizados en mercados regulados

Cuando no existan precios en mercados activos de estos activos o similares se utilizarán métodos de valoración alternativos (particularmente, mediante la valoración de los Fondos Propios).

##### b) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

Cuando no existen precios en el mercado de estos activos o similares se utilizan métodos de valoración alternativos, que atienden a precios y otra información pertinente generada por operaciones de mercado con activos, o grupos de activos idénticos o similares (en este caso, la tasación de un inmueble realizada por un tercero experto, que suele incluir tanto el valor de los terrenos y construcciones como el valor de otras instalaciones e inmovilizado material).

c) Participaciones en entidades del Grupo y asociadas

El método de valoración de estos activos es el de la participación ajustada, correspondiente al valor de los activos netos, en su caso, revaluados, en su caso, con las plusvalías y minusvalías no registradas contablemente.

d) Depósitos en entidades de crédito

Por su naturaleza se valoran por su importe de reembolso (nominal más intereses devengados y no cobrados a la fecha).

e) Activos intangibles

e.1) Fondo de Comercio

En el mercado no se considera un activo identificable y separable, y por tanto el valor económico de éste es nulo.

e.2) Otros activos intangibles

Cuando sea difícil asignar un valor económico a determinados activos éste se considerará nulo.

f) Efectivo y otros activos equivalentes

Recursos que la empresa mantiene con una disponibilidad inmediata, tales como caja y saldos en entidades financieras así como las inversiones a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes de efectivo, los cuales se encuentran sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Se valoran por el importe pagadero a la vista.

g) Resto de activos

De acuerdo con el principio de proporcionalidad, se considera el valor que figura en los estados financieros de la sociedad como válido de mercado para el resto de activos.

**D.1.2. Principales diferencias entre el activo del Balance contable y el de Solvencia II**

Se detalla a continuación la comparación entre el activo del balance económico a efectos de Solvencia II y el balance contable que reflejan los estados financieros de la entidad a 31/12/2017 así como una explicación de las diferencias más significativas.

Activo del Balance económico y balance contable



(en miles de euros)

ACTIVO	Balance Solvencia II	Valor Estados Financieros
Fondo de comercio	0	0
Comosiones anticipadas y otros costes de adquisición	0	30
Inmovilizado intangible	0	0
Activos por impuestos diferidos	190	190
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	20	20
Inmovilizado material para uso propio	0	50
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked").	52.015	48.652
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	5.233	1.870
Participaciones	61	61
Acciones	5	5
Acciones - cotizadas	0	0
Acciones - no cotizadas	5	5
Bonos	36.315	36.315
Deuda pública	33.063	33.063
Deuda privada	3.252	3.252
Activos financieros estructurados	0	0
Titulaciones de activos	0	0
Fondos de inversión	0	0
Derivados	0	0
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	10.400	10.400
Otras inversiones	0	0
Activos poseídos para fondos "index-linked" y "unit-linked"	0	0
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	0	0
Anticipos sobre pólizas	0	0
A personas físicas	0	0
Otros	0	0
Importes recuperables de reaseguros de:	9	9
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida.	9	9
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	0	0
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	9	9
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	0	0
Seguros de salud similares a los seguros de vida	0	0
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	0	0
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	0	0
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	0	0
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	571	571
Créditos por operaciones de reaseguro	231	231
Otros créditos	5.399	5.399
Acciones propias	0	0
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	0	0
Efectivo y activos equivalentes al efectivo	1.205	1.205
Otros activos, no consignados en otras partidas	1	1
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>59.640</b>	<b>56.357</b>

Principales diferencias de valoración (cifras en miles de euros)

a) Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición

Activo	Valor a 31/12/2017	
	Balance Solvencia II	Balance contable
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	0	30

En el balance contable figuran registrados, en el epígrafe "Otros activos – Periodificaciones" 29,59 miles de €, que corresponde a las comisiones de la provisión de primas no consumidas, puesto que la base de esta provisión, en el balance contable, es la prima de tarifa.

A los efectos del balance económico de Solvencia II, el epígrafe de comisiones anticipadas y otros costes de adquisición se valora a cero, dado que los flujos considerados en la valoración de las provisiones técnicas incluyen la totalidad de gastos asociados a los contratos de seguro, incluyendo los derivados de los costes de adquisición. Por lo tanto la valoración económica de los flujos asociados a los costes de adquisición se encuentra formando parte de las provisiones técnicas.

b) Inmovilizado material para uso propio

Activo	Valor a 31/12/2017	
	Balance Solvencia II	Balance contable
Inmovilizado material para uso propio	0	50

Esta valoración incluye el valor de las instalaciones, mobiliario, hardware, etc. para uso propio. Cualquier inmovilizado inmaterial que no sea vendible en el mercado y del que no es posible medir su valor razonable, dicho inmovilizado material debe considerarse nulo a efectos de Solvencia II.

c) Inversiones e inmuebles (ajenos a los de uso propio)

Activo	Valor a 31/12/2017	
	Balance Solvencia II	Balance contable
Inmuebles (ajenos a los destinados a uso propio)	5.233	1.870

Las inversiones inmobiliarias se valoran a efectos de Solvencia II según el valor de la última tasación disponible. Según la normativa del PCEA, las correcciones valorativas por aumento del valor del inmueble no son objeto de contabilización, si en todo caso, las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

En particular, la Sociedad es propietaria de un inmueble ubicado en Paseo de Gracia 50 (Barcelona) que, a la fecha de valoración, su valor razonable supera aproximadamente en 1,8 millones de euros el valor contable. El resto proviene las plusvalías de otros dos inmuebles propiedad de la Sociedad.

d) Importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro

Los importes recuperables procedentes de los contratos de reaseguro se han valorado, a efectos de solvencia para cada línea de negocio (se detallan en el punto D.2.4 los importes de los mismos).

