

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

Informe especial de revisión del informe sobre
la situación financiera y de solvencia correspondiente
al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2022

Informe especial de revisión independiente

A los administradores de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.:

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Sa Nostra, Compañía de Seguros, S.A. de Vida al 31 de diciembre de 2022, preparados conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, con el objetivo de suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos significativos, conforme al marco normativo de Solvencia II.

Este trabajo no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la normativa reguladora de la actividad de la auditoría vigente en España, por lo que no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Responsabilidad de los administradores Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.

Los administradores de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. son responsables de la preparación, presentación y contenido del informe sobre la situación financiera y de solvencia, de conformidad con la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y su normativa de desarrollo y con la normativa de la Unión Europea de directa aplicación.

Los administradores también son responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión y control interno de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del citado informe. Estas responsabilidades incluyen el establecimiento de los controles que consideren necesarios para permitir que la preparación de los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” del informe sobre la situación financiera y de solvencia, objeto del presente informe de revisión, esté libre de incorrecciones significativas debidas a incumplimiento o error.

Nuestra independencia y control de calidad

Hemos realizado nuestro trabajo de acuerdo con las normas de independencia y control de calidad requeridas por la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y por la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A., correspondiente al 31 de diciembre de 2022, y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

Nuestro trabajo de revisión depende de nuestro juicio profesional, e incluye la evaluación de los riesgos debidos a errores significativos

Nuestro trabajo de revisión se ha basado en la aplicación de los procedimientos dirigidos a recopilar evidencias que se describen en la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y en la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

Los responsables de la revisión del informe sobre la situación financiera y de solvencia han sido los siguientes:

- Revisor principal: Félix Javier Sáez de Jáuregui Sanz, quien ha revisado los aspectos de índole actuarial, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Revisor profesional: Enrique Anaya Rico, quien ha revisado todos los aspectos de índole financiero contable.

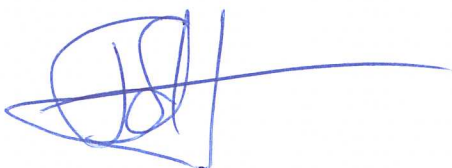
Los revisores asumen total responsabilidad por las conclusiones por ellos manifestadas en el informe especial de revisión.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra conclusión.

Conclusión

En nuestra opinión los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. al 31 de diciembre de 2022, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Félix Javier Sáez de Jáuregui Sanz
(Nº Colegiado 2308, NIF 50099762N)

4 de abril de 2023

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/01045

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones



Enrique Anaya Rico
(ROAC 23060, NIF 28948054R)

D. Francisco Valls Aguacil, en su calidad de Secretario no Consejero de la compañía **“SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.” Sociedad Unipersonal**, domiciliada en Palma de Mallorca, Avenida Comte de Sallent, 3, 2ª planta y con N.I.F. A-07.289.531 (la **“Sociedad”**)

CERTIFICA

- A)** En relación con la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad, celebrada el día 28 de marzo de 2023:
- (i)** Que el día 28 de marzo de 2023, se celebró en el domicilio social, una sesión del Consejo de Administración de la sociedad, por medios audiovisuales y telefónicos que aseguran el reconocimiento de los concurrentes y la interactividad e intercomunicación en tiempo real, por tanto, en unidad de acto, de todos los miembros del Consejo de Administración.
 - (ii)** Que a dicha sesión asistieron la totalidad de los Consejeros, esto es D. Jordi Arenillas Claver (Presidente), D.ª Inés Redín Villafañe, D. Sergi Bassas Fortuny, D. Carmelo Ruiz Pérez, D.ª Aurora de la Fuente García, D. Francisco Valls Aguacil (Secretario no consejero), así como D. Pablo Pernía Martín (Vicesecretario no consejero), todos ellos debidamente convocados mediante escrito que se adjuntó como anexo al acta de la sesión.
 - (iii)** Que en dicha reunión actuaron como Presidente, D. Jordi Arenillas Claver y como Secretario, el que ahora suscribe, D. Francisco Valls Aguacil.
 - (iv)** Que por lo que respecta al acuerdo que se certifica, el acta parcial de la sesión fue aprobada por unanimidad en la misma sesión del Consejo, celebrada el día 28 de marzo de 2023.
- B)** Que previa declaración de válida constitución por el Presidente, al estar presentes la totalidad de miembros del Consejo de Administración, se aprobó por unanimidad, entre otros que no contradicen ni modifican, el siguiente acuerdo:

“Tercero.- Acuerdos relativos al Comité de Auditoría y Control

(...)

(e) Reporte anual de solvencia 2022: Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia (ISFS) Individual, QRTs anuales individuales públicas e Informe Periódico de Supervisión (IPS) Individual.

(...)

