



Informe de Auditoría de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe
de gestión de Sa Nostra Compañía de Seguros
de Vida, S.A. correspondientes al ejercicio
finalizado el 31.12.2020)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre del 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre del 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.(a) de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valoración de las provisiones matemáticas (1.138.312 miles de euros)

Véanse Notas 4.(h), 13 y 23 de la memoria

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
La Sociedad calcula las provisiones matemáticas para los compromisos adquiridos con sus asegurados, incluyendo compromisos a muy largo plazo. La estimación de las provisiones matemáticas requiere el uso de métodos y cálculos actuariales en los que se usan hipótesis clave con un elevado grado de juicio e incertidumbre, entre las cuales se encuentran la evolución futura de la mortalidad y supervivencia, gastos de administración, tipos de interés, etc. El cálculo de la mayoría de dichas hipótesis viene delimitado por el marco regulatorio que rige las provisiones técnicas, y que fija distintos modelos y métodos para valorar dichas provisiones en función de la tipología de carteras, desviaciones de hipótesis desde la emisión del producto, situación del mercado, etc. El uso de hipótesis o metodologías de cálculo inadecuadas puede resultar en impactos significativos en las cuentas anuales.	Dentro de nuestro enfoque de auditoría hemos realizado pruebas sobre el diseño e implementación de los controles claves establecidos por la Sociedad en el proceso de estimación de las provisiones matemáticas, incluyendo los controles sobre la determinación de las hipótesis clave, así como sobre la integridad y exactitud de las bases de datos utilizadas en la estimación de estas provisiones. Nuestros procedimientos sustantivos en relación a las provisiones matemáticas, que fueron realizados con la colaboración de nuestros especialistas actuariales y para una muestra representativa de contratos seleccionada en base a nuestra evaluación de riesgos y significatividad de los mismos, han consistido, básicamente, en los siguientes: • Realización de pruebas sobre la integridad y exactitud de las bases de datos utilizadas en los cálculos actuariales. • Evaluación de la metodología empleada por la Sociedad para la determinación de las principales hipótesis claves utilizadas en los cálculos de dichas provisiones, comparándolos con las mejores prácticas actuariales y requerimientos regulatorios. • Recálculo y análisis de razonabilidad de la provisión matemática, considerando las condiciones técnicas y económicas contenidas en los contratos de seguro y las establecidas por la normativa vigente. Asimismo, evaluamos la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales relativa a las provisiones matemáticas, considerando los requerimientos del marco de información financiera aplicable.

Valoración de inversiones financieras contabilizadas a valor razonable (992.987 miles de euros)

Véanse Notas 4.(e), 9 y 10 de la memoria

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
La mayor parte de los instrumentos financieros de la Sociedad se valoran utilizando precios de mercado en mercados activos. No obstante, en aquellos casos en los que no existe un precio cotizado en un mercado activo, la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros se realiza mediante técnicas de valoración que pueden tomar en consideración, entre otros aspectos, datos de mercado no observables o complejos modelos de valoración que requieren un elevado grado de juicio. Cambios en las hipótesis consideradas, eventos de mercado o nueva regulación pueden, asimismo, impactar de forma significativa en la valoración. Hemos considerado la valoración del total de la cartera de instrumentos financieros contabilizados a valor razonable como una cuestión clave de auditoría, tanto por la relevancia de dicha cartera en las cuentas anuales adjuntas, como por la complejidad y el uso de hipótesis que requieren un elevado juicio en la valoración de instrumentos para los que no existe un precio cotizado en un mercado activo.	Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de los controles clave vinculados a los procesos de valoración de las carteras de instrumentos financieros, como la realización de procedimientos sustantivos sobre las mismas. Con la colaboración de nuestros especialistas en instrumentos financieros, se realizaron entre otros los siguientes procedimientos: • Contraste de la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros para los cuales existe un precio cotizado en un mercado activo • Selección de muestras representativas de la población de activos financieros valorados mediante el uso de modelos internos, evaluando su adecuada valoración mediante la realización de diversos procedimientos sustantivos, que incluyeron el recálculo del valor razonable de los mismos. Asimismo, evaluamos la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales relativa a las inversiones financieras en su conjunto, considerando los requerimientos del marco de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020 cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados Administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 23 de marzo de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de septiembre de 2020 nos nombró como auditores de la Sociedad por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Jorge Segovia Delgado
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21.903
23 de marzo de 2021



KPMG AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/03720
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2020**

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresados en miles de euros)

A) ACTIVO	Notas	2020	2019
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9 y 11	68.527	63.106
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar	9	1.494	1.152
III. Derivados		1.494	1.152
IV. Otros		-	-
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	2.443	2.472
I. Instrumentos de patrimonio		145	149
II. Valores representativos de deuda		-	-
III. Instrumentos híbridos		-	-
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de inversión		2.298	2.323
A-4) Activos Financieros disponibles para la venta	9	999.618	1.046.667
I. Instrumentos de patrimonio		17.333	7.114
II. Valores representativos de deuda		982.285	1.039.553
III. Depósitos en entidades de crédito		-	-
A-5) Préstamos y partidas a cobrar		325.319	356.089
I. Valores representativos de deuda	9	287.692	307.917
II. Préstamos		290	-
1. Anticipos sobre pólizas		-	-
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas		290	-
3. Préstamos a otras partes vinculadas		-	-
III. Depósitos en entidades de crédito	9	-	10.000
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		-	-
V. Créditos por operaciones de seguro directo	9	1.741	1.855
1. Tomadores de seguro		1.739	1.854
2. Mediadores		2	1
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	9	1.852	2.557
IX. Otros créditos		33.744	33.760
1. Créditos con las Administraciones Públicas	15	2	2
2. Resto de créditos	9	33.742	33.758
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
A-7) Derivados de Cobertura	9	-	-
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	13	2.813	2.370
II. Provisión para seguros de vida		-	-
III. Provisión para prestaciones		2.813	2.370
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	6	2.224	2.200
I. Inmovilizado material		185	281
II. Inversiones inmobiliarias		2.039	1.919
A-10) Inmovilizado intangible	5	11.461	16.318
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores		11.457	16.297
III. Otro activo intangible		4	21
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas		-	-
I. Participaciones en empresas asociadas		-	-
III. Participación en empresas del grupo		-	-
A-12) Activos fiscales	15	9.322	9.858
I. Activos por impuesto corriente		-	-
II. Activos por impuesto diferido		9.322	9.858
A-13) Otros activos		14.719	18.441
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal		-	-
III. Periodificaciones	9	14.717	18.432
IV. Resto de activos		2	9
TOTAL ACTIVO		1.437.940	1.518.673

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2020	2019
A-1) Pasivos financiero mantenido para negociar	9 y 10	7.775	12.965
A-3) Débitos y partidas a pagar		3.355	6.639
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido		-	-
III. Deudas por operaciones de seguro	10	1.736	1.651
2.- Deudas con mediadores		1.561	1.483
3.- Deudas condicionadas		175	168
IV. Deudas por operaciones de reaseguro		-	-
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro		-	-
IX. Otras deudas:		1.618	4.988
1.-Deudas con las Administraciones públicas	15	539	760
2.-Otras deudas con entidades del grupo	10	258	3.541
3.-Resto de otras deudas	10	821	687
A-4) Derivados de cobertura		2.793	1.940
A-5) Provisiones técnicas	13	1.171.072	1.248.591
III. Provisión de seguros de vida		1.145.496	1.228.054
1.-Provisión para primas no consumidas		4.886	5.032
3.-Provisión matemática		1.138.312	1.220.699
4.-Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		2.298	2.323
IV. Provisión para prestaciones		25.555	20.522
V. Provisión para participación en beneficios y para extornos		20	15
A-6) Provisiones no técnicas		34	32
I. Provisión para impuestos y otras contingencias legales		-	-
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares	16	21	18
IV. Otras provisiones no técnicas		13	14
A-7) Pasivos fiscales	15	20.229	19.242
I. Pasivos por impuesto corriente		-	-
II. Pasivos por impuesto diferido		20.229	19.242
A-8) Resto de pasivos		33.170	33.421
I. Periodificaciones		-	-
II. Pasivos por asimetrías contables	23	32.830	33.231
IV. Otros pasivos		340	190
TOTAL PASIVO		1.238.427	1.322.830
PATRIMONIO NETO	Notas	2020	2019
B-10) Fondos propios	12	165.101	164.272
I. Capital o fondo mutual		14.399	14.399
1.- Capital escriturado o fondo mutual		14.399	14.399
II. Prima de emisión		119.062	119.062
III. Reservas		30.838	28.126
1.-Legal y estatutarias		2.880	2.880
3.-Otras reservas		27.958	25.246
VII. Resultado del ejercicio	3	2.838	12.267
VIII. (Dividendo a cuenta y Reserva estabilización a cuenta)		(2.036)	(9.582)
B-11) Ajustes por cambio de valor		34.412	31.571
I. Activos financieros disponibles para la venta		58.943	56.280
II. Operaciones de cobertura		-	-
IV. Corrección de asimetrías contables		(24.531)	(24.709)
V. Otros ajustes		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		199.513	195.843
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.437.940	1.518.673

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresadas en miles de euros)

	Notas	2020	2019
II. CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA			
II.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro		73.022	103.747
a) Primas devengadas		79.263	110.075
a1) Seguro directo	23	79.294	110.029
a2) Reaseguro aceptado		-	-
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ o -)		(31)	46
b) Primas del reaseguro cedido (-)		6.387	6.512
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+ o -)		146	184
c1) Seguro directo		146	184
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ o -)		-	-
II.2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		40.325	54.843
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	9	34.220	37.184
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material		-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		6.105	17.659
d2) De inversiones financieras	9	6.105	17.659
II.3. Ingresos de inversiones de seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	9	606	651
II.4. Otros Ingresos Técnicos		12	-
II.5 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro		167.179	152.187
a) Prestaciones y gastos pagados		161.205	151.771
a1) Seguro directo		164.029	154.938
a2) Reaseguro aceptado		-	-
a3) Reaseguro cedido (-)		2.824	3.167
b) Variación de la provisión para prestaciones (+ o -)		4.590	(966)
b1) Seguro directo		5.033	(2.193)
b3) Reaseguro cedido (-)		443	(1.227)
c) Gastos imputables a prestaciones		1.384	1.382
II.6. Variación de Otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ o -)		(82.411)	(33.895)
a) Provisiones para seguros de vida		(82.387)	(33.895)
a1) Seguro directo		(82.387)	(33.757)
a3) Reaseguro cedido (-)		-	-
b) Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asuman los tomadores de seguros		(24)	(138)
II.7. Participación en Beneficios y Extornos		6	(9)
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos		-	(11)
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+ o -)		6	2
II.8. Gastos de explotación netos		5.917	5.492
a) Gastos de adquisición		4.462	4.521
b) Gastos de administración		4.148	4.238
c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido		(2.693)	(3.267)
II.9. Otros Gastos Técnicos		242	243
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+ o -)		-	-
c) Otros		242	243
II.10. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		21.019	21.853
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		15.108	12.483
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		686	683
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	9	14.422	11.800
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		576	577
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		576	577
b3) Deterioro de inversiones financieras	9	-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		5.336	8.793
c2) De las inversiones financieras	9	5.336	8.793
II.11. Gastos de inversiones de seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	9	604	187
II.12. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)		1.409	13.183

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.**Cuentas de Pérdidas y Ganancias****correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020****(Expresadas en miles de euros)**

III. CUENTA NO TÉCNICA	Notas	2020	2019
III.1. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		4.454	4.051
a) Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias	7	65	61
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	9	3.587	3.731
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		66	41
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		736	218
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	12
d2) De las inversiones financieras	9	736	206
III.2. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		3.407	2.359
a) Gastos de gestión de las inversiones		1.200	486
a1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	9	1.200	486
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		1.691	1.624
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		1.627	1.624
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
b3) Deterioro de inversiones financieras	9	64	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		516	249
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	9	-	-
c2) De las inversiones financieras	9	516	249
III.3. Otros Ingresos		2.531	2.557
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones	18	2.528	2.553
b) Resto de ingresos		3	4
III.4. Otros Gastos		1.135	1.071
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones		877	814
b) Resto de gastos		258	257
III.5 Subtotal. (Resultado de la Cuenta No Técnica)		2.444	3.176
III.6 Resultado antes de impuestos (I.10 + II.12 + III.5)	15	3.853	16.359
III.7 Impuesto sobre Beneficios	15	1.015	4.092
III.8. Resultado procedente de operaciones continuadas (III.6 - III.7)	3	2.838	12.267
III.9. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ o -)		-	-
III.10. Resultado del Ejercicio (III.8 + III.9)		2.838	12.267

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en miles de euros)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	Notas	2020	2019
I) RESULTADO DEL EJERCICIO		2.838	12.267
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		2.868	(801)
II. 1.- Activos financieros disponibles para la venta		3.550	6.028
Ganancias y pérdidas por valoración	9	3.854	16.169
Otras reclasificaciones		(304)	(10.141)
II. 2.- Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
II. 3.- Corrección de asimetrías contables		238	(7.209)
Ganancias y pérdidas por valoración		238	(7.209)
II.7.- Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal		(5)	-
II.9.- Impuesto sobre beneficios		(915)	380
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		5.706	11.466

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	Capital social escriturado	Prima de emisión	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Ajustes por cambios de valor	Total
C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018	14.399	119.062	70.950	14.104	(10.779)	32.456	240.192
I. Ajustes por cambios de criterio 2017	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes al resultado por errores 2017	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO, AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2019	14.399	119.062	70.950	14.104	(10.779)	32.456	240.192
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12.267	-	(801)	11.466
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	-	(43.000)	(3.234)	(9.582)	-	(55.816)
6. Ingreso (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o mutualistas.	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	91	(10.870)	10.779	-	-
3. Otras variaciones	-	-	86	-	-	(85)	1
E. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019	14.399	119.062	28.126	12.267	(9.582)	31.571	195.843
I. Ajustes por cambios de criterio 2018	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes al resultado por errores 2018	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO, AJUSTADO INICIO DEL EJERCICIO 2020	14.399	119.062	28.126	12.267	(9.582)	31.571	195.843
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.838	-	2.868	5.706
II. Operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
4. Distribución de dividendos	-	-	-	-	(2.036)	-	(2.036)
6. Ingreso (Reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o mutualistas.	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.685	(12.267)	9.582	-	-
3. Otras variaciones	-	-	27	-	-	(27)	-
E. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2020	14.399	119.062	30.838	2.838	(2.036)	34.412	199.513

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.
Estado de flujos de efectivo
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en miles de euros)

FLUJOS DE EFECTIVO	2020	2019
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
A.1) Actividad aseguradora		
1.- Cobros por primas seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	79.521	108.860
2.- Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro	158.653	148.371
3.- Cobros reaseguro cedido	2.633	2.299
4.- Pagos de prestaciones reaseguro cedido	2.797	2.638
6.- Pagos de retribuciones a mediadores	4.147	5.600
7.- Otros cobros de explotación	1.379	1.388
8.- Otros pagos de explotación	13.694	13.918
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7) = I	83.533	112.547
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8) = II	179.291	170.527
A.2) Otras actividades de explotación		
1.- Cobros de otras actividades de gestión de fondos de pensiones	2.530	2.568
3.- Cobros de otras actividades	-	18
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3) = III	2.530	2.586
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4) = IV	-	-
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)	-	-
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV+V)	(93.228)	(55.394)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1) Cobros de actividades de inversión		
1.- Inmovilizado material	65	530
2.- Inversiones inmobiliarias	-	74
3.- Activos intangibles	-	-
4.- Instrumentos financieros	364.245	415.850
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
6.- Intereses cobrados	30.291	29.838
7.- Dividendos cobrados	39	6
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9)= VI	394.640	446.298
B.2) Pagos de actividades de inversión		
1.- Inmovilizado material	7	-
2.- Inversiones inmobiliarias	-	10
3.- Activos intangibles	-	-
4.- Instrumentos financieros	293.763	431.755
7.- Otros pagos relacionados con actividades de inversión	34	14
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII	293.804	431.779
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)	100.836	14.519
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C.1) Cobros de actividades de financiación		
1. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	3.692	7.645
2. Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5) = VIII	3.692	7.645
C.2) Pagos de actividades de financiación		
1. Dividendos a los accionistas	2.036	55.815
2. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	3.842	7.645
3. Total pagos de efectivo de actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7) = IX	5.878	63.460
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)	(2.186)	(55.815)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)	-	-
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 + - X)	5.420	(96.690)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	63.106	159.796
Efectivo y equivalentes al final del periodo	68.527	63.106
Componentes del efectivo y equivalentes al final del ejercicio		
1. Caja y bancos	53.761	63.106
2. Otros activos financieros	14.766	-
3. Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (1+2-3)	68.527	63.106

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

1. NATURALEZA, ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A., (en adelante Sa Nostra, o la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima por un período de tiempo indefinido el 29 de abril de 1988. El domicilio social actual de la Sociedad está situado en Avenida Compte de Sallent, 3-2 de Palma de Mallorca.