**D.2. Provisiones técnicas**

El importe de las provisiones técnicas por línea de negocio, separando el importe de la mejor estimación y el margen de riesgo es el siguiente,

(en miles de euros)

Descripción	Código SII	Mejor Estimación	Margen de Riesgo	Total
Gastos médicos	H-ME	3.039	172	3.211
Protección Ingresos	H-IP	291	17	308
<b>Total</b>		<b>3.330</b>	<b>188</b>	<b>3.518</b>

Modelos y Métodos utilizados en el cálculo de las provisiones técnicas:

**D.2.1. Cálculo de la mejor estimación**

El cálculo de la mejor estimación se corresponde con el valor actual esperado de los flujos de caja futuros, descontados con la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo, aplicando el ajuste por volatilidad.

La mejor estimación de las obligaciones de seguro distinto del de vida se calcula por separado respecto de las provisiones para siniestros pendientes y las provisiones para primas.

#### i. Provisiones para siniestros pendientes

Las provisiones para siniestros pendientes se corresponden con los siniestros que ya han ocurrido en la fecha de valoración, independientemente de que hayan sido declarados o no a la entidad.

Las proyecciones de los flujos de caja para calcular estas provisiones de siniestros incluyen los pagos esperados de las prestaciones, netos de recobros, y los gastos de gestión de siniestros de la entidad, sean estos internos o externos, sin que se considere ningún tipo de prima asociada a tales siniestros.

El importe de los gastos internos de gestión de siniestros se obtiene aplicando, sobre la base de cálculo de los pagos esperados de prestaciones, la tasa estimada de gastos internos de gestión de siniestros del ejercicio de valoración de la provisión en relación con los pagos de dicho ejercicio.

Con el fin de reproducir de una forma fiable los flujos de caja futuros asociados a las obligaciones de seguro, de acuerdo con el patrón de liquidación de siniestros de cada grupo homogéneo de riesgos, las provisiones para los siniestros ocurridos han sido calculadas conjuntamente para los siniestros declarados pendientes de liquidación o de pago y para los siniestros ocurridos pero no declarados en la fecha de valoración.

#### ii. Provisiones para primas

Las provisiones para primas se corresponderán con los siniestros futuros cubiertos por obligaciones de seguro que se enmarquen en los límites del contrato contemplado en el artículo 18 del Reglamento Delegado. Las proyecciones de flujos de caja para calcular las provisiones para primas incluirán las prestaciones, los gastos y las primas futuras que la entidad pueda obligar al tomador a pagar.

Para el cálculo de la mejor estimación de esta provisión, se ha utilizado un método basado en la simplificación del ratio combinado en la línea de negocio de que se trate aplicado sobre el volumen de primas no imputadas.

### D.2.2. Métodos para calcular el Margen de riesgo

El margen de riesgo se calcula utilizando métodos simplificados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento Delegado, puesto que para reflejar la naturaleza, el volumen y la complejidad de los riesgos subyacentes de las obligaciones de seguro de la Sociedad, de manera proporcional, no se considera necesaria una previsión completa de todos los capitales de solvencia futuros. Por este motivo, se utilizan los métodos alternativos para calcular el margen de riesgo, eligiendo, para ello, en cada caso, el método adecuado para reflejar el perfil de riesgo de las obligaciones de seguro contraídas por la entidad.

El margen de riesgo ha sido calculado, para cada grupo homogéneo de riesgo, utilizando la simplificación del nivel 2 de la jerarquía<sup>1</sup>, aproximando todo el capital de solvencia obligatorio para cada año futuro, mediante la aplicación del coeficiente que se obtiene de la mejor estimación existente en dichos años sobre la mejor estimación en la fecha de valoración.

Esta aproximación tiene en cuenta el vencimiento y el patrón run-off de las obligaciones de seguros.

<sup>1</sup> Artículo 58 letra (a) del Reglamento Delegado y Método 2 de la Directriz 62 de las *Directrices sobre la valoración de las provisiones técnicas* de EIOPA.

### D.2.3. Ajuste por volatilidad

La Sociedad aplica para el cálculo de las provisiones técnicas y capital regulatorio de Solvencia II el ajuste por volatilidad contemplado en el artículo 77 quinquies de la Directiva 2009/138/CE.

Atendiendo a la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo, es decir, considerando cero el ajuste por volatilidad, se obtienen los siguientes resultados en el cálculo de provisiones técnicas, capital de solvencia obligatorio, capital mínimo obligatorio y fondos propios:

(en miles de euros)

Fecha valoración 31/12/2017	con_Ajuste volatilidad	sin_Ajuste volatilidad
Provisiones técnicas (ME+MR)	3.518	3.519
Capital Solvencia Obligatorio	8.298	8.298
Capital mínimo Obligatorio	2.500	2.500
Fondos Propios	46.513	46.512

### D.2.4. Importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro

Los importes recuperables procedentes de los contratos de reaseguro se han valorado, a efectos de solvencia, caso a caso, obteniendo los siguientes importes:

(en miles de euros)

Activo	Importes recuperables del reaseguro	
	31/12/2017	31/12/2016
Seguros de gastos médicos	0	0
Seguro de protección de ingresos	9	9
Seguro Incendio y otros daños a los	0	182
Seguros Responsabilidad Civil Gené	0	202
Seguros Defensa Jurídica	0	33
Seguros de Asistencia	0	0
Seguros Pérdidas pecuniarias diver	0	0
<b>Total:</b>	<b>9</b>	<b>426</b>

### D.2.5. Incertidumbre asociada al importe de las provisiones técnicas

En la valoración de las provisiones técnicas se utilizan hipótesis y estimaciones con respecto a las cuales existe un cierto grado de incertidumbre, y concurren múltiples factores que pueden determinar que las obligaciones futuras de la entidad difieran de las provisiones realizadas. Entre estos factores, merecen ser destacados los siguientes:

- cambios en las tendencias en las que se basan las tablas de mortalidad y morbilidad que afectan a la actividad aseguradora Salud;
- frecuencia y gravedad de los siniestros objeto de cobertura;
- variaciones en los tipos de interés.