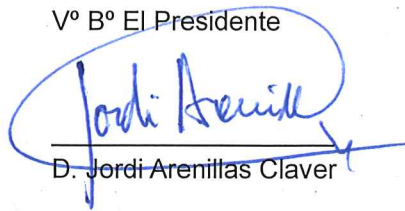
*El Consejo de Administración, previo informe favorable del Comité de Auditoría y Control, acuerda por unanimidad, aprobar el Informe de Situación Financiera y de Solvencia (ISFS) correspondiente al ejercicio 2022 a nivel individual que se adjunta a la presente acta como **Anexo 3.2.i** y las Quantitative Reporting Templates (QRT) anuales públicas*

*individuales correspondientes al ejercicio 2022 que se adjunta a la presente acta como **Anexo 3.2.ii.***"

- C) Que se adjunta a la presente certificación los anexos 3.2.i y 3.2.ii mencionados en el apartado anterior.
- D) Que lo omitido no modifica ni condiciona lo transcrito.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE y surta los efectos oportunos, expido la presente Certificación, con el Visto Bueno del Presidente, en Palma de Mallorca, a 31 de marzo de 2023.

Vº Bº El Presidente


D. Jordi Arenillas Claver

El Secretario no consejero


D. Francisco Valls Aguacil



SA NOSTRA Compañía de Seguros de Vida S.A.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia

SA NOSTRA
Compañía de Seguros de Vida, S.A.

Ejercicio 2022

Marzo 2023

SA NOSTRA	
Razón Social	Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.
Autoridad de Supervisión (contacto)	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP)
Auditor Externo (contacto)	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este documento es propiedad de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A., y su contenido es confidencial. Este documento no puede ser reproducido, en su totalidad o parcialmente, ni mostrado a otros, ni utilizado para otros propósitos que los que han originado su entrega, sin el previo permiso escrito de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A.. En el caso de ser entregado en virtud de un contrato, su utilización estará limitada a lo expresamente autorizado en dicho contrato. Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A. no podrá ser considerado responsable de eventuales errores u omisiones en la edición del documento.

Índice

Resumen ejecutivo	4
A. Actividad y Resultados	6
A.1. Actividad	6
A.2. Rendimiento en Materia de Suscripción	8
A.3. Rendimiento de las inversiones	9
A.4. Rendimiento de otras actividades	9
A.5. Alguna Otra Información	10
B. Sistema de Gobierno	11
B.1. Información general sobre el sistema de gobierno	11
B.2. Requerimientos de Aptitud y Honorabilidad	17
B.3. Sistema de Gestión de Riesgos incluyendo la Autoevaluación prospectiva de los Riesgos (ORSA)	18
B.4. Sistema de Control Interno	22
B.5. Función de auditoría interna	22
B.6. Función actuarial	22
B.7. Externalización	22
B.8. Alguna otra información	23
C. Perfil de Riesgo	24
C.1. Riesgo de Suscripción	24
C.2. Riesgo de Mercado	26
C.3. Riesgo de Crédito	31
C.4. Riesgo de Liquidez	33
C.5. Riesgo Operacional	34
C.6. Otros Riesgos Materiales	36
C.7. Otra información	37
D. Valoración a Efectos de Solvencia	38
D.1. Activos	39
D.2. Provisiones Técnicas	41
D.3. Resto Pasivos	45
D.4. Métodos alternativos de valoración	45
D.5. Otra Información	45
E. Gestión de Capital	46
E.1. Fondos Propios	46
E.2. Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y Capital Mínimo Obligatorio (MCR)	49
E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio	51
E.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado	51
E.5. Incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio e incumplimiento del Capital de Solvencia Obligatorio	51
E.6. Alguna otra información	51
F. ANEXOS – Plantillas de Información cuantitativa	52

RESUMEN EJECUTIVO

El Informe de la Situación Financiera y de Solvencia (Informe ISFS) proporciona una visión general de la estructura empresarial, organización, capitalización y gestión de riesgos de "Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A" (en adelante "Sa Nostra"), garantizando así la transparencia de la posición financiera y de solvencia de la empresa.

Todas las cifras proporcionadas en el informe y su anexo se dan en la moneda EUR.

Actividad y Resultados

Sa Nostra es una compañía de seguros de Vida, cuyo accionista único es, desde noviembre 2022, VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (Vidacaixa), filial aseguradora de CaixaBank. Hasta ese momento en el que se hizo efectiva la compra de la totalidad de las acciones por Vidacaixa, la compañía estaba participada al 81,31% por Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, s.a. (Caser) y al 18,69% restante por CaixaBank S.A.