Su objeto social consiste en la realización de cualquier modalidad de seguro y reaseguro sobre la vida, incluyendo operaciones de gestión de fondos colectivos de jubilación y de pensiones con o sin una garantía de seguro y, en general, las demás formas y prácticas previstas en la legislación de seguros y fondos de pensiones.

Con fecha 8 de septiembre de 1988 la Dirección General de Seguros del Ministerio de Economía y Hacienda, autorizó a la Sociedad para el ejercicio de la actividad aseguradora privada, con ámbito nacional y en el ramo de vida.

Con fecha 27 de junio de 2014 el Consejo de Administración de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. aprobó un Proyecto de Fusión a partir del cual la Sociedad absorbería a las sociedades participadas por el entonces accionista único y por otro socio ajeno al Grupo Caser (Banco Mare Nostrum o BMN); Caser Mediterráneo Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Caser Mediterráneo Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

Tras esta operación de fusión, la Sociedad ha quedado participada en un 81,31% y en un 18,69%, por Caser y BMN, respectivamente.

El proceso de fusión por absorción de Banco Mare Nostrum, S.A. (BMN) por Bankia, S.A., finalizó el 12 de enero de 2018, tras el otorgamiento ante notario de la escritura pública de la fusión, del correspondiente aumento de capital de Bankia, la inscripción de la referida escritura de fusión en el Registro Mercantil de Valencia, la admisión a negociación de las nuevas acciones de Bankia emitidas y entregadas a los accionistas de BMN, y la correspondiente amortización de las acciones de BMN. Previamente se produjo, el 28 de diciembre de 2017, la toma de control efectivo de BMN por parte de Bankia. Por tanto, todas las referencias de BMN pasarán a ser entendidas como Bankia.

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad está integrada en el Grupo Caser, cuya Sociedad dominante es Caser, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas de Caser y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020 serán formulados el 10 de Marzo de 2021 y se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid, junto con el correspondiente informe de auditoría, en los plazos establecidos legalmente.

Con fecha 25 de junio de 2020 se cerró la operación de compra por parte de Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG del 69,32% del capital social de Caser una vez obtenidas las autorizaciones legalmente establecidas.

La Sociedad ha desarrollado su actividad fundamentalmente en la modalidad de seguro colectivo de rentas vitalicias, así como seguros mixtos y en la gestión de fondos de pensiones.

La Sociedad ejerce como Sociedad Gestora de los fondos de Pensiones: "Ahorropension ciento veinticinco FP", "Ahorropensión Cincuenta F.P" (F1503), "Ahorropensión Sesenta y seis, F.P" (F1586), "Ahorropensión Setenta y tres, F.P" (F1649), "Ahorropensión Setenta y cuatro, F.P" (F1643), "Ahorropensión Setenta y nueve" (F1745), "Ahorropensión Ochenta y Uno, F.P" (F1746), "Ahorropensión Ochenta y Dos, F.P" (F1756), "CEP Pensiones Fondos de Pensiones" (F0033), "Fonfuturo 3, SaNostra" (F0626), "Fonfuturo 5, SaNostra" (F0628), "Fonfuturo 6, SaNostra" (F0629), "Fonfuturo 7, SaNostra" (F1417), "Fonfuturo 200, SaNostra" (F1418), "Fontomir, SaNostra" (F0495), "Penedès Pensió 1" (F1303), "Penedès Pensió 2" (F1304), "Penedès Pensió 9" (F1475), "Penedès Pensió Borsa" (F0585), "Penedès Pensió Euroborsa 100" (F0584), "Penedès Pensió G-II" (F0837), "Penedès Pensió G-IV" (F1114), "Penedès Pensió Mixt" (F0586), "Penedès Pensió Variable Mixt" (F0587), "Penedès Pensió 10 Fons de Pensions (en disolució)" (F1705), inscritos en el Registro

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

Administrativo de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con un Patrimonio Gestionado Conjunto a 31 de diciembre de 2020 de 220.603 miles de euros (220.443) miles de euros en 2019).

2. BASES DE PRESENTACIÓN

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2020 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras aprobado por el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio, modificado posteriormente por el Real Decreto 1736/2010 de 23 de diciembre, por el Real Decreto 583/2017, de 12 de junio y por el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (en adelante RDOSSEAR), y modificaciones posteriores y del resto de legislación y normativa que le es de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2020 se someterán dentro del plazo legal a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad. El Consejo de Administración de la Sociedad considera que serán ratificadas sin cambios significativos.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 2019 aprobadas en Junta General de Accionistas con fecha 25 de marzo de 2020.

(c) Elementos recogidos en varias partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, reuniéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

(d) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan fundamentalmente en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales los Administradores han realizado juicios y estimaciones que afectan a la aplicación de las políticas contables, a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos y al desglose de los activos y pasivos contingentes incluidos en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se han realizado en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales, considerando que las asunciones utilizadas son razonables.

Las estimaciones se revisan de forma periódica y pueden arrojar resultados diferentes en función de la evolución de dichas circunstancias, lo que podría suponer variaciones en el importe estimado en los valores contables de los activos y pasivos en el futuro.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

Las principales partidas contables que pueden verse afectadas en un futuro por cambios en las circunstancias que afecten a su valoración se refieren principalmente al cálculo de los valores razonables, de los valores actuales y la estimación de provisiones y deterioros. Para el cálculo de estos valores se requiere, en ciertos casos, la estimación de los flujos de efectivo futuros asociados, asumiendo de igual forma hipótesis sobre las tasas de descuento a utilizar. La Sociedad ha utilizado las hipótesis que considera más razonables en la estimación de dichos valores.

Las estimaciones más significativas utilizadas en estas cuentas anuales son:

- Valor razonable de los activos financieros no cotizados en mercados líquidos.
- Valoración de la provisión Matemática
- Vida útil de los activos intangibles y materiales.
- Probabilidad de ocurrencia de determinadas provisiones o contingencias.
- Deterioro de activos no financieros.
- Recuperabilidad de impuestos diferidos. Los impuestos diferidos de activos se reconocen en la medida en que se estimen ganancias fiscales futuras.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas antes referidas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicaría en ese período y, en su caso, en los sucesivos.

(f) Criterios de imputación de gastos e ingresos

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad ha realizado la imputación de gastos e ingresos a los productos de vida y, en su caso, a la cuenta no técnica, en función de los siguientes criterios:

- a) Los ingresos y gastos derivados directamente de la práctica de operaciones de seguro (primas, pagos y provisiones para prestaciones, participación en beneficios y extornos, gastos de adquisición, comisiones del reaseguro, etc.) se atribuyen al producto en concreto al que pertenecen.
- b) Los ingresos y gastos financieros se distribuyen como sigue:
 - A la cuenta no técnica, en la parte atribuible a las inversiones en que se materializan los fondos propios de la Sociedad.
 - Dentro del negocio de vida, a cada producto en función de la cartera asignada.
- c) Los ingresos y gastos derivados de la gestión de los Fondos de Pensiones de los cuales la Sociedad es gestora, se reclasifican íntegramente a la cuenta no técnica.
- d) El resto de los ingresos y gastos se asignan a los productos de vida según corresponda. En cualquier caso, no se consideran de naturaleza técnica los ingresos y gastos que no guarden relación con el sustrato técnico de la actividad aseguradora, ni los de carácter extraordinario, salvo que estos últimos correspondan a correcciones de ejercicios anteriores que, en su caso, se habrían considerado de carácter técnico en el ejercicio correspondiente.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019, formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, y la propuesta que se aprobó en el ejercicio 2018, es como sigue:

(Miles de Euros)	2020	2019
Base de reparto:		
Resultado positivo del ejercicio	2.838	12.267
Distribución:		
Reserva Legal	-	-
Reserva Voluntaria	802	2.685
Dividendos	-	-
Dividendos a cuenta	2.036	9.582
	2.838	12.267

Dividendo a cuenta

De acuerdo con la resolución del Consejo de Administración recogida en el acta con fecha 22 de diciembre de 2020, fue distribuido un dividendo a cuenta por importe de 2.036 miles de euros.

Esta cantidad a distribuir no excedía de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dicho resultado, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital (Texto Refundido) de RD 1/2010 de 2 de julio de 2010 (modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre).

El estado contable previsional fue formulado a 31 de octubre de 2020 de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente abarcando el periodo de un año desde que se acuerda el correspondiente dividendo a cuenta para la distribución del mencionado dividendo. Dicho estado contable se muestra a continuación.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

ESTADO PREVISIONAL DE FLUJOS DE EFECTIVO	31/10/2020	31/10/2021
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
A.1) Actividad aseguradora		
1.- Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	70.406	70.400
2.- Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	127.795	127.800
3.- Cobros reaseguro cedido	2.609	2.700
4.- Pagos reaseguro cedido	2.015	2.000
5.- Recobro de prestaciones	3	3
6.- Pagos de retribuciones a mediadores	3.681	3.700
7.- Otros cobros de explotación	1.032	1.000
8.- Otros pagos de explotación	11.840	12.000
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7) = I	74.050	74.103
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8) = II	145.331	145.500
A.2) Otras actividades de explotación		
1.- Cobros de actividad de gestión de fondos de pensiones	2.107	2.100
2.- Pagos de actividad de gestión de fondos de pensiones	-	-
3.- Cobros de otras actividades	-	-
4.- Pagos de otras actividades	-	-
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3) = III	2.107	2.100
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4) = IV	-	-
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios(V)	-	-
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV +- V)	(69.174)	(69.297)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1) Cobros de actividades de inversión		
1.- Cobros Inmovilizado material	-	-
2.- Cobros Inversiones inmobiliarias	51	-
3.- Cobros Activos intangibles	-	-
4.- Cobros Instrumentos financieros	327.069	325.000
5.- Cobros de Participaciones en entidades del grupo y asociadas	-	-
6.- Intereses cobrados	24.367	24.000
7.- Dividendos cobrados	4	-
8.- Cobros de Unidad de negocio	-	-
9.- Otros cobros relacionados con la actividad de inversión	-	-
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI	351.491	349.000
B.2) Pagos de actividades de inversión		
1.- Pagos Inmovilizado material	7	-
2.- Pagos de Inversiones inmobiliarias	-	-
3.- Pagos de Activos intangibles	-	-
4.- Pagos de Instrumentos financieros	268.614	265.000
5.- Pagos de Participaciones en entidades del grupo y asociadas	-	-
6.- Pagos de Unidad de negocio	-	-
7.- Otros pagos relacionados con la actividad de inversión	34	-
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII	268.655	265.000
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)	82.836	84.000
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C.1) Cobros de actividades de financiación		
1.- Cobros de Pasivos subordinados	-	-
2.- Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
3.- Cobro derramas activas y aportaciones de socios	-	-
4.- Cobros por Enajenación de valores propios	-	-
5.- Otros cobros relacionados con la actividad de financiación	3.692	3.500
6.- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5) = VIII	3.692	3.500
C.2) Pagos de actividades de financiación		
1.- Pagos de Dividendos a los accionistas	-	2.036
2.- Intereses pagados	128	-
3.- Pagos de Pasivos subordinados	-	-
4.- Pagos por devolución aportación a los accionistas	-	-
5.- Pago derramas pasivas y devolución aportaciones a mutualistas	-	-
6.- Pagos Adquisición de valores propios	-	-
7.- Otros pagos relacionados con la actividad de financiación	3.692	-
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7) = IX	3.820	2.036
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)	(128)	1.464
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)	-	-
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 +- X)	13.534	16.167
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	63.106	76.640
Efectivo y equivalentes al final del periodo	76.640	92.807
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
1.- Caja y bancos	61.971	75.043
2.- Otros activos financieros	14.669	17.764
3.- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo (1 + 2 - 3)	76.640	92.807

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

De acuerdo con la resolución del Consejo de Administración recogida en el acta con fecha 19 de diciembre de 2019, fue distribuido un dividendo a cuenta por importe de 9.582 miles de euros.

Esta cantidad a distribuir no excedía de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dicho resultado, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital (Texto Refundido) de RD 1/2010 de 2 de julio de 2010 (modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre).

El estado contable previsional fue formulado a 30 de noviembre de 2019 de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente abarcando el periodo de un año desde que se acuerda el correspondiente dividendo a cuenta para la distribución del mencionado dividendo. Dicho estado contable se muestra a continuación.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

ESTADO PREVISIONAL DE FLUJOS DE EFECTIVO	30/11/2019	30/11/2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
A.1) Actividad aseguradora		
1.- Cobros seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	103.591	103.600
2.- Pagos seguro directo, coaseguro y reaseguro aceptado	129.234	129.200
3.- Cobros reaseguro cedido	2.299	2.200
4.- Pagos reaseguro cedido	2.564	2.500
5.- Recobro de prestaciones	-	-
6.- Pagos de retribuciones a mediadores	5.365	5.200
7.- Otros cobros de explotación	1.395	1.100
8.- Otros pagos de explotación	14.159	13.100
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7) = I	107.285	106.900
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8) = II	151.322	150.000
A.2) Otras actividades de explotación		
1.- Cobros de actividad de gestión de fondos de pensiones	2.354	2.300
2.- Pagos de actividad de gestión de fondos de pensiones	-	-
3.- Cobros de otras actividades	18	-
4.- Pagos de otras actividades	-	-
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3) = III	2.372	2.300
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4) = IV	-	-
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios(V)	-	-
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV +/- V)	(41.665)	(40.800)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1) Cobros de actividades de inversión		
1.- Cobros Inmovilizado material	530	-
2.- Cobros Inversiones inmobiliarias	68	-
3.- Cobros Activos intangibles	-	-
4.- Cobros Instrumentos financieros	381.419	380.000
5.- Cobros de participaciones en entidades del grupo y asociadas	-	-
6.- Intereses cobrados	29.155	29.000
7.- Dividendos cobrados	6	-
8.- Cobros de Unidad de negocio	-	-
9.- Otros cobros relacionados con la actividad de inversión	-	-
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI	411.178	409.000
B.2) Pagos de actividades de inversión		
1.- Pagos Inmovilizado material	-	-
2.- Pagos de Inversiones inmobiliarias	10	-
3.- Pagos de Activos intangibles	-	-
4.- Pagos de Instrumentos financieros	361.477	360.000
5.- Pagos de Participaciones en entidades del grupo y asociadas	-	-
6.- Pagos de Unidad de negocio	-	-
7.- Otros pagos relacionados con la actividad de inversión	12	-
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII	361.499	360.000
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)	49.679	49.000
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
C.1) Cobros de actividades de financiación		
1.- Cobros de Pasivos subordinados	-	-
2.- Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
3.- Cobro derramas activas y aportaciones de socios	-	-
4.- Cobros por Enajenación de valores propios	-	-
5.- Otros cobros relacionados con la actividad de financiación	7.645	7.000
6.- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5) = VIII	7.645	7.000
C.2) Pagos de actividades de financiación		
1.- Pagos de Dividendos a los accionistas	46.234	9.582
2.- Intereses pagados	-	-
3.- Pagos de Pasivos subordinados	-	-
4.- Pagos por devolución aportaciones a los accionistas	-	-
5.- Pago derramas pasivas y devolución aportaciones a mutualistas	-	-
6.- Pagos adquisición de valores propios	-	-
7.- Otros pagos relacionados con la actividad de financiación	7.645	-
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7) = IX	53.879	9.582
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)	(46.234)	(2.582)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (X)		
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 +/- X)	(38.219)	5.718
Efectivo y equivalentes al inicio del período	159.796	121.577
Efectivo y equivalentes al final del período	121.577	127.295
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período		
1.- Caja y bancos	121.577	127.295
2.- Otros activos financieros	-	-
3.- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del período (1 + 2 - 3)	121.577	127.295

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los Estatutos Sociales.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

(Miles de Euros)	2020	2019
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	2.880	2.880
Reserva revalorización de inmuebles	882	1.003
	3.762	3.883

La Sociedad se ajusta al mínimo de la reserva legal, por lo que no se destina ninguna dotación adicional a esa reserva.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Estas cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras aprobado por el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio, modificado posteriormente por el Real Decreto 1736/2010 de 23 de diciembre, por el Real Decreto 583/2017, de 12 de junio y por el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (en adelante RDOSEAR).

