



20
22



INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA

ÍNDEX

Introducció a l'Informe **Resum executiu**

3

A. Activitat i resultats

4

A.1 Activitat

9

A.2 Resultats de subscripció

10

A.3 Rendiment de les inversions

11

A.4 Resultats d'altres activitats

13

14

B. Sistema de govern

15

B.1 Informació general sobre el sistema de govern

16

B.2 Exigències d'aptitud i honorabilitat

23

B.3 Sistema de gestió de riscos

24

B.4 Sistema de control intern

26

B.5 Funció d'auditoria interna

27

B.6 Funció actuarial

28

B.7 Externalització

28

C. Perfil de risc

29

C.1 Risc de subscripció

30

C.2 Risc de mercat

32

C.3 Risc de crèdit

38

C.4 Risc de liquiditat

39

C.5 Risc operacional

40

C.6 Altres riscos

41

D. Valoració a l'efecte de solvència

42

D.1 Valoració d'actius

44

D.2 Valoració de provisions tècniques

46

D.3 Altres passius

49

D.4 Mètodes de valoració alternatius

49

D.5 Qualsevol altra informació

49

E. Gestió del capital

50

E.1 Fons propis

51

E.2 Capital de solvència obligatori i mínim obligatori

52

E.3 Qualsevol altra informació

54

INTRODUCCIÓ

A L'INFORME

El marc regulador d'entitats asseguradores pertanyents a la Unió Europea establert a la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2009, conegut com a Solvència II, va entrar en vigor l'1 de gener de 2016.

La nova legislació introdueix uns requeriments de solvència més sofisticats per a les asseguradores que els vigents fins a l'exercici 2016, acabat d'esmentar, a fi de garantir que aquestes disposin del capital suficient per fer front a situacions adverses.

Així, doncs, Solvència II contribueix a enfortir i incrementar la solidesa financera de les entitats asseguradores en establir mesures i controls encaminats a reduir el risc d'insolvència.

Adicionalment, el nou règim de solvència estableix determinats requisits d'informació pública i de transparència que les entitats d'assegurances i reassegurances han de complir periòdicament.

En aquest context, **ASSISTÈNCIA SANITÀRIA COL·LEGIAL, SOCIETAT ANÒNIMA D'ASSEGURANCES** —d'ara endavant, l'Entitat— ha elaborat l'Informe sobre la Situació Financera i de Solvència —d'ara endavant, ISFS— el 31 de desembre de 2021, que ha de divulgar i remetre a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions —d'ara endavant, DGSFP— seguint el calendari regulatori establert pel dit organisme. A més de ser remès a la DGSFP, l'ISFS és un document públic que ha de ser publicat a la web de l'Entitat.

QUÈ ÉS LA SOLVÈNCIA?

La solvència financera d'una entitat es defineix com la capacitat d'aquesta de fer front a les seves obligacions, en els termes i els terminis acordats en el moment de contraure-les. Solvència II defineix una metodologia específica per quantificar aquestes obligacions i valorar en quina mesura les entitats són solvents.

Aquest informe reflecteix els aspectes més rellevants corresponents a l'exercici 2021, distribuïts en els apartats següents:

A	B	C	D	E
Activitat i resultats	Sistema de govern	Perfil de riscos	Valoració d'actius i passius	Gestió del capital

RESUM

EXECUTIU

ASISTENCIA SANITARIA COLEGIAL, SOCIEDAD ANÓNIMA DE D'ASSEGURANCES té com a objecte social l'exercici de l'activitat asseguradora directa en els rams de malaltia, incloent-hi l'assistència sanitària, i accidents. La seva activitat es desenvolupa a Catalunya, principalment a la província de Barcelona.

L'Entitat està inscrita al Registre Administratiu d'Entitats Asseguradores de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (d'ara endavant, DGSPF) del Ministeri d'Economia i Competitivitat espanyol amb la clau C-0416, i com a companyia d'assegurances està obligada a complir la normativa espanyola i europea relacionada amb el marc regulador conegut com a Solvència II.

A aquests efectes, emet i publica aquest informe sobre la situació financera i de solvència. Durant l'exercici 2021, les conseqüències negatives derivades de l'emergència sanitària provocada pel brot de coronavirus han persistit al nostre entorn, encara que de forma mitigada gràcies a la campanya de vacunació massiva iniciada al mes de gener. L'Entitat, plenament conscient que la seva tasca sanitària ara és més important que mai, ha continuat col·laborant amb la salut pública implantant mesures especials per mantenir l'atenció òptima a la població assegurada i, alhora, protegir el seu equip de professionals perquè puguin dur a terme les tasques amb la màxima seguretat.

Des de l'inici de la pandèmia, l'Entitat ha assumit la seva condició de servei essencial de la societat i ha fet tot el possible per posar fora de perill les persones que hi dipositen la seva confiança per protegir la seva salut i la de les seves famílies.

Del seguiment permanentment efectuat, es conclou que la pandèmia no ha afectat la continuïtat del negoci de l'Entitat ni la seva situació financera i patrimonial futura.

De fet, des d'un punt de vista microeconòmic, es pot afirmar que la pandèmia ha contribuït a reforçar la utilitat atorgada per la població a les assegurances de salut. La prevenció i la cura de la salut han esdevingut essencials, i així ho reflecteix la contractació de pòlisses d'assegurances d'assistència sanitària, que ha registrat l'increment més gran en una dècada.

D'altra banda, el conflicte internacional entre Rússia i Ucraïna, intensificat des del febrer del 2022 amb l'ús de la força militar, té conseqüències humanitàries devastadores. Addicionalment, el conflicte impacta de manera rellevant en els mercats financers, que han vist com augmenta la incertesa sobre les expectatives positives d'evolució de l'economia mundial realitzades a l'inici de l'exercici.

A aquest efecte, l'Entitat està fent una anàlisi continuada de l'impacte que aquest conflicte té sobre la seva situació financera, patrimonial i de solvència. Del seguiment que s'està efectuant i segons la informació disponible a la data d'aprovació del present Informe, no s'estima que aquest conflicte pugui tenir un impacte significatiu en la continuïtat del negoci de l'Entitat ni en la seva situació financera i patrimonial futura.

PRINCIPALS

MAGNITUDS

Primes d'assegurança

Els ingressos per primes d'assegurança han assolit els **204.209** milers d'euros a l'exercici 2021, una xifra un **1 %** superior a la registrada a l'exercici precedent.

Prestacions meritedes

L'activitat assistencial s'ha recuperat parcialment i s'ha registrat un volum de prestacions meritedes de **163.792** milers d'euros, una xifra un **5 %** superior a l'exercici precedent.

Fons propis

Els fons propis bàsics, tots de nivell 1, ascendeixen a **136.120** milers d'euros, una xifra un **7 %** superior a la registrada a l'exercici precedent.

Ràtio de solvència

De l'execució del procés d'identificació, valoració i quantificació dels riscos a què es troba exposada l'Entitat, se n'ha obtingut una ràtio de solvència del **227 %**, fet que suposa un increment d'**1 punt** en relació amb l'exercici precedent.



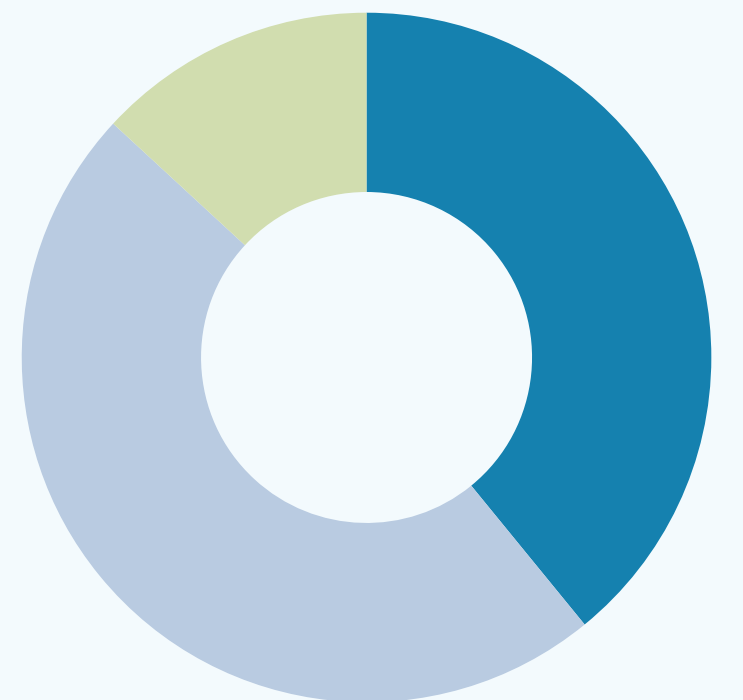
PERFIL DE RISCOS

L'Entitat disposa dels recursos i processos adequats que permeten identificar, mesurar i controlar els riscos als quals s'exposa.

L'Entitat, en el desenvolupament de la seva activitat com a asseguradora de salut, s'enfronta a un conjunt identificat de **riscos de subscripció**, contingències relacionades amb la idoneïtat de les primes d'assegurança, la suficiència de les reserves constituïdes en virtut d'obligacions assumides davant de prenedors i l'ocurrència d'esdeveniments extraordinaris amb efectes negatius sobre la situació financera i patrimonial.

Adicionalment, l'Entitat disposa d'un conjunt d'actius immobiliaris i financers que l'exposen a diversos **riscos de mercat**, contingències relacionades amb l'evolució dels tipus d'interès, la cotització de la renda variable, els diferencials de crèdit, les divises i els preus mercat de béns arrels, així com d'altres aspectes relacionats amb la diversificació de les inversions immobiliàries i financeres.

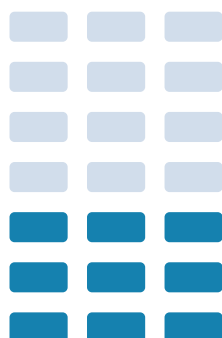
Finalment, cal destacar que l'Entitat és contingent a altres riscos de menor rellevància en relació amb els que hem esmentat anteriorment; **riscos d'incompliment de la contrapart o riscos operacionals**, entre d'altres.

**39%**SUBSCRIPCIÓ
2021**42%**SUBSCRIPCIÓ
2020**48%**MERCAT
2021**45%**MERCAT
2020**13%**RESTA
2021**13%**RESTA
2020

GESTIÓ DE LES

INVERSIONS

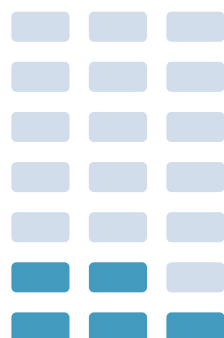
La cartera d'inversions¹ es troba **adequadament diversificada**. L'Entitat únicament inverteix en actius que es poden valorar i el risc dels quals es pot mesurar i controlar d'acord amb els principis de prudència de les inversions establerts per Solvència II i en coherència amb la naturalesa de les operacions de l'Entitat, els seus compromisos i el **perfil de risc de biaix conservador**.



43%

Renda fixa

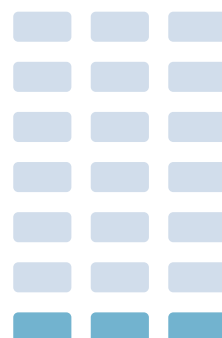
El tipus d'actiu predominant a la cartera d'inversions de l'Entitat és el títol de renda fixa, actius com ara bons i obligacions emesos per organismes solvents de prestigi reconegut.



24%

Immobles

L'Entitat disposa d'actius immobiliaris, ja sigui per a ús propi o amb finalitats inversores.



15%

Renda variable

Tot i que en menor mesura, l'Entitat disposa d'actius de renda variable. Tota decisió d'inversió directa en actius de renda variable està alineada amb la política d'inversions.



13%

Efectiu

L'Entitat disposa de l'efectiu suficient per fer front als seus compromisos a curt, mitjà i llarg termini.



5%

Altres

L'Entitat disposa d'altres inversions de menor rellevància, com ara participacions en companyies vinculades.

¹ Actius financers en cartera després d'aplicar l'enfocament de transparència a la totalitat de participacions en fons d'inversió (2021).

SISTEMA DE GOVERN

L'Entitat compleix els requisits de solvència relatius al sistema de govern emmarcats dins de l'univers normatiu de Solvència II.

L'Entitat garanteix una gestió sana i prudent de la seva activitat, dissenyada de conformitat amb les exigències de governança de Solvència II i d'acord amb les seves característiques operatives com a asseguradora de salut.

A més, compta amb polítiques ben definides i aprovades per l'òrgan d'administració, així com amb les mesures necessàries per garantir l'aptitud i l'honorabilitat de les persones que dirigeixen la seva activitat. L'Entitat ha definit i implementat un sistema de gestió de riscos articulat mitjançant el model de les tres línies de defensa:

Primera línia de defensa

Integrada pels responsables de les unitats o **àrees operatives** i de negoci, la primera línia de defensa s'encarrega de fer una identificació, una avaluació i el control continu dels riscos als quals s'enfronta l'Entitat en la seva activitat com a asseguradora de salut.

Segona línia de defensa

Integrada per les **funcions de gestió de riscos, actuarial i de verificació del compliment**, la segona línia de defensa monitora el compliment de les polítiques i dels estàndards de control definits.

Tercera línia de defensa

Integrada per la **Funció d'Auditoria Interna**, la tercera línia de defensa aporta un nivell de supervisió i assegurament objectiu.

GESTIÓ DEL CAPITAL

L'Entitat compleix amb escreix els requeriments de capital emmarcats dins de l'univers normatiu de Solvència II.

A 31 de desembre de 2021 l'Entitat disposa de 136.120 milers d'euros en concepte de recursos propis disponibles per fer front al capital de solvència obligatori —d'ara endavant, CSO—, quantificat en 59.868 milers d'euros.

De la relació dels dos conceptes esmentats anteriorment, se n'obté una ràtio de solvència del 227 %, xifra que confirma la robustesa i la solidesa de la situació financera i patrimonial de l'Entitat.





A

ACTIVITAT I RESULTATS

A.1 Activitat	10
A.2 Resultats de subscripció	11
A.3 Rendiment de les inversions	13
A.4 Resultats d'altres activitats	14

A.1 Activitat

A.1.1 Raó social i forma jurídica

ASSISTÈNCIA SANITÀRIA COL·LEGIAL, SOCIETAT ANÒNIMA D'ASSEGURANCES és una societat anònima d'assegurances amb CIF A08169526 i número DGSFP C0416. El seu domicili social es troba a l'avinguda Josep Tarradellas, 123-127, baixos, 08029 Barcelona.

A.1.2 Autoritat de supervisió

L'autoritat de supervisió de l'Entitat és la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions d'Espanya —d'ara endavant, DGSFP. El domicili de la DGSFP és al Paseo de la Castellana, número 44, 28046 (Madrid).

A.1.3 Auditor extern

L'informe d'auditoria independent dels comptes anuals —d'ara endavant, CCAA— el 31 de desembre del 2021 sota el marc normatiu comptable espanyol ha estat emès per Deloitte, S.L., companyia domiciliada a l'avinguda Diagonal, 654, de Barcelona.

L'informe d'auditoria expressa l'opinió favorable que els CCAA reflecteixen la imatge fidel de la situació financera i patrimonial en tots els aspectes materials en relació amb l'exercici 2021, de conformitat amb la legislació d'informació financera aplicable.

A.1.4 Tenidors de participacions qualificades de l'empresa

La societat dominant de l'Entitat és AUTOGESTIÓ SANITÀRIA SCCL, companyia mixta de cartera d'assegurances, amb domicili social i fiscal al carrer Balmes, 129, de Barcelona.

El 31 de desembre del 2021 la societat dominant posseeix el 76,92 % del capital social de l'Entitat. La resta del capital està en mans d'accionistes minoritaris, tots ells metges que presten o han prestat servei fins al moment de la jubilació als assegurats de l'Entitat.

A.1.5 Grup d'empreses

A 31 de desembre de 2021 l'Entitat posseeix les següents participacions qualificades:

Participada	Part.
AIALE, S.A.	99,99%
CECOEL, A.I.E.	76,00%
ANDAIRA, S.L.	70,00%
CIRHAB, S.L.	82,00%
BIOPAT, S.L.	51,00%
ASYAS, Promociones Sanitarias, S.A.	50,00%
AERETIC, SOCIEDAD LIMITADA	99,90%
INVERGLOBAL ASSISTÈNCIA ACTIUS MOBILIARIS SICAV, S.A.	89,98%

A A.1.6 Línies de negoci significatives i àrees geogràfiques on duu a terme la seva activitat

L'objecte de l'Entitat és l'exercici de l'activitat asseguradora directa en els rams de malaltia, incloent-hi l'assistència sanitària i els accidents.

El major pes de la seva activitat es desenvolupa i es concentra a la província de Barcelona.

La línia de negoci predominant a l'Entitat és l'assegurança d'assistència sanitària en les diverses modalitats —línia de negoci de despeses mèdiques en terminologia de Solvència II—, amb uns ingressos de 207.803 milers d'euros i unes prestacions pagades de 163.695 milers d'euros durant l'exercici 2021.

La segona línia de negoci de l'Entitat és la d'accidents, o de protecció d'ingressos en terminologia de Solvència II. Durant l'exercici 2021 la línia de negoci d'accidents ha generat uns ingressos de 934 milers d'euros.

A.1.7 Qualsevol altra activitat/esdeveniment significatiu en el període

El 27 d'abril de 2021 es va constituir AERETIC, SOCIEDAD LIMITADA, companyia participada en un 99,90 % per l'Entitat i l'objecte social principal de la qual és la prestació i la coordinació de serveis mèdics i d'assistència sanitària directament o per mitjà de la promoció, la gestió i l'administració d'altres centres o serveis mèdics.

El seu domicili social es troba a l'avinguda Josep Tarradellas, 123-127, baixos, 08029 (Barcelona).