Sa Nostra opera en el ámbito del territorio de Baleares, y ha venido comercializando sus productos y servicios a través de las oficinas de CaixaBank, con cerca de 25 empleados que atienden a 100.000 clientes. Actualmente, tras el cambio en el accionariado, la compañía se encuentra en Run-off, ya que según lo planificado la cartera de Sa Nostra se integrará próximamente en VidaCaixa, desapareciendo Sa Nostra como compañía.

En el ejercicio 2022 los ingresos por primas de Sa Nostra ascendieron a 32 millones de euros, reduciéndose respecto al año anterior, como consecuencia tanto de la situación de los tipos de interés como de la pérdida de vinculación del Grupo tras la integración de Bankia en CaixaBank, y con un resultado de la cuenta técnica de 10 millones de euros antes de impuestos.

Sistema de gobierno y gestión de riesgos

Con el cambio de accionariado de la compañía durante el ejercicio, algunos órganos de gobierno han sufrido cambios en su composición, principalmente el Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría y Riesgos, cesando en el cargo los antiguos Consejeros y nombrándose otros nuevos. No obstante, dado que la compañía se encuentra en Run-off a la espera de su integración con VidaCaixa, la operativa se mantiene tal y como se venía haciendo hasta ese momento a través de Caser (extensión del contrato de prestación de servicios), dando con ello continuidad al sistema de gobierno y la gestión de riesgos.

El sistema de gobierno de Grupo Caser garantiza una gestión sólida y prudente. La base del sistema de gobierno es una estructura organizativa transparente con asignaciones claras y una adecuada separación de responsabilidades, que proporciona un adecuado entorno de control que permite llevar a cabo una gestión adecuada de los riesgos, manteniendo el perfil de riesgo de la sociedad dentro del apetito al riesgo marcado.

Como parte de este sistema de gestión de riesgos hay definidas una serie de políticas de riesgos, aprobadas en su momento 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.

Los principales riesgos para Sa Nostra surgen de su exposición a los mercados financieros y contrapartes. Estos riesgos se controlan mediante la diversificación, la limitación y la cobertura.

Se emplea una política prudente de gestión de activos y pasivos en respuesta a los desafíos planteados por el entorno de tipos de interés bajos, complementada con rendimientos de capital seguros y diversificados, principalmente de bienes raíces y acciones, y medidas específicas sobre productos, para reforzar el enfoque actual de eficiencia en cuanto a consumo de capital de los mismos. Además de los riesgos financieros, los riesgos operativos también se encuentran dentro de los límites de riesgo aceptados.

La estructura organizativa y su gestión de riesgos y capital siguen considerándose eficaces y adecuadas. Los órganos superiores de supervisión revisan periódicamente la eficacia y adecuación de la estructura organizativa y la gestión de riesgos y capital en términos de la estructura empresarial. Esta revisión también es realizada por los auditores internos como parte de su plan de auditoría periódico basado en riesgos. La eficacia e idoneidad de la organización de gestión de riesgos y capital también es supervisada por las funciones fundamentales del Grupo.

La gestión del capital

Sa Nostra mantiene una sólida capitalización por encima de la declaración de fortaleza financiera aprobada en Consejo de Administración, con un ratio de cobertura de Solvencia II del 293% al cierre de diciembre de 2022 (257% en 2021).

En el balance económico se ha producido un descenso tanto del Activo como del Pasivo con respecto a 2021, diferencia porcentualmente mayor en el pasivo, derivado principalmente de la caída de la cartera y de la ligera subida de la curva de tipos, experimentada en el año.

Las inversiones, incluyendo los inmuebles de uso propio y el efectivo, ascendieron a 1.033 millones de € a 31 de diciembre de 2022.

Los fondos propios admisibles para cobertura de SCR se sitúan en 254 millones de euros a cierre del año, en torno a un 6% por encima del año anterior, derivado de la evolución del negocio y los tipos de interés. De los fondos propios admisibles, el 100% de ellos corresponden a capital Tier1 (máxima calidad).

Con respecto al perfil del riesgo, el capital de solvencia obligatorio se ha reducido en un 6,9% respecto a 2021, situándose en 86,8 millones de €, principalmente por la evolución del riesgo de mercado.

El perfil de riesgos de la Compañía durante 2022 se ha mantenido dentro de los límites de apetito al riesgo aprobado en Consejo de Administración. Como parte complementaria, la realización del ejercicio de Evaluación interna de los riesgos y la solvencia (ORSA) en 2021 se puso de manifiesto la solvencia de la Compañía y la positiva evolución esperada ante situaciones de estrés. Asimismo, las principales conclusiones obtenidas del proceso ORSA fueron tomadas en cuenta para la gestión de la compañía, como base para la planificación del ejercicio 2022.

Consideraciones

Sa Nostra aplica el ajuste por volatilidad (Volatility Adjustment, VA en adelante) tal y como contempla la normativa.