No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Los principales principios aplicados son los siguientes:

(a) Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible recoge las aplicaciones informáticas y figuran contabilizadas por su coste o precio de adquisición, es decir, por el importe satisfecho por su propiedad o derecho de uso, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios.

El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes recurrentes devengados como consecuencia de la modificación o actualización de aplicaciones o sistemas informáticos, los derivados de revisiones globales de sistemas y los costes de mantenimiento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como mayor gasto del ejercicio en que se incurren.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. El método de amortización utilizado es lineal y la vida útil estimada de las aplicaciones informáticas es de 4 años.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro del valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado d) de esta nota.

(b) Derechos económicos y derechos de uso derivados de carteras de pólizas adquiridas

Los derechos económicos derivados de la cartera de pólizas adquiridas se valoran en función de los acuerdos suscritos.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

La amortización de los derechos económicos y de uso derivados de carteras de pólizas adquiridas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. El método de amortización utilizado es lineal, siendo la vida útil estimada de las carteras de 10 años.

(c) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

El inmovilizado material corresponde principalmente a instalaciones, mobiliario y equipos informáticos, otros inmovilizados materiales y figuran contabilizados por su coste o precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Método de Amortización	Años de vida útil estimada
Mobiliario	Lineal	10
Equipos informáticos	Lineal	4
Instalaciones técnicas	Lineal	13
Construcciones	Lineal	50
Elementos de Transporte	Lineal	7

Los gastos de mantenimiento y reparaciones de estos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

En inversiones materiales se incluyen los inmuebles sobre los cuales la Sociedad mantiene la nuda propiedad, afectos a determinadas pólizas de vida.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro del valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado d) de esta nota.

Las inversiones inmobiliarias están constituidas por los inmuebles que la Sociedad tiene en propiedad, destinados al alquiler. Los gastos de mantenimiento y reparaciones de los inmuebles que no mejoran de forma significativa su utilización o que no prolongan su vida útil se registran en resultados en el momento en que se producen.

La Sociedad evalúa anualmente si se ha producido algún deterioro en algún inmueble. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su posible reversión se registran como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se entiende por valor razonable el valor de tasación determinado por una Sociedad tasadora autorizada.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos que es 50 años.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

(d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable menos costes de venta y su valor en uso.

A fin de determinar el valor en uso, los flujos de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento que reflejan las estimaciones actuales del mercado y los riesgos específicos asociados con dicho activo.

Para aquellos activos que no fuera posible determinar el valor recuperable de forma individual se estima el valor recuperable de la unidad generadora de tesorería a la que pertenezca dicho activo valorado.

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos o, en su caso, para las unidades generadoras de efectivo que los incorporan, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de las cuentas de pérdidas y ganancias, y se revierten, si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite de que el valor contable del activo tras la reversión no puede exceder el importe, neto de amortizaciones, que figuraría en libros si no se hubiera reconocido previamente la mencionada pérdida por deterioro.

(e) Instrumentos financieros

▪ Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

▪ Categorías de Activos Financieros

i) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se origina o adquiere o se emite principalmente con el objeto de venderlo o readquirirlo en el corto plazo.
- Forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.
- Se trata de un derivado, excepto que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ello en la normativa vigente.

Los instrumentos de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

activo y cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad, no se clasifican en esta categoría.

Los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados.

Dentro de esta categoría se clasifican las permutas financieras de flujos ciertos y predeterminados.

ii) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su reconocimiento inicial sólo si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente la asimetría contable entre activos y pasivos financieros.
- El rendimiento de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o de ambos, se gestiona y evalúa según el criterio de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Sociedad. La información sobre dichos activos y pasivos financieros facilitada internamente al personal clave de la Dirección de la Sociedad se realiza de acuerdo con el criterio de valor razonable.
- Asimismo, se clasifican en esta categoría los activos y pasivos financieros con derivados implícitos, que son tratados como instrumentos financieros híbridos, bien porque han sido designados como tales por la Sociedad o debido a que no se puede valorar el componente del derivado con fiabilidad en la fecha de adquisición o en una fecha posterior.
- Dentro de esta categoría se han clasificado también las inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asumen el riesgo de la inversión.

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran siguiendo los criterios siguientes:

- Se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.
- Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en la cuenta de resultados.

iii) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros.

Los créditos por operaciones no comerciales son definidos como aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. No se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros para los cuales la Sociedad pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio.

Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Se contabiliza dentro del epígrafe resto de créditos un préstamo hipotecario concedido a una Sociedad de inversiones. La Sociedad evalúa la recuperabilidad del mismo de acuerdo con el valor razonable de los inmuebles que soportan la garantía hipotecaria.

Se incluyen en esta categoría los créditos mantenidos con terceros por operaciones de reaseguro y coaseguro, así como con mediadores y asegurados, dotándose en su caso, las oportunas provisiones por deterioro. En particular, el deterioro para primas pendientes de cobro se calcula sobre la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio netas del recargo de seguridad que, previsiblemente y de acuerdo con la experiencia de años anteriores, no vayan a ser cobradas, en función de la antigüedad de las mismas y, en su caso, su situación judicial de reclamación, teniendo siempre presente aquellos recibos que por sus características merezcan un tratamiento diferenciado.

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

iv) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se clasifican determinados valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos para ser clasificados en las categorías anteriores.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía.

Los importes reconocidos en patrimonio neto, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro.

v) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

vi) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la Sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

vii) Derivados financieros

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

La Sociedad designa determinados derivados como cobertura de los flujos de efectivo. La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la moneda en que se comprenden.

viii) Intereses

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

ix) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

▪ Valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero se considera no activo, y para aquellos títulos que no cotizan, la Sociedad determina el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen, fundamentalmente, métodos de actualización de los flujos de activos.

Para los instrumentos de patrimonio de entidades no cotizadas, se calcula el valor razonable bien mediante el empleo de referencias disponibles a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, bien mediante comparables de mercado, tomando los precios de cotización en mercados regulados de entidades de similares características. Los precios por acción, así obtenidos, se comparan con los valores contables patrimoniales de las sociedades que cotizan, obteniéndose de esta forma un múltiplo de valor. Dicho múltiplo se aplica a las acciones de la entidad financiera de la que se pretende obtener el valor razonable, tomando como base de cálculo su valor contable patrimonial. Adicionalmente, de ser necesario, se tiene en cuenta en la valoración una prima de iliquidez estimada.

La valoración de instrumentos híbridos se realiza determinando separadamente, en caso de ser viable, la valoración del contrato base y la del derivado implícito.

Para las participaciones en fondos de inversión el valor razonable será el valor liquidativo del fondo a la fecha de valoración.

Los préstamos concedidos para financiar pólizas de seguro colectivas de exteriorización de compromisos por pensiones se registran por el importe nominal, corregido en el importe de los intereses devengados y no cobrados. Dichos intereses han sido calculados conforme a la legislación vigente.

▪ Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Para instrumentos de patrimonio se considera que existe una evidencia objetiva de deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable (ante una caída de un año y medio o de un 40% de su cotización respecto a su coste, sin que se haya producido la recuperación de su valor), sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida de deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

i) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

ii) Deterioro de valor de inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendiéndose por valor recuperable el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta. En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final.

No obstante y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

iii) Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles, sino que los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro, se reconoce en patrimonio neto.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocido y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

iv) Provisión para primas pendientes de cobro

Se calcula sobre la base de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, netas del efecto de las comisiones imputadas a resultados y en su caso, de la provisión para primas no consumidas constituida y teniendo en cuenta el efecto del reaseguro. Sobre esta base se aplican los porcentajes determinados según lo establecido en la legislación vigente, en función a la antigüedad y situación de los recibos pendientes.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

(f) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en Sociedades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor.

(g) Pasivos financieros

▪ Clasificación y valoración

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe que venza o se espere que venza en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

▪ Baja de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(h) Provisiones técnicas del seguro directo

Las provisiones técnicas del seguro directo han sido calculadas de acuerdo con la normativa vigente en cada momento.

- i) Provisión para primas no consumidas: su determinación se realiza póliza a póliza, sobre la base de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, deducido el recargo de seguridad, en función de los días por transcurrir desde la fecha de cierre del ejercicio actual hasta el vencimiento del contrato al que se refiere la prima.
- ii) Provisión para riesgos en curso: se constituye para cubrir la insuficiencia de la provisión para primas no consumidas con respecto a la siniestralidad que se estima incurrirá la Sociedad durante el período restante de cobertura de las pólizas, en aquellos ramos, o productos comerciales, que hubieran obtenido resultados técnicos- financieros negativos en el promedio de los dos a cuatro últimos años, dependiendo del ramo de que se trate según establece la legislación vigente.
- iii) Provisión matemática: representa el valor neto de las obligaciones de la Sociedad por razón de seguros sobre la vida a la fecha de cierre del ejercicio. Se calcula como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras del asegurador y las del tomador o asegurado. Se determina en base a las notas técnicas elaboradas para cada modalidad.

Esta provisión se ha determinado acogiéndose a lo dispuesto en el apartado CUARTO. 2.a.2º de la resolución de 17 de diciembre de 2020, de la Dirección General de Seguros y fondos de Pensiones, relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras y por la que se aprueba la guía técnica relativa a los criterios

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

de supervisión en relación con las tablas biométricas y sobre determinadas recomendaciones para fomentar la elaboración de estadísticas biométricas sectoriales, mediante la adaptación en el tiempo a las tablas de primer orden aprobadas por dicha resolución, que implica la convergencia hasta 2024 para la plena aplicación de las tablas aprobadas en la mencionada resolución para la cartera de pólizas existentes a 31 de diciembre de 2020. Asimismo, se han aplicado los tipos de interés acordes con la legislación.

Las tablas utilizadas por la Compañía actualmente son suficientes en base a los análisis de la experiencia propia, bien porque las tablas de tarifa continúan siendo suficientes, bien porque las mismas han sido reforzadas en los últimos ejercicios según los requerimientos vigentes.

Las provisiones matemáticas de planes de pensiones asegurados se calculan en función del valor actual actuarial de las prestaciones garantizadas, de las primas de seguro satisfechas y de las prestaciones comunicadas por el Actuario del Plan de Pensiones de que se trate. Su valor máximo es el de las inversiones afectas a dichos planes.

En todo caso, en aplicación de la Disposición Transitoria Segunda, para los seguros contratados antes de la entrada en vigor del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, si la rentabilidad real obtenida de las inversiones afectas en el ejercicio fuese inferior al tipo de interés técnico utilizado, la Entidad calculará la provisión matemática aplicando un tipo de interés igual a la rentabilidad realmente obtenida.

Para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables a 31 de diciembre de 2020 se ha considerado lo establecido en la Disposición Adicional Quinta del Real Decreto 1060/2015 de 20 de noviembre (RDOSSEAR):

- i) En desarrollo de lo establecido en la disposición adicional decimoctava de la Ley 20/2015, de 14 de julio, para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables se aplicarán los artículos correspondientes a provisiones técnicas del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre.
- ii) En lo referente al tipo de interés a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2016 las entidades aseguradoras y reaseguradoras aplicarán el artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. No obstante, las entidades que utilicen para el citado cálculo lo previsto en los apartados 1.a).1.º y 1.b).1.º del artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, podrán optar por no aplicar dicho tipo de interés y adaptarse a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 de este Real Decreto, incluyendo, en su caso, el componente relativo al ajuste por volatilidad previsto en el artículo 57 de este Real Decreto, siempre que, en tal caso, las dotaciones adicionales se efectúen anualmente siguiendo un método de cálculo lineal. El plazo máximo de adaptación será de diez años a contar desde el 31 de diciembre de 2015.
- iii) Para los contratos de seguro de vida celebrados a partir del 1 de enero de 2016, sujetos a los apartados 1.a).1.º y 1.b).1.º del artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, las entidades aseguradoras y reaseguradoras deberán utilizar como tipo de interés máximo el resultante de la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 de este Real Decreto, incluyendo el componente relativo al ajuste por volatilidad previsto en el artículo 57 de este Real Decreto. Para el resto de contratos de seguro de vida celebrados a partir del 1 de enero de 2016, las entidades seguirán utilizando como tipo de interés para el cálculo de la provisión de seguros de vida cualquiera de los apartados del artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, a excepción de lo previsto en sus incisos 1.a).1.º y 1.b).1.º

Según la guía técnica 2/2016 de la Dirección General de Seguros y Fondos de pensiones sobre

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

la aplicación la Disposición Adicional Quinta del real decreto 1060/2015 de 20 de noviembre en relación al tipo de interés para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables del seguro de vida, la Sociedad ha elegido un plazo de aplicación de 10 años mediante el método lineal sin esperar modificaciones posteriores del plazo inicial. No obstante, tal y como se indica en dicha guía este periodo de adaptación podrá acortarse, pero no alargarse del periodo inicialmente fijado.

El tipo efectivo anual obtenido de descontar a la curva libre de riesgo más ajuste por volatilidad todos los flujos de pasivo de la cartera anterior a 2016 asciende a:

- 0,5413% para los compromisos sujetos al artículo 33, apartado 1.a). 2º del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (0,97% en 2019), siendo el tipo de interés "transitorio" resultante a aplicar en el ejercicio 2020 para el cálculo de la provisión el 1,2257% (1,53% en 2019).
 - 0,1407% para los compromisos sujetos a los apartados 1.a) 1º. (0,55% en 2019), siendo el tipo de interés "transitorio" resultante a aplicar en el ejercicio 2020 para el cálculo de la provisión el 1,0254% (1,37% en 2019).
- iv) En desarrollo de lo establecido en la disposición adicional decimoctava de la Ley 20/2015 de 14 de julio, para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables, se aplicará lo dispuesto en la Orden EHA/339/2007, de 16 de febrero, por la que se desarrollan determinados preceptos de la normativa reguladora de los seguros privados.
- v) Provisión para prestaciones: recoge la estimación de los costes finales necesarios para la liquidación y pago de los siniestros ocurridos antes del cierre del ejercicio, incluyendo los relativos a los siniestros pendientes de declaración a esa fecha determinados en base a la experiencia de la Sociedad.
- Dichos costes incluyen tanto los gastos, intereses y penalizaciones externos como los gastos internos de gestión y tramitación de los expedientes a incurrir hasta la total liquidación y pago final de los siniestros.
- vi) Provisión para participación en beneficios y para extornos: Recoge el importe de los beneficios devengados y de las primas que corresponda restituir a tomadores, asegurados o beneficiarios, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto los importes correspondientes no hayan sido asignados de forma individualizada.
- (i) Provisiones técnicas del reaseguro cedido

En el activo del balance se muestran las provisiones técnicas por las cesiones a reaseguradores, determinadas en base a los mismos criterios que los utilizados para el seguro directo de acuerdo con los contratos de reaseguro en vigor.

- (j) Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores

Las provisiones de los seguros de vida en los que contractualmente se ha estipulado que el riesgo de la inversión será soportado íntegramente por el tomador se han calculado póliza a póliza y se valoran en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.

- (k) Retribuciones a largo plazo al personal

La Sociedad clasifica sus compromisos por pensiones dependiendo de su naturaleza en planes de aportación definida y planes de prestación definida. Son de aportación definida aquellos planes en los que la Sociedad se compromete a realizar contribuciones de carácter predeterminado a una entidad

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

separada, y siempre que no tenga la obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender los compromisos asumidos. Los planes que no tengan el carácter de aportación definida se consideran de prestación definida.

Las aportaciones realizadas al plan de aportación definida se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias conforme al principio de devengo. Al cierre del ejercicio las contribuciones devengadas no satisfechas se registran en el pasivo, en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Personal (remuneraciones pendientes de pago)".