A.2 Resultats de subscripció

L'exercici 2021 els ingressos derivats de l'activitat de subscripció han registrat un lleu increment —1,2 %— en relació amb l'exercici precedent; han assolit la xifra de 208.737 milers d'euros. El 2020 també es va produir un increment dels ingressos de subscripció en relació amb l'exercici 2019, però lleugerament superior a l'observat durant aquest exercici —1,45 %. Dels 208.737 milers d'euros, 204.209 procedeixen d'ingressos per primes d'assegurança directa.

El volum de primes cedides a la reassegurança per a la cobertura de garanties d'assistència mèdica d'urgències a l'estranger s'ha mantingut en línia amb l'exercici 2020 —629 milers d'euros.

D'altra banda, l'increment registrat en termes de sinistralitat té l'origen principalment en la recuperació parcial de l'activitat assistencial després de 22 mesos des de la declaració de l'estat d'alarma el març del 2020 amb motiu de la crisi sanitària COVID-19 —Reial decret 463/2020, de 14 de març de 2020. En aquesta mateixa línia, arran de l'increment de la sinistralitat, l'Entitat ha ingressat un volum més gran en concepte de participació dels assegurats en el cost dels serveis assistencials utilitzats —xecs i copagaments.

A continuació mostrem un detall del resultat de subscripció de l'exercici 2021 i la comparativa amb l'exercici immediatament precedent. Addicionalment, es presenten les principals ràtios de negoci i el resultat de l'activitat de subscripció per línia de negoci a 31 de desembre de 2021.

RESULTAT DE SUBSCRIPCIÓ GLOBAL

Vegeu a continuació un detall del resultat de subscripció de l'exercici 2021 i la seva comparativa amb l'exercici precedent.

	2021	2020	Var.
Ingressos	208.737	206.357	2.380
Ingressos – assegurança de no vida	203.580	202.014	1.566
Primes imputades – assegurança directa	204.209	202.640	1.569
Primes imputades – reassegurança cedida	(629)	(626)	(3)
Altres ingressos	5.157	4.343	814
Ingressos per copagament	5.157	4.343	814
Despeses	193.584	185.045	8.539
Prestacions – assegurança de no vida	163.792	156.371	7.421
Prestacions meritades	163.792	156.371	7.421
Despeses d'explotació	29.792	28.674	1.118
Despeses imputables a prestacions	9.084	7.248	1.836
Despeses d'adquisició	10.462	9.379	1.083
Despeses d'administració	2.309	2.247	62
Altres despeses tècniques	7.937	9.800	(1.863)
Resultat de subscripció	15.153	21.312	(6.159)

Imports en milers d'euros

PRINCIPALS RÀTIOS

	2021	2020	Variació
Ràtio de sinistralitat	80%	77%	+ 3 p.p.
Ràtio combinada	95%	92%	+ 3 p.p.

RESULTAT DE SUBSCRIPCIÓ PER LÍNIA DE NEGOCI

Vegeu a continuació un detall del resultat de subscripció de l'exercici 2021 per línia de negoci.

	Despeses mèdiques	P. ingressos	Total
Ingressos	207.803	934	208.737
Ingressos – assegurança de no vida	202.646	934	203.580
Primes imputades – asseg. directa	203.275	934	204.209
Primes imputades – reasseg. ced.	(629)	-	(629)
Altres ingressos	5.157	-	5.157
Ingressos per copagament	5.157	-	5.157
Despeses	193.262	322	193.584
Prestacions – assegurança no vida	163.695	97	163.792
Prestacions meritades	163.695	97	163.792
Despeses d'explotació	29.567	225	29.792
Despeses imputables prestacions	9.071	13	9.084
Despeses d'adquisició	10.301	161	10.462
Despeses d'administració	2.270	39	2.309
Altres despeses tècniques	7.925	12	7.937
Resultat de subscripció	14.541	612	15.153

Imports en milers d'euros.

Cal notar que, com s'ha avançat abans, els rams de malaltia —incloent-hi l'assistència sanitària— i accidents en què opera l'Entitat es denominen “Despeses mèdiques” i de “Protecció d'ingressos” dins del marc normatiu de Solvència II.

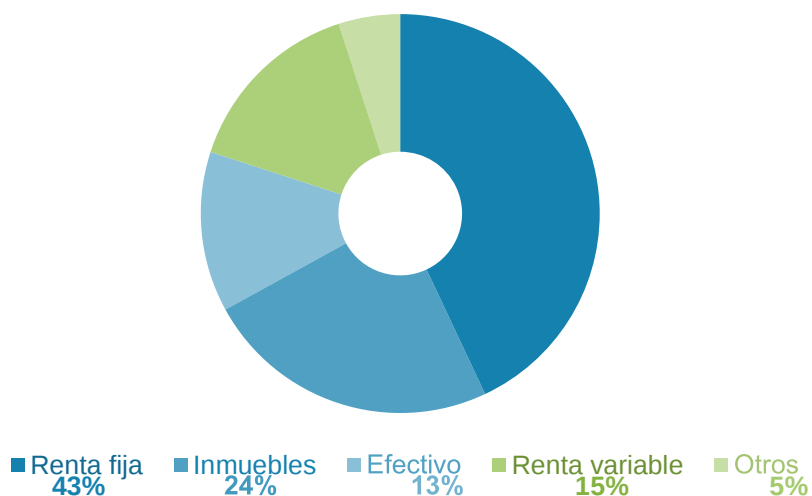
A.3 Rendiment de les inversions

A.3.1 Ingressos i despeses derivats de les inversions per classe d'actiu

D'acord amb els principis que regeixen la Política d'inversions aprovada pel Consell d'Administració, l'Entitat tracta de maximitzar-ne la rendibilitat, sempre tenint present el biaix conservador i prudent marcat per la política esmentada.

A la figura de la part inferior de la pàgina podeu veure la composició de la cartera d'inversions al tancament de l'exercici 2021 presentada una vegada aplicat l'enfocament de transparència —mitjançant aproximacions— a la totalitat de participacions en fons d'inversió; en els càlculs de solvència aquesta aplicació queda normativament limitada al 20 % del valor total de l'actiu.

Els títols de renda fixa predominen amb el 43 % del valor total de les inversions de l'Entitat, seguits dels actius immobiliaris —immobilitzat material i inversions immobiliàries.



A continuació es presenta el resultat de les inversions a 31 de desembre de 2021.

	2021	2020	Variació
Fons d'inversió	1.720	190	1.530
Renda fixa	180	210	(30)
Immobilitzat material i inversions immob.	1.105	(1.292)	2.397
Renda variable	(25)	(134)	109
Altres resultats	(487)	(633)	146
Resultat financer	2.493	(1.659)	4.152

Imports en milers d'euros.

A.3.2 Pèrdues i guanys reconeguts directament en el patrimoni net

A continuació es presenten les pèrdues i guanys reconeguts directament en patrimoni net a 31 de desembre de 2021 i la seva comparativa amb l'exercici precedent:

	2021	2020	Variació
Fons d'inversió	1.305	1.299	6
Renda fixa	12	(28)	40
Renda variable	36	(46)	82
PiG reconegudes en p. net	1.353	1.225	128

Imports en milers d'euros.

* A 31 de desembre de 2021 l'Entitat no manté posicions en titulitzacions.

A.4 Resultat d'altres activitats

A continuació, amb l'objectiu de presentar una visió integral de la composició del resultat de l'Entitat durant l'exercici 2021, es detallen les magnituds que el componen:

	2021	2020	Variació
Resultat de subscripció	15.153	21.312	(6.159)
Resultat financer	2.493	(1.659)	4.152
Subtotal	17.646	19.653	(2.007)
Altres resultats	(7.449)	(9.068)	1.619
Resultat (abans d'impostos)	10.197	10.585	(388)

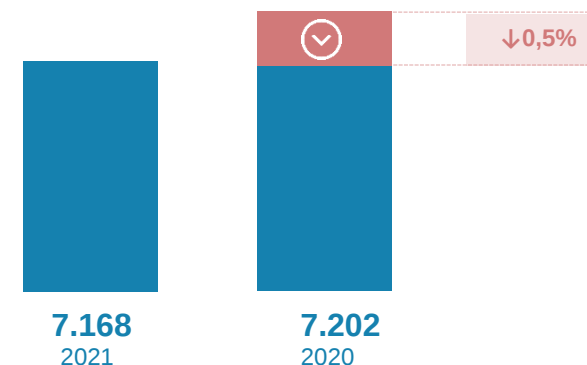
Imports en milers d'euros.

A 31 de desembre de 2021 el component principal de l'epígraf "Altres resultats" correspon a la quota única satisfeta en condició de soci protector del **MONTEPIO D'ASSISTÈNCIA SANITÀRIA COL·LEGIAL D'ASSEGURANCES 'DR. LUIS SANS SOLÀ' MPS A CUOTA FIJA**, d'ara endavant, el Montepio.

A.4.1 Quota única satisfeta al Montepio

L'Entitat actua com a soci protector del Montepio, una mutualitat exclusiva i obligatòria per als metges accionistes d'Assistència Sanitària Col·legial des de la seva creació el 1966. L'objectiu del Montepio és oferir als seus socis un conjunt de prestacions que cobreixen situacions negatives i infortunis, recollits als estatuts i al reglament de la mutualitat.

Durant l'exercici 2021 l'Entitat, en la seva condició de soci protector, ha realitzat una aportació en forma de quota única, que finança l'anomenada prestació "complementària a la dedicació professional". Aquesta prestació s'abona, dins dels termes i els requisits previstos en el reglament de prestacions de la mutualitat, als metges de més de 70 anys que han col·laborat activament en l'atenció de tots els assegurats d'Assistència Sanitària Col·legial que lliurement els han elegit, i que, per raons d'edat, han disminuït la seva activitat professional de manera progressiva. La quota única satisfeta durant l'exercici 2021 ha ascendit a 7.168 milers d'euros.



A.4.2 Contractes d'arrendament significatiu

A 31 de desembre de 2021 no hi ha contractes d'arrendament operatiu i/o financer rellevants.



B

SISTEMA DE GOVERN

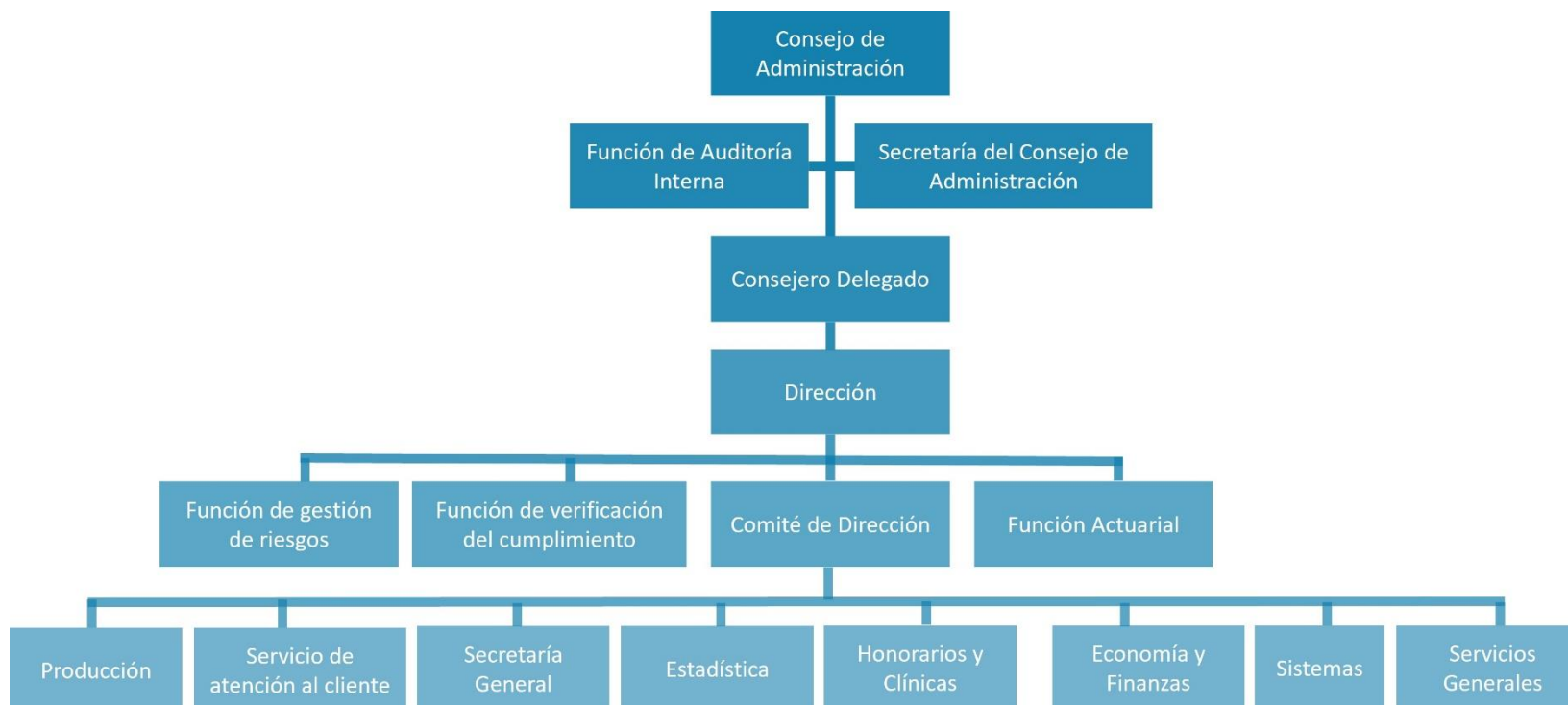
B.1 Informació general sobre el sistema de govern	16
B.2 Exigències d'aptitud i honorabilitat	23
B.3 Sistema de gestió de riscos	24
B.4 Sistema de control intern	26
B.5 Funció d'auditoria interna	27
B.6 Funció actuarial	28
B.7 Externalització	28

B.1 INFORMACIÓ GENERAL SOBRE EL SISTEMA DE GOVERN

B.1.1 Estructura de l'òrgan d'administració, direcció i supervisió de l'Entitat

L'Entitat disposa d'un sistema de govern adequat a la naturalesa, el volum i la complexitat de les seves operacions que garanteix una gestió sana i prudent de la seva activitat, i que està dissenyat d'acord amb les exigències de governança del marc normatiu europeu de Solvència II.

Així mateix, cal notar que l'Entitat disposa d'una política del sistema de govern que es revisa anualment o davant de qualsevol canvi significatiu, fet que garanteix el compliment de l'article 41 de la Directiva de Solvència II. El Consell d'Administració és l'òrgan responsable de l'execució i el compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives. Es configura com un òrgan de supervisió i control que encomana la gestió ordinària relativa al negoci de l'Entitat al conseller delegat i al Comitè de Direcció, excepte per a aquelles facultats que per imperatiu legal o estatutari resten reservades per al Consell d'Administració mateix.



El Consejo de Administración de la Entidad ha convenido en el El Consell d'Administració de l'Entitat ha convingut en l'establiment dels òrgans que es detallen a continuació, amb la finalitat última de garantir un govern corporatiu adequat, així com una gestió sana i prudent de la seva activitat.

Comissió d'Auditoria

Descripció

La Comissió d'Auditoria està formada per tres consellers no executius, la majoria independents. De conformitat amb la Llei d'Auditoria de Comptes, un d'ells ha estat designat tenint en compte els seus coneixements i la seva experiència en matèria de comptabilitat i auditoria. En el seu conjunt, tots els membres de la Comissió d'Auditoria disposen dels coneixements tècnics adients en relació amb el sector assegurador; en concret, amb el mercat d'assegurances de no vida.

Funcionament

La Comissió d'Auditoria nomena el seu president d'entre els consellers independents que en formen part. El president de la Comissió és escollit per a un període que no excedeix quatre anys. Ha de ser substituït quan venç el termini esmentat i no pot ser reelegit fins passat un any des de la data del seu cessament i sens perjudici que pugui continuar com a membre de la Comissió. Així mateix, la Comissió nomena un secretari d'entre els seus membres.

La Comissió es reuneix com a mínim tres vegades anualment i sempre que la convoqui el seu president. En tot cas, la Comissió es pot reunir més vegades sempre que el seu president o qualsevol dels seus membres ho considerin. La Comissió d'Auditoria queda constituïda vàlidament quan hi concorren, presents o representats, la majoria dels seus membres. Els acords s'adopten per majoria dels assistents a la reunió.

Funcions

Sens perjudici de les altres funcions que li reservi la legislació aplicable o el Consell d'Administració, la Comissió d'Auditoria té les funcions següents:

- ▶ Informar a la Junta General d'Accionistes sobre les qüestions que es plantegin en relació amb les matèries que siguin competència de la Comissió.
- ▶ Supervisar l'eficàcia del control intern de l'Entitat, l'auditoria interna i els sistemes de gestió de riscos, així com discutir amb l'auditor de comptes les debilitats significatives del sistema de control intern detectades en el desenvolupament de l'auditoria, tot això sense trencar la seva independència.
- ▶ Supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera preceptiva.
- ▶ Elevar al Consell d'Administració les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució de l'auditor extern.
- ▶ Establir relacions amb l'auditor extern per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la seva independència i d'altres de relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes.
- ▶ Emetre anualment, amb caràcter previ a l'emissió de l'informe d'auditoria de comptes, un informe on s'expressi una opinió sobre la independència de l'auditor de comptes.
- ▶ Informar al Consell d'Administració sobre tota la matèria prevista a la Llei i als Estatuts Socials.

Comitès de l'Entitat

L'Entitat disposa dels 5 comitès de suport especialitzat que detallem tot seguit:

- ▶ Comitè d'Inversions Financeres.
- ▶ Comitè d'Inversions Immobiliàries.
- ▶ Comitè de Direcció.
- ▶ Comitè de Remuneracions.
- ▶ Comitè de Gestió de Riscos.

Comitè d'Inversions Financeres

Aquest comitè s'encarrega de guiar l'estratègia d'inversió i l'estructura de classes i tipus d'actius de la cartera d'inversions financeres d'acord amb el que s'estableix a la Política d'inversió de l'Entitat aprovada pel Consell d'Administració. Així mateix, és responsable de fer el seguiment i el monitoratge de les decisions que han pres els gestors de carteres gestionades, així com dels rendiments obtinguts.