A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS

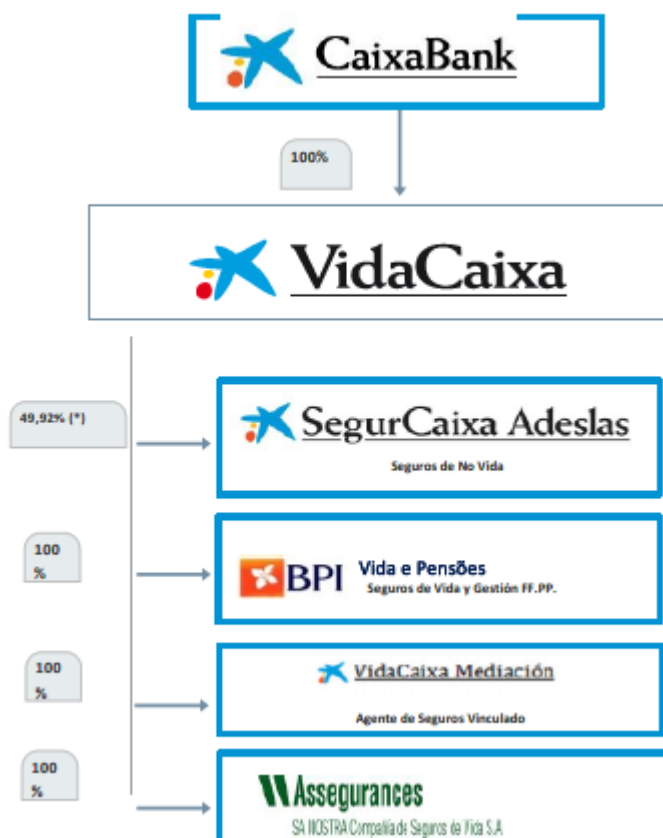
A.1. Actividad

A.1.1. General

Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. (Sa Nostra, en adelante) es una compañía de seguros de Vida que opera en el ámbito del territorio de Baleares, comercializando sus productos y servicios a través de las oficinas de CaixaBank en esa parte del Estado.

A.1.2. Estructura de Grupo

Tras la operación de compra por VidaCaixa mencionada anteriormente, Sa Nostra pasa a ser una filial del Grupo VidaCaixa:



A.1.3. Participaciones en empresas del Grupo y asociadas

No existen participaciones en empresas del Grupo

A.1.4. Accionistas de la sociedad

Hasta el 24 de noviembre de 2022, Sa Nostra ha sido una compañía participada al 81,31% por Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, s.a. (Caser) y al 18,69% restante por CaixaBank S.A.

Como se ha mencionado anteriormente, desde el 25 de noviembre 2022 la compañía pasa a estar participada al 100% por VidaCaixa, filial aseguradora de Caixabank.

A.1.5. Autoridad Supervisora

Sa Nostra está sujeta a supervisión en España por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (Paseo de la Castellana 44, 28046 Madrid).

A.1.6. Auditor

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., con domicilio social en Madrid, Torre PwC, Paseo de la Castellana 259 B, ha sido la firma encargada de la revisión de las Cuentas Anuales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de la revisión de los apartados "6. Valoración a efectos de Solvencia", "7. Gestión del Capital" y "8. Anexos-Plantillas de información cuantitativa" del presente Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia correspondiente al ejercicio 2022, los cuales se detallan en el anexo I de la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

A.1.7. Principales Líneas de Negocio

Sa Nostra es una compañía de seguros que opera en el sector de Vida, desarrollando su actividad en los siguientes segmentos/LoB de negocio de Solvencia II.

LoB	Línea de Negocio de Solvencia II	Sa Nostra
1	Seguros de Vida con participación en beneficios	✓
2	Unit Linked	✓
3	Otros seguros de Vida	✓

La rentabilidad del negocio de vida se ve particularmente afectada por las tendencias de riesgo actuarial además de la inversión y/o el resultado de la tasa de interés y, por lo tanto, está influenciada por la evolución del mercado financiero. El resultado de la inversión juega un papel importante en la consecución de los rendimientos necesarios para financiar compromisos de seguros a largo plazo. En este sentido, tienen especial relevancia los productos tipo Unit Linked, que se adaptan en mayor medida a las actuales necesidades del mercado.

A.1.8. Eventos significativos en el Periodo del Informe

Cambio en el accionariado de Sa Nostra

Como se ha comentado anteriormente, en noviembre 2022 se hace efectiva la venta 81,31% de las acciones de Sa Nostra hasta entonces propiedad de Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros

y Reaseguros, s.a. (Caser) a *VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros*, filial del Grupo CaixaBank, por un importe de 250.343 miles de €, pasando esta última a ser accionista único con el 100% de las acciones.