La consideración de algunos de estos factores de riesgos figura en el presente informe en la sección "C. Perfil de riesgo".

La descripción de estos riesgos no es limitativa. Otros riesgos e incertidumbres, de los cuales la Sociedad hoy no tiene conocimiento o que, con los conocimientos actuales, no han sido considerados como significativos actualmente, podrían tener igualmente repercusiones importantes sobre los resultados o los flujos de tesorería futuros.

### D.3. Otros pasivos

Para el resto de pasivos, se considera el valor que figura en los estados financieros de la entidad como mejor estimación al valor económico de los mismos.

### D.4. Principales diferencias entre el pasivo del Balance contable y el de Solvencia II

#### Pasivo del Balance económico y balance contable

(en miles de euros)

PASIVO	Balance Solvencia II	Valor Estados Financieros
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	3.518	0
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (excluidos los de enfermedad)	0	0
PT - seguros distintos del seguro de vida - PT calculadas en su conjunto	0	0
PT - seguros distintos del seguro de vida - mejor estimación (ME)	0	0
PT - seguros distintos del seguro de vida - margen de riesgo (MR)	0	0
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	3.518	3.555
PT - seguros de salud - PT calculadas en su conjunto	0	0
PT - seguros de salud - mejor estimación	3.330	0
PT - seguros de salud - margen de riesgo	188	0
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los vinculados a índices y fondos de inversión "index-linked" y "unit-linked").	0	0
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)	0	0
PT - seguros de salud (similares a los de vida) - PT calculadas en su conjunto.	0	0
PT - seguros de salud (similares a los seguros de vida) - mejor estimación	0	0
PT - seguros de (similares a los seguros de vida) - margen de riesgo.	0	0
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked").	0	0
PT - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked" - PT calculadas en su conjunto.	0	0
PT - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked" - mejor estimación.	0	0
PT - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked" - margen de riesgo.	0	0
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked".	0	0
PT - "index-linked" y "unit-linked" - PT calculadas en su conjunto.	0	0
PT - "index-linked" y "unit-linked" - mejor estimación.	0	0
PT - "index-linked" y "unit-linked" - margen de riesgo.	0	0
Otras provisiones técnicas	0	0
Pasivo contingente	0	0
Otras provisiones no técnicas	0	0
Provisión para pensiones y obligaciones similares	74	74
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	0	0
Pasivos por impuestos diferidos	989	159
Derivados	0	0
Deudas con entidades de crédito	0	0
Deudas con entidades de crédito residentes	0	0
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto de la zona euro	0	0
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto del mundo	0	0
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	26	26
Deudas con entidades no de crédito	0	0
Deudas con entidades no de crédito residentes	0	0
Deudas con entidades no de crédito residentes en el resto de la zona euro	0	0
Deudas con entidades de no crédito residentes en el resto del mundo	0	0
Otros pasivos financieros	26	26
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	559	559
Deudas por operaciones de reaseguro	82	82
Otras deudas y partidas a pagar	7.877	7.877
Pasivos subordinados	0	0
Pasivos subordinados no incluidos en los FPB	0	0
Pasivos subordinados incluidos en los FPB	0	0
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	2	2
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>13.128</b>	<b>12.334</b>
<b>Exceso de los activos respecto a los pasivos</b>	<b>46.513</b>	<b>44.023</b>

#### Principales diferencias de valoración (cifras en miles de euros)

##### a) Provisiones Técnicas

Obligaciones de seguro distintas del seguro de vida: Enfermedad NSLT

Línea de negocio	Valor a 31/12/2017			Provisiones técnicas de los estados financieros
	Mejor estimación	Margen de riesgo	Total	
Seguro de gastos médicos	3.039	172	3.211	3.044
Seguro de protección de ingresos	291	17	308	511
<b>Total:</b>	<b>3.330</b>	<b>188</b>	<b>3.518</b>	<b>3.555</b>

Ambas líneas de negocio se caracterizan por el hecho de que los siniestros tienen una duración de tramitación corta (siniestros de cola corta). Por ello, a pesar de utilizar metodologías diferentes, no existen grandes diferencias en los resultados obtenidos de la valoración de las provisiones técnicas en el marco prudencial de Solvencia II respecto a las provisiones constituidas en los estados financieros.

En el cuadro siguiente se muestran las principales diferencias metodológicas en el cálculo de las provisiones técnicas:

Tipo de provisión a efectos contables	Constituida en los estados financieros	Mejor estimación a efectos de solvencia
Para siniestros pendientes declarados	Estimación caso a caso	Método estadístico determinista: <i>Chain ladder</i>
Para siniestros ocurridos no declarados	Métodos estadísticos basados en el número de siniestros IBNR y su coste	
Para primas no consumidas (PPNC)	Valoración efectuada póliza a póliza a <i>prorrata temporis</i>	Simplificación del coeficiente combinado de la línea de negocio sobre la PPNC

b) Otros Pasivos

i) Pasivos por impuestos diferidos

Pasivos	Valor a 31/12/2017	
	Balance Solvencia II	Balance contable
Pasivos por impuestos diferidos	989	159

Son pasivos fiscales generados por un incremento de valor del activo o una pérdida del valor de los pasivos.