El Comitè d'Inversions Financeres es reuneix de manera ordinària trimestralment i de manera extraordinària quan les circumstàncies dels mercats financers o les inversions de l'Entitat així ho requereixen.

Comitè d'Inversions Immobiliàries

Aquest comitè s'encarrega de guiar l'estratègia d'inversió en matèria d'immobles, gestionar-los i resoldre les incidències que puguin sorgir. Manté informat el Consell d'Administració en tot moment sobre les decisions rellevants i sotmet a aprovació les qüestions referents a compra i venda d'immobles o escomesa de grans reformes.

Es reuneix quan les circumstàncies del mercat immobiliari o els actius de l'Entitat ho requereixen.

Comitè de Direcció

El Comitè de Direcció de l'Entitat gestiona les directrius marcades pel Consell d'Administració. Es reuneix de manera ordinària amb periodicitat mensual i de manera extraordinària quan les condicions així ho requereixen.

Comitè de Remuneracions

El Comitè de Remuneracions ajuda periòdicament el Consell d'Administració a supervisar el compliment adequat de la Política de remuneració, així com la seva aplicació i funcionament en la Societat.

En particular, l'ajuda a valorar, analitzar i proposar per a la seva aprovació qualsevol canvi sobre la Política de remuneració, així com qualsevol decisió relativa a les condicions i els nivells retributius dels empleats de la Societat, o qualsevol altre supòsit relacionat que el Comitè consideri oportú.

A més, aquest Comitè ha d'informar el Consell d'Administració de l'aplicació correcta de la Política de remuneració i proposar-li totes les mesures que consideri oportunes per modificar-les.

S'ha de reunir almenys un cop l'any o a proposta de la Direcció de l'Entitat.

Comitè de Gestió de Riscos

Aquest Comitè dona suport a la Direcció en la identificació, l'avaluació, el mesurament, el control i l'eventual assumpció o mitigació dels diferents riscos assumits per l'Entitat.

B.1.2 Funcions fonamentals de l'Entitat

L'Entitat té quatre funcions clau:

- ▶ Funció d'auditoria interna.
- ▶ Funció actuarial.
- ▶ Funció de verificació del compliment.
- ▶ Funció de gestió de riscos.

Cadascuna de les funcions fonamentals compta amb un responsable designat pel Consell d'Administració que desenvolupa les tasques de conformitat amb la legislació vigent.

Totes les funcions fonamentals disposen de la independència i l'autonomia operativa suficients per exercir la seva comesa, així com de l'autoritat necessària, mitjançant la seva convenient ubicació en l'organigrama de l'Entitat i en virtut dels fluxos d'informació i report previstos a les polítiques del sistema de govern.

Addicionalment, l'Entitat disposa d'una política documentada — Política d'aptitud i honorabilitat— i de procediments adequats amb l'objectiu de garantir que totes les persones que exerceixen les funcions fonamentals esmentades anteriorment compleixin en tot moment les exigències d'aptitud i honorabilitat de conformitat amb l'article 42 de la Directiva de Solvència II.

Finalment, cal destacar que cadascuna de les funcions disposa d'una política que en regeix el funcionament, l'estructura, les obligacions, els responsables i les línies de rendició de comptes i report d'informació.



Funció d'Auditoria Interna

Les principals responsabilitats de la Funció d'Auditoria Interna són les següents:

- ▶ Presentació del pla d'auditoria.
- ▶ Establiment, execució i actualització del pla d'auditoria en el qual s'estableix el treball d'auditoria a efectuar en pròxims exercicis, tenint en compte totes les activitats i el sistema de governança de l'Entitat.
- ▶ Adopció d'un plantejament basat en el risc a l'hora de decidir-ne les prioritats.
- ▶ Verificació del compliment del pla d'acció establert derivat de les recomanacions emeses en cadascuna de les intervencions.

Funció Actuarial

Les principals responsabilitats de la Funció Actuarial són les següents:

- ▶ Coordinació del càlcul de les provisions tècniques mitjançant l'aplicació de mètodes i procediments per a l'avaluació de la suficiència, garantint-ne la coherència amb Solvència II.
- ▶ Emissió de conclusions sobre la idoneïtat, l'exactitud i la integritat de les dades i hipòtesis subjacents al càlcul de les provisions tècniques.
- ▶ Avaluació del grau d'incertesa inherent al procés d'estimació de les provisions tècniques.
- ▶ Assessorament i emissió de recomanacions a l'Òrgan de Govern pel que fa a la Política de subscripció i als acords de reassegurança.

Funció de Verificació del Compliment

Les principals responsabilitats de la Funció de Verificació del Compliment són les següents:

- ▶ Implementació de la Política de verificació del compliment, marc en el qual es defineixen les responsabilitats, les competències i els deures d'informació d'aquesta funció.
- ▶ Definició d'un pla de verificació del compliment.
- ▶ Avaluació de la idoneïtat de les mesures adoptades per l'Entitat per evitar qualsevol incompliment, tant de la normativa interna com de preceptes normatius externs que li siguin aplicables.

Funció de Gestió de Riscos

Les principals responsabilitats de la Funció de Gestió de Riscos són les següents:

- ▶ Identificació i avaluació dels riscos contingents per a l'Entitat i el seguiment del CSO i CMO tal com els defineix la fórmula estàndard.
- ▶ El suport i l'assistència al Consell d'Administració, als seus diferents comitès, a la Direcció i a les altres funcions clau de l'Entitat en el funcionament eficaç del sistema de gestió de riscos.
- ▶ Seguiment de la suficiència dels fons propis per cobrir el CSO i en tot cas el CMO.

Execució del procés d'avaluació interna dels riscos i la solvència —ORSA o EIRS, d'ara endavant.

Com a mínim amb caràcter anual, totes i cadascuna de les funcions fonamentals emeten un informe escrit dirigit a l'Òrgan de Govern de l'Entitat amb recomanacions basades en el resultat del treball realitzat.

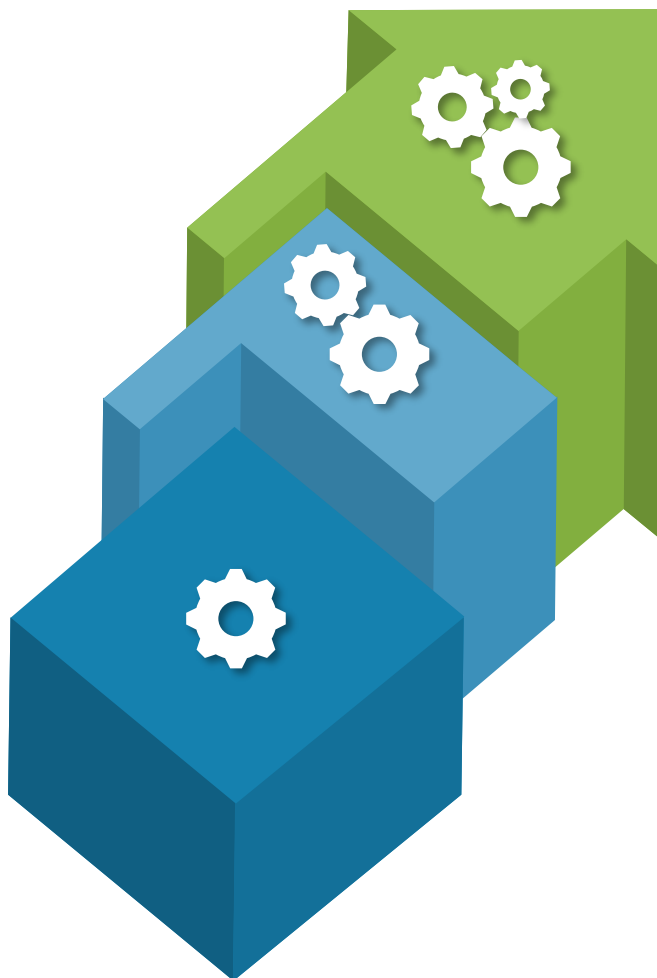
B.1.3 Control de risc

L'estructura de control de riscos de l'Entitat s'articula mitjançant el model de les tres línies de defensa desenvolupat per a l'establiment efectiu del sistema de gestió de riscos, del qual formen part les quatre funcions fonamentals que s'estableixen per proveir l'Entitat d'una valoració i una gestió prudents dels seus riscos i obligacions.

Integrada pels responsables de les unitats o àrees operatives i de negoci, la primera línia de defensa la conformen les unitats de negoci que són les responsables de la identificació, el mesurament, la gestió, el monitoratge i la informació dels riscos a diferents nivells.

Integrada per les funcions de Gestió de Riscos, Actuarial i de Verificació del Compliment, la segona línia de defensa estableix mecanismes de vigilància i monitoratge per a la mitigació de l'exposició al risc.

Integrada per la Funció d'Auditoria Interna, la tercera línia de defensa realitza una avaluació independent sobre l'efectivitat del sistema de govern, del sistema de gestió de riscos i del control intern.



Tercera línia de defensa

Permet de manera independent assegurar que el marc de gestió de riscos és l'adequat i, per tant, proporciona una garantia independent sobre el sistema de gestió integrat.

Segona línia de defensa

Monitoratge del compliment dels controls establerts per l'Entitat a través de les seves polítiques i manuals.

Primera línia de defensa

Primer control realitzat des del mateix departament on s'inicia el procés operatiu

B.1.4 Política de remuneració de l'Entitat

L'Entitat disposa d'una Política de remuneració aprovada pel Consell d'Administració que es revisa amb una periodicitat mínima anual. Els principis generals de Política de remuneració són els que es detallen a continuació:

- ▶ La remuneració es basa en el lloc de treball que ocupa cada empleat i en el grau de responsabilitat assumit.
 - ▶ La remuneració es fixa a partir de criteris objectius, quantitatius i qualitatius, seguint un principi d'equitat interna i considerant la competitivitat externa. En particular, es determina a partir de l'anàlisi de determinats factors vinculats a l'avaluació de l'execució individual.
 - ▶ Les retribucions abonades d'acord amb aquests principis s'ajusten a criteris de moderació i adequació als resultats de l'Entitat, i afavoreixen, doncs, una gestió del risc sòlida i efectiva, així com un assegurement de la futura solvència de l'Entitat.
 - ▶ La remuneració pretén professionalitzar la gestió dels recursos humans, introduint elements que permetin, d'una banda, motivar i fidelitzar els seus empleats i, de l'altra, augmentar-ne el rendiment, alhora que procura desincentivar un nivell d'assumpció de riscos que depassi els límits de tolerància al risc de l'Entitat.
 - ▶ La Política de remuneració no entra en conflicte amb l'obligació de l'equip professional d'actuar amb el millor interès dels assegurats.
- ▶ La remuneració és compatible amb una gestió adequada i eficaç del risc: promou que no hi hagi incentius ni establiment de mesures que sobrepassin els límits de tolerància de l'Entitat. També ho és amb l'estratègia social i amb els objectius, els valors i els interessos que estableixi el Consell d'Administració a llarg termini.
 - ▶ La remuneració dels empleats que no participen en les tasques de distribució està composta únicament per un component fix, adequat, equilibrat i competitiu en la retribució global.

B.1.5 Operacions significatives amb accionistes

No hi ha hagut operacions significatives al llarg de l'exercici que hagin modificat substancialment la composició accionarial de l'Entitat.

B.1.6 Canvis significatius en el sistema de govern

No s'han produït canvis significatius en el sistema de governança de l'Entitat durant el període de referència.

B.2 POLÍTICA D'APTITUD I HONORABILITAT

L'Entitat compta amb una Política d'aptitud i d'honorabilitat aprovada pel Consell d'Administració i revisada amb una periodicitat mínima anual.

B.2.1 Qualificació, coneixement i experiència aplicable

Els membres del Consell d'Administració compleixen amb les exigències d'aptitud conforme al que s'indica a la Política d'aptitud i honorabilitat de l'Entitat, així com amb la legislació vigent. Amb l'objectiu de valorar i justificar la seva aptitud, se'ls demana un certificat oficial expedit pel Col·legi de Metges o d'Odontòlegs, segons cada cas, i el *curriculum vitae* per acreditar l'experiència pràctica o laboral, entre d'altres.

Els membres de la Comissió d'Auditoria posseeixen els coneixements necessaris sobre la seva constitució i el funcionament, així com les competències necessàries en matèria comptable, financera, asseguradora i de gestió de riscos per al desenvolupament de les seves funcions.

Als membres del Comitè de Direcció que en formaven part a l'entrada en vigor de Solvència II, se'ls va demanar el *curriculum vitae*, que va acreditar una dilatada experiència en el sector assegurador i, en particular, en l'Entitat. A membres del Comitè de Direcció, a responsables de funcions fonamentals i al delegat de Protecció de Dades —d'ara endavant, DPD— que s'hi han incorporat amb posterioritat, se'ls demana una acreditació compulsada de les seves titulacions acadèmiques i altres certificats que garanteixin els coneixements exigits per a membres de l'alta direcció i altres llocs directius; és a dir, una titulació universitària mínima de llicenciatura, grau o equivalent o, si no, una experiència pràctica/laboral no inferior a 5 anys que han d'acreditar en empreses del sector de l'assegurança o equivalent.

Amb l'objectiu de reforçar el nivell d'aptitud i mantenir un coneixement actualitzat, totes les persones que dirigeixen de manera efectiva l'Entitat poden rebre periòdicament formació d'acord amb les especificitats de la seva posició. Les exigències de formació i aptitud dels que participin directament en l'activitat de distribució, tant de l'Entitat com dels seus agents d'assegurança exclusives, tindran en compte els aspectes recollits a la Política de Formació dels Empleats de Distribució.

B.2.2 Procés d'avaluació de l'aptitud i honorabilitat

El secretari del Consell d'Administració s'encarrega de verificar periòdicament, a través de la secretaria del dit òrgan, el compliment de les exigències d'aptitud i honorabilitat. Per això, s'estableix el lliurament periòdic de la documentació següent:

- ▶ Certificat d'antecedents penals o documentació acreditativa de no haver entrat en concurs o ser rehabilitat.
- ▶ Declaració de bones pràctiques professionals que acrediti una trajectòria professional respecte de les lleis mercantils i les bones pràctiques comercials, financeres i d'assegurances.
- ▶ Certificat d'actualització de l'experiència professional.
- ▶ Nova formació acadèmica.

Anualment, els membres del Consell d'Administració, de la Comissió d'Auditoria i de l'Alta Direcció; els responsables de les funcions fonamentals; el DPD, i el responsable de l'activitat de distribució tant de l'Entitat com dels agents exclusius, han d'aportar una declaració que manifesti que segueixen vigents i sense modificacions el contingut del certificat d'antecedents penals emès pel Registre Central de Penats del Ministeri de Justícia espanyol, la declaració de bones pràctiques professionals i la inscripció al col·legi professional —si escau, a més, el certificat de conflicte d'interessos.

B.3 SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS

L'Entitat compta amb una Política de gestió de riscos aprovada pel Consell d'Administració que es revisa amb una periodicitat mínima anual i davant de qualsevol canvi significatiu.

B.3.1 Sistema de gestió de riscos

La Funció de Gestió de Riscos constitueix un element clau per assegurar la implementació efectiva del marc de gestió de riscos en l'Entitat.

El Consell d'Administració és l'últim responsable de garantir l'eficàcia del sistema de gestió de riscos esmentat, i d'establir el perfil de risc de l'Entitat i els límits de tolerància. En conseqüència, el Consell és el responsable d'assegurar i supervisar la correcta execució de la Funció de Gestió de Riscos.

El sistema de gestió de riscos de l'Entitat inclou:

- ▶ Polítiques escrites que defineixen i categoritzen els riscos significatius als quals està exposada l'Entitat, identificant les tasques i activitats a realitzar en la gestió de cadascun d'aquests riscos, amb un procediment clarament definit sobre el procés de presa de decisions dins de cadascuna de les àrees de risc que cada política descriu.
- ▶ Processos i procediments que desenvolupen les tasques i activitats descrites en cadascuna de les polítiques i que són implementats per les diferents àrees de l'Entitat.

El procés d'identificació i valoració dels riscos s'inicia considerant totes les contingències incloses en el càlcul del CSO de conformitat amb la fórmula estàndard, enfocament metodològic desenvolupat per EIOPA, per identificar posteriorment aquells riscos específics als quals addicionalment es troba exposada l'Entitat.

En aquesta línia, es pot considerar que els principals riscos als quals l'Entitat s'enfronta i que queden quantificats mitjançant la fórmula estàndard són els següents:

Mòduls de riscos	Contingències
Riscos de subscripció	Risc de primes i reserves
	Risc de caiguda
	Risc catastròfic
Riscos de mercat	Risc de tipus d'interès
	Risc d'accions
	Risc de diferencial
	Risc de divisa
	Risc d'immobles
	Risc de concentració
Risc de contrapart	Risc de contrapart
Risc operacional	Risc operacional

B.3.2 Evaluación interna de los riesgos y la solvencia

En 2021, de conformidad con el marco normativo europeo Solvencia II, la Entidad presentó a la DGSFP un informe de autoevaluación de los riesgos y la solvencia, conocido como ORSA, acrónimo en inglés de Own Risks and Solvency Assessment –, aprobado por el Consejo de Administración.

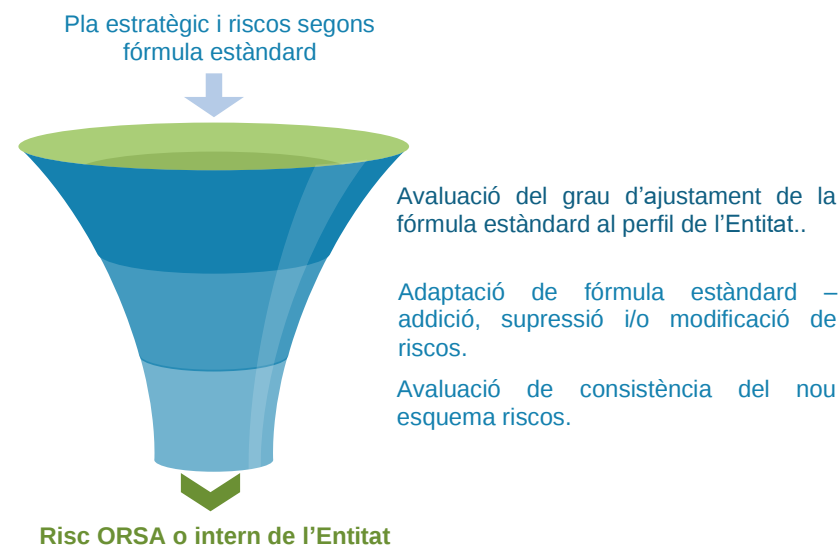
El proceso ORSA se realiza atendiendo a los preceptos normativos externos vigentes y de aplicación, así como a la Política de evaluación interna prospectiva de riesgos ORSA.