A.2. Rendimiento en Materia de Suscripción

■ Primas en materia de Suscripción

Se ha producido una reducción de los ingresos por primas, como consecuencia tanto de la situación de los tipos de interés como por encontrarse la compañía en Run-off tras ser comprada por VidaCaixa, dado que su cartera se integrará con la de VidaCaixa próximamente.

Primas emitidas

a 31.12.2022	2022	2021	Variación
en Mill. EUR			
Vida	31,8	38,1	-6,3
Seguro Individual	31,4	37,5	-6,1
Seguro Colectivo	0,4	0,6	-0,2
Unit Linked	0,0	0,0	0,0
Total	31,8	38,1	-6,3

■ Prestaciones de Seguros

El importe por prestaciones se ve reducido en la misma línea, principalmente como consecuencia de la situación de Run-off de la compañía

Las prestaciones por tipología de producto relativos al ejercicio 2022 son:

Prestaciones

a 31.12.2022	2022	2021	Variación
en Mill. EUR			
Vida	146,3	158,9	-12,6
Seguro Individual	142,7	153,2	-10,5
Seguro Colectivo	3,5	5,5	-2,0
Unit Linked	0,1	0,2	-0,1
Total	146,3	158,9	-12,6

■ Participación en Beneficios en Seguros de Vida

No existen contratos en vigor con participación en beneficios financiera.

■ Gastos

En 2022 se ha modificado el criterio de reclasificación de gastos, y como consecuencia de ello los gastos por destino se han alocado de forma diferente por destino, haciendo que se incrementen de forma considerable los gastos de adquisición (afecta en concreto a una amortización de cartera, de en torno a 3 millones de euros, que antes se repartía a todos los destinos ahora se incluye directamente en gastos de adquisición).

a 31.12.2022	2022	2021	Variación
en Mill. EUR			
Vida	10,8	8,4	28,6%
Costes de Adquisición	7,0	4,2	66,7%
Gastos operativos y administrativos	3,8	4,2	-9,5%
Total	10,8	8,4	28,6%

A.3. Rendimiento de las inversiones

A continuación, se muestran las inversiones, agrupadas en función del tipo de activo:

TIPO DE ACTIVO 2022 (datos en miles de €)	RENDIMIENTO	Ingresos	Gastos Varios	Derivados	Dividendos	Arrendam.	Bº/Pº por Realización	Bº/Pº por Deterioro	Bº/Pº Patrimonio bruto
Renta Fija	-64.698	13.076	0	0	0	0	-49	0	-77.724
Renta variable	9	0	0	0	1	0	0	0	8
Participación Fondos de Inversión	-664	208	0	0	57	0	-219	-198	-511
C/C Financiación y Depósitos	1.520	1.520	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos y anticipos sobre pólizas	1.671	1.671	0	0	0	0	0	0	0
Unit Link	-305	106	-413	0	2	0	0	0	0
Inversiones materiales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Empresas Grupo y Asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultados financieros	3.214	0	-157	3.372	0	0	0	0	0
TOTAL	-59.253	16.580	-570	3.372	60	0	-268	-198	-78.228

TIPO DE ACTIVO 2021 (datos en miles de €)	RENDIMIENTO	Ingresos	Gastos Varios	Derivados	Dividendos	Arrendam.	Bº/Pº por Realización	Bº/Pº por Deterioro	Bº/Pº Patrimonio bruto
Renta Fija	-5.475	16.496					0	0	-21.971
Renta variable	32	0			1		23	0	8
Participación Fondos de Inversión	500				54		40		405
C/C Financiación y Depósitos	1.491	1.491							
Préstamos y anticipos sobre pólizas	1.672	1.672							
Unit Link	368	501	-133						
Inversiones materiales	-50					48	-212	114	
Empresas Grupo y Asociadas	0								
Otros resultados financieros	-629		916	-1.545					
TOTAL	-2.091	20.160	783	-1.545	55	48	-149	114	-21.557

A pesar de la buena calidad crediticia de la cartera de bonos, la importante subida de tipo de interés que se ha producido durante el año, ha tenido como resultado una disminución del patrimonio de la sociedad de 77 mill€, compensada en parte por los ingresos recibidos por los cupones y por la rentabilidad obtenida por la cartera de corto plazo en 16mill€ .

A.4. Rendimiento de otras actividades

Ingresos Generales (datos en miles de €)	2022	2021	Δ 2022/ 2021
OTROS INGRESOS (cta no técnica)	1	1	0%
INGRESOS POR GESTIÓN DE FONDOS DE PENSIONES	2.595	2.770	-6%

A.5. Alguna Otra Información

No hay más actividades de negocio u operaciones que reportar.