La sociedad ha seguido el criterio de registrar en su totalidad un pasivo por impuesto diferido en la revalorización del activo y pasivo al pasar del balance contable al balance económico, recogiendo, de este modo, su correspondiente efecto fiscal en Solvencia II.

ii) Resto Pasivos

Para el resto de pasivos, se considera el valor que figura en los estados financieros de la Sociedad como mejor estimación al valor económico de los mismos.

D.5. Otra Información

La Sociedad no aplica:

- a) ajuste por casamiento contemplado en el artículo 77 ter de la Directiva 2009/138/CE.

- b) La estructura temporal de tipos de interés sin riesgo transitoria contemplada en el artículo 308 quater de la Directiva 2009/138/CE.
- c) Deducción transitoria contemplada en el artículo 308 quinquies de la Directiva 2009/138/CE.

## E. Gestión del capital

La gestión del capital de la Sociedad tiene como principales objetivos su estabilidad, manteniendo el nivel de solvencia, y la preservación, en todo momento, del cumplimiento de los requisitos regulatorios.

La Sociedad dispone de fondos propios cuyas características permiten clasificarlos íntegramente en la categoría "Nivel 1 no restringido".

Si apareciera un nuevo elemento de fondos propios (emisión de deuda subordinada, fondos propios auxiliares), sus características serían objeto de un análisis en profundidad por el Responsable de la Función Gestión de los Riesgos con el fin de determinar la categoría en la cual clasificarlo.

La Sociedad se asegura que sus fondos propios respetan las reglas de "tiering" (o niveles de clasificación de los fondos propios), tal y como están definidas en el artículo 82 del Reglamento Delegado europeo 2015/35:

- el importe admisible de los elementos de nivel 1 será igual al menos a la mitad del capital de solvencia obligatorio.
- el importe admisible de los elementos de nivel 3 será inferior al 15 % del capital de solvencia obligatorio.
- la suma de los importes admisibles de los elementos de nivel 2 y nivel 3 no superará el 50 % del capital de solvencia obligatorio.
- el importe admisible de los elementos de nivel 1 será igual al menos al 80 % del capital mínimo obligatorio.
- los importes admisibles de los elementos de nivel 2 no superará el 20% del capital mínimo obligatorio.

La Dirección de la entidad lleva a cabo su gestión de acuerdo con las estrategias establecidas por el Consejo de Administración mediante el seguimiento y control de los recursos propios de la entidad y de los requerimientos de capital conforme a la evolución del perfil de riesgo.

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad alcanza una ratio entre fondos propios admisibles y capital de solvencia obligatorio de 560,52% y una ratio entre fondos propios admisibles y capital mínimo obligatorio de 1860,51%.

### E.1. Fondos propios

Los fondos propios estarán constituidos por la suma de los fondos propios básicos y, en su caso, de los fondos propios complementarios.

Los fondos propios básicos de la Sociedad se componen de los siguientes elementos:

- a) Excedente de los activos con respecto de los pasivos valorados conforme al artículo 75 de la Directiva 2009/138/CE.
- b) Pasivos subordinados: la Sociedad no posee pasivos subordinados.

Se muestra a continuación el detalle de los componentes de los fondos propios básicos al cierre del ejercicio 2017 y 2016,

(en miles de euros)

**Fondos propios básicos 2017**

<b>Fondos propios básicos</b>	<b>Total</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Capital social ordinario (incluidas las acciones propias)	9.054	9.054	0	0
Prima de emisión correspondientes al capital social ordinarios	0	0	0	0
Fondo mutual inicial	0	0	0	0
Cuentas mutuales subordinadas	0	0	0	0
Fondos excedentarios	0	0	0	0
Acciones preferentes	0	0	0	0
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	0	0	0	0
Reserva de conciliación	37.458	37.458	0	0
Pasivos subordinados	0	0	0	0
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	0	0	0	0
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente	0	0	0	0
<b>Total Fondos Propios</b>	<b>46.513</b>	<b>46.513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Fondos propios básicos 2016**

<b>Fondos propios básicos</b>	<b>Total</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Capital social ordinario (incluidas las acciones propias)	9.054	9.054	0	0
Prima de emisión correspondientes al capital social ordinarios	0	0	0	0
Fondo mutual inicial	0	0	0	0
Cuentas mutuales subordinadas	0	0	0	0
Fondos excedentarios	0	0	0	0
Acciones preferentes	0	0	0	0
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	0	0	0	0
Reserva de conciliación	36.949	36.949	0	0
Pasivos subordinados	0	0	0	0
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	0	0	0	0
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente	0	0	0	0
<b>Total Fondos Propios</b>	<b>46.004</b>	<b>46.004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Los elementos de los fondos propios se clasifican en tres niveles. La clasificación de dichos elementos dependerá de si se trata de elementos de fondos propios básicos o complementarios y de en qué medida posean las determinadas características:

- a) el elemento está disponible, o puede ser exigido, para absorber pérdidas de forma total tanto si la empresa está en funcionamiento como en caso de liquidación (disponibilidad permanente);
- b) en caso de liquidación, el importe total del elemento está disponible para absorber pérdidas y no se admite el reembolso del elemento a su tenedor hasta tanto no se hayan satisfecho todas las demás obligaciones, incluidas las obligaciones de seguro y de reaseguro frente a los tomadores y beneficiarios de los contratos de seguro y reaseguro (subordinación).

La Sociedad no dispone de:

- a) Fondos propios básicos a los que les sea de aplicación las disposiciones transitorias contempladas en el artículo 308 ter, apartados 9 y 10, de la Directiva 2009/138/CE
- b) Fondos propios complementarios contemplados en el artículo 89 de la Directiva 2009/138/CE
- c) Deducciones por participaciones en entidades de crédito.