Realizado con una periodicidad mínima anual, el ejercicio ORSA es el conjunto de procesos y procedimientos de identificación, evaluación, medición y gestión de los riesgos a los que se expone o puede exponerse la Entidad. Mediante este proceso, se pretende determinar y garantizar la adecuación de la situación de solvencia de la Entidad tanto de forma estática como dinámica, y bajo condiciones de mercado/negocio tanto estables como atípicas – aunque plausibles –.

Para la elaboración del ORSA se realizan proyecciones de negocio, de la estructura patrimonial, de los resultados, así como de los riesgos a los que la Entidad está y/o se estima que estará expuesta en el ejercicio que se cierra y en los tres ejercicios venideros, respectivamente.

Los resultados del proceso de cálculo del ORSA son comunicados al Consejo de Administración, quien, en su caso, y atendiendo a los mismos, establece las estrategias a desarrollar que llevará a cabo la Dirección.

Adicionalment, cal notar que les decisions estratègiques l'impacte de les quals en el consum de capital s'estima rellevant es prenen revisant l'efecte que aquestes puguin tenir sobre els recursos de l'Entitat. D'aquesta manera, s'estableix una relació directa entre el procés de planificació estratègica de l'Entitat i el procés ORSA.



B.4 SISTEMA DE CONTROL INTERN

B.4.1 Descripció del sistema de control intern

S'entén per control intern el conjunt de polítiques, principis, normes, procediments i mecanismes de verificació i avaluació establerts pel Consell d'Administració i que porten a la pràctica els òrgans de govern i tot el personal a fi d'obtenir una seguretat raonable sobre:

- ▶ L'eficàcia i l'eficiència de les operacions.
- ▶ La fiabilitat i la integritat de la informació financera i no financera.
- ▶ Una gestió adequada dels riscos d'acord amb els objectius estratègics de l'Entitat.
- ▶ El compliment de les lleis, les polítiques i els procediments interns aplicables.

L'Entitat, ajustant-se al que s'estableix a la normativa de Solvència II i a les millors pràctiques en matèria de control intern definides en el marc integrat de Control Intern —COSO—, ha establert i documentat un sistema de control intern apropiat a la seva organització.

L'abast de la Política de control intern, aprovada pel Consell d'Administració de l'Entitat, comprèn la descripció del sistema de control intern que es desenvolupa i es complementa a través dels Estatuts, el Reglament de Funcions i Pràctica Assistencial, el Govern Corporatiu, les polítiques corporatives de riscos aprovades pel Consell d'Administració, així com dels manuals de processos i procediments.

Dins del sistema de control intern de l'Entitat s'identifiquen, entre d'altres, els elements següents:

Objectius a assolir

El Consell d'Administració defineix l'estratègia i els objectius de l'Entitat.

Definició de les polítiques

Establiment de les línies generals per aconseguir els objectius fixats a través de les diferents polítiques, manuals i procediments que integren el marc de govern de l'Entitat.

Procés clau i responsabilitats

Identificació dels processos clau i responsabilitats de cadascun dels implicats en el sistema de control intern.

Evolució a priori dels riscos

Avaluació dels riscos contingents mitjançant una escala de gravetat determinada pel binomi ocurrència-impacte a l'Entitat, sense atendre els controls implementats per mitigar-los.

Controls i activitats de control

Conjunt de polítiques, normes, procediments i mecanismes de verificació i avaluació que tenen com a objectiu facilitar la consecució de l'estratègia definida adoptant les mesures necessàries per controlar els riscos associats.

Supervisió i seguiment del Sistema de Control Intern

Inclou els processos/procediments de report dissenyats per revisar l'efectivitat del sistema de control intern implementat.

El sistema de control intern de l'Entitat, basat en la metodologia COSO, està format principalment per cinc components que interactuen entre si:

- ▶ Entorn de control.
- ▶ Avaluació de riscos.
- ▶ Activitats de control.
- ▶ Informació i comunicació.
- ▶ Supervisió.

B.4.2 Funció de Verificació del Compliment

La Funció de Verificació del Compliment, com a integrant de la segona línia de defensa dins de l'estructura de control de l'Entitat, compta amb una Política adequadament definida i aprovada pel Consell d'Administració, en la qual es defineixen, entre d'altres aspectes, les responsabilitats, competències, deures i activitats en línia amb les obligacions que li assigna el marc normatiu de Solvència II.

La Funció de Verificació del Compliment s'encarrega de monitorar el compliment de la normativa externa aplicable —preceptes legislatius generals i normativa específica del sector assegurador— i interna —estatuts socials, polítiques de l'Entitat, manuals de procediment, així com qualsevol altre document amb validesa interna o d'àmbit organitzatiu.

L'objectiu de tot plegat és reforçar el sistema de control intern i, per tant, el sistema de govern de l'Entitat.

B.5. Funció d'Auditoria Interna

L'Auditoria Interna és una activitat independent i objectiva d'assessorament i consulta concebuda per afegir valor i millora a les operacions i que ajuda l'Entitat a complir els seus objectius aportant un enfocament sistemàtic per avaluar i millorar l'eficàcia dels processos de gestió de riscos, control i sistema de govern.

La Funció d'Auditoria Interna s'encarrega de revisar les activitats i els processos de l'Entitat per garantir el funcionament correcte del sistema de gestió de riscos, tal com ha estat establert pel Consell d'Administració, sense impediments per part de cap àrea, i tenint la llibertat, en tot moment, d'expressar la seva opinió, així com de transmetre les seves valoracions i avaluacions al Consell d'Administració.

Per això, l'auditor intern no està subjecte a supervisió ni depèn organitzativament d'un altre departament, àrea o comitè en què es pugui estructurar l'Entitat, sinó que reporta funcionalment al Consell d'Administració i operativament a la Comissió d'Auditoria, cosa que en garanteix la independència.

L'Entitat compta amb una Política d'auditoria interna aprovada pel Consell d'Administració que es revisa amb una periodicitat mínima anual.

La Funció d'Auditoria Interna està externalitzada i les seves funcions són la comprovació de l'adequació i l'eficàcia del sistema de control intern, sempre d'una manera objectiva i independent de les funcions operatives.

El responsable de la Funció d'Auditoria Interna no assumeix cap de les altres funcions fonamentals.

B.6. Funció Actuarial

La Funció Actuarial de l'Entitat queda regulada a la Política de la Funció Actuarial aprovada pel Consell d'Administració i que es revisa amb una periodicitat mínima anual.

La Funció Actuarial, com a segona línia de defensa, contribueix a l'aplicació efectiva del sistema de gestió de riscos implementat a l'Entitat.

La seva principal comesa és coordinar els mètodes i les hipòtesis utilitzats en el càlcul de les provisions tècniques i comprovar-ne l'adequació, a més d'avaluar la qualitat de les dades utilitzades per al càlcul de les provisions esmentades. Addicionalment, es pronuncia sobre la Política de subscripció i l'adequació del programa de reassegurança.

Les tasques realitzades per la Funció Actuarial, així com els resultats de la seva activitat, conclusions i recomanacions, estan continguts a l'Informe Anual de la Funció Actuarial dirigit al Consell d'Administració.

Durant l'exercici 2021 la Funció Actuarial ha desenvolupat les activitats següents:

- ▶ Revisió de la metodologia de càlcul de la millor estimació de provisions tècniques, incloent-hi el marge de risc.
- ▶ Revisió de l'adequació de les hipòtesis subjacents al càlcul de la millor estimació —sinistralitat, despeses, caigudes, etc.
- ▶ *Backtesting* i, si escau, identificació de mancances de la metodologia implementada i presa de decisions.
- ▶ Revisió i seguiment de les polítiques de subscripció i de reassegurança de l'Entitat.

No hi ha informació addicional respecte del sistema de governança de l'Entitat que sigui significativa i que no s'hagi reflectit als apartats anteriors d'aquest segon bloc de l'ISFS.

B.7. Externalització

Per externalització s'entén qualsevol tipus d'acord entre l'Entitat i un proveïdor de serveis en virtut del qual aquest proveïdor fa un procés, una prestació de serveis o una activitat que en altres circumstàncies hauria realitzat la mateixa Entitat.

L'Entitat compta amb una Política d'externalització aprovada pel Consell d'Administració i que es revisa amb una periodicitat mínima anual, la qual recull les línies generals que ha de seguir l'Entitat per fer efectiva l'externalització. En general, per analitzar la decisió d'externalitzar una determinada funció o activitat fonamental o crítica, es valoren els aspectes següents:

- ▶ Assegurament d'inexistència de cap perjudici en la qualitat del sistema de govern com a conseqüència d'una externalització.
- ▶ Avaluació del potencial increment del risc operacional.
- ▶ Anàlisi de dificultats de la DGSFP per comprovar el compliment d'obligacions de l'Entitat com a conseqüència de l'externalització.
- ▶ Assegurament del manteniment d'un servei continu i satisfactori als assegurats.

En cas d'externalització d'una activitat fonamental o crítica, l'Entitat designa una persona de l'organització com a responsable del seguiment, el control i l'avaluació del servei prestat pel proveïdor extern. Aquesta persona, a més de complir amb les exigències d'aptitud i honorabilitat que li siguin aplicables —en cas d'externalització de funcions fonamentals—, ha de posseir coneixements i experiència suficients sobre la funció o l'activitat externalitzada.

En cas d'externalització de serveis que afectin activitats crítiques es realitza la comunicació normativament establerta a la DGSFP.



C

PERFIL DE RISCOS

C.1 Risc de subscripció	30
C.2 Risc de mercat	32
C.3 Risc de crèdit	38
C.4 Risc de liquiditat	39
C.5 Risc operacional	40
C.6 Altres riscos	41

C.1 RISC DE SUBSCRIPCIÓ

El risc de subscripció és aquell que deriva d'una pèrdua o modificació adversa del valor dels passius per contractes d'assegurança emesos, a causa de la inadequació de les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions tècniques.

C.1.1 Descripció dels riscos significatius

Els principals riscos de subscripció als quals està exposada l'Entitat són:

Risc de primes i reserves

El risc de prima és el derivat de les pèrdues potencials a causa de fluctuacions en relació amb el moment de l'ocurrència, la freqüència i la gravetat dels successos assegurats, o de la possible inadequació de les hipòtesis de tarifació per als contractes en vigor, o a subscriure durant el proper exercici.

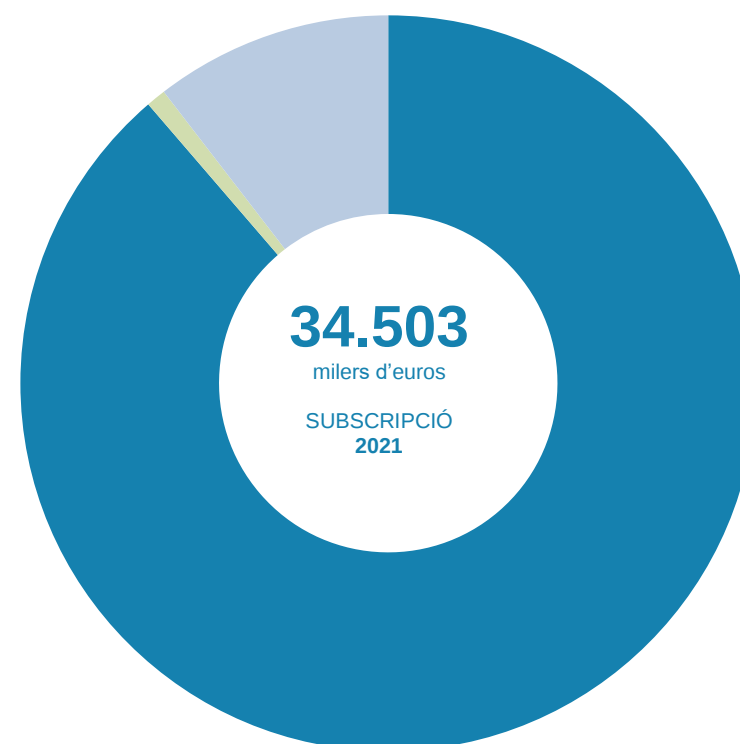
El risc de reserva és el derivat de les pèrdues potencials a causa de fluctuacions respecte del moment i l'import de la liquidació dels sinistres que ja han passat i que encara no s'han tancat.

Risc de caigudes

És el risc derivat de les possibles pèrdues a causa de variacions en el nivell o la volatilitat de les taxes de cancel·lació de les pòlisses.

Risc catastròfic

El risc catastròfic és el derivat de les pèrdues potencials a causa de la incertesa en les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions corresponents a successos extrems o excepcionals.



89%

PRIMES I RESERVES
2021

34.197
milers d'euros

10%

CAÍGUES
2021

3.883
milers d'euros

1%

CATÀSTROFE
2021

339
milers d'euros

* Valors absoluts previs a la diversificació.

C.1.2 Mesures utilitzades per avaluar el risc de subscripció

L'Entitat avalua periòdicament la suficiència de les tarifes mitjançant l'anàlisi de la sinistralitat de tots i cadascun dels productes d'assegurances en cartera, determinants del resultat tècnic. Aquesta anàlisi de suficiència es fa a nivell d'edat i amb el nivell d'exhaustivitat suficient per permetre extreure'n conclusions i, si escau, proposar recomanacions o mesures correctores a la Direcció de l'Entitat.

Alguns dels indicadors utilitzats en el procés d'identificació, mesurament i seguiment del risc de subscripció són:

- ▶ Ràtio de sinistralitat sobre primes.
- ▶ Ràtio de despeses generals sobre primes.
- ▶ Ràtio combinada —sinistralitat més despeses, sobre primes.

Adicionalment, l'Entitat calcula trimestralment el CSO per risc de subscripció.

Així mateix, en el procés ORSA es fan proves d'estrès combinant diferents pertorbacions de factors de risc que aporten informació addicional d'aquesta contingència en situacions anòmales i adverses.

C.1.3 Política de subscripció

L'Entitat compta amb una Política de subscripció aprovada pel Consell d'Administració i revisada amb una periodicitat mínima anual.

L'objectiu de l'Entitat en matèria de subscripció està encaminat a garantir la suficiència de primes, i agrupa la seva cartera per productes de manera que siguin autosuficients i rendibles, seguint un criteri d'elevada prudència en la selecció del risc. Les primes s'estableixen anualment en funció de la sinistralitat prevista, els costos de prestacions sanitàries i el pressupost de l'Entitat.

C.1.4 Tècniques de reducció del risc

A causa de la tipologia de contractes subscrits, l'Entitat no manté contractes de reassegurança significatius. En tot cas, cal esmentar l'existència d'un únic contracte de reassegurança proporcional, actualment subscrit amb ARAG S.E., Sucursal en España, pel qual aquesta societat garanteix l'assistència mèdica d'urgència als assegurats de l'Entitat que es troben desplaçats fora del territori nacional espanyol.

C.1.5 Concentracions de risc significatives

El risc predominant dins del conjunt de contingències de subscripció és el corresponent a primes i reserves —provisions tècniques. A continuació es presenten les mesures de volum dels exercicis 2021 i 2020 de les dues variables anteriors, factors de risc determinants del CSO de primes i reserves.

Exposició al risc de primes i reserves	2021	2020	Variació
Mesura de volum de primes	209.504	203.054	6.450
Mesura de volum de reserves	29.414	34.507	(5.093)
Exposició total	238.918	237.561	1.357
Càrrega de capital - CSO -	34.197	33.778	419

La previsió de creixement de l'Entitat té el seu reflex en el pressupost d'aquesta, i l'impacte directe del dit creixement té un impacte directe en la mesura de volum de primes utilitzada en la valoració del risc de primes i reserves.

La càrrega de capital associada als riscos de subscripció restants —caigudes i catàstrofe— és poc rellevant en relació amb la totalitat de riscos als quals s'enfronta l'Entitat en el desenvolupament de la seva activitat com a asseguradora de no vida.

C.2 RISC DE MERCAT

El risc de mercat és el derivat del nivell o de la volatilitat dels preus de mercat dels instruments financers que influeixen en el valor dels actius i els passius de l'Entitat. El risc de mercat també fa referència a la manca de correspondència estructural entre els actius i els passius.

C.2.1 Descripció dels riscos significatius

Els principals riscos de mercat als quals està exposada l'Entitat són:

Risc de tipus d'interès

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers davant de les variacions en l'estructura temporal dels tipus d'interès.

El risc de tipus d'interès és un risc de balanç, ja que afecta tant els fluxos d'entrada de cupons i principals dels bons com els fluxos de pagament de les prestacions o el cobrament de les primes. D'aquesta manera, davant d'un descens dels tipus d'interès, el valor de les inversions augmenta i, simultàniament, es produeix un increment del valor dels passius per contractes d'assegurança.

El risc de tipus d'interès es redueix com més simetria en temps i forma hi ha entre fluxos d'actiu i passiu. Això ocasiona una situació permanent de risc mínim no mitigable atesa la diferència de durades existent entre el passiu de l'Entitat —de cua curta— i els actius financers en els quals aquesta inverteix.

Risc de renda variable

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers davant de les variacions en el nivell o la volatilitat dels preus de mercat de les accions.

La inversió en renda variable, que es realitza tant de forma directa com a través d'institucions d'inversió col·lectiva (IIC, d'ara endavant), intenta aconseguir rendibilitats en mercats diferents dels de renda fixa a través d'una cartera diversificada i d'elevada liquiditat amb una exposició moderada.