B. SISTEMA DE GOBIERNO

B.1. Información general sobre el sistema de gobierno

El Sistema de Gobierno de Sa Nostra se estructura en torno a una serie de Órganos de Gobierno que siguen las directrices marcadas por la normativa en vigor, y que a su vez dictan sus directrices para la gestión de la Compañía a través de una serie de políticas internas.

En lo siguiente, se muestra la información general sobre el sistema de gobierno de la compañía hasta el momento de la compra de la Entidad por parte de VidaCaixa. A partir de la fecha de compra mencionada, Sa Nostra se gestiona a través de los Órganos de Gobierno de VidaCaixa.

B.1.1. Consejo de Administración

Composición

Hasta el 24 de noviembre de 2022 la composición del Consejo ha sido:

PRESIDENTE	IGNACIO EYRIES GARCÍA DE VINUESA
VICEPRESIDENTE	FERNANDO DE LORENZO LÓPEZ
DIRECTOR GENERAL	ALFONSO MATEOS ALPUENTE
SECRETARIO	FRANCISCO VALLS AGUACIL
VICESECRETARIO	JAVIER ORTIZ CAS

CONSEJERO	REPRESENTANTE	NATURALEZA
IGNACIO EYRIES GARCÍA DE VINUESA		DOMINICAL
FERNANDO DE LORENZO LOPEZ		DOMINICAL
ANTONIO GARCIA ORTIZ		DOMINICAL
JUAN JOSE COTORRUELO GÓMEZ-SOUBRIER		DOMINICAL
ENRIQUE SÁNCHEZ DE VILLAR BOCETA		INDEPENDIENTE

A partir de esa fecha, tras la adquisición de la totalidad de las acciones por VidaCaixa, estos Consejeros cesan en el cargo, y pasando a tomar posesión de los cargos los siguientes:

PRESIDENTE	JORDI ARENILLAS CLAVER
VICEPRESIDENTE	N/A
DIRECTOR GENERAL	ALFONSO MATEOS ALPUENTE
SECRETARIO	FRANCISCO VALLS AGUACIL
VICESECRETARIO	PABLO PERNÍA MARTÍN (es vicesecretario no consejero)

CONSEJERO	REPRESENTANTE	NATURALEZA
JORDI ARENILLAS CLAVER		DOMINICAL
SERGI BASSAS FORTUNY		DOMINICAL
AURORA DE LA FUENTE GARCÍA		DOMINICAL
INÉS REDÍN VILLAFÁÑE		DOMINICAL
CARMELO RUIZ PEREZ		INDEPENDIENTE

Tareas Principales

El Consejo de Administración desempeña sus funciones dentro de las competencias definidas por la ley, los estatutos de la Sociedad y según normas de procedimiento independientes. Para cumplir con sus funciones de supervisión, el Consejo de Administración debe ser informado y consultado por la Dirección sobre cualquier tema importante antes de tomar cualquier decisión. Los problemas principales en este contexto significan cuestiones relacionadas con la política comercial, la política de reaseguro, la política financiera y de inversión, el desarrollo estructural y la política de recursos humanos, la política de TI, y la auditoría interna. Forman parte de sus obligaciones, entre otras:

- Aprobación de la estrategia de la Entidad.
- El análisis de los principales indicadores de negocio de la Entidad, relativos al cumplimiento los objetivos fijados en el Plan Estratégico y en el presupuesto para el ejercicio.
- El análisis y aprobación de la formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio precedente, así como el Informe de Gestión que incluye el Estado de Información no Financiera
- El análisis y aprobación del presupuesto del año posterior.
- El análisis y aprobación del Informe sobre Situación Financiera y de Solvencia, Informe Periódico de Supervisión Informe de resultados (QRT anual) e Informe ORSA
- El seguimiento de la actividad de las Funciones Fundamentales del Sistema de Gobierno relativas a Gestión de Riesgos, Auditoría Interna, Actuarial y Cumplimiento Normativo.
- El análisis del Plan de Gestión de Capital a medio plazo
- La revisión de las Políticas del Sistema de Gobierno
- El análisis del Informe anual de funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Riesgos.

- Análisis de las Inspecciones y Procedimientos de Supervisión Financiera tramitados por la DGSFP en el curso del ejercicio, así como implantación de las medidas recomendadas por el Supervisor.
- El conocimiento del Informe anual del Servicio de Defensa del Asegurado.
- El examen del Informe del Experto Externo sobre el Sistema de prevención de blanqueo de capitales.
- Las operaciones vinculadas en su función de gestora de pensiones.
- Informe sobre Efectividad de los Procedimientos de Control Interno en la actividad de Pensiones.

B.1.2. Comisiones Asesoras del Consejo de Administración

Comisión de Auditoría y Riesgos

Constituida el 28 de julio de 2016, ha dado soporte al Consejo en funciones hasta el 24 de noviembre de 2022.