Asimismo, los fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio y el capital mínimo obligatorio, clasificados por niveles, es el siguiente,



(en miles de euros)

Fondos propios admisibles	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos propios disponibles para cubrir el SCR	46.513	46.513	0	0
Fondos propios disponibles para cubrir el MCR	46.513	46.513	0	0

Al cierre del ejercicio 2017, el patrimonio neto que consta en los estados financieros difiere del excedente de los activos con respecto de los pasivos calculados a efectos de solvencia II en 35 millones,

	Solvencia II	Patrimonio Neto Estados Financieros
Exceso activos respecto Pasivos	46.513	44.023

Dicha diferencia viene explicada en gran parte por:

- a) Revalorización Inmuebles
- b) Decremento de Provisiones Técnicas

	Solvencia II	Estados Financieros	Diferencia Valoración
<b>Activo</b>			
Inmovilizado material para uso propio	0	50	-50
Inversiones	52.015	48.652	3.363
Resto activos	7.625	7.655	-30
<b>Total</b>	<b>59.640</b>	<b>56.357</b>	<b>3.283</b>
<b>Pasivo</b>			
Provisiones Técnicas	3.518	3.555	-36
Pasivos por impuestos diferidos	989	159	830
Resto Pasivo	8.620	8.620	0
<b>Total</b>	<b>13.128</b>	<b>12.334</b>	<b>794</b>

## E.2. Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio

La Sociedad calcula el capital de solvencia obligatorio basándose en la aplicación de la fórmula estándar.

Los resultados globales al cierre del ejercicio 2017 sobre la solvencia financiera de la sociedad se sintetizan en el siguiente cuadro:

(en miles de euros)

Datos a 31.12.2017			
MCR	2.500	SCR	8.298
Capital Admisible	46.513	Capital Admisible	46.513
<b>Ratio Solvencia</b>	<b>1860,51%</b>	<b>Ratio Solvencia</b>	<b>560,52%</b>

El perfil global del riesgo de la Sociedad, medido en términos de carga de capital, se distribuye por tipo de riesgo como se refleja en el gráfico siguiente,

(importes en miles de euros)

Requerimiento de Capital (Solvencia II)	
<b>Riesgo de Mercado</b>	<b>7.448</b>
Riesgo Tipo de interés	1.098
Riesgo Renta Variable	34
Riesgo de "Spread"	559
Riesgo Inmuebles	1.308
Riesgo Concentración	7.023
<b>Riesgo de Suscripción</b>	<b>2.207</b>
Vida	0
Salud	2.207
No Vida	0
<b>Riesgo de Contraparte</b>	<b>1.229</b>
<b>Riesgo Act.Intangibles</b>	<b>0</b>
<b>BSCR</b>	<b>8.718</b>
<b>Riesgo Operacional</b>	<b>379</b>
<b>Ajuste por impuestos diferidos</b>	<b>-799</b>
<b>SCR</b>	<b>8.298</b>

Para el cálculo del requerimiento del capital de solvencia (SCR), la entidad limita conceptualmente el ajuste por impuestos diferidos al montante total de pasivos netos por impuestos diferidos. Del balance económico se desprenden pasivos netos por impuestos diferidos por importe de 799 miles de euros.

La Sociedad se mantiene estratégicamente comprometida a futuro con la gestión de un balance altamente inmunizado a los riesgos financieros, particularmente al riesgo de tipos de interés, como a la gestión del riesgo de concentración cuando los mercados así lo permitan.

El cálculo del capital mínimo obligatorio se determinará como el importe máximo entre el importe mínimo en términos absolutos establecido en el artículo 129 de la Directiva 2009/138/CE y el importe resultante de la combinación de los segmentos de negocio de la Sociedad, con unos límites máximo y mínimo en función del importe del Capital de Solvencia Obligatorio (45% y 25% del SCR respectivamente).

(importes en miles de euros)

Capital Mínimo Obligatorio	Importe
Capital Mínimo Obligatorio lineal	795
<b>Capital de Solvencia Obligatorio SCR</b>	<b>8.298</b>
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio (45% SCR)	3.734
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio (25% SCR)	2.075
Capital Mínimo Obligatorio combinado	2.075
<b>Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio</b>	<b>2.500</b>
<b>Capital Mínimo Obligatorio</b>	<b>2.500</b>

### E.3. Cualquier otra información

No es de mención información adicional a la indicada en los anteriores apartados.

## F. ANEXOS

Se reproducen a continuación las plantillas cuantitativas Solvencia II como parte del Informe sobre la situación financiera y de solvencia (los importes figuran en euros):

### Plantillas

#### S.02.01.02

#### Balance

		Valor Solvencia II
		C0010
<b>ACTIVO</b>		
Fondo de comercio	R0010	
Comosiones anticipadas y otros costes de adquisición	R0020	
Inmovilizado intangible	R0030	0,00
Activos por impuestos diferidos	R0040	189.759,44
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	R0050	20.174,13
Inmovilizado material para uso propio	R0060	0,00
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked").	R0070	52.015.175,35
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	R0080	5.233.257,28
Participaciones	R0090	61.220,83
Acciones	R0100	5.035,64
Acciones - cotizadas	R0110	0,00
Acciones - no cotizadas	R0120	5.035,64
Bonos	R0130	36.315.262,70
Deuda pública	R0140	33.062.973,17
Deuda privada	R0150	3.252.289,53
Activos financieros estructurados	R0160	0,00
Titulaciones de activos	R0170	0,00
Fondos de inversión	R0180	0,00
Derivados	R0190	0,00
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	R0200	10.400.398,90
Otras inversiones	R0210	0,00
Activos poseídos para fondos "index-linked" y "unit-linked"	R0220	0,00
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	0,00
Anticipos sobre pólizas	R0240	0,00
A personas físicas	R0250	0,00
Otros	R0260	0,00
Importes recuperables de reaseguros de:	R0270	9.233,27
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida.	R0280	9.233,27
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	R0290	0,00
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0300	9.233,27
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0310	0,00
Seguros de salud similares a los seguros de vida	R0320	0,00
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0330	0,00
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	R0340	0,00
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	R0350	0,00
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	R0360	570.589,62
Créditos por operaciones de reaseguro	R0370	231.053,82
Otros créditos	R0380	5.399.199,08
Acciones propias	R0390	0,00
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	R0400	0,00
Efectivo y activos equivalentes al efectivo	R0410	1.204.740,83
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	559,64
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>R0500</b>	<b>59.640.485,18</b>