La Sociedad incluye en planes de prestaciones definidas aquellos que están financiados mediante el pago de primas de seguros en los que existe la obligación legal o implícita de satisfacer directamente a los empleados las prestaciones comprometidas en el momento en el que éstas son exigibles o de proceder al pago de cantidades adicionales en el caso en los que el asegurador no efectúe el desembolso de las prestaciones correspondientes a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio o en ejercicios anteriores.

El pasivo por prestaciones definidas reconocido en el balance se corresponde con el valor actual de los compromisos adquiridos a la fecha de cierre, mientras que el activo registrado por prestaciones definidas se corresponde con el valor razonable a dicha fecha de los activos afectos al plan, menos los costes por servicios pasados no registrados.

La Sociedad reconoce en ingresos y gastos reconocidos, en su caso, las pérdidas y ganancias actuariales en el ejercicio en el que se producen.

La Sociedad tiene suscritas pólizas de seguro con entidades aseguradoras para cubrir estos compromisos contraídos con el personal tanto activo como pasivo.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

(I) Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los activos por impuestos diferidos se reconocen

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

(m) Ajustes por correcciones de asimetrías contables

Se reconocen en las operaciones de seguro de vida en las que:

- a) se utilizan técnicas de inmunización financiera,
- b) su valor de rescate esta referenciado al valor de los activos asignados,
- c) se reconocen participaciones en beneficios con activos claramente identificables, y/o
- d) en operaciones de seguros en las que el tomador asume el riesgo de la inversión,

Cuando los instrumentos financieros asignados a dichas operaciones se valoren, conforme a lo previsto en la norma de registro y valoración relativa a los instrumentos financieros por su valor razonable y sus cambios se registren en el patrimonio o en la cuenta de pérdidas y ganancias, para reflejar la imagen fiel del patrimonio neto y de los resultados de la Sociedad se reconoce en la cuenta de resultados o en el patrimonio propio de forma simétrica a los ajustes de valor razonable de los instrumentos financieros asociados.

(n) Ingresos por primas

▪ Seguro directo

Las primas de contratos anuales renovables de Vida son reconocidas como ingreso a lo largo del período de vigencia de los contratos, en función del tiempo transcurrido. La periodificación de las primas se realiza mediante la dotación de la provisión para primas no consumidas.

Las primas del negocio de Vida a largo plazo, tanto a prima única como prima periódica, se reconocen en resultados cuando surge el derecho de cobro por parte del emisor del contrato.

▪ Reaseguro cedido

Las primas correspondientes al reaseguro cedido se registran en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo.

▪ Reaseguro aceptado y retrocedido

Las primas correspondientes al reaseguro aceptado se contabilizan en base a las cuentas recibidas de las compañías cedentes. Las primas se periodifican con el correspondiente cálculo de la provisión para primas no consumidas.

Las operaciones de reaseguro retrocedido se registran con los mismos criterios que el reaseguro aceptado, y en función de los contratos de retrocesión suscritos.

(ñ) Arrendamientos

Los contratos de arrendamientos firmados por la Sociedad se corresponden con arrendamientos operativos.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

Se consideran arrendamientos operativos aquellos en los que los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo no son transferibles por el arrendador.

El arrendador cede al arrendatario el derecho a usar el activo durante un período de tiempo determinado a cambio de una serie de cuotas mensuales.

(o) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones realizadas con partes vinculadas surgen de la actividad normal de la Sociedad, se realizan en condiciones de mercado y se registran por el valor razonable de la contraprestación recibida o entregada.

(p) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de resultados en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran en euros a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio, reconociéndose como ingresos o gastos las diferencias de cambio no realizadas.

Los activos y pasivos no monetarios valorados a coste histórico se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones mientras que los valorados a valor razonable se han convertido a euros aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se ha procedido a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

Los cobros y pagos en concepto de arrendamiento operativo se registran como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

(q) Criterios de reclasificación de gastos por destino

La Sociedad contabiliza en un primer momento sus gastos por naturaleza, realizando, con la periodicidad que establece la normativa vigente su reclasificación en función del destino dado a los mismos. La reclasificación de estos gastos se realiza en base a los siguientes criterios:

- i) No se reclasifican aquellos gastos cuya naturaleza coincide con el destino.
- ii) Para el resto de gastos se sigue un criterio de reparto directo para aquellos cuyo destino y ramo vienen determinados directamente por su naturaleza. Los gastos indirectos se reparten, fundamentalmente, mediante un criterio funcional basado en centros de distribución de costes. Asimismo, al cierre de cada ejercicio, se actualizan dichos criterios con las ponderaciones correspondientes a los portadores de costes utilizados como medida de reparto.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

(Miles de Euros)	Saldos 31.12.2019	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos 31.12.2020
COSTE					
Aplicaciones informáticas	1.249	-	-	-	1.249
Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	47.169	-	-	-	47.169
	48.418	-	-	-	48.418
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Aplicaciones informáticas	(1.228)	(17)	-	-	(1.245)
Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	(30.872)	(4.840)	-	-	(35.712)
	(32.100)	(4.857)	-	-	(36.957)
Deterioro Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable	16.318	(4.857)	-	-	11.461

(Miles de Euros)	Saldos 31.12.2018	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos 31.12.2019
COSTE					
Aplicaciones informáticas	1.249	-	-	-	1.249
Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	47.169	-	-	-	47.169
	48.418	-	-	-	48.418
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Aplicaciones informáticas	(1.200)	(28)	-	-	(1.228)
Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	(26.033)	(4.839)	-	-	(30.872)
	(27.233)	(4.867)	-	-	(32.100)
Deterioro Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable	21.185	(4.867)	-	-	16.318

Los derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores proceden de la integración en 2014 comentada en la Nota 1 de esta memoria. El movimiento proviene de la amortización de dicha cartera.

El valor recuperable de los derechos económicos de las carteras de pólizas se ha estimado a partir de proyecciones financieras hasta el final de la vida de la cartera, realizadas en base a los presupuestos aprobados por la sociedad, aplicando una tasa de descuento del 7,5%.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tenía aplicaciones informáticas totalmente amortizadas por valor de 1.168 miles de euros. A 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tenía bienes totalmente amortizados por valor de 1.168 miles de euros.

6. INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y movimiento de inmovilizado material e inversiones inmobiliarias durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Inmovilizado material

(Miles de Euros)	Saldos 31.12.2019	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos 31.12.2020
COSTE					
Terrenos y bienes naturales, inmovilizado material	73	-	73	-	-
Construcciones, inmovilizado material	115	-	115	-	-
Instalaciones técnicas	84	8	-	-	92
Mobiliario	134	-	-	-	134
Equipos para procesos de información	81	-	-	-	81
Elementos de transporte	-	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	136	-	-	-	136
	623	8	188	-	443
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Otro inmovilizado material, construcciones	(24)	-	24	-	-
Instalaciones técnicas	(36)	(7)	-	-	(43)
Mobiliario	(134)	-	-	-	(134)
Equipos para proceso de información	(81)	-	-	-	(81)
Elementos de transporte	-	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	-	-	-	-	-
	(275)	(7)	24	-	(258)
Deterioro	(67)	(15)	82	-	-
Valor Neto Contable	281	(14)	82	-	185

(Miles de Euros)	Saldos 31.12.2018	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos 31.12.2019
COSTE					
Terrenos y bienes naturales, inmovilizado material	546	-	473	-	73
Construcciones, inmovilizado material	465	-	42	(308)	115
Instalaciones técnicas	84	-	-	-	84
Mobiliario	134	-	-	-	134
Equipos para procesos de información	81	-	-	-	81
Elementos de transporte	-	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	136	-	-	-	136
	1.446	-	515	(308)	623
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Otro inmovilizado material, construcciones	(56)	(9)	8	33	(24)
Instalaciones técnicas	(30)	(6)	-	-	(36)
Mobiliario	(134)	-	-	-	(134)
Equipos para proceso de información	(81)	-	-	-	(81)
Elementos de transporte	-	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	-	-	-	-	-
	(301)	(15)	8	33	(275)
Deterioro	(69)	(1)	3	-	(67)
Valor Neto Contable	1.076	(16)	(504)	(275)	281

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tenía bienes del inmovilizado material totalmente amortizados por valor de 215 miles de euros (215 miles de euros en 2019).

Inversiones inmobiliarias

(Miles de Euros)	Saldos 31.12.2019	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos 31.12.2020
COSTE					
Inversiones en terrenos y bienes naturales	1.041	73	-	-	1.114
Inversiones en construcciones	2.044	114	-	-	2.158
	3.085	187	-	-	3.272
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Inversiones en construcciones	(407)	(68)	-	-	(475)
	(407)	(68)	-	-	(475)
Deterioro	(759)	(91)	86	-	(758)
Valor Neto Contable	1.919	28	86	-	2.039

(Miles de Euros)	Saldos 31.12.2018	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos 31.12.2019
COSTE					
Inversiones en terrenos y bienes naturales	1.041	-	-	-	1.041
Inversiones en construcciones	1.736	-	-	308	2.044
	2.777	-	-	308	3.085
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Inversiones en construcciones	(340)	(34)	-	(33)	(407)
	(340)	(34)	-	(33)	(407)
Deterioro	(796)	(49)	86		(759)
Valor Neto Contable	1.641	(83)	86	275	1.919

La Sociedad dotó a la fecha de transición al Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras una reserva de carácter indisponible por los ajustes resultantes de dicha revalorización, que se encuentra registrada en el balance dentro del epígrafe de "Otras reservas", por importe de 882 miles de euros (1.003 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), y cuyo carácter disponible se producirá en función de la amortización, deterioro o enajenación o disposición por otra vía de los inmuebles, en la proporción que corresponda a la revalorización.

Se considera como valor razonable de dichos inmuebles el valor de tasación otorgado por una entidad tasadora autorizada acorde a las normas de valoración del Plan Contable de Entidades Aseguradoras (Real Decreto 1317/2008) y Orden ECO/805/2003 modificada posteriormente por la Orden ECC/371/2013 de 4 de marzo, según el siguiente detalle:

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

Ejercicio 2020

Ubicación Inmueble	Valor neto contable (*)	Valor neto instalaciones	Valor tasado	Deterioro Acumulado
Inversiones Inmobiliarias				
Jaime III, 18 entresuelo 1º. Palma	1.212	24	857	(378)
Berengario Tornamira, 5. Palma	542	-	371	(171)
Patronato Obrero, 30-B Palma	129	4	115	(18)
Avda. Son Rigo, 25 bloque 2º 6º D. Arenal. Mallorca	160	-	109	(50)
Paseo de Gracia, 120, 4º - Izda. Barcelona	268	-	1.554	-
	2.311	28	3.006	(617)
Total	2.311	28	3.006	(617)

(*) Excluido el deterioro.

Ejercicio 2019

Ubicación Inmueble	Valor neto contable (*)	Valor neto instalaciones	Valor tasado	Deterioro Acumulado
Inversiones Inmobiliarias				
Jaime III, 18 entresuelo 1. Palma	1.227	27	851	(400)
Berengario Tornamira, 5. Palma	555	-	360	(214)
Picasso, 45 (esquina C/ Mata). Palma de Mallorca	492	-	397	(118)
Passeig de Gracia, 120 4º Izq. Barcelona	274	-	1.560	-
Patronato Obrero, 30-B. Palma	130	5	114	(27)
	2.678	32	3.282	(759)
Nuda Propiedad				
Av. Son Rigo, 25. Bloque 2º. 6ºD. Arenal. Mallorca	164	-	103	(67)
	164	-	103	(67)
Total	2.842	32	3.385	(826)

(*) Excluido el deterioro.

El valor razonable de los inmuebles arrendados se determina en base a tasaciones realizadas por expertos legalmente autorizados y siguiendo las directrices de la legislación en vigor. Este valor a 31 de diciembre de 2020 es de 3.006 miles de euros (3.282 miles de euros en 2019).

Al cierre del ejercicio no existen restricciones sobre la realización de inversiones inmobiliarias ni al cobro de los ingresos derivados de las mismas, ni están ninguno de ellos afectos como garantía frente a terceros. Asimismo, no existen compromisos de compra-venta de este tipo de inversiones, ni obligaciones contractuales para la adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros con terceros para dar cobertura a los riesgos que pudieran afectar a estas inversiones.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

La Sociedad ha arrendado las siguientes inversiones inmobiliarias mediante contratos de arrendamiento operativo:

	Valor contable		Duración del contrato	Años transcurridos
	2020	2019		
Inversiones inmobiliarias arrendadas	2.039	1.919	1-10 años	1-5 años

El importe de los cobros futuros mínimos a recibir en los próximos ejercicios en concepto de arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes al cierre de los ejercicios 2020 y 2019:

	2020	2019
Hasta 1 año	18	21
Entre 1 y 5 años	-	1
Más de 5 años	-	-
Total	18	22

Estos arrendamientos tienen una duración media de 3,13 años, con cláusulas de renovación estipuladas en los contratos, de manera general.

El ingreso reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2020 correspondiente a arrendamientos ha sido de 65 miles de euros (61 miles de euros en 2019).

A su vez, la Sociedad actúa como arrendataria de determinados inmuebles para el desarrollo de su actividad. Los pagos mínimos futuros a satisfacer en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019 son los siguientes:

	2020	2019
Hasta 1 año	48	90
Entre 1 y 5 años	-	45
Más de 5 años	-	-
Total	48	135

El gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2020 correspondiente a arrendamientos ha sido de 185 miles de euros (193 miles de euros en 2019). Parte de los arrendamientos se realizan con partes vinculadas tal y como se indica en la Nota 18.

Al cierre del ejercicio, en el pasivo del balance figura un importe de 19 miles de euros (17 miles de euros en 2019) correspondientes a fianzas recibidas de los arrendatarios y cuyo plazo de devolución de las mismas excede de 12 meses.

8. POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS

El Grupo Caser tiene implantado un Sistema de Gestión de Riesgos global que le permite asegurar la adecuada medición, control y gestión de los riesgos de la Compañía, abarcando toda la tipología de riesgos definida por Solvencia II (riesgos de mercado, técnicos, de crédito, liquidez, contraparte y operacionales), así como otros riesgos (legal, reputacional, estratégicos, emergentes...). Dicha gestión se lleva a cabo teniendo en cuenta el perfil de riesgo global, como forma de garantizar que los riesgos

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

importantes no afecten a los objetivos de la empresa más allá de la tolerancia al riesgo definida en la estrategia de riesgo. Esto implica que los principales riesgos siempre están cubiertos por el capital riesgo del Grupo o los Fondos Propios, respectivamente.

Como parte de este sistema de gestión de riesgos hay definidas una serie de políticas de riesgos, aprobadas por el Consejo de Administración, que marcan las directrices a seguir y las normas de actuación en este sentido, delimitando el nivel de riesgo aceptable por el Grupo. Cabe destacar entre ellas, la "Política de Control y Gestión de Riesgos", 'Política de Inversiones', 'Política de Suscripción', 'Política de Provisiones Técnicas' o 'Política de Reaseguro' y 'Normativas de contratación'.

Este año, tras la integración en el Grupo Helvetia, se ha comenzado con la adaptación a las políticas, procedimientos y sistemas al nuevo entorno de Grupo. Fruto de ello y añadiendo otros factores como la necesidad de adaptación también a la nueva regulación de planes y fondos de pensiones (IORPII), en la revisión anual de las Políticas del Sistema de Gobierno se han realizado los cambios pertinentes, que han sido aprobados como corresponde por el Consejo de Administración.

Como base para todo ello, la Compañía cuenta con una estructura organizativa y de responsabilidades enmarcada en el modelo de las tres líneas de defensa, que proporciona la independencia y cualificación necesarias, cumpliendo con lo establecido en las directrices de Solvencia II y las buenas prácticas de Gobierno Corporativo. Tras los responsables de los procesos operativos, que constituyen la primera línea de defensa, la Dirección de Control y Gestión de Riesgos constituye la segunda línea de defensa, al ejercer las funciones fundamentales de gestión de riesgos, cumplimiento normativo y actuarial. Estas a su vez se encuentran bajo la supervisión de la tercera línea de defensa, ejecutada por el área de Auditoría Interna, quien valida que tanto los procedimientos operativos como los procedimientos de control definidos por la primera y segunda líneas de defensa son adecuados y se ejecutan correctamente, aportando con ello un nivel adicional de seguridad en cuanto al correcto tratamiento de los riesgos. Periódicamente, se realiza una auditoría sobre el proceso de Control Interno.