Amb l'objectiu de mesurar i monitorar adequadament el risc de les IIC, s'utilitza l'enfocament de transparència aproximat, que consisteix a analitzar el risc dels components individuals de cada IIC.

Risc de diferencial de crèdit

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers davant de les variacions en el nivell o la volatilitat dels diferencials de crèdit en relació amb l'estructura temporal de tipus d'interès sense risc.

El deteriorament de la qualitat creditícia dels emissors és un indicador de la confiança del mercat en la seva capacitat per satisfer les seves obligacions de pagament de cupons i de tornar els principals.

Habitualment, com pitjor és el ràting o la qualitat creditícia, major és el diferencial de crèdit i més alts són la rendibilitat i el risc dels actius financers.

Risc d'immobles

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers davant de les variacions en el nivell o la volatilitat dels preus del mercat immobiliari. L'Entitat compta amb immobles a la cartera d'actius, tant per a ús propi com per a inversió.

Risc de divisa

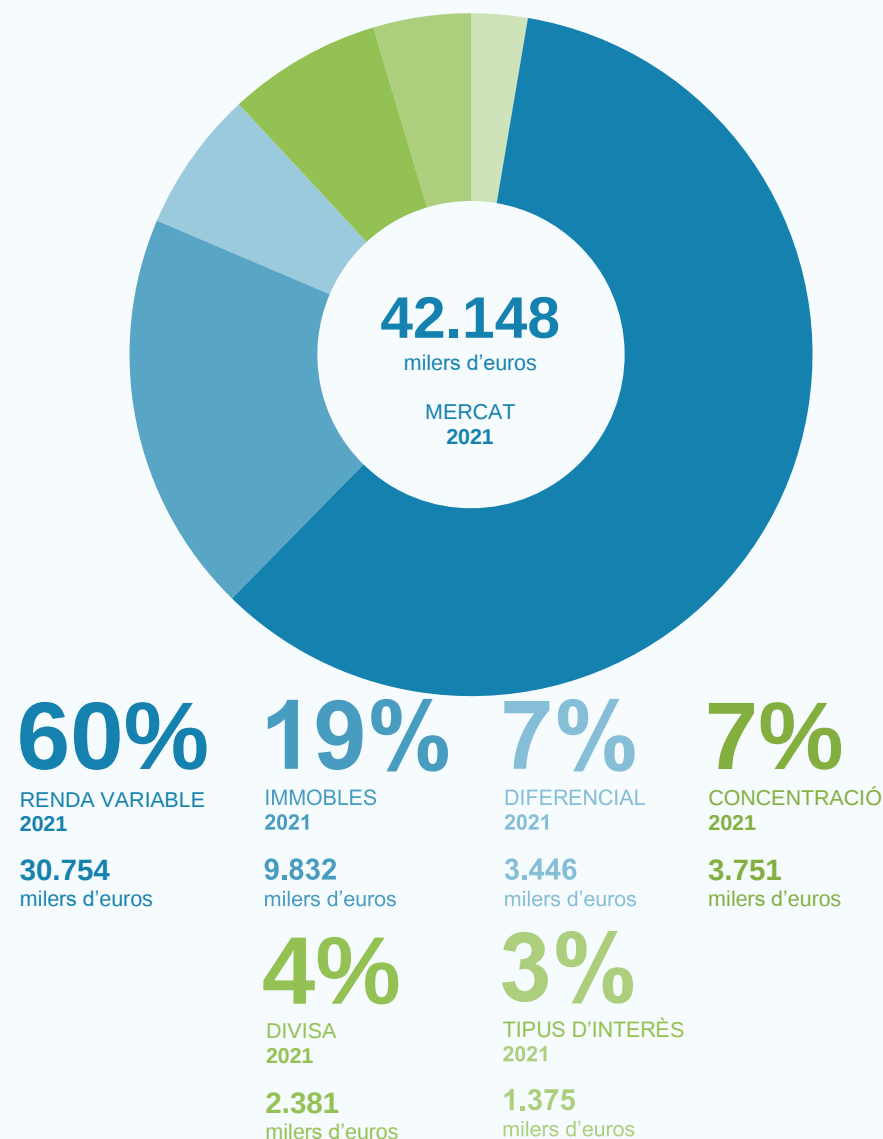
És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers davant de les variacions en el nivell o la volatilitat dels tipus de canvi de les divises davant de l'euro. La major part dels actius financers estan invertits en euros.

Principalment, l'Entitat està exposada al risc de divisa a través dels actius en què inverteixen les IIC de la cartera.

Risc de concentració

Risc al qual està exposada l'Entitat com a conseqüència d'una exposició important al risc d'incompliment d'un mateix emissor de valors o d'un grup d'emissors vinculats.

En aquest apartat, cal destacar que altres riscos de concentració als quals també pot estar exposada la cartera d'inversions són el risc de concentració en tipus d'actius, el risc de concentració per sector econòmic, el risc de concentració per país i el risc de concentració per moneda diferent de l'euro.



* Valors absoluts previs a la diversificació.

C.2.2 Mesures utilitzades per avaluar el risc de mercat

Les mesures utilitzades per avaluar el risc de mercat són les següents:

- ▶ Risc de tipus d'interès: exposició i durada modificada de les inversions financeres.
- ▶ Risc de renda variable: exposició i volatilitat de la renda variable.
- ▶ Risc de diferencial de crèdit: exposició i durada modificada associada a nivells de qualificació creditícia.
- ▶ Risc immobiliari: exposició i volatilitat en el preu o taxació dels immobles.
- ▶ Risc de divisa: exposició a divises.
- ▶ Risc de concentració emissor: llindars màxims d'exposició a emissors.

Addicionalment al Procés ORSA, en cas que es consideri necessari, l'Entitat realitza les proves de resistència pertinents que per tipologia d'actiu es considerin adequades a cada situació o circumstància.

C.2.3 Política d'inversió

L'Entitat disposa d'una Política d'inversió aprovada pel Consell d'Administració i revisada amb una periodicitat mínima anual.

En aquest sentit, l'Entitat inverteix els actius d'acord amb el principi de prudència establert a l'article 132 de la Directiva de Solvència II.

C.2.4 Tècniques de reducció del risc

L'aplicació de les directrius i estratègies previstes a la Política d'inversió de l'Entitat permet avaluar i controlar el risc de mercat de forma àmplia. L'Entitat dona prioritat a la garantia de capitals i a la solvència de les inversions davant de l'especulació, el risc i la volatilitat.

Tota decisió d'inversió es regeix pels principis generals següents:

Seguretat

Prioritat a garantia de capitals i solvència davant de l'especulació.

Qualitat

Contraparts amb prestigi i solvència reconeguts; es garanteix un nivell de qualitat creditícia convenientment alt.

Liquiditat

Disposició d'un nivell suficient de tresoreria per poder fer front a les obligacions i tinença d'un nivell adequat d'actius realitzables a la cartera.

Rendibilitat

Sens perjudici de complir en tot moment amb la resta dels principis, cal intentar obtenir la màxima rendibilitat.

Disponibilitat

S'inverteix principalment en mercats i actius amb prou profunditat i grau de negociació.

Diversificació i dispersió

Les inversions han de complir requisits de dispersió i diversificació a l'efecte de minimitzar riscos de concentració.

Preferència del curt termini sobre el llarg termini

Cal prioritzar les inversions amb durades no superiors als 5 anys.

C.2.5 Enfocament de transparència

L'enfocament de transparència —o Look-Through, en terminologia anglosaxona— consisteix a identificar, mesurar i monitorar el risc de mercat inherent a les inversions subjacents a cada participació en IIC. Aquest enfocament permet que l'Entitat sigui més precisa en la caracterització dels riscos de la cartera i, per tant, mesurar-los i controlar-los de manera adequada.

Realitzar l'enfocament de transparència suposa desglossar o “mirar dins” dels actius tipus cistell —actius financers que, com els fons d'inversió, es componen alhora d'un gran nombre d'actius subjacents els valors dels quals, ponderats, atorguen un valor global a l'actiu principal o actiu tipus cistell.

La conseqüència directa de la realització d'aquest exercici és un increment en el nombre d'actius subjectes a mesura de riscos —no del seu valor global, que es manté—, fet que ocasiona, en general, una reducció global del risc a causa dels efectes beneficiosos de la diversificació i de la reducció d'exposicions a renda variable de tipus II.

Cal destacar que, de vegades, no és possible aplicar l'enfocament de transparència a IIC. En aquests casos, i de forma completament alineada amb la Directiva de Solvència II, l'Entitat calcula el CSO de manera aproximada a partir de l'objectiu d'assignació dels actius subjacents de l'organisme d'inversió col·lectiva o fons.

A l'efecte del càlcul esmentat i atès que l'enfocament de transparència o Look-Through s'aplica majoritàriament mitjançant aproximacions, la utilització de dades agrupades queda limitada al 20 % del valor total dels actius de l'Entitat. L'exposició restant es considera renda variable de tipus II a l'efecte de càlcul del CSO.

Cal notar que l'Entitat aplica l'enfocament de transparència de forma íntegra —sense aproximacions— a la seva participació a Inverglobal Assistència Actius Mobiliaris S.I.C.A.V., S.A, i pot identificar, quantificar i controlar els seus riscos de manera més adequada.

De conformitat amb la normativa, l'import restant es considera exposició de renda variable de tipus II, una tipologia d'actiu riscosa i amb una càrrega de capital notablement elevada.

20%

Aplicació de l'enfocament de transparència mitjançant aproximacions a participacions en fons d'inversió per valor màxim del 20 % de l'activitat total de l'Entitat.

C.2.6 Concentracions de risc

Cal notar que no es preveuen concentracions de risc futures significatives diferents de les observades fins ara i detallades a continuació.

Tipus d'interès

L'exposició al risc de tipus d'interès —bons sobirans i corporatius, principalment, ja sigui per inversió directa o indirecta— és de 50.783 milers d'euros, una xifra lleugerament superior a la registrada durant l'exercici 2020. Per això, malgrat que la durada modificada de les inversions en renda fixa ha disminuït en un 17%, el risc de tipus d'interès ha augmentat en 253 milers d'euros.

Exposició al risc	2021	2020	Variació
Bons	15.554	17.553	(1.999)
Look Through (aprox).	33.195	32.083	1.112
Dipòsits diferents de l'efectiu i altres	2.034	30	2.004
Exposició total	50.783	49.666	1.117
Durada modificada	2,58	3,11	(0,53)
Càrrega de capital - CSO -	1.375	1.122	253

Dades en milers d'euros.

..

Renda variable

L'Entitat ha incrementat la seva exposició al risc de renda variable en 4.379 milers d'euros i, alhora, ha incrementat el risc inherent a la seva cartera afecta a aquesta contingència atès l'augment de l'ajust simètric en 736 punts bàsics.

Exposició al risc	2021	2020	Variació
Accions de tipus I	3.624	3.745	(121)
Accions de tipus II	51.195	46.572	4.623
Altres	3.999	4.123	(124)
Exposició al risc de renda variable	58.819	54.440	4.379
Càrrega de capital - CSO -	30.754	24.605	6.149

Dades en milers d'euros.

Cal notar que l'Entitat realitza una anàlisi periòdica de la composició real de tots i cadascun dels fons d'inversió en què inverteix, independentment del límit normatiu existent —mitjançant aproximacions. A 31 de desembre del 2021, després d'aplicar l'enfocament de transparència aproximat al 100 % de participacions en fons d'inversió en cartera, el volum de les accions de tipus II és únicament de 2.807 milers d'euros, *versus* els 51.195 milers d'euros considerats en el càlcul del CSO atesa la limitació esmentada anteriorment.

L'Entitat realitza proves de tensió i elasticitat amb l'objectiu de mesurar com n'és de sensible davant diferents riscos als quals, per la seva naturalesa i activitat, es troba exposada – ORSA –.

Diferencial

Tot i que l'exposició real ha disminuït en 337 milers d'euros en relació amb l'exercici precedent, l'increment de durades financeres ha ocasionat un repunt del risc de diferencial. Aquest esdeveniment és raonable atès l'actual escenari de tipus d'interès on per obtenir una rendibilitat suficient les entitats han d'incrementar els venciments de les seves inversions.

Exposició al risc	2021	2020	Variació
Renda fixa corporativa	13.298	15.778	(2.480)
Renda fixa pública (sense càrrega)	2.256	1.775	481
Dipòsits diferents de l'efectiu i altres	2.034	30	2.004
Look Through (aprox).	33.195	32.083	1.112
a) Amb càrrega de capital	24.538	24.399	139
b) Sense càrrega de capital	8.657	7.684	973
Exposició real	39.870	40.207	(337)
Durada (actius amb càrrega)	3,63	3,57	0,06
Ràting mitjana	BBB	BBB	-
Càrrega de capital - CSO -	3.446	3.369	77

Dades en milers d'euros.

Cal notar que 10.913 milers d'euros no generen càrrega de capital pel fet que els seus emissors són administracions centrals o organismes governamentals.

Divisa

A continuació es presenta l'exposició al risc de divisa

Exposició al risc	2021	2020	Variació
Dòlar	9.200	5.646	3.554
Altres divises	324	305	19
Exposició al risc de divisa	9.524	5.951	3.573
Càrrega de capital - CSO -	2.381	1.488	893

Dades en milers d'euros.

Immobles

L'exposició al risc d'immobles s'ha contret en 772 milers d'euros respecte de l'exercici 2020 —en línia.

Exposició al risc	2021	2020	Variació
Immobles	39.326	39.664	(338)
Look Through (aprox.)	-	434	(434)
Exposició total	39.326	40.098	(772)
Càrrega de capital - CSO -	9.832	10.024	(192)

Dades en milers d'euros.

Concentració

L'exposició al risc s'ha incrementat en relació amb l'import observat el 2020, fet positiu per a l'Entitat, per bé que la distribució de les inversions ha ocasionat un increment de la càrrega de capital.

Exposició al risc	2021	2020	Variació
Exposició al risc de concentració	148.928	144.204	4.724
Càrrega de capital - CSO -	3.751	3.006	745

Dades en milers d'euros.

C.3 RISC DE CONTRAPART

El risc de contrapart fa referència a les possibles pèrdues derivades de l'incompliment inesperat o deteriorament de la qualitat creditícia de les contraparts i els deutors de l'Entitat en els dotze mesos següents.

C.3.1 Descripció del risc

El risc d'incompliment de la contrapart mesura el risc dels comptes bancaris, els dipòsits a menys d'un any i tresoreria, en general; el saldo a cobrar per reassegurança; garanties i fiances a favor de l'Entitat; i altres comptes a cobrar i deutes no financers i no tècnics.

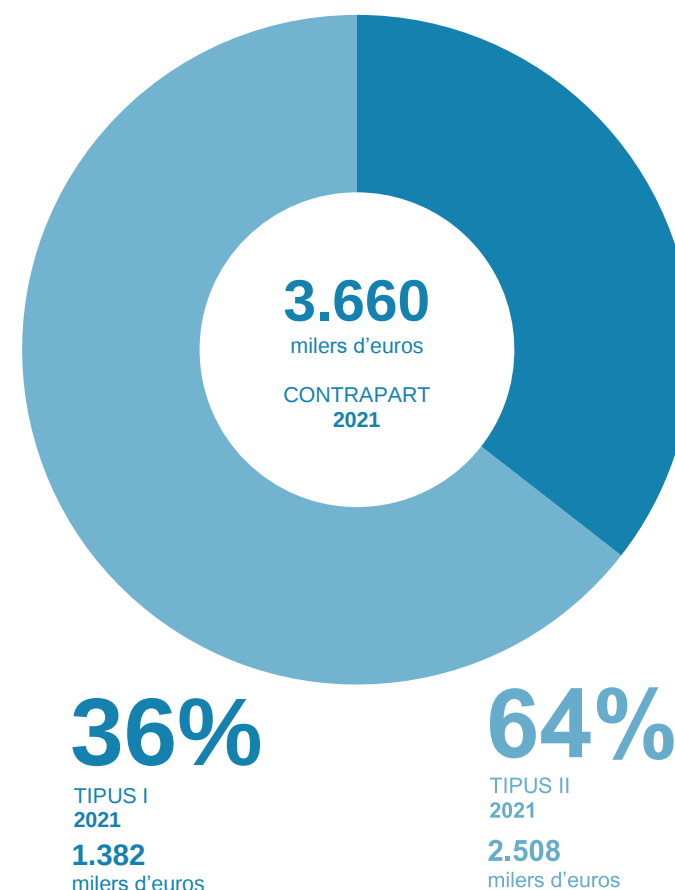
El risc de contrapart es compon de dos subtipus de risc:

- ▶ Risc de tipus I: risc principalment associat a efectiu en comptes a la vista d'entitats bancàries.
- ▶ Risc de tipus II: risc principalment associat a comptes a cobrar de prenedors d'assegurança i altres crèdits.

C.3.2 Mesures utilitzades per avaluar aquest risc

L'Entitat supervisa i gestiona les exposicions al risc de crèdit amb l'objectiu de complir les obligacions amb els seus assegurats, i limitar el risc assumit davant un deteriorament significatiu de la qualitat creditícia de les contraparts.

Per a l'Entitat és fonamental el monitoratge del risc de crèdit o contrapart a causa de la naturalesa del seu negoci. Per això, la seva Política de gestió del risc de crèdit estableix una sèrie de criteris quant a límits sobre nivells de qualificació creditícia a partir dels quals crear una sèrie d'alarmes de seguiment respecte d'aquests instruments financers.



* Valors absoluts previs a la diversificació

C.3.3 Tècniques de reducció del risc

L'Entitat no aplica tècniques de reducció directa del risc contrapart, per bé que selecciona proveïdors bancaris amb prestigi i solvència reconeguts, i es garanteix un nivell de qualitat creditícia convenientment alt.

C.3.4 Política d'inversió i Política de gestió de risc de crèdit

L'Entitat adopta les decisions d'inversió sobre la base del principi de prudència establert a l'article 132 de la Directiva 2009/138/CE, de Solvència II, i atenent les directrius marcades per la Política d'inversió i la seva Política de gestió del risc de crèdit.