<b>PASIVO</b>		
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	R0510	3.518.444,96
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (excluidos los de enfermedad)	R0520	0,00
PT - seguros distintos del seguro de vida - PT calculadas en su conjunto	R0530	0,00
PT - seguros distintos del seguro de vida - mejor estimación (ME)	R0540	0,00
PT - seguros distintos del seguro de vida - margen de riesgo (MR)	R0550	0,00
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	R0560	3.518.444,96
PT - seguros de salud - PT calculadas en su conjunto	R0570	0,00
PT - seguros de salud - mejor estimación	R0580	3.329.984,14
PT - seguros de salud - margen de riesgo	R0590	188.460,82
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los vinculados a índices y fondos de inversión "index-linked" y "unit-linked").	R0600	0,00
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)	R0610	0,00
PT - seguros de salud (similares a los de vida) - PT calculadas en su conjunto.	R0620	0,00
PT - seguros de salud (similares a los seguros de vida) - mejor estimación	R0630	0,00
PT - seguros de (similares a los seguros de vida) - margen de riesgo.	R0640	0,00
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked").	R0650	0,00
PT - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked" - PT calculadas en su conjunto.	R0660	0,00
PT - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked" - mejor estimación.	R0670	0,00
PT - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked" - margen de riesgo.	R0680	0,00
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked".	R0690	0,00
PT - "index-linked" y "unit-linked" - PT calculadas en su conjunto.	R0700	0,00
PT - "index-linked" y "unit-linked" - mejor estimación.	R0710	0,00
PT - "index-linked" y "unit-linked" - margen de riesgo.	R0720	0,00
Otras provisiones técnicas	R0730	0,00
Pasivo contingente	R0740	0,00
Otras provisiones no técnicas	R0750	0,00
Provisión para pensiones y obligaciones similares	R0760	74.498,44
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	R0770	0,00
Pasivos por impuestos diferidos	R0780	988.826,65
Derivados	R0790	0,00
Deudas con entidades de crédito	R0800	0,00
Deudas con entidades de crédito residentes	ER0801	0,00
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0802	0,00
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto del mundo	ER0803	0,00
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	25.560,00
Deudas con entidades no de crédito	ER0811	0,00
Deudas con entidades no de crédito residentes	ER0812	0,00
Deudas con entidades no de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0813	0,00
Deudas con entidades de no crédito residentes en el resto del mundo	ER0814	0,00
Otros pasivos financieros	ER0815	25.560,00
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	R0820	558.985,82
Deudas por operaciones de reaseguro	R0830	81.882,46
Otras deudas y partidas a pagar	R0840	7.877.126,97
Pasivos subordinados	R0850	0,00
Pasivos subordinados no incluidos en los FPB	R0860	0,00
Pasivos subordinados incluidos en los FPB	R0870	0,00
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	2.297,49
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>R0900</b>	<b>13.127.622,79</b>
<b>Exceso de los activos respecto a los pasivos</b>	<b>R1000</b>	<b>46.512.862,39</b>

S.05.01.02

Primas, siniestralidad y gastos, por línea de negocio

		Línea de negocio: Obligaciones de seguro y de reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)												Línea de negocio: reaseguro no proporcional aceptado				
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniaras diversas	Enfermedad	Responsabilidad civil por daños	Marítimo, de aviación y transporte	Daños a los bienes	Total
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Primas devengadas</b>	<b>X0010</b>																	
Seguro directo - bruto	R0110	11.993.370,77	626.163,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					12.619.534,35
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130																	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	7.339,31	16.194,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					23.533,81
Importe neto	R0200	11.986.031,46	609.969,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					12.596.000,54
<b>Primas imputadas</b>	<b>X0060</b>																	
Seguro directo - bruto	R0210	11.994.922,20	647.155,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					12.642.077,34
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230																	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	7.339,31	16.194,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					23.533,81
Importe neto	R0300	11.987.582,89	630.960,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					12.618.543,53
<b>Siniestralidad (Siniestros incurridos)</b>	<b>X0010</b>																	
Seguro directo - bruto	R0310	9.103.279,89	123.537,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					9.226.817,10
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330																	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	-96,48	304,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					207,90
Importe neto	R0400	9.103.376,37	123.232,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					9.226.609,20
<b>Variación de otras provisiones técnicas</b>	<b>X0160</b>																	
Seguro directo - bruto	R0410	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430																	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
Importe neto	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
<b>Gastos técnicos</b>	<b>R0550</b>	2.119.105,87	206.641,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					2.325.747,49
<b>Otros gastos</b>	<b>R1200</b>																	
<b>Total gastos</b>	<b>R1300</b>																	

		Línea de negocio: obligaciones de seguro de vida						Obligaciones de reaseguro de vida			
		Seguro de enfermedad	Seguro con participación en los beneficios	Seguro vinculado a índices y fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las de las	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida	Total	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
<b>Primas devengadas</b>	<b>X0010</b>										
Importe bruto	R1410										
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420										
Importe neto	R1500										
<b>Primas imputadas</b>	<b>X0010</b>										
Importe bruto	R1510										
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520										
Importe neto	R1600										
<b>Siniestralidad (Siniestros incurridos)</b>	<b>X0070</b>										
Importe bruto	R1610										
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620										
Importe neto	R1700										
<b>Variación de otras provisiones técnicas</b>	<b>X0100</b>										
Importe bruto	R1710										
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720										
Importe neto	R1800										
<b>Gastos técnicos</b>	<b>R1900</b>										
<b>Otros gastos</b>	<b>R2500</b>										
<b>Total gastos</b>	<b>R2600</b>										