Por su parte, tanto el Comité de Dirección como del Consejo de Administración mantienen una alta involucración en todos los asuntos relacionados con Riesgos, Control Interno y adaptación a Solvencia II, no sólo en su papel de conocedor de dichos asuntos, sino participando proactivamente, incluso a través de un órgano especializado, la Comisión de Auditoría y Riesgos, mediante la solicitud de información, toma de decisiones y sugerencias de mejora.

El inventario de riesgos y controles es gestionado por la Dirección de Control y Gestión de riesgos, a través de diversas actividades:

- Revisión anual del mapa de procesos incluidos en el Sistema de Control Interno.
- Soporte/supervisión de la valoración de los riesgos a nivel de proceso operativo, responsabilidad de los responsables de gestión de los mismos, solicitando su revisión anual.
- Solicitud a los responsables de actualización de los documentos descriptivos de los procesos, controles, y acciones correctoras.
- Revisión anual de una selección de los controles
- Solicitud y recogida de eventos de pérdida materiales, y actualización del inventario si procede como consecuencia del análisis de incidencias relevantes
- Coordinación de un taller con la alta dirección para la identificación de riesgos estratégicos y emergentes, como parte del Proceso ORSA (autoevaluación de riesgos y Solvencia), proveyendo a los órganos de decisión la información necesaria para ello.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

- Reporte a los Órganos de Gobierno de la información necesaria en materia de riesgos para la toma de decisiones

La Función de Cumplimiento Normativo, por su parte, encargada de supervisar el cumplimiento de la normativa, tanto interna como externa, vela por la correcta implantación de la nueva normativa de aplicación, entre la que ha destacado en este ejercicio 2020 la relativa al ámbito de distribución de seguros y de actividad y supervisión de fondos de pensiones. Adicionalmente a todas estas novedades y bajo el espíritu de mejora continua en la gestión de Riesgos, se ha implantado durante el ejercicio una nueva herramienta informática para la gestión los principales aspectos correspondientes a la normativa de protección de datos (RGPD Global Suite), habiendo aportado todo ello también una revisión del mapa de riesgos y de la normativa interna vigente en este ámbito. En relación al Informe Anual de Cumplimiento, que forma parte también de sus funciones, ha desarrollado durante este año las tareas oportunas para hacer el del ejercicio 2020 cumpliendo ya con los requerimientos del Grupo Helvetia.

La actividad de Función Actuarial se ha visto, de igual manera, fuertemente impactada este año por la integración en el Grupo Helvetia, y a este respecto se ha definido la clasificación de productos bajo IFRS4, colaborando en el desarrollo de las lógicas contables necesarias en la compañía, y se han desarrollado la metodología y los procesos para la medición del beneficio en el negocio de Vida, identificando su fuente de obtención (análisis del beneficio), tanto a nivel presupuestario como de seguimiento. En paralelo, se ha centrado en varios proyectos de calado impulsados por la compañía, tanto en el ámbito del gobierno de datos, donde se está trabajando en la definición completa de los datos para el cálculo de provisiones, definición de hipótesis y asignación de responsables, como en el proyecto de mecanización del margen técnico de Vida, orientado a agilizar los procesos de cierre contable de la compañía.

Información sobre la Naturaleza y el Nivel de Riesgo Procedente de Instrumentos Financieros

La Sociedad, en línea con las pautas fijadas por el Grupo, mantiene una política prudente en sus inversiones, mitigando la exposición al riesgo al mantener una elevada proporción en valores de renta fija de alta calidad.

En la gestión de las carteras de inversión se realiza una gestión activa, en base a una política de gestión con un cierto grado de asunción de riesgos de mercado, de acuerdo con lo expuesto a continuación:

- Se busca una adecuada diversificación de emisores, controlando la exposición que tenemos frente a ellos, primero en función del peso sobre el total de la cartera y segundo sobre el peso que representan sobre los recursos propios de la Sociedad.
- La exposición tanto en la cartera de renta variable como de renta fija a riesgo divisa es poco significativa, al igual que ocurre con las inversiones fuera de la zona euro.
- La cartera de renta variable se limita a acciones de la zona Euro, de la misma manera que ocurre con la exposición a los fondos de inversión mobiliaria.
- Las limitaciones de riesgo están establecidas en términos cuantitativos de variables fácilmente observables. No obstante, se realiza un análisis del riesgo en términos probabilísticos en función de las volatilidades y correlaciones históricas. Respecto al riesgo de crédito la política de Caser se ha basado en la prudencia (solventía del emisor) y la diversificación de inversiones en renta fija.

Tanto para las inversiones en renta fija como variable se aplican criterios de diversificación y límites máximos de riesgo por emisor.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

La Dirección de Inversiones de Caser, como empresa matriz, realiza periódicamente distintos análisis de rating medio de la cartera, distribución geográfica y sectorial, análisis de pérdida máxima esperada según la matriz de probabilidades de default de S&P.

Es política de la Sociedad, extremar los criterios de prudencia en la adquisición y gestión de la cartera de valores, mediante modelos de contraste basados en la experiencia y en el análisis de sensibilidad de la cartera a las distintas variables.

(a) Riesgo de mercado

La duración media de la cartera de renta fija es de 3,00 años (3,10 años en 2019) y la TIR media de la misma es de un 2,01% (2,33% en 2019).

(b) Riesgo de crédito

El elevado peso de la Deuda Pública Española en la composición de la cartera de renta fija (44% en 2020 y 43% en 2019) y el mantenimiento de la calidad crediticia del gobierno de España en el escalón A por parte de dos de las principales agencias de calificación, hacen que el rating medio de la cartera de renta fija de la Sociedad se haya mantenido en el nivel crediticio A.

La distribución, a fecha 31 de diciembre de 2020 y 2019, de la cartera de renta fija se presenta en términos porcentuales en el siguiente cuadro:

	Porcentaje 2020	Porcentaje 2019
AAA	0,32%	0,35%
AA	3,18%	3,14%
A	24,30%	54,21%
BBB	69,36%	40,82%
Resto	2,84%	1,48%
	100,00%	100,00%

(c) Riesgo de liquidez

La Sociedad mantiene en todo momento un nivel adecuado de liquidez, con el cual hacer frente a cualquier posible eventualidad y además la alta exposición de la cartera de renta fija en Deuda del Estado Español garantiza aún más, si cabe, la disponibilidad de fondos en caso de necesidad, siendo un activo atractivo y seguro que dota a las carteras de gran liquidez. Actualmente los depósitos y la liquidez en entidades de crédito suponen, aproximadamente, algo más del 3,4% (menos de 5% en 2019) del total de inversión de la Sociedad.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

9. ACTIVOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS

a) Clasificación de los activos financieros por categorías.

La clasificación a 31 de diciembre de 2020 de los activos financieros por categorías y clases en miles de euros fue como sigue:

ACTIVOS FINANCIEROS	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG		Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar	Derivados de cobertura	Participación en empresas del grupo	Total 31.12.2020
			Instrumentos financieros híbridos	Instrumentos según estrategia del valor razonable	Valor razonable	Valorados a coste				
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	145	17.333	-	-	-	-	17.478
Inversiones financieras en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	145	17.333	-	-	-	-	17.478
Valores representativos de deuda	14.766	-	-	-	982.285	-	287.692	-	-	1.284.743
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-	2.298	-	-	-	-	-	2.298
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Híbridos	-	1.494	-	-	-	-	-	-	-	1.494
Préstamos	-	-	-	-	-	-	290	-	-	290
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:	-	-	-	-	-	-	1.741	-	-	1.741
-Tomadores de seguro:	-	-	-	-	-	-	1.739	-	-	1.739
Recibos pendientes	-	-	-	-	-	-	1.797	-	-	1.797
Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-	(58)	-	-	(58)
-Mediadores:	-	-	-	-	-	-	2	-	-	2
Créditos por operaciones de reaseguro:	-	-	-	-	-	-	1.852	-	-	1.852
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-	-	-	-	1.852	-	-	1.852
Otros créditos:	-	-	-	-	-	-	33.742	-	-	33.742
Otros créditos con entidades del grupo y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de Créditos	-	-	-	-	-	-	33.742	-	-	33.742
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tesorería	53.761	-	-	-	-	-	-	-	-	53.761
Total	68.527	1.494	-	2.443	999.618	-	325.317	-	-	1.397.399

Tal como establece la consulta 2 del BOICAC 87 no se incluirán en este apartado los créditos con la Hacienda Pública, al no considerarse activo financiero por no derivarse de una relación contractual, teniendo su origen un requerimiento legal.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

La clasificación a 31 de diciembre de 2019 de los activos financieros por categorías y clases en miles de euros fue como sigue:

ACTIVOS FINANCIEROS	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG			Activos financieros disponibles para la venta				Participación en empresas del grupo	Total 31.12.2019
			Instrumentos financieros híbridos	Instrumentos según estrategia del valor razonable	Valor razonable	Valorados a coste	Préstamos y partidas a cobrar	Derivados de cobertura			
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	149	7.114	-	-	-	-	7.263	-
Inversiones financieras en capital	-	-	-	-	65	-	-	-	-	65	-
Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	149	7.049	-	-	-	-	7.198	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	1.039.553	-	-	307.917	-	1.347.470	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-	2.323	-	-	-	-	-	2.323	-
Derivados	-	1.152	-	-	-	-	-	-	-	1.152	-
Híbridos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	10.000	-	10.000	-
Créditos por operaciones de seguro directo:	-	-	-	-	-	-	-	1.855	-	1.855	-
-Tomadores de seguro:	-	-	-	-	-	-	-	1.854	-	1.854	-
Recibos pendientes	-	-	-	-	-	-	-	1.880	-	1.880	-
Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-	-	(26)	-	(26)	-
-Mediadores:	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	-
Créditos por operaciones de reaseguro:	-	-	-	-	-	-	-	2.557	-	2.557	-
Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	2.557	-	2.557	-
Otros créditos:	-	-	-	-	-	-	-	33.758	-	33.758	-
Otros créditos con entidades del grupo y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de Créditos	-	-	-	-	-	-	-	33.758	-	33.758	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tesorería	63.106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	63.106	1.152	-	2.472	1.046.667	-	-	356.087	-	63.106	-
										1.469.484	-

Tal como establece la consulta 2 del BOICAC 87 no se incluirán en este apartado los créditos con la Hacienda Pública, al no considerarse activo financiero por no derivarse de una relación contractual, teniendo su origen un requerimiento legal.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros, en miles de euros para los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Ejercicio 2020					
	Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	Inversiones a vencimiento	Préstamos y partidas a cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Derivados de cobertura y permutas financieras	Total
Ingresos financieros	606	-	4.929	32.707	171	38.413
Gastos financieros	(604)	-	(13)	(15.602)	(7)	(16.225)
Beneficios por enajenación	4.253	-	-	537	2.052	6.841
Pérdidas por enajenación	(3.259)	-	-	(132)	(2.461)	(5.851)
Ganancias / (pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	997	-	4.916	17.510	(246)	23.178
Variación en el valor razonable	-	-	-	3.854	-	3.854
Reclasificación de patrimonio a pérdidas y ganancias y deterioro	-	-	-	(368)	-	(368)
Ganancias / (pérdidas) netas	-	-	-	3.486	-	3.486
Total	997	-	4.916	20.997	(246)	26.664

	Ejercicio 2019					
	Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	Inversiones a vencimiento	Préstamos y partidas a cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	Derivados de cobertura y permutas financieras	Total
Ingresos financieros	656	-	6.002	34.567	341	41.566
Gastos financieros	(191)	-	(17)	(12.147)	(118)	(12.473)
Beneficios por enajenación	2.802	-	4	10.886	4.173	17.865
Pérdidas por enajenación	(2.832)	-	-	(1.644)	(4.566)	(9.042)
Ganancias / (pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	435	-	5.989	31.661	(170)	37.916
Variación en el valor razonable	-	-	-	16.169	-	16.169
Reclasificación de patrimonio a pérdidas y ganancias y deterioro	-	-	-	(10.141)	-	(10.141)
Ganancias / (pérdidas) netas	-	-	-	6.028	-	6.028
Total	435	-	5.989	37.690	(170)	43.944

El importe de las correcciones valorativas por deterioro imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias para cada clase de activo financiero es el siguiente:

	Disponible para la venta		Préstamos y cuentas a cobrar	
	2020	2019	2020	2019
Renta Variable	-	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	-	-

Durante el ejercicio 2020 ni se ha revertido deterioro ni se han dotado nuevos deterioros. Durante el ejercicio 2019 ni se ha revertido deterioro ni se han dotado nuevos deterioros.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

Préstamos y partidas a cobrar

El detalle por tipo de activo de los activos financieros clasificados en esta categoría a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Valores representativos de deuda	287.692	307.917
Depósitos en Entidades de crédito	-	10.000
Créditos por operaciones de seguro directo	1.741	1.855
Tomadores de seguro	1.739	1.854
Mediadores	2	1
Créditos por operaciones de reaseguro	1.852	2.557
Préstamos	290	-
Resto de créditos	33.742	33.758
	325.317	356.087

Los principales activos financieros que la Sociedad ha clasificado en esta categoría son los siguientes:

- (a) Valores representativos de deuda: incluyen activos de renta fija por importe de 287.692 miles de euros (307.917 miles de euros en 2019).

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de este epígrafe asciende a 100 miles de euros al cierre del ejercicio (122 miles de euros en 2019) y se incluyen en el epígrafe Periodificaciones dentro del apartado "otros activos" del activo del balance.

- (b) Depósitos en Entidades de crédito: Incluye depósitos bancarios cuyo coste de adquisición asciende a 0 miles de euros (10.000 miles de euros en 2019).

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de este epígrafe asciende a 0 miles de euros al cierre del ejercicio (212 miles de euros de 2019) y se incluyen en el epígrafe Periodificaciones dentro del apartado "otros activos" del activo del balance.

- (c) Resto de Créditos: Bajo este epígrafe se clasifican principalmente las siguientes partidas:

- Se incluye un Préstamo hipotecario concedido en el ejercicio 2010 a la Sociedad ATELA INVERSIONES S.L. cuya actividad comprende la explotación de bienes inmuebles con las siguientes características:

Nominal:	33.444 miles de euros
Vencimiento:	31 de octubre de 2030
	Se compone de un tramo variable consistente en la media mensual de Euribor a un año + 150 puntos básicos para la fecha comprendida entre el 31 de octubre de 2011 y el vencimiento del contrato. En el tramo variable, el tipo de referencia nunca será inferior al 5% ni superior al 18%.
Tipo de interés:	

Se constituye mediante primera hipoteca considerando el valor de tasación.

Los ingresos registrados por intereses correspondientes a este préstamo hipotecario en el ejercicio 2020 ascienden a 1.678 miles de euros (1.672 miles de euros en 2019).

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de este epígrafe asciende a 281 miles de euros al cierre del ejercicio (547 miles de euros de 2019) y se incluyen en el epígrafe Periodificaciones dentro del apartado "otros activos" del activo del balance.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

- Se recogen los préstamos realizados a tomadores de pólizas de determinados seguros colectivos como consecuencia de financiar la póliza suscrita en los términos y condiciones pactados. Dicho importe recoge saldos pendientes tanto del ejercicio en curso como de los ejercicios futuros hasta su vencimiento, en 2019 este préstamo fue cancelado, por ese motivo en el ejercicio no se ha registrado ningún importe por este concepto.

En el ejercicio 2016 la Sociedad procedió a deteriorar el saldo pendiente de cobro de las primas (2.138 miles de euros) correspondientes a los ejercicios 2011 y 2012 de una de dichas pólizas debido a la paralización de los pagos por parte de la Junta de Andalucía hasta la finalización del proceso de verificación de pertenencia de ayudas.

Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El detalle por tipo de activo de los activos financieros clasificados en esta categoría, de acuerdo con lo especificado en la Nota 4 de esta memoria, a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

Miles de euros	2020	2019
Instrumentos de patrimonio	145	149
Instrumentos híbridos	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	2.298	2.323
	2.443	2.472

En el ejercicio 2020 y 2019 no hay Instrumentos híbridos incluidos en esta categoría.

Los productos asociados a las inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión son principalmente depósitos en entidades de crédito y productos estructurados con componente opcional.