Estaba compuesta por dos Consejeros, uno de ellos en calidad de independiente que ostentaba la condición de Presidente, teniendo el voto de calidad en caso de empate.

Materializa y concreta el apoyo de la Alta Dirección y del Consejo de Administración a la unidad de Auditoría y al área de Control Interno y Gestión del Riesgo, teniendo como misión monitorizar el perfil y exposición global al riesgo de la Compañía y someter al Consejo de Administración cualquier observación o recomendación relacionada con la gestión del riesgo en las mismas. Sus funciones se centran en:

- Verificación de los estados económico-financieros anuales
- Supervisión del funcionamiento del Auditor Interno de la Compañía
- Recepción y análisis de la información proporcionada por los Auditores Externos
- Examen de los sistemas de Control Interno establecidos en la Sociedad y el de aquellos riesgos de mayor relevancia para su funcionamiento y control del cumplimiento del Código de Buen Gobierno y demás Reglamentos Internos establecidos en la Entidad.

B.1.3. Dirección General

El Director General, es nombrado por el Consejo de Administración, velando por el cumplimiento de los acuerdos del Consejo de Administración, teniendo atribuidas las más amplias facultades para el cumplimiento de su función en todos los asuntos que constituyen el giro o tráfico de la Sociedad. Así mismo, asiste a las reuniones tanto de los Consejos de Administración como de la Comisión de Auditoría y Riesgos.

B.1.4. Comités Asesores

Sa Nostra comparte con Caser los siguientes Comités, tratándose en dichos Comités temas de ambas entidades:

Comité de Inversiones

Es un órgano decisorio encargado de la aplicación de la Política de Inversión Estratégica y de las inversiones estratégicas y ALM más relevantes. Está formado por el Director General, Director Financiero, Director de Inversiones, Director de Auditoría Interna, Director de Asesoría Jurídica, Director de Control y Gestión de Riesgos y miembros relevantes de la organización.

El Comité de Inversiones se encarga de:

- Establecer la política de inversiones anual del grupo.
- Establecer el presupuesto de ingresos financieros del grupo.

En su labor de supervisión, se es responsable del seguimiento bimestral de:

- La evolución del presupuesto financiero y su comparativa con el real.
- Las duraciones de la cartera de renta fija para las carteras de No Vida y RR.PP.
- Los riesgos por país, sector y rating de las carteras.
- Evolución de la cartera de renta variable y de inversiones alternativas.

Y anualmente revisa:

- El informe de riesgos de activo pasivo (informe ALM) que elaborará el área de Control ALM.

Comité de Riesgos y Cumplimiento Normativo

Este Comité, que se reúne trimestralmente de forma ordinaria, tiene como función el seguimiento y análisis de los principales riesgos de la Compañía, tanto actuales como potenciales, con objeto de asesorar a la Dirección respecto a la existencia y gestión de los mismos, de cara a evitar los perjuicios que se pudieran producir.

Desde 2017, este Comité Incluye entre sus responsabilidades el actuar como “Órgano de control y seguimiento para la supervisión y control del modelo de prevención de riesgos penales del Grupo”.

En las reuniones mantenidas a lo largo del ejercicio 2022 se han tratado temas relacionados con cumplimiento normativo tales como la revisión de las políticas de sistema de gobierno, el modelo de responsabilidad Penal de las personas Jurídicas, el canal de denuncias, el modelo actual de Protección de Datos de carácter personal, las novedades normativas, el informe anual de actividades y resultados o el Plan de Gestión de Capital. Se han analizado aspectos relacionados con los ejercicios de Autoevaluación de Riesgos y Solvencia, involucrando a los miembros del Comité en el taller ORSA para la identificación del mapa de riesgos y escenarios a testar, e informando de los resultados obtenidos. Así mismo, se ha llevado a cabo el seguimiento de temas relacionados con la gestión de riesgos tales como al Apetito y Tolerancia al Riesgo, reporte anual ICOR (riesgo operacional y control interno) o el Ratio de Solvencia de la Compañía, y se han revisado informes regulatorios (ISFS, IPS, Informe Función Actuarial, ...), previos a su presentación al Consejo.

Comité de Producto

Formado por un representante permanente de cada una de las áreas técnicas y Comerciales, así como del área de Clientes y de la de Control y Gestión de Riesgos.

Con carácter puntual, asisten los Project Mánager, como responsables de tutelar el proceso completo de creación, puesta en producción y comercialización, de acuerdo a los requisitos en materia de

gobernanza, así como cuantas personas y áreas intervinientes puedan estar involucrados en dicho proceso.