S.17.01.02

Provisiones Técnicas para no vida

	Seguro directo y reaseguro proporcional											Reaseguro no proporcional aceptado				Total obligaciones de seguro distinto del seguro de vida	
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de compensación para trabajadores	Seguro de RC en vehículos terrestres	Otros seguros de vehículos terrestres	Seguro marítimo de aviación y de transporte	Seguros contra incendios y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	Reaseguro de enfermedad no proporcional	Reaseguro de daños no proporcional	Reaseguro marítimo, de aviación y de transporte no proporcional		Reaseguro no proporcional de los bienes
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Provisiones técnicas calculadas en su conjunto</b>																	
<b>Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPTT en su conjunto</b>	R010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo:</b>																	
<b>Mejor estimación:</b>																	
<b>Provisiones de primas:</b>																	
Bruto	R0060	34.066,00	123.201,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables del reaseguro y SPV tras el ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones de primas	R0150	34.066,00	123.201,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Provisiones de siniestros</b>																	
Bruto	R0160	3.005.304,39	167.412,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables del reaseguro y SPV tras el ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0240	0,00	9.233,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones de siniestros	R0250	3.005.304,39	158.178,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total mejor estimación bruta</b>	R0260	3.039.370,39	290.613,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total mejor estimación neta</b>	R0270	3.039.370,39	281.380,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Margen de riesgo:</b>	R0280	171.538,62	16.922,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transitorias</b>																	
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS</b>																	
Total provisiones técnicas	R0320	3.210.909,01	307.535,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables del reaseguro y SPV tras el ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0330	0,00	9.233,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas menos importes recuperables del reaseguro y SPV tras el ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0340	3.210.909,01	298.302,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**S.19.01.21**

**Siniestros en seguros de no vida**

Año de accidente

**Siniestros pagados brutos (no acumulado)**

(Importe absoluto)

		Año de evolución					En el año en curso	Suma de años (acumulado)
		Año 0	1	2	3	4 & +	C0170	C0180
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		
Previos	R0210					9.723,78	R0210	9.723,78
N-3	R0220	8.216.008,62	2.616.409,57	208.270,50	5.185,95		R0220	11.045.874,64
N-2	R0230	7.879.504,34	2.531.325,78	47.170,33			R0230	10.458.000,45
N-1	R0240	7.558.225,20	2.270.782,29				R0240	9.829.007,49
N	R0250	6.956.371,72					R0250	6.956.371,72
<b>Total</b>							<b>R0260</b>	<b>38.298.978,08</b>

**Mejor estimación bruta sin descontar de las provisiones para siniestros**

(Importe absoluto)

		Año de evolución					Final del año (datos descontados)	
		Año 0	1	2	3	4 & +	C0360	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050		
Previos	R0210					21.415,77	R0210	21.334,72
N-3	R0220			79.177,79	32.123,65		R0220	32.002,07
N-2	R0230		203.343,81	72.801,27			R0230	72.886,72
N-1	R0240	2.394.376,80	203.737,99				R0240	204.322,65
N	R0250	2.839.883,78					R0250	2.842.170,38
<b>Total</b>							<b>R0260</b>	<b>3.172.716,54</b>

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 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	R0010	3.518.444,96	0,00	0,00	580,30	0,00
Fondos propios básicos	R0020	46.512.862,39	0,00	0,00	-434,18	0,00
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	R0050	46.512.862,39	0,00	0,00	-434,18	0,00
Capital de solvencia obligatorio	R0090	8.298.088,87	0,00	0,00	349,90	0,00
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	R0100	46.512.862,39	0,00	0,00	-434,18	0,00
Capital mínimo obligatorio	R0110	2.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00



S.23.01.01

Fondos Propios

**Fondos propios básicos**

Capital social ordinario (incluidas las acciones propias)

Prima de emisión correspondientes al capital social ordinarios

Fondo mutual inicial

Cuentas mutuales subordinadas

Fondos excedentarios

Acciones preferentes

Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes

Reserva de conciliación

Pasivos subordinados

Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos

Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente

**Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no**

**satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia**

Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no

satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia

**Deducciones no incluidas en la reserva de reconciliación**

Deducción por Participaciones en entidades financieras y de crédito

**Total fondos propios básicos después de ajustes**

**Fondos propios complementarios**

Capital social ordinario no desembolsado ni exigido

Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido

Capital social de acciones preferentes no desembolsado ni exigido

Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista

Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96(2) de la Directiva 2009/138/EC

Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96.2 de la Directiva

Contribuciones adicionales exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la

Contribuciones adicionales exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3,

Otros fondos propios complementarios

**Total de Fondos Propios Complementarios**

**Fondos propios disponibles y admisibles**

**Total de Fondos propios disponibles para cubrir el CSO-SCR**

**Total de Fondos propios disponibles para cubrir el CSO-MCR**

**Total de Fondos propios admisibles para cubrir el CSO-SCR**

**Total de Fondos propios admisibles para cubrir el CSO-MCR**

**CSO-SCR**

**CSO-MCR**

**Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO**

**Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO**

**Reserva de reconciliación**

Exceso de los activos respecto a los pasivos

Acciones propias (incluidas como activos en el balance)