Els aspectes més rellevants d'aquestes polítiques són els següents:

- ▶ Establiment de llindars de risc de crèdit.
- ▶ L'Entitat no inverteix en derivats de manera independent. L'adquisició d'aquest tipus d'instruments només és admissible quan formen part d'un producte estructurat, cosa que redueix significativament el risc de crèdit.

Pel que fa als reasseguradors i el volum de primes cedides, cal destacar que s'estableixen rànings mínims en la Política de gestió del risc de crèdit —quan no es disposa de rànings, s'analitzen mètriques similars, com ara la ràtio de solvència del reassegurador.

C.3.5 Concentracions de risc

No existeixen concentracions de risc rellevants.

C.4 RISC DE LIQUIDITAT

C.4.1 Descripció del risc

El risc de liquiditat es defineix com “el risc que les empreses d'assegurances i de reassegurances no puguin realitzar les inversions i altres actius a fi de fer front a les seves obligacions financeres al venciment”.

L'Entitat divideix el risc de liquiditat en:

Risc de Finançament

Possibilitat d'incórrer en pèrdues per no disposar d'efectiu o actius líquids per fer front a les obligacions, en temps i forma, a un cost raonable i sense afectar l'operativa diària de l'Entitat. L'Entitat compta amb un perfil de risc de finançament baix i té un alt volum d'actius líquids amb què pot fer front a les contingències de passiu.

Risc de profunditat de mercat

Possibilitat d'incórrer en pèrdues com a conseqüència d'una reducció en el preu d'un actiu financer en intentar alienar-lo, a causa del desajust entre oferta i demanda o per la manca d'un mercat actiu amb prou volum de negociació per a aquest actiu financer en concret.

Una gran part de la cartera d'inversions de l'Entitat està invertida en productes líquids, és a dir, actius que en cas que sigui necessari poden ser convertits en tresoreria o liquiditat ràpidament.

C.4.2 Mesures utilitzades per avaluar aquest risc

L'Entitat examina les seves necessitats de liquiditat de la manera següent:

- ▶ Analitza la durada i el venciment de les seves obligacions d'assegurança.
- ▶ Determina la idoneïtat de la composició dels actius en termes de durada i liquiditat.

C.4.3 Política d'inversió i Política de gestió del risc de liquiditat

L'Entitat disposa d'una Política de gestió del risc de liquiditat aprovada pel Consell d'Administració i revisada amb una periodicitat mínima anual.

Cal destacar que la dita Política descriu el procediment de control i seguiment que efectua l'Entitat del risc de liquiditat.

C.4.4 Tècniques de reducció del risc

L'Entitat no utilitza tècniques de reducció del risc de liquiditat, a part dels controls definits per la Política de gestió del risc de liquiditat.

El risc de liquiditat no és un risc quantificable en termes de CSO.

C.4.5 Concentracions de risc

L'Entitat inverteix segons el principi de prudència i atenent les directrius marcades per la seva Política d'inversió. Per això, no hi ha concentracions de risc significatives. Amb tot, cal destacar que els immobles constitueixen l'actiu amb més risc de liquiditat, ja que és probable que davant d'una venda forçada s'obtingui un rendiment inadequat o per sota del desitjat.

C.4.6 Benefici esperat en les primes futures

El benefici esperat inclòs a les primes futures representa una font de liquiditat per a l'Entitat —variable estimada de conformitat amb l'article 260.2 del Reglament delegat.

Benefici esperat primes futures	2021	2020	Variació
Despeses mèdiques	8.901	8.642	259
Protecció d'ingressos	807	770	37
	9.708	9.412	296

Dades en milers d'euros.

C.5 RISC OPERACIONAL

C.5.1 Descripció del risc

El risc operacional és el que deriva d'un desajust o una fallada en els processos interns, en el personal i en els sistemes, o a causa d'esdeveniments externs. Inclou riscos jurídics, però n'exclou els estratègics, així com els reputacionals.

C.5.2 Mesures utilitzades per avaluar el risc

L'Entitat reporta trimestralment els requeriments CSO per risc operacional d'acord amb la fórmula estàndard.

Risc operacional	2021	2020	Variació
CSO operacional	6.126	6.079	47

Dades en milers d'euros.

C.5.3 Política de gestió del risc operacional

L'Entitat disposa d'una Política de gestió del risc operacional aprovada pel Consell d'Administració i revisada amb una periodicitat mínima anual.

C.6 ALTRES RISCOS

Adicionalment als riscos detallats anteriorment, l'Entitat s'enfronta a un conjunt addicional de contingències:

Risc reputacional

És el risc associat a l'ocurrència d'un esdeveniment que impacta negativament en la imatge o la notorietat de l'Entitat i, en conseqüència, en la seva reputació com a asseguradora de salut.

Risc de ciberseguretat

El risc de ciberseguretat és el relatiu a la seguretat en l'ús de les tecnologies de la informació i les comunicacions i inclou les amenaces i atacs intencionats amb origen i causa en el ciberespai la manifestació dels quals pot comprometre la confidencialitat, la integritat i la disponibilitat de la informació i dels sistemes que emmagatzemen, processen i/o transmeten.

L'Entitat analitza i gestiona els riscos de ciberseguretat que poden provocar danys a l'Entitat.

Risc estratègic

El risc estratègic es defineix com l'impacte negatiu que les decisions estratègiques adoptades, l'aplicació indeguda d'aquestes o la manca de capacitat de resposta davant dels canvis al sector podrien ocasionar sobre els fons propis de l'Entitat.

Riscos socials, mediambientals i de governança

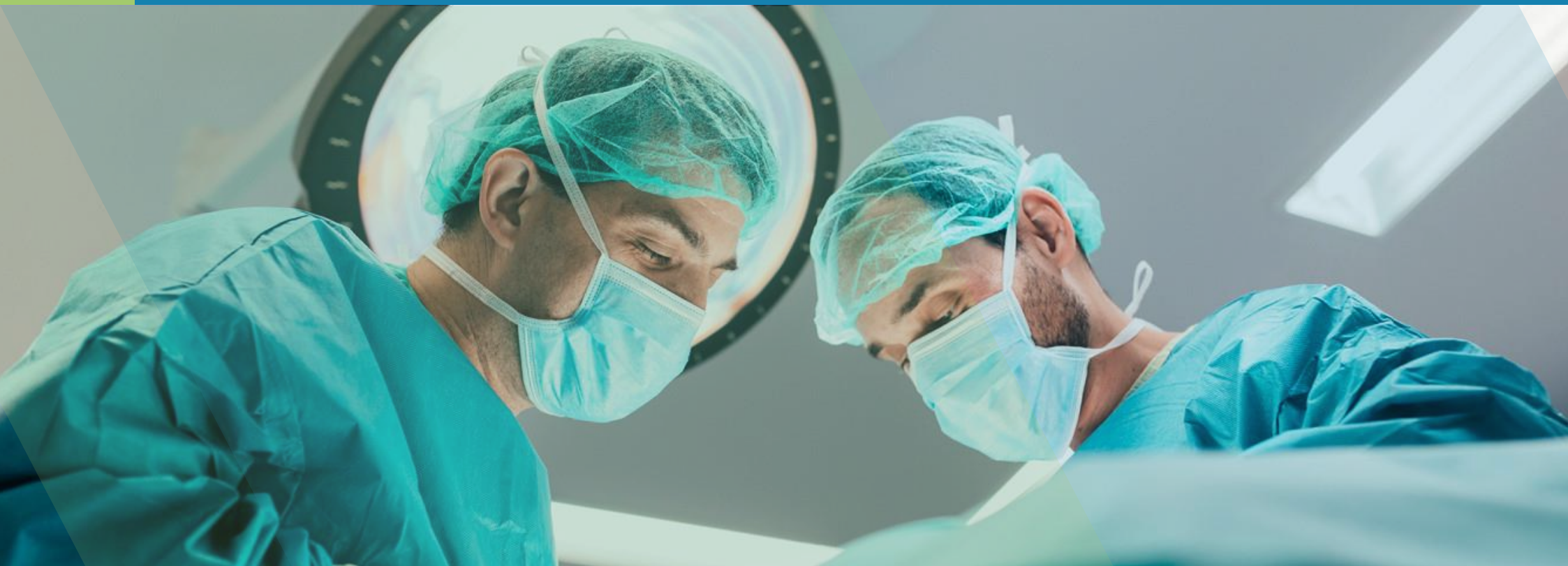
Els riscos de sostenibilitat es defineixen com aquells que constitueixen la possibilitat de pèrdues impulsades pels factors ambientals, socials i de governança. S'han identificat com a principals riscos de sostenibilitat els següents:

- ▶ Riscos físics: són els derivats del canvi climàtic i sorgeixen d'una sèrie d'esdeveniments meteorològics específics. Poden tenir implicacions financeres per a les organitzacions —dany directe a actius— i impactes indirectes derivats de la interrupció de la cadena de subministrament —per exemple, canvis en perfils de mortalitat i tendències demogràfiques.
- ▶ Riscos de transició: sorgeixen a mesura que la societat s'adapta a una economia baixa en carboni. Hi ha una sèrie de factors que influeixen en l'ajust a una economia sostenible, com ara l'evolució de les diferents polítiques, la reglamentació, les noves tecnologies o models de negoci, canvi de sensibilitats i preferències socials, o l'evolució del marc i les interpretacions jurídiques —per exemple, l'impacte en l'economia general de les noves regulacions en matèria de sostenibilitat.
- ▶ Riscos per responsabilitat: es produeixen per les reclamacions a les assegurances relacionades amb el clima a través de pòlisses d'assegurança de responsabilitat civil i reclamacions legals directes contra les asseguradores per no gestionar els riscos climàtics apropiadament.

Tenint en compte que aquests riscos poden afectar directament o indirectament l'Entitat, s'estan integrant de manera transversal en les polítiques corporatives.

Els impactes d'aquests riscos, en la mesura que resultin rellevants, són analitzats per l'Entitat.

Cal notar que l'Entitat no ha realitzat operacions relatives a pignoració de garanties ni ha proporcionat garanties reals, d'acord amb l'article 214 del Reglament delegat. En aquest sentit, tampoc no ha celebrat operacions de préstec o presa en préstec de valors o pactes de recompra o recompra inversa, incloses les permutes de liquiditat. Finalment, cal notar que l'Entitat no ven ni ha venut assegurances de rendes variables.



D

VALORACIÓ A L'EFFECTE DE SOLVÈNCIA

D.1 Valoració d'actius	44
D.2 Valoració de provisions tècniques	46
D.3 Altres passius	49
D.4 Mètodes de valoració alternatius	49
D.5 Qualsevol altra informació	49

A continuació, es presenta el balanç comptable de l'Entitat i la seva comparativa amb el balanç econòmic, construït de conformitat amb l'article 75 i següents de la Directiva de Solvència II, i tenint en compte els principis generals següents:

► **Actius**

Valorats a l'import pel qual podrien intercanviar-se entre parts interessades i degudament informades que facin una transacció en condicions d'independència mútua.

► **Passius**

Valorats a l'import pel qual podrien transferir-se, o liquidar-se, entre parts interessades i degudament informades que facin una transacció en condicions d'independència mútua.

La valoració de tots els actius i passius no inclosos a les provisions tècniques es duu a terme de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera —NIIF— adoptades per la Comissió Europea d'acord amb la Regulació (EC) No 1606/2002, sempre que aquestes normes incloguin mètodes de valoració que siguin coherents amb el plantejament de valoració previst a l'article 75 de la Directiva.

Si aquests estàndards permeten més d'un mètode de valoració, només es tenen en compte els mètodes de valoració que són consistents amb l'esmentat article 75 de la Directiva. A aquest efecte, l'Entitat utilitza la jerarquia de valoració següent:

1. Per defecte, s'utilitzen preus de cotització en mercats actius.
2. En segon lloc, s'opta per cotitzacions en mercats actius per a actius i passius similars —aplicació d'ajustos pertinents per tal de reflectir les diferències existents.
3. En tercer lloc, es recorre a models de valoració com a tècnica alternativa, extrapolant o calculant tant com sigui possible les dades de mercat.

Els auditors externs han realitzat una revisió exhaustiva que implica l'anàlisi de les diferències rellevants entre les bases, els mètodes i les principals hipòtesis subjacents a la valoració als efectes de solvència i la valoració dels estats financers, fet que permet obtenir una seguretat raonable sobre els ajustos realitzats a l'efecte de solvència.

	Econòmic	Comptable	Diferència
Actiu	179.933	159.860	20.073
Actius per impostos diferits	2.705	1.862	843
Immobilitzat material per a ús propi	21.503	11.895	9.608
Inversions	128.339	118.614	9.725
Immobles (aliens a ús propi)	17.823	12.364	5.459
Participacions	3.999	3.146	853
Accions	581	581	-
Bons	15.554	15.451	103
Fons d'inversió	90.382	87.072	3.310
Préstecs i hipoteques	934	934	-
Crèdits per operacions d'asseguranc	535	535	-
Efectiu i actius equivalents	15.158	15.158	-
Altres actius	10.759	10.862	(103)
Passiu	43.813	45.246	(1.433)
Millor estimació de prov. tècniques	19.705	29.420	(9.715)
Marge de risc	2.759	0	2.759
Altres provisions	4.085	5.605	(1.520)
Passius per impostos diferits	8.909	1.866	7.043
Altres passius	8.355	8.355	-
Fons propis	136.120	114.614	21.506

Imports en milers d'euros.

D.1 VALORACIÓ D'ACTIUS

Els actius de l'Entitat estan valorats d'acord amb l'article 75 i el capítol VI, secció 1, de la Directiva 2009/138/CE.

Els actius es valoren per l'import pel qual es podrien intercanviar entre parts interessades i degudament informades que facin una transacció en condicions d'independència mútua; és a dir, a valor de mercat. Aquest enfocament de valoració provoca l'aparició de diferències puntuals en relació amb els estats financers de l'Entitat.

A continuació es detallen i justifiquen les diferències principals:

D.1.1 Actius per impostos diferits – DTA –

L'Entitat construeix el balanç de Solvència II reconeixent-hi tant els actius fiscals diferits registrats de conformitat amb el Pla General Comptable d'Entitats Asseguradores —PCEA, d'ara endavant—, com també aquelles partides impositives nacionals que sorgeixen de la diferent valoració entre l'esmentat PCEA i el marc normatiu de Solvència II.

La posició neta de passiu en termes d'impostos diferits comptables justifica el reconeixement d'actius fiscals d'origen comptable dins del balanç econòmic.

Addicionalment, mitjançant la realització d'una anàlisi de temporalitat s'ha demostrat que la reversió o aplicació dels passius per impostos diferits nacionals justifiquen el reconeixement de partides d'actius per impost diferit nacional.

Aquest plantejament es troba totalment alineat amb la normativa europea d'aplicació.

	Econòmic	Comptable	DTA
Actiu	2.759	613	843
Mobiliari	-	613	153
Marge de risc	2.759	-	690
Bases de DTA	2.759	613	3.372
DTA nocional			843
DTA comptable			1.862
DTA total			2.705

D.1.2 Immobilitzat material – per a ús propi i altres –

A l'efecte comptable, la valoració de terrenys i construccions es fa a cost amortitzat, mentre que a l'efecte de mercat la valoració es fa a valor raonable —taxació, en aquest cas.

El 31 de desembre del 2021 s'ha assignat un valor de mercat nul a tota partida d'immobilitzat no continguda en taxacions.

	Econòmic	Comptable	Diferència
Actiu			
Immobilitzat material	39.326	24.259	15.067

Imports en milers d'euros.

D.1.3 Participacions

La valoració a mercat d'entitats vinculades es fa atenent a allò que es disposa a l'article 13 del Reglament delegat.

En calcular l'excedent dels actius respecte dels passius, l'Entitat considera que el mètode de la participació previst a les normes internacionals de comptabilitat adoptades per la Comissió de conformitat amb el Reglament (CE) no 1606/2002 és coherent amb l'article 75 de la Directiva 2009/138/CE.

En aquest cas, quan és procedent es dedueix del valor de l'empresa vinculada el valor del fons de comerç i altres actius intangibles el valor dels quals és igual a zero conforme a l'article 12, apartat 2, del Reglament delegat.

	Econòmic	Comptable	Diferència
Actiu			
Participacions	7.309	3.146	4.163
CE.CO.EL., A.I.E.	998	137	861
AIALE. S.A.	788	60	728
BIOPAT, S.L.	141	38	103
ANDAIRA, S.L.	45	4	41
CIRHAB, S.L.	1.906	820	1.086
ASYAS	118	32	86
INVERGLOBAL SICAV	3.310	2.052	1.258
AERETIC, S.L.	3	3	-

Imports en milers d'euros.

Cal notar que la participació a INVERGLOBAL SICAV ha estat classificada i valorada a mercat de forma anàloga al tractament donat a un fons d'inversió, encara que en aquest cas aplicant l'enfocament Look-Through de forma íntegra, sense aproximacions. D'aquesta manera, es pot identificar, mesurar i controlar el risc inherent a aquest actiu de manera més adequada.

Per això, el valor de mercat d'aquesta participació —3.310 milers d'euros— ha estat inclòs a l'epígraf "Fons d'inversió".

D.1.4 Bons – públics i corporatius –

El criteri de valoració dels bons, ja siguin corporatius o hagin estat emesos per un ens públic o una administració central, no distingeix entre principis comptables i de mercat.

La diferència que s'observa en balanç econòmic prové d'interessos meritats i no vençuts que a desembre de 2021 estan registrats com a "Altres actius" als estats financers de l'Entitat. Aquesta reclassificació d'imports entre partides d'actius no genera cap saldo per impost diferit.

	Econòmic	Comptable	Diferència
Actiu			
Bons	15.554	15.451	103
Altres actius	10.759	10.862	(103)

Imports en milers d'euros.