Activos financieros disponibles para la venta

El detalle por tipo de activo de los activos financieros clasificados en esta categoría a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

Miles de euros	2020	2019
Instrumentos de patrimonio	17.333	7.114
Valores representativos de deuda	982.285	1.039.553
Depósitos en entidades de crédito	-	-
	999.618	1.046.667

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los títulos clasificados bajo esta categoría.

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los activos de este epígrafe asciende a 13.789 miles de euros al cierre del ejercicio (16.937 miles de euros en 2019) y se incluyen en el epígrafe Periodificaciones dentro del apartado "otros activos" del activo del balance.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

Activos y Pasivos mantenidos para negociar

En estos epígrafes la Sociedad registra principalmente swaps de tipo interés. A continuación detallamos su composición a 31 de diciembre de 2020 y 2019. El impacto en la cuenta de resultados de los cambios de valor de estos instrumentos financieros, se ve compensado en su práctica totalidad por el registro de la correspondiente asimetría contable. Estos activos están vinculados en su mayor parte a pólizas de las contempladas en el artículo 33.2 del ROSSEAR.

Instrumentos financieros	Contraparte	Vencimiento	Nocional	Valor Contable 31.12.2020	
				Activo	Pasivo
IR	BANKIA S.A.	2021	1.500	32	
IR	BANKIA S.A.	2021	3.000	68	
IR	BANKIA S.A.	2021	7.000	165	
IR	BANKIA S.A.	2021	5.144	711	
FX	CECABANK S.A.	2021	13.047	450	
OP	BANKIA S.A.	2027	2.000	68	
IR	BANCO BILBAO VIZCAYA AGENTARIA S.A.	2046	10.000	-	7.667
IR	BANKIA S.A.	2022	2.260	-	108
			43.951	1.494	7.775

Instrumentos financieros	Contraparte	Vencimiento	Nocional	Valor Contable 31.12.2019	
				Activo	Pasivo
IR	BANKIA S.A.	2021	7.000	469	
IR	BANKIA S.A.	2021	3.000	194	
PE	BANKIA S.A.	2027	2.000	141	
IR	BANKIA S.A.	2020	1.700	34	
IR	BANKIA S.A.	2021	1.500	93	
IR	BANKIA S.A.	2020	1.000	10	
IR	BANKIA S.A.	2020	1.000	10	
IR	BANKIA S.A.	2020	1.000	10	
IR	BANKIA S.A.	2020	1.000	10	
IR	BANKIA S.A.	2020	1.000	10	
IR	BANKIA S.A.	2020	500	5	
IR	BANKIA S.A.	2020	500	5	
IR	BANKIA S.A.	2020	500	5	
IR	BANKIA S.A.	2020	500	5	
FX	CECA	2020	14.401	149	
IR	BANKIA S.A.	2020	800		10
IR	BANKIA S.A.	2022	2.261		171
IR	BANKIA S.A.	2021	5.144		518
IR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A .	2046	10.000		10.539
IR	BANKIA S.A.	2020	15.327		1.727
			70.133	1.152	12.965

a) Reclasificaciones

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han realizado reclasificaciones entre categorías de activos financieros.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

b) Clasificación por vencimientos

La clasificación al 31 de diciembre de 2020, por año de vencimiento de los activos financieros es la siguiente:

	Miles de euros						Total
	2021	2022	2023	2024	2025	Años posteriores	
Inversiones financieras							
Depósitos	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	144.637	132.388	171.338	168.460	186.071	467.083	1.269.977
Instrumentos híbridos							
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar							
Créditos por operaciones de seguro directo	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos	298	-	-	-	-	33.444	33.742
Total	144.935	132.388	171.338	168.460	186.071	500.527	1.303.719

La clasificación al 31 de diciembre de 2019, por año de vencimiento de los activos financieros es la siguiente:

	Miles de euros						Total
	2020	2021	2022	2023	2024	Años posteriores	
Inversiones financieras							
Depósitos	10.000	-	-	-	-	-	10.000
Valores representativos de deuda	194.013	155.380	114.131	124.899	165.732	593.315	1.347.470
Instrumentos híbridos							
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar							
Créditos por operaciones de seguro directo	1.855	-	-	-	-	-	1.855
Créditos por operaciones de reaseguro	2.557	-	-	-	-	-	2.557
Otros créditos	314	-	-	-	-	33.444	33.758
Total	208.739	155.380	114.131	124.899	165.732	629.759	1.395.640

Los vencimientos correspondientes a los activos y pasivos mantenidos para negociar se detallan en el propio cuadro de sus características.

c) Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los valores representativos de deuda que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia ("rating") otorgada por organismos externos o bien a través del índice histórico de créditos fallidos:

A 31 de diciembre de 2020, la calidad crediticia era la siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta	Valor contable
AAA	4.016
AA	9.911
A	177.038
BBB	761.293
BB	21.933
B	8.094
Total	982.285

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

Préstamos y partidas a cobrar	Valor contable
AA	30.491
A	131.593
BBB	119.563
BB	6.045
Total	287.692

A 31 de diciembre de 2019, la calidad crediticia era la siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta	Valor contable
AAA	4.177
AA	7.476
A	136.597
BBB	875.744
BB	15.559
Total	1.039.553

Préstamos y partidas a cobrar	Valor contable
AA	30.573
A	143.612
BBB	133.732
Total	307.917

10. PASIVOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS

El detalle de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Miles de euros	2020	2019
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	-	-
Deudas por operaciones de seguro		
Deudas condicionadas	175	168
Deudas con mediadores	1.561	1.483
Deudas con reaseguradores	-	-
Deudas por operaciones preparatorias del contrato de seguro	-	-
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 9)	7.775	12.965
Pasivos financieros derivados de cobertura	2.793	1.940
Otras deudas:		
Deudas con Sociedades del Grupo	258	3.541
Resto de otras deudas	821	687
	13.383	20.784

Tal como establece la consulta 2 del BOICAC 87 no se incluirán en este apartado las deudas con la Hacienda Pública, al no considerarse pasivo financiero por no derivarse de una relación contractual, teniendo su origen un requerimiento legal.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

Los pasivos financieros mantenidos para negociar por importe de 7.775 miles de euros se corresponden con los Swaps desglosados en el cuadro de activos y pasivos mantenidos para negociar de la nota 9.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se componen de Swaps de tipo de interés.

2020		
Entidad depositaria	Fecha vencimiento	Importe
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	2021	(7.667)
Bankia, S.A	2022	(108)
Total		(7.775)

2019		
Entidad depositaria	Fecha vencimiento	Importe
Bankia, S.A.	2020	(10)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A..	2021	(10.539)
Bankia, S.A	2020	(1.727)
Bankia, S.A	2021	(518)
Bankia, S.A	2022	(171)
Total		(12.965)

Los derivados de cobertura mantenidos para negociar se componen de Swaps de tipo de interés.

2020		
Entidad depositaria	Fecha vencimiento	Importe
Cecabank, S.A.	2026	(779)
Cecabank, S.A	2028	(1.799)
Cecabank, S.A	2025	(215)
Total		(2.793)

2019		
Entidad depositaria	Fecha vencimiento	Importe
Cecabank, S.A	2026	(439)
Cecabank, S.A	2028	(1.339)
Cecabank, S.A	2025	(162)
Total		(1.940)

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

El resto del importe del epígrafe a 31 de diciembre de 2020, se corresponde con el saldo pendiente con distintos acreedores. La mayor parte de los conceptos incluidos en esta categoría tienen un vencimiento cierto en el ejercicio 2021.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se han producido pérdidas y ganancias significativas derivadas de los pasivos financieros.

11. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

Miles de euros	2020	2019
Caja y bancos	53.761	63.106
Otros intermediarios financieros	-	-
Activos con pacto de recompra	14.766	-
	68.527	63.106

La rentabilidad media de las cuentas corrientes de la Sociedad, no incluyendo las de los Unit-Linked ni la del producto "Libreta Jubilación", ha sido del -0,50% (0,00% en 2019). La rentabilidad media de la cuenta del producto "Libreta Jubilación" ha sido del 2,43% (1,78% en 2019).

El importe de los intereses devengados y no vencidos procedentes de las cuentas corrientes asciende a 65 miles de euros al cierre del ejercicio (68 miles de euros en 2019) y se incluyen en el epígrafe Periodificaciones dentro del apartado "otros activos" del activo del balance.

12. FONDOS PROPIOS

La composición y el movimiento de los Fondos Propios se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

El capital social a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 está representado por 239.540 acciones de valor nominal 60,11 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas con idénticos derechos políticos y económicos.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

El detalle de los accionistas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Porcentaje de Participación	
	2020	2019
Caja de Seguros Reunidos, Compañía de seguros y reaseguros, S.A.	81,31%	81,31%
Banco Mare Nostrum, S.A. (actualmente denominada Bankia, S.A.)	18,69%	18,69%

Como resultado de una operación de reestructuración societaria con fecha 4 de enero de 2013, Caser alcanzó un acuerdo con BMN, por el cual BMN, transmite el 50% de las acciones representativas del capital social de su propiedad a Caser. Esta operación se hizo efectiva el 30 de julio de 2013.

Tal y como se describe en la Nota 1 de esta memoria adjunta, durante el ejercicio 2014 Sa Nostra,

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

absorbió las sociedades Mediterráneo Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Caser Mediterráneo Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. a través del traspaso de todos sus activos y pasivos, produciendo la disolución sin liquidación de dichas sociedades por sucesión universal de todos los derechos y obligaciones en la sociedad absorbente.

Tras esta operación de fusión impropia, la Sociedad ha quedado participada en un 81,31% y en un 18,69% por Caser y BMN (actualmente denominada Bankia, S.A.), respectivamente.

El tipo de canje de la operación es el siguiente:

A los efectos de determinar el tipo de canje, debe entenderse que la fusión se realizó al amparo de lo dispuesto en los artículos 24 y 25 de la Ley 3/2009, teniendo en cuenta que Caser detentaba el 100% de la Sociedad absorbente, así como un 50% de las absorbidas, junto con Banco Mare Nostrum, que ostentaba el otro 50%, resultando necesaria una atribución a los accionistas de las Sociedades absorbidas de un número de acciones de la Sociedad Absorbente proporcional a sus respectivas participaciones en aquella Sociedad, y por ello se adoptó la ampliación de capital.

El tipo de canje se fijó sobre la base de los valores reales del patrimonio de las Sociedades que se fusionaron, teniendo en cuenta el valor de sus respectivos activos y pasivos.

Como consecuencia la ecuación de canje fue:

- 150.000 acciones de 60,10 euros de valor nominal cada una, de la Sociedad absorbida Caser Mediterráneo Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., por cada 77.737 acciones de 60,11 euros de valor nominal cada una, más una prima de emisión de 1.329,71 euros por acción, de la Sociedad absorbente.
- 31.000 acciones de 100,00 euros de valor nominal cada una, de la Sociedad absorbida Caser Mediterráneo Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., por cada 11.803 acciones de 60,11 euros de valor nominal cada una, más una prima de emisión de 1.329,71 euros por acción, de la Sociedad absorbente.

Dado que el número de acciones resultante no fue exacto, la sociedad absorbente abonó una compensación en metálico de 596,99 euros, a cada uno de los accionistas de las Sociedades absorbidas

La ampliación de capital se realizó mediante la emisión de 89.540 acciones por un nominal total de 5.382 miles de euros (60,11 euros por acción), más una prima de emisión de 119.062 miles de euros.

Por tanto, la composición del capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019, queda distribuida de la siguiente manera: 81,31% propiedad de Caser y el 18,69% propiedad de BMN (actualmente denominada Bankia, S.A.).

La Sociedad a 31 de diciembre de 2020 tiene constituido el capital mínimo exigido, Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras, para operar en los ramos de seguro autorizados.

b) Prima de Emisión

Como resultado de la operación de fusión se generó una prima de emisión por importe de 119.062 miles de euros.

c) Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de Reservas se muestran en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

En 2020 y 2019, la Sociedad tiene cubierto el mínimo legal establecido.

Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

13. PROVISIONES TÉCNICAS

El movimiento de las provisiones técnicas del seguro directo a lo largo del ejercicio 2020 ha sido como sigue:

Miles de euros	Saldos al 31.12.2019	Dotaciones	Aplicaciones	Saldos al 31.12.2020
Seguro directo y reaseguro aceptado				
Provisión para primas no consumidas	5.032	4.886	(5.032)	4.886
Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-
Provisión matemática	1.220.699	1.138.312	(1.220.699)	1.138.312
Provisión para prestaciones	20.522	25.555	(20.522)	25.555
Provisiones para participación en beneficios y para extornos	15	21	(15)	21
	1.246.268	1.168.774	(1.246.268)	1.168.774
Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores				
	-	-	-	-
	2.323	2.298	(2.323)	2.298
	2.323	2.298	(2.323)	2.298
Reaseguro Cedido				
Provisión de seguros de vida	-	-	-	-
Provisión para prestaciones	2.370	2.813	(2.370)	2.813
	2.370	2.813	(2.370)	2.813

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

El movimiento de las provisiones técnicas del seguro directo a lo largo del ejercicio 2019 ha sido como sigue:

Miles de euros	Saldos al 31.12.2018	Dotaciones	Aplicaciones	Saldos al 31.12.2019
Seguro directo y reaseguro aceptado				
Provisión para primas no consumidas	5.216	5.032	(5.216)	5.032
Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-
Provisión matemática	1.254.456	1.220.699	(1.254.456)	1.220.699
Provisión para prestaciones	22.715	20.522	(22.715)	20.522
Provisiones para participación en beneficios y para extornos	13	15	(13)	15
	1.282.400	1.246.268	(1.282.400)	1.246.268
Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores				
	-	-	-	-
	2.461	2.323	(2.461)	2.323
	2.461	2.323	(2.461)	2.323
Reaseguro Cedido				
Provisión de seguros de vida	-	-	-	-
Provisión para prestaciones	3.597	2.370	(3.597)	2.370
	3.597	2.370	(3.597)	2.370

La Sociedad tiene garantizado un tipo de interés técnico medio asociado a su provisión matemática del 1,4259% (1,58% en 2019).

14. APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

De acuerdo con lo establecido en la disposición adicional única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2020	2019
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	30	30
Ratio de operaciones pagadas	99,9	99,9
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,1	0,1
(Euros)		
Total pagos realizados	29.207.025	42.599.621
Total pagos pendientes	73.590	27.496

15. SITUACIÓN FISCAL

Desde el ejercicio 2014, la Sociedad está incluida a efectos del impuesto sobre Sociedades en el Grupo Fiscal número 61/02, cuya Sociedad dominante es Caser e integrado por aquellas de sus entidades filiales que cumplen los requisitos para acogerse a dicho régimen de tributación.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

(Miles de Euros)	2020	2019
Activos fiscales		
Activos por impuesto corrientes	-	-
Activos por impuesto diferido	9.322	9.858
Otros créditos	2	2
	9.324	9.858
(Miles de Euros)	2020	2019
Pasivos fiscales		
Pasivos por impuesto corrientes	-	-
Pasivos por impuesto diferido	20.229	19.242
Otras deudas	539	760
	20.768	20.002

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones realizadas por impuesto sobre beneficios no podrán considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción.

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sometida por los ejercicios 2017 a 2020 así como el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 2016.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio y el resultado fiscal del ejercicio 2020 y 2019:

Ejercicio 2020

Miles de euros SANOSTRA	Cuentas de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			Total
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	2.838	-	2.838	2.868	-	2.868	5.706
Impuesto sobre sociedades	1.015	-	1.015	915	-	915	1.930
Diferencias permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por consolidación fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias temporarias	-	-	-	-	-	-	-
Con origen en el ejercicio	683	-	683	-	-	-	683
Con origen en ejercicios anteriores	-	(2.916)	(2.916)	-	-	-	(2.916)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (individuales)	-	-	-	-	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	4.536	(2.916)	1.620	3.783	-	3.783	5.403
Cuota íntegra al 25%			405				1.350
Deducciones y bonificaciones			(1)				
Cuota líquida			404				
Retenciones y pagos a cuenta			(694)				
Impuesto sobre sociedades (Nota 18)			(290)				

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

Ejercicio 2019

Miles de euros SANOSTRA	Cuentas de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			Total
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	12.267	-	12.267		(801)	(801)	11.466
Impuesto sobre sociedades	4.092	-	4.092		(380)	(801)	3.712
Diferencias permanentes	12	-	12		-	-	12
Ajustes por consolidación fiscal	-	-	-		-	-	-
Diferencias temporarias	-	-	-		-	-	-
Con origen en el ejercicio	570	-	570		-	-	570
Con origen en ejercicios anteriores	-	(285)	(285)		-	-	(285)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (individuales)	-	-	-		-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	16.940	(285)	16.655		(1.181)	(1.181)	15.474
Cuota íntegra al 25%			4.164				3.869
Deducciones y bonificaciones			(1)				
Cuota líquida			4.163				
Retenciones y pagos a cuenta			(768)				
Impuesto sobre sociedades (Nota 18)			3.395				

Los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos vienen determinados, fundamentalmente, por la valoración de las inversiones financieras clasificadas en la categoría de disponible para la venta, según el Plan Contable de Entidades Aseguradoras, así como por el registro de correspondientes correcciones por asimetrías contables.

Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que se prevé coincidirá con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

Desde el 1 de enero de 2014, la sociedad pertenece al Grupo fiscal de Caser, por tanto, como consecuencia de la tributación consolidada, la Sociedad ha reconocido una cuenta a cobrar con Caser por importe de 290 miles de euros (A pagar 3.395 miles de euros en 2019) (Nota 18).

Por ello, la Sociedad presentara anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades junto con las sociedades que tributan en régimen de consolidación fiscal.

El gasto a 31 de diciembre de 2020 y 2019 por Impuesto sobre Sociedades se calcula según el detalle siguiente:

Miles de euros	2020	2019
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	3.853	16.359
Diferencias permanentes	-	12
Diferencias temporarias	-	-
Base Imponible	3.853	16.371
Cuota íntegra al 25%	967	4.093
Deducciones y bonificaciones	(1)	(1)
Ajuste por diferencias temporarias	-	-
Ajustes cambio impositivo	-	-
Resto de ajustes	49	-
Gasto del ejercicio	1.015	4.092

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

El detalle del movimiento durante el ejercicio 2020 y 2019 de los impuestos diferidos registrados en el balance de la Sociedad es como sigue:

2020

Miles de Euros	Saldo al 1 de enero	Registrado en pérdidas y ganancias		Registrado directamente en patrimonio		Saldo al 31 de diciembre
		Adiciones	Retiros	Adiciones	Retiros	
Activos por impuesto diferido						
Activos financieros disponible para la venta, asimetrías y otros	9.858	-	(607)	1.618	(1.547)	9.322
Pasivos por impuesto diferido						
Activos financieros disponibles para la venta, asimetrías y otros	19.242	-	-	16.414	(15.427)	20.229

2019

Miles de Euros	Saldo al 1 de enero	Registrado en pérdidas y ganancias		Registrado directamente en patrimonio		Saldo al 31 de diciembre
		Adiciones	Retiros	Adiciones	Retiros	
Activos por impuesto diferido						
Activos financieros disponible para la venta, asimetrías y otros	8.459	71	-	5.951	(4.623)	9.858
Pasivos por impuesto diferido						
Activos financieros disponibles para la venta, asimetrías y otros	18.294	-	-	20.258	(19.310)	19.242

El desglose de los impuestos diferidos registrados en el balance de la Sociedad a cierre del ejercicio 2020 en miles de euros es el siguiente:

Miles de Euros	2020	
	Diferencia temporaria	Efecto impositivo
Activos por impuesto diferido		
Provisión por insolvencias	2.155	539
Límite de amortización del inmovilizado	56	14
Provisiones de gastos no deducibles	707	177
Activos financieros disponibles para la venta	1.661	415
Asimetrías contables	32.707	8.177
	37.286	9.322
Pasivos por impuesto diferido		
Activos financieros disponibles para la venta	80.255	20.064
Asimetrías contables	0	0
Otras provisiones contables	660	165
	80.915	20.229

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

Miles de Euros	2019	
	Diferencia temporaria	Efecto impositivo
Activos por impuesto diferido		
Provisión por insolvencias	2.155	536
Deterioro de acciones en cartera	2.373	593
Límite de amortización del inmovilizado	56	18
Provisiones de gastos no deducibles	763	191
Activos financieros disponibles para la venta	1.138	285
Asimetrías contables	32.945	8.235
	39.430	9.858
Pasivos por impuesto diferido		
Activos financieros disponibles para la venta	76.182	19.045
Asimetrías contables	0	0
Otras provisiones contables	660	197
	76.842	19.242

16. PROVISIONES POR RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL POR PRESTACIONES DEFINIDA Y OTRAS PRESTACIONES

El saldo de la provisión por planes de prestación definida a los empleados y otras prestaciones a largo plazo es el siguiente:

Compromiso				Premio de jubilación pólizas nº 1416 -3000001, 440454, 54840 (separadas)	Total post-empleo
Instrumento (miles de euros)	Seguro de riesgo fondo interno	Rentas de viudedad fondo interno	Descuento seguros fondo interno		
Valor Actual Obligaciones					
Valor obligaciones al inicio del período	4	8	6	-	18
Coste por intereses	-	-	-	-	-
Coste normal	1	1	1	-	3
Prestaciones pagadas	-	-	-	-	-
Coste servicios pasados	-	-	-	-	-
Reducciones/liquidaciones	-	-	-	-	-
Pérdidas/ Ganancias actuariales	-	-	-	-	-
Valor actual obligaciones al final del período	5	9	7	-	21
Valor Razonable Activos					
Valor razonable activos al inicio del período	-	-	-	-	-
Interés sobre el activo	-	-	-	-	-
Aportaciones	-	-	-	-	-
Prestaciones pagadas	-	-	-	-	-
Valor razonable activos por nuevo compromiso	-	-	-	-	-
Efecto Reducciones/liquidaciones	-	-	-	-	-
(Pérdidas)/ Ganancias actuariales	-	-	-	-	-
Valor razonable activos al final del período	-	-	-	-	-
Saldo Pérdidas / (Ganancias) actuariales	-	-	-	-	-

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

Las principales hipótesis actuariales utilizadas han sido las siguientes:

Hipótesis	Seguro de Riesgo	Rentas de viudedad	Descuento seguros	Premio de jubilación
Tabla	PERMF 2000-P	PERMF 2000-P	PERMF 2000-P	
Tipo Interés	0,3482%	0,3355%	0,3064%	
Edad Jubilación	67 años	67 años	67 años	
Rotación	-	-	-	
Crec. Salarial	-	-	-	

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad dotó 100 miles de euros a la provisión de seguro colectivo de ahorro de aportación definida derivada del nuevo Convenio de Seguros.

El gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2020 por compromisos de prestación definida y aportación definida, asciende a 22 miles de euros (22 miles de euros en 2019), correspondientes al coste devengado de servicios del año (Nota 21).

17. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

Al 31 de diciembre de 2020, no existen activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medio ambiente, ni se han incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas en relación con la protección y la mejora del medioambiente, no considerando necesario registrar provisión alguna para riesgos y gastos al 31 de diciembre de 2020.

Durante el ejercicio 2020 no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

La Sociedad mantiene relaciones de aseguramiento y de recepción de servicios con sus accionistas.

A continuación se detallan los principales saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como las operaciones realizadas durante los ejercicios 2020 y 2019.

	2020			2019		
	Empresas del Grupo Caser	Empresas Grupo Bankia	Total	Empresas Grupo Caser	Empresas del Grupo BMN	Total
Cuenta de Pérdidas y Ganancias						
Comisiones de Mediación	-	4.031	4.031	-	4.222	4.222
Primas de reaseguro cedido	5.762	-	5.762	5.872	-	5.872
Repercusión gastos gestión	2.865	-	2.865	2.790	-	2.790
Alquileres Pagados	52	-	52	52	-	52
Prestaciones del reaseguro cedido	2.452	-	2.452	2.848	-	2.848
Comisiones del reaseguro cedido	2.426	-	2.426	2.906	-	2.906
Gestión por fondos pensiones	-	2.528	2.528	-	2.552	2.552
Ingresos de inversiones financieras	-	-	-	-	1.616	1.616
Balance de situación						
Depósitos de reaseguro	-	-	-	-	-	-
Provisión prestaciones de reaseguro	2.459	-	2.459	2.008	-	2.008
Crédito por operaciones de reaseguros	1.739	-	1.739	2.266	-	2.266
Créditos con mediadores	(6)	(1.274)	(1.280)	130	(1.250)	(1.120)
Cuenta corriente con empresas del Grupo	(258)	-	(258)	(146)	-	(146)
Deudas por consolidación fiscal (Nota 15)	290	-	290	3.395	-	3.395
Dividendos pagados	1.656	380	2.036	45.384	10.432	55.816
Provisión Matemática	-	34.441	34.441	-	39.783	39.783
Efectivo y otros activos líquidos	-	53.501	53.501	-	58.008	58.008
Activos Financieros	-	-	-	-	-	-

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

Las primas de seguro cobradas y las prestaciones pagadas corresponden a transacciones realizadas con Banco Mare Nostrum (actualmente denominada Bankia, S.A.) por las pólizas mantenidas por esta Sociedad para la cobertura de aquellos compromisos por pensiones cuya externalización se ha instrumentado en forma de contrato de seguro. Estas pólizas suponen para la Sociedad unas provisiones matemáticas al 31 de diciembre de 2020 de 34.441 miles de euros (39.783 miles de euros en 2019).

Asimismo, el importe de gastos por comisiones registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por un importe de 4.031 miles de euros corresponde a comisiones y otros gastos de corretaje devengados con las sociedades del grupo Sa Nostra como BMN Mediación OBVS (4.222 miles de euros en 2019).

En el ejercicio 2020 la Sociedad ha registrado unos gastos de alquileres por importe de 52 miles de euros (52 miles de euros en 2019).

Adicionalmente, la Sociedad es Gestora de 25 Fondos de Pensiones individuales con planes adscritos, con unos derechos consolidados de 220.603 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (220.443 miles de euros en 2019).

Los ingresos percibidos por la Sociedad, en el ejercicio 2020, por la gestión y administración de dichos fondos han ascendido a 2.528 miles de euros (2.552 miles de euros en 2019), que se registran en el epígrafe "Otros ingresos" de la Cuenta No Técnica.

19. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD Y PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN

El importe devengado por remuneraciones, por todos sus conceptos, a miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020 asciende a 9 miles de euros (9 miles de euros en 2019).

La Sociedad no tiene personal que responda a la definición de Alta Dirección.

Por otra parte, no se ha concedido a los miembros del Consejo de Administración durante 2020 anticipo o créditos, ni contraído obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida a favor de los citados miembros del Consejo de Administración, quienes tampoco mantienen saldos deudores o acreedores con la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Los administradores de la Sociedad no han realizado durante el ejercicio ninguna operación con la propia Sociedad ajena al tráfico ordinario, ni fuera de las condiciones normales del mercado.

La Sociedad no mantiene saldo alguno con sus consejeros al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., ha satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

20. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La Sociedad comercializa el total de sus productos dentro del territorio nacional.

21. INFORMACIÓN SOBRE EMPLEADOS

El detalle de los gastos de personal incurridos durante el ejercicio 2020 y 2019, es como sigue:

Miles de euros	2020	2019
Sueldos y salarios	1.066	1.070
Indemnizaciones	-	-
Seguridad Social a cargo de la empresa	279	270
Aportaciones a sistemas complementarios de pensiones (Nota 18)	22	22
Otros gastos sociales	19	16
	1.386	1.378

El número medio de empleados mantenidos por la Sociedad durante el ejercicio, desglosado por categorías, es como sigue:

	2020	2019
Consejeros	5	5
Directivos	8	8
Técnicos	14	14
Administrativos	3	3
	30	30

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

	2020		2019	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Directivos	2	6	2	6
Técnicos	9	5	9	5
Administrativos	3	-	3	-
	14	11	14	11

A 31 de diciembre de 2020 los integrantes del Consejo de Administración son cinco miembros varones (cinco miembros varones en 2019).

Durante el ejercicio 2020 y 2019 no ha habido ninguna persona empleada con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

22. HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre del ejercicio 2020 que pudieran afectar a la imagen fiel de las cuentas.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

23. INFORMACIÓN TÉCNICA. INFORMACIÓN SOBRE EL SEGURO DE VIDA

Las primas devengadas en los ejercicios 2020 y 2019 correspondientes a seguros de vida se distribuyen del siguiente modo:

Miles de euros	Seguro Directo	
	2020	2019
a.1 Pólizas individuales	79.006	108.781
a.2 Pólizas colectivas	288	1.248
	79.294	110.029
b.1 Primas periódicas	38.307	54.325
b.2 Primas únicas	40.987	55.704
	79.294	110.029
c.1 Contratos sin participación en beneficios	79.292	110.027
c.2 Contratos con participación en beneficios	-	-
c.3 Contratos en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	2	2
	79.294	110.029

Las principales magnitudes técnicas de las modalidades que representan al menos el 5% de las primas devengadas o de las provisiones matemáticas del ramo de vida son las siguientes:

Línea de negocio	Nombre del producto	Características del contrato	2020			Asignación de la participación en beneficios
			Primas devengadas	Provisiones matemáticas	Part. en beneficios	
2.5	Fondocaser asegurado + Previcaser	a.1 b.1/b.2 c.1/c.2/c.3	54.135	1.088.754	-	Incremento de la provisión matemática
2.2	Temporal renovable	a.1 b.2 c.1/c.2	18.351	1.639	-	Pago al tomador

Línea de negocio	Nombre del producto	Características del contrato	2019			Asignación de la participación en beneficios
			Primas devengadas	Provisiones matemáticas	Part. en beneficios	
2.5	Fondocaser asegurado + Previcaser	a.1 b.1/b.2 c.1/c.2/c.3	83.258	1.164.921	-	Incremento de la provisión matemática
2.2	Temporal renovable	a.1 b.2 c.1/c.2	18.522	1.597	-	Pago al tomador

Las principales condiciones técnicas de los seguros referidos en el párrafo anterior son las siguientes:

	Cobertura	Tablas de mortalidad	Interés técnico
Fondocaser asegurado + Previcaser	Jubilación Fallecimiento Invalidez Supervivencia	GRM/F GKM PERMF200P	0% - 6,00%
Temporal renovable	Fallecimiento	GKM/F PASEM2010	2% - 6%

Efecto por el proceso de revisión de tablas biométricas

La Sociedad ha realizado un estudio actuarial sobre el efecto que supone la adaptación de las tablas de mortalidad de los seguros de vida que emplea (tablas descritas en las bases técnicas) respecto a las tablas publicadas en la Resolución de 17 de diciembre de 2020 de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Las Tablas Biométricas de primer orden utilizadas para la "Tarificación" en el año 2021 serán las nuevas tablas publicadas en la Resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, de 17 de diciembre de 2020, relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

En los seguros de Vida-Riesgo las tablas utilizadas serán las PASEM 2020, y para los seguros de Supervivencia con exposición significativa al riesgo de longevidad, dependiendo del tipo de negocio, tablas de experiencia propia o las tablas PER 2020 (Ind. y Col.).

La Sociedad se ha acogido al periodo transitorio de adaptación de provisiones a las nuevas tablas. La dotación adicional a realizar por esta adaptación es de 1,3 millones de euros, cuyo efecto no es significativo en la situación patrimonial y en los resultados de la Sociedad. Esta dotación se adaptará en los próximos cuatro años con cargo a resultados, según el siguiente cuadro:

Cierre anual	2020	2021	2022	2023	2024
Dotación	0%	25%	50%	75%	100%

Dado el volumen de asegurados expuestos de forma significativa al riesgo de longevidad, no es posible realizar un análisis estadístico riguroso para verificar la adecuación de la experiencia siniestral de la sociedad a las tablas estándar de mercado utilizadas.

Por idéntico motivo de falta de colectivo suficiente para un análisis estadístico fiable, las Tablas Biométricas de segundo orden utilizadas para los cálculos de solvencia son las publicada por el regulador en la mencionada resolución de 17 de diciembre pasado.