Dividendos, distribuciones y costes previsibles

Otros elementos de los fondos propios básicos

Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a FDL y CSAC

**Total Reserva de conciliación**

**Beneficios previstos incluidos en primas futuras**

Beneficios previstos incluidos en primas futuras (BPIPF)-Actividades de seguros de vida

Beneficios previstos incluidos en primas futuras (BPIPF)-Actividades de seguros distintos del seguro de vida

**Total BPIPF**

	Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	9.054.485,70	9.054.485,70			
R0030	0,00				
R0040	0,00				
R0050	0,00				
R0070	0,00	0,00			
R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
R0130	37.458.376,69	37.458.376,69			
R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
R0160	0,00				
R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
R0220	0,00				
R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	
R0290	46.512.862,39	46.512.862,39	0,00	0,00	0,00
R0300	0,00			0,00	
R0310	0,00			0,00	
R0320	0,00			0,00	0,00
R0330	0,00			0,00	0,00
R0340	0,00			0,00	
R0350	0,00			0,00	0,00
R0360	0,00			0,00	
R0370	0,00			0,00	0,00
R0390	0,00			0,00	0,00
R0400	0,00			0,00	0,00
R0500	46.512.862,39	46.512.862,39	0,00	0,00	0,00
R0510	46.512.862,39	46.512.862,39	0,00	0,00	
R0540	46.512.862,39	46.512.862,39	0,00	0,00	0,00
R0550	46.512.862,39	46.512.862,39	0,00	0,00	
R0580	8.298.088,87				
R0600	2.500.000,00				
R0620	5,61				
R0640	18,61				
	C0060				
R0700	46.512.862,39				
R0710					
R0720					
R0730	9.054.485,70				
R0740	0,00				
R0760	37.458.376,69				
R0770	0,00				
R0780	0,00				
R0790	0,00				

S.25.01.21

Capital de solvencia obligatorio-para empresas que utilizen la fórmula estándar

	Capital de solvencia obligatorio neto	Parámetros específicos de la empresa	Simplificaciones
	C0110	C0090	C0100
Riesgo de mercado	R0010	7.447.995,96	
Riesgo de incumplimiento de contraparte	R0020	1.228.880,98	
Riesgo de suscripción de seguro de vida	R0030	0,00	
Riesgo de suscripción de seguros de salud	R0040	2.206.628,23	
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	R0050	0,00	
Diversificación	R0060	-2.165.611,41	
Riesgo del inmovilizado intangible	R0070		
<b>Capital de Solvencia Obligatorio Básico</b>	R0100	8.717.893,76	

**Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio**

	Importe	
	C0100	
Capital de solvencia obligatorio por riesgo operacional	R0130	379.262,32
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	R0140	0,00
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-799.067,21
Requerimiento de capital para actividades desarrolladas de acuerdo con el Artículo 4 de la Directiva 2003/41/EC	R0160	0,00
<b>Capital de Solvencia Obligatorio excluida la adición de capital</b>	R0200	8.298.088,87
Adición de capital	R0210	0,00
<b>Capital de Solvencia Obligatorio</b>	R0220	8.298.088,87
<b>Otras información sobre el CSO</b>		
Requisito de capital para el riesgo del submódulo de renta variable por duraciones	R0400	0,00
Importe total CSO nocial para la parte restante	R0410	0,00
Importe total CSO nocial para los FDL	R0420	0,00
Importe total CSO nocial para las CSAC	R0430	0,00
Diversificación por la agregación de FDL y CSAC bajo el artículo 304	R0440	0,00

S.28.01.01

Capital mínimo obligatorio — Actividad de seguro o reaseguro solo de vida o solo de no vida

		Componentes del CMO	
		Actividades de seguros distintos del seguro de vida Resultado CMO(NL,NL) C0010	Actividades de seguros de vida Resultado CMO(NL,L) C0020
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro distinto del seguro de vida	R0010	794.902,10	0,00

		Información General	
		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto C0030	Primas emitidas netas (en los últimos 12 meses) C0040
Seguro de gastos médicos y su reaseguro proporcional	R0020	3.039.370,39	11.986.031,46
Seguro de protección de los ingresos y su reaseguro proporcional	R0030	281.380,48	609.969,08
Seguro de accidentes laborales y su reaseguro proporcional	R0040		
Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	R0050		
Otros seguros de vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	R0060		
Seguro marítimo, de aviación y transporte de bienes y su reaseguro proporcional	R0070		
Seguro de incendios y otros daños a los bienes y su reaseguro proporcional	R0080		
Seguro de responsabilidad civil general y su reaseguro proporcional	R0090		
Seguro de crédito y caución y su reaseguro proporcional	R0100		
Seguro de defensa jurídica y su reaseguro proporcional	R0110		
Seguro de asistencia y su reaseguro proporcional	R0120		
Pérdidas pecuniarias diversas y su reaseguro proporcional	R0130		
Reaseguro de enfermedad no proporcional	R0140		
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	R0150		
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte	R0160		
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0170		

		Actividades de seguros distintos del seguro de vida Resultado CMO(NL,NL) C0070	Actividades de seguros de vida Resultado CMO(NL,L) C0080
		Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro de vida	R0200

		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto C0090	Capital en riesgo C0100	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto C0110	Capital en riesgo C0120
		Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas	R0210		
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales garantizadas	R0220				
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"	R0230				
Otras obligaciones de (rea)seguro vida	R0240				
Capital en riesgo respecto a la totalidad de obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250				

Cálculo global	
C0130	
Capital Mínimo Obligatorio lineal	R0300 794.902,10
Capital de Solvencia Obligatorio	R0310 8.298.088,87
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	R0320 3.734.139,99
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	R0330 2.074.522,22
Capital Mínimo Obligatorio combinado	R0340 2.074.522,22
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	R0350 2.500.000,00
Capital Mínimo Obligatorio	R0400 2.500.000,00