D.1.5 Imports recuperables de reassegurança

Atesa l'operativa de l'Entitat, no hi ha saldos recuperables procedents de la reassegurança, per bé que durant l'exercici 2021 l'Entitat ha satisfet 629 milers d'euros en concepte de primes cedides a ARAG S.E., Sucursal en España, conseqüència de la reassegurança de la cobertura d'assistència mèdica d'urgència als assegurats de l'Entitat que estan desplaçats fora del territori nacional espanyol.

Amb tot, l'Entitat cedeix mensualment el 100 % de la prima al reassegurador, però no gestiona ni paga els sinistres que es puguin produir, per la qual cosa la xifra d'imports recuperables procedents de la reassegurança és nul·la.

D.1.6 Resta de partides

La valoració a mercat de la resta de partides d'actiu no ha generat diferències significatives.

D.1.7 Seguiment i revisió

Dins l'exercici continu de revisió de l'estat d'implementació de Solvència II, l'Entitat avalua periòdicament l'alineació de la valoració de balanç efectuada amb la normativa en vigor a cada moment del temps.

D'aquesta manera, l'Entitat s'assegura el compliment de les obligacions de report d'informació al supervisor i a tercers de manera adequada tant en temps com en forma.

Durant l'exercici 2021, tal com es desenvolupa a continuació, fruit del dit exercici de revisió contínua, l'Entitat ha modificat el mètode de valoració de la millor estimació de sinistres.

D.2 VALORACIÓ DE PROVISIONS

Les provisions tècniques, principal partida del passiu de l'Entitat, reflecteixen l'import de les obligacions que resulten dels contractes d'assegurança i es constitueixen i mantenen per un import suficient per garantir totes les obligacions derivades dels contractes esmentats. De conformitat amb el marc normatiu europeu de Solvència II, el valor de les provisions tècniques és igual a la suma de la millor estimació i del marge de risc.

La millor estimació correspon al valor actual actuarial dels fluxos de caixa associats a les obligacions d'assegurança. L'Entitat en realitza el càlcul basant-se en hipòtesis realistes, d'acord amb mètodes actuàrials adequats i d'acceptació general. La millor estimació es calcula per separat respecte de les provisions per a primes i les provisions per a sinistres pendents:

► Millor estimació de primes

La millor estimació de primes es correspon amb els futurs sinistres coberts per obligacions d'assegurança i reassegurança que s'emmarquen en els límits del contracte de conformitat amb la legislació vigent.

► Millor estimació de sinistres

La millor estimació de sinistres pendents es correspon amb els sinistres que ja s'hagin materialitzat, independentment que s'hagin declarat o no.

D'altra banda, el marge de risc és l'import que garanteix que el valor de les provisions tècniques sigui l'equivalent al que una entitat asseguradora exigiria per poder assumir i complir les obligacions d'assegurança. Per calcular-lo, l'Entitat no s'acull a cap de les simplificacions previstes reglamentàriament.

D.2.1 Valoració per línia de negoci

La millor estimació de les obligacions assumides per part de l'Entitat s'ha calculat per línia de negoci, i per separat respecte de les provisions per a primes i les provisions per a sinistres pendents.

Per al càlcul de la millor estimació s'han utilitzat metodologies deterministes i proporcionals a la naturalesa, l'escala i la complexitat dels riscos, utilitzant aproximacions o simplificacions en l'obtenció d'algunes de les hipòtesis per als models de càlcul de fluxos.

Els fluxos de caixa obtinguts mitjançant els models de projecció s'han descomptat a la corba de tipus d'interès sense risc publicada per EIOPA el 31 de desembre de 2021 —utilitzant l'ajust per volatilitat.

El càlcul del marge de risc, tal com s'ha esmentat abans, s'ha fet mitjançant l'aplicació de la formulació general prevista reglamentàriament.

Per als càlculs de la millor estimació s'han utilitzat hipòtesis realistes, validades per la Funció Actuarial. Les principals hipòtesis fan referència a sinistralitat esperada, despeses, tipus d'interès i taxes de caigudes.

Durant l'exercici 2021 s'ha produït una modificació en el procediment de càlcul de la millor estimació de la provisió de sinistres consistent a incorporar un flux de despeses explícit que fins ara es computava de forma conjunta com a base de càlcul de la reserva. D'aquesta manera, s'obté un resultat final més detallat i comprensible, i s'eleva la utilitat de la dada reportada per a la presa de decisions posterior, si escau.

A continuació es presenta el resultat obtingut per línia de negoci:

	Millor estimació	Marge de risc	Provisions tècniques
Despeses mèdiques	20.474	2.736	23.210
Protecció d'ingressos	(769)	23	(746)
Total	19.705	2.759	22.464

Imports en milers d'euros.

D.2.2 Nivell d'incertesa de les provisions tècniques

La valoració de les provisions tècniques depèn tant de la metodologia de valoració com de les hipòtesis considerades, i la metodologia és l'establerta pel marc normatiu de Solvència II.

És per això que les principals fonts d'incertesa inherents al càlcul de les provisions tècniques resideixen en la consistència i l'eficiència de les hipòtesis considerades:

- ▶ Despeses previstes
- ▶ Tipus d'interès
- ▶ Primes futures
- ▶ Prestacions futures

A aquest efecte, cal destacar el conjunt de proves de testatge o *backtesting* que es realitzen des de la Funció actuarial de l'Entitat i que doten de seguretat les estimacions plantejades.

D.2.3 Diferències amb els estats financers

Les principals diferències entre les provisions tècniques comptables i les provisions tècniques de Solvència II procedeixen, principalment, de la metodologia de càlcul utilitzada en cada cas.

	Millor estimació		M. risc	P.T. Sol II
	Primes	Sinistres		
Despeses mèdiques	(8.901)	29.376	2.736	23.210
Protecció ingressos	(807)	38	23	(746)
Total	(9.708)	29.414	2.759	22.464

Imports en milers d'euros.

	Comptables	Solvència	Diferència
Provisiones tècniques	29.420	22.464	(6.956)

Imports en milers d'euros.

Les provisions tècniques dels estats financers corresponen a reserves de prestacions i es constitueixen pels sinistres esdevinguts, coneguts o no, encara no liquidats. El seu import és semblant a la millor estimació de la provisió de sinistres de Solvència II, que addicionalment inclou un flux de despeses i l'efecte financer pel descompte dels fluxos de caixa.

La millor estimació de primes recull el valor de les renovacions tàcites, és a dir, l'import que s'espera que suposi la renovació de la cartera per a l'exercici 2022, amb la consideració prèvia d'hipòtesis estimatives de taxes de caiguda o de no renovació. Per a aquesta cartera renovada es calculen els fluxos de caixa esperats de negoci, aplicant hipòtesis de sinistralitat futura, tipus d'interès de descompte, despeses de gestió i les hipòtesis de caiguda de cartera.

D.2.4 Ajust per volatilitat

La millor estimació de provisions tècniques s'ha calculat utilitzant la corba lliure de risc amb l'ajust per volatilitat prevista a l'article 77 *quinquies* de la Directiva 2009/138/CE.

Utilitzant la corba sense aquest ajust, els resultats són els que es mostren al quadre adjunt; les diferències són poc significatives, a causa de la curta durada dels compromisos per contractes d'assegurança.

	Amb ajust	Sense ajust	Diferència
Provisions tècniques	24.464	24.474	10

Imports en milers d'euros.

D.2.5 Mesures transitòries

Per al càlcul de les provisions tècniques, no s'ha utilitzat ni la mesura transitòria sobre tipus d'interès prevista a l'article 308 *quater* de la Directiva 2009/138/CE, ni la deducció transitòria de les provisions tècniques prevista a l'article 308 *quinquies* de la Directiva 2009/138/CE.

D.3 VALORACIÓ D'ALTRES PASSIUS

Respecte de la resta del passiu, les principals diferències entre la valoració dels estats financers i Solvència II procedeixen de:

- ▶ Passius per impostos diferits.
- ▶ Altres provisions no tècniques i provisions per a pensions.
- ▶ Altres passius.

D.3.1 Passius per impostos diferits

L'efecte fiscal que es produeix a desembre de 2021 com a conseqüència de la valoració diferent d'actius i passius sota PCEA i Solvència II és:

	Diferències	Efecte fiscal
Immobilitzat	15.679	3.920
SICAV	1.257	314
Millor estimació prov. tècniques	9.715	2.429
Altres	1.520	380
Per valoració econòmica	28.171	7.043
Procedència comptable		1.866
Total considerat (DTL)		8.909

Imports en milers d'euros.

D.3.2 Altres provisions no tècniques i provisions per a pensions

Per a la valoració d'aquests compromisos a Solvència II, s'ha utilitzat la metodologia prevista per al càlcul de la millor estimació per a assegurances de vida, a causa de la naturalesa dels compromisos.

	Valor econòmic	Valor	Diferència
Altres provisions	4.085	5.605	(1.520)

Imports en milers d'euros.

D.4 VALORACIÓ D'ALTRES PASSIUS

No s'han aplicat mètodes alternatius de valoració, ja que tots els actius financers es poden valorar d'acord amb la normativa de solvència.

D.5 QUAalsevol altra informació

No hi ha informació addicional respecte dels passius de l'Entitat que sigui significativa i que no s'hagi reflectit en aquest informe.



GESTIÓ DEL CAPITAL

E.1 Fons propis	51
E.2 Capital de solvència obligatori i mínim obligatori	52
E.3 Qualsevol altra informació	54

E

E.1 FONS PROPIS

E.1.1 Objectius, polítiques i procediments

L'Entitat compta amb una Política de gestió del capital on es determina i documenta, regularment, la composició dels fons propis d'acord amb la normativa vigent.

Els principis fonamentals d'aquesta són:

- ▶ Disposar de prou fons propis per mantenir la solvència de l'Entitat tant sota circumstàncies esperades com adverses.
- ▶ Promoure una utilització eficient dels fons propis.

La Funció de Gestió de Riscos és la responsable de realitzar l'anàlisi i el seguiment de la posició de capital de l'Entitat tant de manera contínua com dins l'exercici del procés ORSA.

E.1.2 Estructura, import i qualitat dels fons propis

Estructura

Els elements dels fons propis es classifiquen en tres nivells. La classificació d'aquests elements depèn de si es tracta d'elements de fons propis bàsics o complementaris i en quina mesura posseeixen les característiques següents:

- ▶ Disponibilitat permanent:
L'element està disponible, o pot ser exigit, per absorbir pèrdues de manera total —empresa en funcionament o liquidació.
- ▶ Subordinació:
En cas de liquidació, l'import total de l'element està disponible per absorbir pèrdues i no s'admet el reemborsament de l'element al seu tenidor fins que no s'hagin satisfet totes les altres obligacions.

E.1.3 Situació

La totalitat dels fons propis de l'Entitat són fons propis bàsics de primer nivell o d'elevada qualitat, a causa de la disponibilitat per a l'absorció de pèrdues de forma permanent.

Cal notar, per tant, que la posició neta de les partides relatives a impostos diferits és de passiu.

	2021	2020	Variació
Fons propis de nivell 1	136.120	127.079	9.041
Fons propis de nivell 2	-	-	-
Fons propis de nivell 3	-	-	-
Fons propis admissibles	136.120	127.079	9.041

Imports en milers d'euros.

L'increment del 7 % dels fons propis admissibles es deu a l'increment de recursos a disposició de l'Entitat —resultat de l'exercici.

	2021	2020	Variació
Capital social	2.107	2.107	-
Reserves	112.508	103.624	8.884
Ajustaments d'actiu i passiu	21.505	21.348	157
Fons propis admissibles	136.120	127.079	9.041

Imports en milers d'euros.

E.1.4 Fons propis admissibles per a la cobertura dels capitals reglamentaris – CSO i CMO –

D'acord amb els límits quantitatius exposats a l'article 82 del Reglament delegat 2015/35, sobre l'admissibilitat i els límits aplicables als diferents nivells dels fons propis, l'import admissible dels fons propis a l'efecte del capital de Solvència Obligatori és de 136.120 milers d'euros.

L'import admissible dels fons propis bàsics a l'efecte del compliment del CMO és el mateix que en el cas del CSO.

E.1.5 Informació addicional

L'Entitat no aplica mesures transitòries al tipus d'interès lliure de risc, ni a les provisions tècniques. Tampoc no compta amb fons propis complementaris.

Finalment, s'afirma que a 31 de desembre de 2021 no hi ha restriccions als fons propis.

E.2. CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI I CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI

E.2.1 Imports i desglossament per mòdul i submòdul de risc

Per tal de poder oferir el major grau de seguretat possible, s'exigeix a les asseguradores que superin uns determinats nivells de fons propis coneguts com a capital de solvència obligatori o CSO i capital mínim o CMO.

El CSO indica aquell nivell de fons que permetria a l'Entitat fer front a majoria dels riscos més significatius sense afectar l'evolució del seu negoci, mentre que el CMO indica aquell nivell per sota del qual seria molt probable que l'asseguradora no pogués fer-hi front. És per això que, com més elevats siguin els fons propis d'una entitat davant d'aquests nivells, més gran serà el nivell de solvència.

L'Entitat calcula el CSO mitjançant la fórmula estàndard de Solvència II. A continuació es detalla el CSO per mòdul i submòdul de risc a 31 de desembre de 2021 i 2020.

	2021	2020	Variació
Risc de subscripció	34.503	34.095	408
Risc de primes i reserves	34.197	33.778	419
Risc de caigudes	3.883	3.979	(96)
Risc catastròfic	339	330	9
Diversificació de subscripció	(3.916)	(3.992)	76
Risc de mercat	42.148	35.874	6.274
Risc de tipus d'interès	1.375	1.122	253
Risc de renda variable	30.754	24.605	6.149
Risc de diferencial	3.446	3.369	77
Risc d'immobles	9.832	10.024	(192)
Risc de divisa	2.381	1.488	893
Risc de concentració	3.751	3.006	745
Diversificació de mercat	(9.391)	(7.740)	(1.651)
Risc de contrapart	3.660	2.685	975
Diversificació (BSCR)	(18.281)	(16.421)	(1.860)
CSO bàsic	62.030	56.233	5.797
Risc operacional	6.126	6.079	47
Cap. absorció pèrdues impostos	(8.288)	(6.198)	(2.090)
CSO	59.868	56.114	3.754

E.2.2 Diversificació

Les contingències que componen els diferents mòduls de risc no s'agreguen mitjançant una suma aritmètica a causa de l'existència d'interdependències entre els successos les adversitats dels quals valoren. Per això, per agregar-les s'aplica una matriu de correlacions definida per EIOPA. Cal destacar que en cap cas la suma ponderada de riscos pels diferents coeficients de correlació supera la suma aritmètica.

E.2.3 Capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits

L'ajust destinat a tenir en compte la capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits és igual a la variació en el valor dels impostos diferits que resultaria de la pèrdua instantània d'un import igual a la suma del que detallem a continuació:

- ▶ CSO bàsic de conformitat amb l'article 103 de la Directiva.
- ▶ Ajust destinat a tenir en compte la capacitat d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques —en el nostre cas és nul.
- ▶ CSO per risc operacional al qual es refereix l'article 103 de la Directiva 2009/138/CE.

L'import considerat com a ajust a 31 de desembre de 2021 és equivalent al mínim entre els dos imports següents:

- ▶ 25 % de la suma dels tres components esmentats anteriorment —CSO bàsic, CSO operacional i ajust destinat a tenir en compte la capacitat d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques.
- ▶ Bases imposables positives derivades del Pla de negoci de l'Entitat sotmès a estressos alineats amb la Directiva de Solvència II —VaR al 99,5%.

L'Entitat ha calculat els impostos diferents de conformitat amb la Directiva de Solvència II. A més, l'Entitat disposa d'una Política de capacitat d'absorció de pèrdues d'impostos diferits.

La Funció de Gestió de Riscos participa activament en la selecció i l'avaluació dels mètodes i hipòtesis per demostrar l'import i la recuperabilitat de la capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits. Trimestralment, coincidint amb cada informe d'informació al supervisor, el resultat de la dita avaluació es notifica al Comitè de Direcció.

Pel que fa a la capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits, l'Entitat en justifica l'import basant-se en els dos volums estimats següents:

- ▶ Expectativa de consum total o parcial de partides de passiu per impostos diferits de balanç econòmic en produir-se el succés CSO —requereix un exercici previ de *risk allocation* basat en la situació i el perfil de riscos de l'Entitat en cada moment.
- ▶ Expectativa de generació de bases imposables positives després de la materialització de l'escenari CSO —aplicació d'estressos d'ocurrència plausible la determinació de la qual s'alinea amb els principis generals de Solvència II; estressos aplicats a l'exercici ORSA: estrès del pla de negoci sobre primes, sinistralitat i hipòtesis financeres o de mercat.

	2021
Consum de passius per impostos	4.248
Generació de bases imp. positives	4.040
Capacitat absorció pèrdues imp. diferits	8.288

Imports en milers d'euros.

E.2.4 Ràtio de solvència

A 31 de desembre de 2021 l'Entitat compleix amb escreix amb els requeriments mínims de solvència amb una ràtio de 227 punts.

	2021	2020	Variació
Fons propis admissibles	136.120	127.079	9.041
CSO	59.868	56.114	3.754
Ràtio de solvència	227%	226%	+ 1 p.p.

Imports en milers d'euros.

E.2.5 Capital mínim obligatori

El CMO de l'Entitat és de 14.967 milers d'euros després dels càlculs corresponents, una xifra un 7 % superior a la registrada el 31 de desembre de l'exercici anterior. Cal notar que l'increment percentual és idèntic a l'observat en termes de CSO.

Els fons propis disponibles per a cobertura de CMO el cobreixen 9 vegades.

E.2.6 Canvis significatius produïts durant 2020

No s'han produït canvis significatius durant el període de referència.

E.2.7 Altra informació

L'Entitat no utilitza càlculs simplificats; aplica la fórmula estàndard definida per EIOPA. Addicionalment, l'Entitat no aplica paràmetres específics per al càlcul del CSO.

E.3. QUAalsevol altra informació

El conflicte internacional entre Rússia i Ucraïna, intensificat des del febrer del 2022 amb l'ús de la força militar, té conseqüències humanitàries devastadores.