Duraciones Activos y Pasivos

Las principales magnitudes referidas a la adecuación entre los activos y los compromisos asumidos por la Sociedad al cierre del ejercicio 2020 y 2019 son las siguientes:

2020

Cartera	Activos				Pasivos		
	Valor contable de los activos	Rentabilidad real de los activos asignados (RRAC)	Duración financiera de los activos asignados	Porcentaje de exclusión de activos asignados en duración financiera	Provisión Matemática media año	Interés medio de la provisión matemática (IMPM)	Duración financiera de la provisión matemática
Art. 33.2 ROSSP	130.677	4,35%	6,21	0,00%	123.088	3,26%	10,02
Disposición Transitoria 2ª ROSSP	116.929	4,38%	7,36	13,15%	115.178	3,99%	6,62
Art. 33.1 a) 1 ROSSP*	147.628	1,52%	3,49	12,34%	144.010	1,09%	8,45
Art. 33.1 a) 2 ROSSP*	775.406	0,98%	2,54	4,48%	756.047	0,80%	10,02
Art. 33.1 c) ROSSP	-	-	-	-	-	-	-

(*) Incluye los contratos calculados a curva libre de riesgo bajo el art. 54 del ROSSEAR.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020 (Expresado en miles de euros)

2019

Cartera	Activos				Pasivos		
	Valor contable de los activos	Rentabilidad real de los activos asignados (RRAC)	Duración financiera de los activos asignados	Porcentaje de exclusión de activos asignados en duración financiera	Provisión Matemática media año	Interés medio de la provisión matemática (IMPM)	Duración financiera de la provisión matemática
Art. 33.2 ROSSP	159.631	4,99%	5,54	0,00%	146.870	3,62%	10,25
Disposición Transitoria 2ª ROSSP	124.083	4,42%	7,45	0,00%	121.106	4,07%	5,69
Art. 33.1 a) 1 ROSSP*	42.129	2,60%	2,51	0,58%	39.825	1,60%	6,68
Art. 33.1 a) 2 ROSSP*	842.987	2,32%	2,77	4,09%	800.000	0,90%	8,18
Art. 33.1 c) ROSSP	114.635	1,31%	2,84	25,95%	112.899	0,98%	8,26

(*) Incluye los contratos calculados a curva libre de riesgos bajo el art.54 del ROSSEAR.

La Sociedad monitoriza muy de cerca la diferencia de duraciones financieras entre los pasivos contratados y los activos que lo soportan. Con especial atención a aquellas pólizas que por sus características contractuales, los rescates se producen a provisión matemática (Art 33.1.a) y no a valor de mercado. Para estas en concreto, dentro del procedimiento que tiene establecido el Grupo de estudios ALM (activo-pasivo) se realizan estudios periódicos de su evolución, y se propone compras puntuales para aquellos casos en los que se necesite aumentar la duración de la cartera.

Las asimetrías contables registradas a 31 de diciembre de 2020 brutas de su efecto impositivo ascienden a 32.830 miles de euros (33.231 miles de euros en 2019), en lo que se refiere a operaciones de seguro de vida que utilizan las técnicas de inmunización financiera previstas en la normativa reguladora de ordenación y supervisión de los seguros privados.

24. OTRA INFORMACIÓN

- Garantías con terceros:

La Sociedad no tenía concedidos avales a 31 de diciembre de 2020 ni a 31 de diciembre de 2019.

- Auditoría:

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, KPMG Auditores S.L. ha devengado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, por servicios de auditoría 43 miles de euros; por auditoría de reporting como componente significativo 21 miles de euros y por otros servicios de verificación contable, relativos al Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia, 32 miles de euros.

En el ejercicio 2019, la empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, Ernst & Young, S.L. ha devengado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, por servicios de auditoría 46 miles de euros, y por otros servicios de verificación contable, relativos al informe sobre la situación Financiera y de Solvencia, 37 miles de euros.

- Atención al cliente:

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad tuvo implantadas las medidas oportunas para cumplir con los requisitos establecidos en la Orden ECO/734/2014, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales 2020
(Expresado en miles de euros)

El número de reclamaciones recibidas en el ejercicio fueron 32. Las reclamaciones resueltas fueron 31, quedando una reclamación pendiente.

	2020
Iniciadas	32
Resueltas	31
Pendientes	1

El número de reclamaciones recibidas en el ejercicio 2019 fueron 19. Las reclamaciones resueltas fueron 18 quedando una reclamación pendiente.

	2019
Iniciadas	19
Resueltas	18
Pendientes	1

Asimismo, la Sociedad no ha recibido en el ejercicio 2020 reclamaciones desde el Servicio de Reclamaciones de la Dirección General de Seguros.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Firma de los señores Consejeros

A los Señores Accionistas:

Nos complace presentarles el Informe de Gestión de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A (en adelante Sa Nostra o la Sociedad) correspondiente al ejercicio 2020.

Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

Las primas devengadas correspondientes al seguro directo durante el ejercicio 2020 se han situado en 79 millones de euros. Así mismo, la sociedad gestiona un volumen en provisiones técnicas correspondientes al seguro directo de 1.171 millones de euros.

La estrategia seguida por la Sociedad, durante el ejercicio 2020, ha sido la de consolidación de su negocio, seleccionando riesgos e introduciendo mejoras en la gestión, necesarias para mejorar la calidad de servicio a nuestros clientes y obtener cifras de rentabilidad adecuadas.

En este sentido, el resultado antes de impuestos de la Sociedad para el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2020 ha sido de 3,9 millones de euros.

Los niveles de solvencia en los que se encuentra la Sociedad superan los establecidos por la legislación vigente.

La Sociedad está integrada en el Grupo Caser, cuya sociedad dominante Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. "Caser" formula estados financieros consolidados.

Evolución previsible de la Sociedad

Es previsible una positiva evolución en su vertiente aseguradora, dada su pertenencia al Grupo Caser y a su vinculación con Bankia.

Uso de Instrumentos Financieros

No es política de la Sociedad utilizar instrumentos financieros derivados de carácter especulativo, en su estrategia de gestión de inversiones. Sus procedimientos de gestión de inversiones tienen establecidos sistemas de control interno para evitar concentraciones de riesgo por país, emisor y sector.

Al cierre del ejercicio sus posiciones financieras son de liquidez, retribuidas a tipos de mercado.

Investigación y Desarrollo

La Sociedad no ha realizado actividad alguna durante el 2020 en materia de Investigación y Desarrollo.

Acciones propias

La Sociedad no ha adquirido ni ha poseído acciones propias durante el ejercicio 2020.

Hechos Posteriores

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre del ejercicio 2020 que pudieran afectar a la imagen fiel de las cuentas.

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Firma de los señores Consejeros

Estado de información no financiera

La sociedad no emite este estado al pertenecer al Grupo Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. "CASER" y Sociedades Dependientes, que si lo emite. El Estado de Información no Financiera de dicho Grupo se deposita en el registro Mercantil de Madrid.

Las presentes Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida S.A. correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2020 se hallan extendidos en 66 folios de papel común, a una sola cara, números 1 a 66 ambos inclusive, incluyéndose en dicha numeración la presente.

De conformidad con lo establecido en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020 son formuladas y firmadas por los señores Consejeros de la Sociedad.

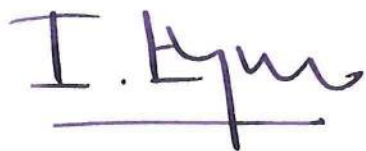


Dª. María Inmaculada Paz Bolufer
Secretaria no Consejera
17 de Marzo de 2021

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Firma de los señores Consejeros

PRESIDENTE: D. IGNACIO EYRIÈS GARCÍA DE VINUESA



D. Ignacio Eyriès García de Vinuesa
17 de Marzo de 2021

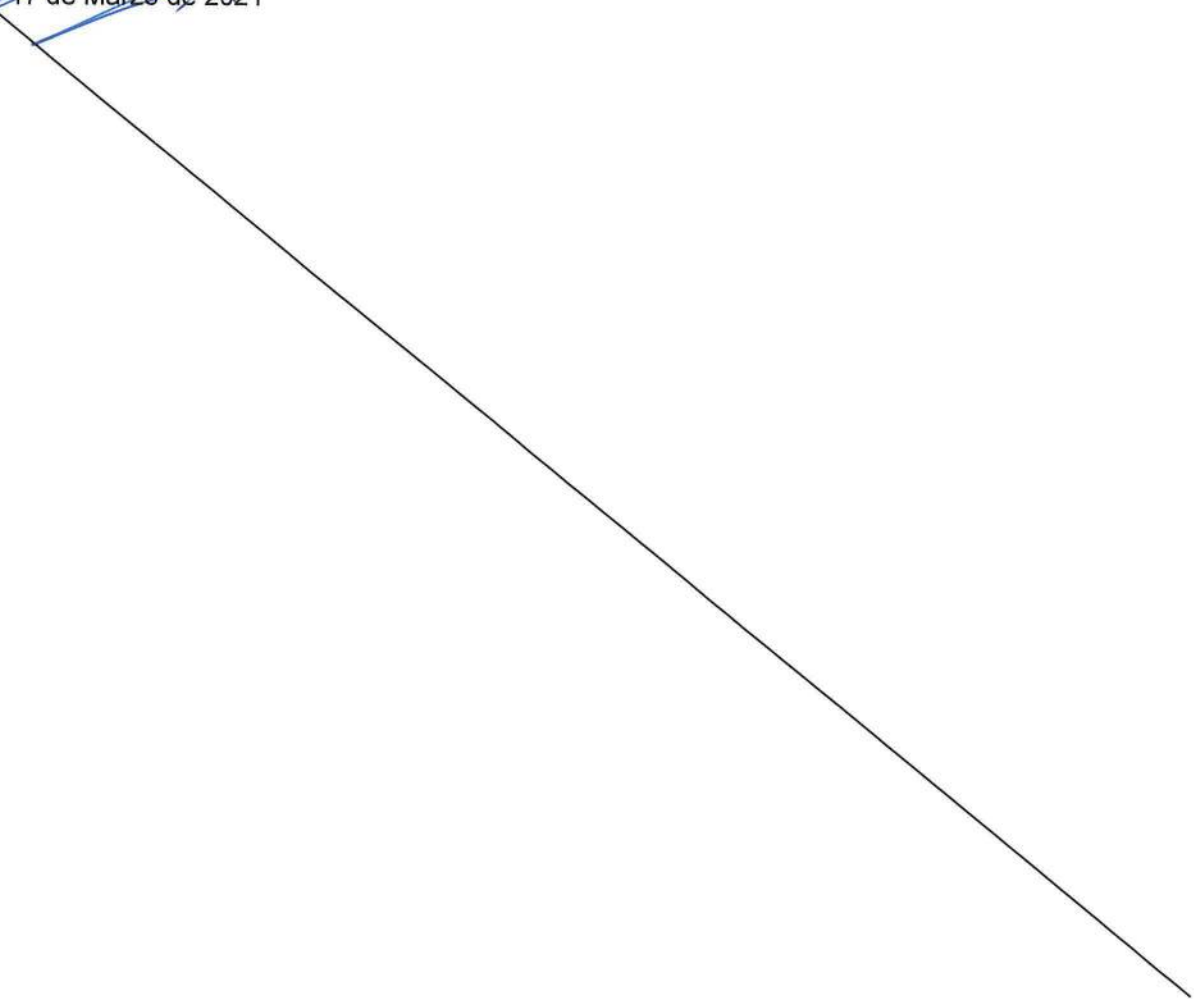
SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Firma de los señores Consejeros

VICEPRESIDENTE: D. FERNANDO DE LORENZO LÓPEZ



D. Fernando de Lorenzo López
17 de Marzo de 2021



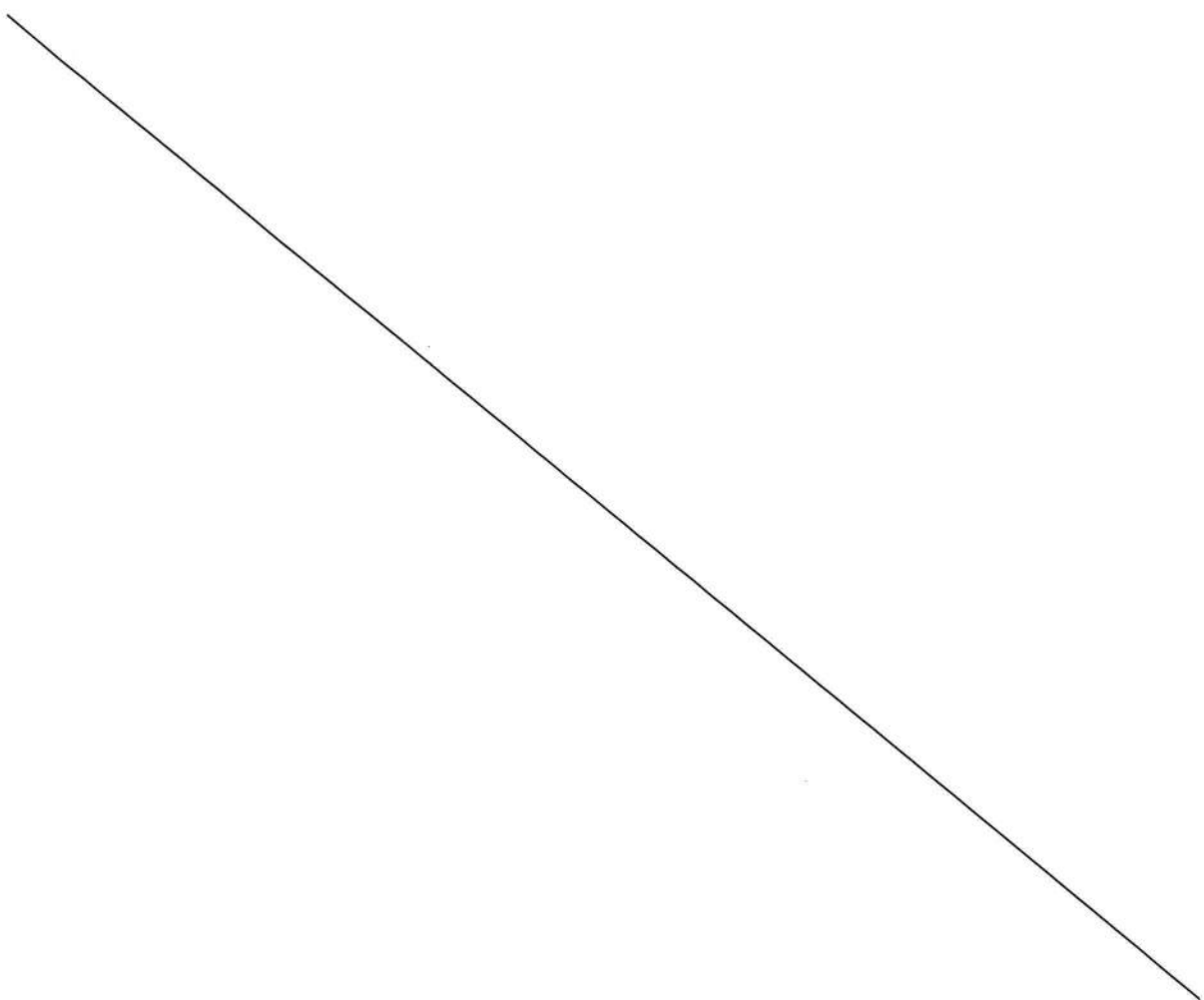
SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Firma de los señores Consejeros

CONSEJERO: D. JUAN JOSÉ COTORRUELO GÓMEZ



D. Juan José Cotorruelo Gómez
17 de Marzo de 2021



SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Firma de los señores Consejeros

CONSEJERO: D. ANTONIO GARCÍA ORTIZ



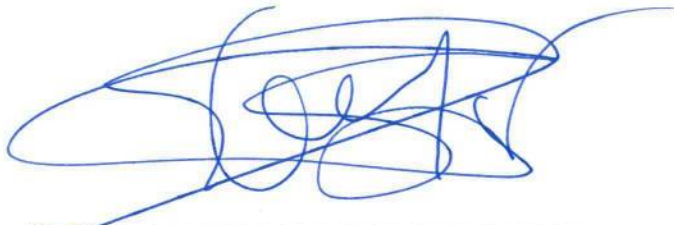
D. Antonio García Ortiz
17 de Marzo de 2021

SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Firma de los señores Consejeros

CONSEJERO: D. ENRIQUE SÁNCHEZ DE VILLAR BOCETA



D. Enrique Sánchez de Villar Boceta
17 de Marzo de 2021