Addicionalment, el conflicte impacta de manera rellevant en els mercats financers, que han vist com augmenta la incertesa sobre les expectatives positives d'evolució de l'economia mundial realitzades a inici de l'exercici.

El ràpid augment dels preus de les primeres matèries i de l'energia eleva la probabilitat d'estagflació i recessió, sobretot en països europeus.

A aquest efecte, l'Entitat està fent una anàlisi continuada de l'impacte que aquest conflicte té sobre la seva situació financera, patrimonial i de solvència. Del seguiment que s'està efectuant i amb la informació disponible a la data d'aprovació del present informe, no s'estima que el conflicte pugui tenir un impacte significatiu en la continuïtat del negoci de l'Entitat ni en la situació financera i patrimonial futura d'aquesta.



ANNEX

PLANTILLES QUANTITATIVES



S.02.01.02 Balanç		Valor de Solvència II
Actiu		C0010
Actius intangibles	R0030	0
Actius per impostos diferits	R0040	2.705
Superàvit de les prestacions de pensió	R0050	0
Immobilitzat material per a ús propi	R0060	21.503
Inversions	R0070	128.339
Immobles (diferents dels destinats a l'ús propi)	R0080	17.823
Participacions en empreses vinculades	R0090	3.999
Accions	R0100	581
Accions — cotitzades	R0110	581
Accions — no cotitzades	R0120	0
Bons	R0130	15.554
Bons públics	R0140	2.256
Bons d'empresa	R0150	13.298
Bons estructurats	R0160	0
Valors amb garantia real	R0170	0
Organismes d'inversió col·lectiva	R0180	90.382
Derivats	R0190	0
Dipòsits diferents dels equivalents a efectiu	R0200	0
Altres inversions	R0210	0
Actius mantinguts a efectes de contractes vinculats a índexs i fons d'inversió	R0220	0
Préstecs amb i sense garantia hipotecària	R0230	934
Préstecs sobre pòlisses	R0240	0
Préstecs amb i sense garantia hipotecària a persones físiques	R0250	934
Altres préstecs amb i sense garantia hipotecària	R0260	0
Imports recuperables de reassegurança de:	R0270	0
No vida i malaltia similar a no vida	R0280	0
No vida, exclosa malaltia	R0290	0
Malaltia similar a no vida	R0300	0
Vida i malaltia similar a vida, exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons	R0310	0
Malaltia similar a vida	R0320	0
Vida, exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons d'inversió	R0330	0
Vida vinculats a índexs i fons d'inversió	R0340	0
Dipòsits en cedents	R0350	0
Comptes a cobrar d'assegurances i intermediaris	R0360	535
Comptes a cobrar de reassegurança	R0370	0
Comptes a cobrar (comercials, no d'assegurances)	R0380	8.593
Accions pròpies (tinença directa)	R0390	0
Imports deguts respecte d'elements de fons propis	R0400	0
Efectiu i equivalent a efectiu	R0410	15.158
Altres actius, no consignats en altres partides	R0420	2.166
Total actiu	R0500	179.933



S.02.01.02 Balanç		Valor de Solvència II
Passiu		C0010
Provisions tècniques — no vida	R0510	22.464
Provisions tècniques - no vida (exclosa malaltia)	R0520	0
Provisions tècniques calculades com un tot	R0530	0
Millor estimació	R0540	0
Marge de risc	R0550	0
Provisions tècniques — malaltia (similar a no vida)	R0560	22.464
Provisions tècniques calculades com un tot	R0570	0
Millor estimació	R0580	19.705
Marge de risc	R0590	2.759
Provisions tècniques — vida (exclosos vinculats a índexs i fons d'inversió)	R0600	0
Provisions tècniques — malaltia (similar a vida)	R0610	0
Provisions tècniques calculades com un tot	R0620	0
Millor estimació	R0630	0
Marge de risc	R0640	0
Provisions tècniques - vida (exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons d'inversió)	R0650	0
Provisions tècniques calculades com un tot	R0660	0
Millor estimació	R0670	0
Marge de risc	R0680	0
Provisions tècniques — vinculats a índexs i fons d'inversió	R0690	0
Provisions tècniques calculades com un tot	R0700	0
Millor estimació	R0710	0
Marge de risc	R0720	0
Passius contingents	R0740	0
Altres provisions no tècniques	R0750	3.126
Obligacions per prestacions de pensió	R0760	958
Dipòsits de reasseguradors	R0770	0
Passius per impostos diferits	R0780	8.909
Derivats	R0790	0
Deutes amb entitats de crèdit	R0800	0
Passius financers diferents dels deutes amb entitats de crèdit	R0810	0
Comptes a pagar d'assegurances i intermediaris	R0820	175
Comptes a pagar de reassegurança	R0830	17
Comptes a pagar (comercials, no d'assegurances)	R0840	6.636
Passius subordinats	R0850	0
Passius subordinats que no formen part dels fons propis bàsics	R0860	0
Passius subordinats que formen part dels fons propis bàsics	R0870	0
Altres passius, no consignats en altres partides	R0880	1.527
Total passiu	R0900	43.813
Excedent dels actius respecte dels passius	R1000	136.120

[illegible]

S.17.01.02 Provisions tècniques per a no vida		Assegurança directa i reassegurança proporcional accentada		Total d'obligacions de no vida
		Assegurança de despeses mèdiques	Assegurança de protecció d'ingressos	
		C0020	C0030	C0180
Provisions tècniques calculades com un tot	R0010	0	0	0
Total d'importos recuperables de reassegurança/entitats amb comesa especial i reassegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart associat a les provisions tècniques calculades com un tot	R0050	0	0	0
Provisions tècniques calculades com la suma de la millor estimació i el marge de risc				
Millor estimació				
Provisió per a primes				
Import brut	R0060	(8.901)	(807)	(9.708)
Total d'importos recuperables de reassegurança/entitats comesa especial i reassegurança limitada després d'ajust per pèrdues esperades per impagament de contrapart	R0140	0	0	0
Millor estimació neta de les provisions per a primes	R0150	(8.901)	(807)	(9.708)
Provisió de sinistres				
Import brut	R0160	29.376	38	29.414
Total d'importos recuperables de reassegurança/entitats comesa especial i reassegurança limitada després d'ajust per pèrdues esperades per impagament de contrapart	R0240	0	0	0
Millor estimació neta de les provisions per a sinistres	R0250	29.376	38	29.414
Total millor estimació — bruta	R0260	20.474	(769)	19.705
Total millor estimació — neta	R0270	20.474	(769)	19.705
Marge de risc	R0280	2.736	23	2.759
Import de la mesura transitòria sobre provisions tècniques				
Provisions tècniques calculades com un tot	R0290	0	0	0
Millor estimació	R0300	0	0	0
Marge de risc	R0310	0	0	0
Provisions tècniques — total				
Provisions tècniques — total	R0320	23.211	(747)	22.464
Total d'importos recuperables de reasseg./entitats comesa especial i reasseg. limitada després d'ajust. per pèrdues esperades per impagament de contrapart	R0330	0	0	0
Provisions tècniques menys importos recuperables de reasseg./entitats amb comesa especial i reasseg. limitada — total	R0340	23.211	(747)	22.464

S.19.01.02 Total d'activitats de no vida – Sinistres pagats bruts (no acumulat – import absolut)

Any		Any d'evolució										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0160
Anteriors	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-14	R0110	0	0	0	0	23	0	0	1	0	0	0
N-13	R0120	0	0	0	31	10	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	0	0	54	9	1	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	0	21.813	84	4	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0150	127.426	22.723	40	2	1	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	128.870	28.939	76	5	46	111	77	66	39	55	
N-8	R0170	111.562	22.629	34	11	0	1	0	0	0		
N-7	R0180	130.119	21.915	66	8	6	0	0	0			
N-6	R0190	127.973	24.721	46	11	12	0	0				
N-5	R0200	131.920	23.037	108	21	0	1					
N-4	R0210	130.548	24.049	72	17	19						
N-3	R0220	133.284	24.371	130	5							
N-2	R0230	134.709	25.270	140								
N-1	R0240	121.455	26.416									
N	R0250	134.218										

	En l'any en curs		Suma anys (acum.)	
		C0170		C0180
	R0100	0		0
	R0110	0		24
	R0120	0		41
	R0130	0		63
	R0140	0		21.901
	R0150	0		150.191
	R0160	55		158.284
	R0170	0		134.237
	R0180	0		152.114
	R0190	0		152.762
	R0200	1		155.088
	R0210	19		154.704
	R0220	5		157.790
	R0230	140		160.119
	R0240	26.416		147.872
	R0250	134.218		134.218
Total	R0260	160.854		1.679.409

Millor estimació bruta sense descomptar les provisions per a sinistres (no descomptat)

Any		Any d'evolució										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Previs	R0100											
N-9	R0160											
N-8	R0170											
N-7	R0180											
N-6	R0190											
N-5	R0200											
N-4	R0210											
N-3	R0220											
N-2	R0230											
N-1	R0240		3.664									
N	R0250	25.648										

En l'any en curs	
	C0360
R0100	
R0160	
R0170	
R0180	
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	3.664
R0250	25.648
Total	R0260 29.312

S.22.01.01 Impacte de les mesures de garantia a llarg termini i les mesures transitòries		Import amb mesures de garanties a llarg termini i mesures transitòries	Impacte de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques	Impacte de la mesura transitòria sobre el tipus d'interès	Impacte de l'ajust per volatilitat fixat en zero	Impacte de l'ajust per casament fixat en zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Provisions tècniques	R0010	22.464	0	0	10	0
Fons propis bàsics	R0020	136.120	0	0	(1.051)	0
Fons propis admissibles per cobrir el capital de solvència obligatori	R0050	136.120	0	0	(1.051)	0
Capital de solvència obligatori	R0090	59.868	0	0	1	0
Fons propis admissibles per cobrir el capital mínim obligatori	R0100	136.120	0	0	(1.051)	0
Capital mínim obligatori	R0110	14.967	0	0	-	0

S.23.01.01 – Fons propis		Total C0010	Nivell 1 No C0020	Nivell 1 C0030	Nivell 2 C0040	Nivell 3 C0050
Fons propis bàsics abans de la deducció per participacions en un altre sector financer, d'acord amb l'article 68 del Reglament delegat 2015/35						
Capital social ordinari (sense deduir les accions pròpies)	R0010	2.107	2.107		0	
Primes d'emissió corresponents al capital social ordinari	R0030	0	0		0	
Fons mutual inicial, aportacions dels membres o element equivalent dels fons propis per a les mútues i empreses similars	R0040	0	0		0	
Comptes de mutualistes subordinats	R0050	0		0	0	0
Fons excedentaris	R0070	0				
Accions preferents	R0090	0		0	0	0
Primes d'emissió corresponents a les accions preferents	R0110	0		0	0	0
Reserva de conciliació	R0130	134.013	134.013			
Passius subordinats	R0140	0		0	0	0
Import igual al valor dels actius per impostos diferits nets	R0160	0				
Altres elements dels fons propis aprovats per l'autoritat de supervisió com a fons propis bàsics no especificats anteriorment	R0180	0	0	0	0	0
Fons propis dels estats financers que no han d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixen els requisits per ser classificats com a fons propis de Solvència II						
Fons propis dels estats financers que no han d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixen els requisits per ser classificats com a fons propis de Solvència II clasificados como fondos propios de Solvencia II	R0220	0				
Deduccions						
Deduccions per participacions en entitats financeres i de crèdit	R0230	0	0	0	0	
Total de fons propis bàsics després de deduccions	R0290	136.120	136.120	0	0	0
Fons propis complementaris						
Capital social ordinari no exigit i no desemborsat exigible a la vista	R0300	0			0	
Fons mutual inicial, aportacions dels membres, o element equivalent dels fons propis bàsics per a les mútues i empreses similars, no exigits i no	R0310	0			0	
Accions preferents no exigides i no desemborsades exigibles a la vista	R0320	0			0	0
Compromís jurídicament vinculant de subscriure i pagar passius subordinats a la vista	R0330	0			0	0
Cartes de crèdit i garanties previstes a l'article 96, apartat 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0340	0			0	
Cartes de crèdit i garanties diferents de les previstes a l'article 96, apartat 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0350	0			0	0
Contribucions suplementàries exigides als membres previstes a l'article 96, apartat 3, paràgraf primer, de la Directiva 2009/138/CE	R0360	0			0	
Contribucions suplementàries dels membres exigides als membres diferents de les previstes a l'article 96, apartat 3, paràgraf primer, de la Directiva	R0370	0			0	0
Altres fons propis complementaris	R0390	0			0	0
Total de fons propis complementaris	R0400	0			0	0
Fons propis disponibles i admissibles						
Total de fons propis disponibles per cobrir l'SCR	R0500	136.120	136.120	0	0	0
Total de fons propis disponibles per cobrir l'MCR	R0510	136.120	136.120	0	0	
Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR	R0540	136.120	136.120	0	0	0
Total de fons propis admissibles per cobrir l'MCR	R0550	136.120	136.120	0	0	
SCR	R0580	59.868				
MCR	R0600	14.967				
Ràtio entre fons propis admissibles i SCR	R0620	2,27				
Ràtio entre fons propis admissibles i MCR	R0640	9,09				

S.23.01.01 – Fons propis		C0060
Reserva de conciliació		
Excedent dels actius respecte dels passius	R0700	136.120
Accions pròpies (tinença directa i indirecta)	R0710	0
Dividends, distribucions i costos previsibles	R0720	0
Altres elements dels fons propis bàsics	R0730	2.107
Ajust per elements dels fons propis restringits en el cas de carteres subjectes a ajust per casament i de fons de disponibilitat limitada	R0740	0
Reserva de conciliació	R0760	134.013
Beneficis esperats		
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de vida	R0770	0
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de no vida	R0780	9.708
Total de beneficis esperats inclosos en primes futures	R0790	9.708

S.25.01.21 – Capital de solvència obligatori calculat mitjançant la fórmula estàndard		Capital de solvència obligatori brut C0110	Paràmetres específics de l'empresa C0040	Simplificacions C0050
Risc de mercat	R0010	42.148		
Risc d'impagament de contrapart	R0020	3.660		
Risc de subscripció de vida	R0030			
Risc de subscripció de malaltia	R0040	34.503		
Risc de subscripció de no vida	R0050			
Diversificació	R0060	(18.281)		
Risc d'actius intangibles	R0070			
Capital de solvència obligatori bàsic	R0100	62.030		
Càlcul del capital de solvència obligatori		C0100		
Risc operacional	R0130	6.126		
Capacitat d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques	R0140	0		
Capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits	R0150	(8.288)		
Capital obligatori per a les activitats desenvolupades d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41/CE	R0160	0		
Capital de solvència obligatori, exclosa l'addició de capital	R0200	59.868		
Addició de capital ja fixada	R0210	0		
Capital de solvència obligatori	R0220	59.868		
Altra informació sobre l'SCR				
Capital obligatori per al submòdul de risc d'accions basat en la durada	R0400	0		
Import total del capital de solvència obligatori nocial per a la part restant	R0410	0		
Import total del capital de solvència obligatori nocial per als fons de disponibilitat limitada	R0420	0		
Import total del capital de solvència obligatori nocial per a les carteres subjectes a ajust	R0430	0		
Efectes de diversificació deguts a l'agregació de l'SCR nocial per als fons de disponibilitat limitada a l'efecte de l'article 304	R0440	0		

S.28.01.01 – Capital mínim obligatori – Activitat d'assegurança o reassegurança només de vida de no vida

Resultat MCR _{NL}	R0010	C0010	Millor estimació neta (de reassegurança/entitats amb comesa especial) i PT calculades com un tot	Primes meritades netes (de reassegurança) en els últims 12 mesos
		10.850	C0020	C0030
Assegurança de despeses mèdiques i la seva reassegurança proporcional	R0020		20.475	208.420
Assegurança de protecció dels ingressos i la seva reassegurança	R0030		0	1.084
Assegurança d'accidents laborals i la seva reassegurança proporcional	R0040		0	0
Assegurança de responsabilitat civil en vehicles automòbils i la seva reasse	R0050		0	0
Altres assegurances de vehicles automòbils i la seva reassegurança	R0060		0	0
Assegurança marítima, d'aviació i transport de béns i la seva	R0070		0	0
Assegurança d'incendis i altres danys als béns i la seva reassegurança	R0080		0	0
Assegurança de responsabilitat civil general i la seva reassegurança	R0090		0	0
Assegurança de crèdit i caució i la seva reassegurança proporcional	R0100		0	0
Assegurança de defensa jurídica i la seva reassegurança proporcional	R0110		0	0
Assegurança d'assistència i la seva reassegurança proporcional	R0120		0	0
Pèrdues pecuniàries diverses i la seva reassegurança proporcional	R0130		0	0
Reassegurança de malaltia no proporcional	R0140		0	0
Reassegurança no proporcional de responsabilitat civil per danys	R0150		0	0
Reassegurança no proporcional marítima, d'aviació i de transport	R0160		0	0
Reassegurança no proporcional de danys als béns	R0170		0	0

Component de la fórmula lineal corresponent a les obligacions d'assegurança i reassegurança de vida

		C0040		
Resultat MCR _L	R0200	0		
			Millor estimació neta (de reassegurança/entitats amb comesa especial) i PT calculades com un tot	Capital en risc total net (de reassegurança/entitats amb comesa especial)
			C0050	C0060
Obligacions amb participació en beneficis – prestacions garantides	R0210	0		
Obligacions amb participació en beneficis - prestacions discrecionals futures	R0220	0		
Obligacions d'"index-linked" i "unit-linked"	R0230	0		
Altres obligacions de (rea)ssegurança vida	R0240	0		
Capital en risc respecte de la totalitat d'obligacions de (rea)ssegurança de vida	R0250			0

Càlcul de l'MCR global

		C0070
MCR lineal	R0300	10.850
SCR	R0310	59.868
Nivell màxim de l'MCR	R0320	26.940
Nivell mínim de l'MCR	R0330	14.967
MCR combinat	R0340	14.967
Mínim absolut de l'MCR	R0350	2.500
Capital mínim obligatori	R0400	14.967