Entre sus funciones destacan los siguientes aspectos:

- Validación de los riesgos cubiertos y el alcance de las garantías que componen un producto.
- Validación del mercado objetivo al que un producto va destinado.
- Validación de la estrategia de distribución prevista para un producto.
- Validación de las recomendaciones que pueda formular Asesoría Jurídica.
- Verificación de la validación del producto por parte de la Función Actuarial.
- Proponer al Órgano de Aprobación y Control de los Productos y Requisitos en materia de Gobernanza, los productos y sus características, que deberán ser objeto del proceso de aprobación, previsto en esta Política.

Otros comités

Además de los anteriores, con carácter periódico se reúnen diferentes comités que sirven de soporte al Comité de Dirección en materias relevantes para la gestión, como innovación, informática, marketing, autos, entre otros, a los que asisten los distintos ejecutivos a cargo de las diferentes unidades de la Compañía.

B.1.5. Funciones Fundamentales

En línea con la filosofía de Solvencia II, el marco de gobierno se articula en torno a un modelo de tres líneas de defensa, residiendo la responsabilidad última sobre el marco de Gestión y Control en el Consejo de Administración de la Compañía.

La primera línea está constituida por los Responsables del Riesgo (las áreas de negocio), siendo suya la responsabilidad directa sobre la gestión y la asunción de riesgos en los procesos de los que depende la consecución de los objetivos de la compañía, de acuerdo con las declaraciones de tolerancia definidas en las Políticas de Riesgo por el Consejo de Administración.

Dentro de la segunda línea de defensa se engloban las funciones de Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Actuarial, todas ellas con la debida segregación de funciones bajo la Dirección de Control y Gestión de Riesgo.

La función de Auditoría Interna, constituida como una Dirección totalmente independiente, representa la tercera línea de defensa.

B.1.5.1 Función de gestión de riesgos

Asumida por la Dirección de Control y Gestión de Riesgos, tiene como cometido fundamental la implantación y administración del Marco de Gobierno definido por el Consejo de Administración, llevando a cabo una gestión y control de los riesgos a nivel centralizado (Riesgo Técnico, Financiero, Operacional, Estratégico...) y persiguiendo, a su vez, el efectivo desarrollo y cumplimiento del Sistema de Control Interno de la Compañía.

- Identificación y seguimiento de los principales riesgos de la Compañía, dando cobertura al total de la tipología. Gestión de todos ellos en base al procedimiento descrito a tal fin

- Administra el Sistema de Control Interno de la Compañía, cuyo objetivo es el aseguramiento de la existencia y efectividad de controles y políticas adecuadas para mitigar los riesgos de negocio en línea con el apetito al riesgo aprobado por el Consejo de Administración de la Compañía

Como controlador de riesgos independiente, apoya a la dirección y los gestores de riesgos en sus tareas de gestión de riesgos, elabora análisis e informes de riesgos, prepara propuestas de medidas de gestión de riesgos y verifica su implementación. Otras funciones de gestión de riesgos incluyen la documentación del sistema de gestión de riesgos y el seguimiento activo de los requisitos externos e internos de la gestión de riesgos. La estructura organizativa y los informes periódicos al comité de riesgos sirven para establecer un mecanismo de presentación de informes directos y escalado a los comités de Comité de Dirección.

B.1.5.2 Función actuarial

De acuerdo con lo previsto en la Normativa de Solvencia, sus responsabilidades y competencias vienen reguladas a nivel de Grupo y se enumeran en la "Política de función actuarial". Su misión es actuar como un observador de riesgos especializado para las actividades actuariales dentro de la gestión de riesgos integrada y contribuir a la implementación efectiva del sistema de gestión de riesgos. Las actividades de esta función incluyen el establecimiento de metodologías, revisión de supuestos y de la calidad de los datos, así como el seguimiento y coordinación del cálculo actuarial de las provisiones técnicas.

Integrada como una subdirección dentro de la Dirección de Control y Gestión de Riesgos, el papel de la Función Actuarial es informar y reportar a los órganos de Dirección sobre las materias de su responsabilidad. Sus informes incluyen, entre otros, una evaluación de la confiabilidad y adecuación de las metodologías de cálculo aplicados a las provisiones técnicas, una descripción de los supuestos aplicados y una explicación de los cambios de un período a otro.

La Función Actuarial debe adoptar también una posición frente a la política general de suscripción del Grupo y la adecuación de los contratos de reaseguro. Actúa además como una entidad independiente dentro del proceso de control de productos.

B.1.5.3 Función de cumplimiento normativo

Integrada asimismo dentro de la Dirección de Control y Gestión de Riesgos, garantiza la independencia en base a la segregación de funciones, su labor consiste en la verificación del cumplimiento de normativa aplicable, tanto externa como interna, contribuyendo a unas prácticas de negocio responsables y sólidas, y a la integridad de los productos y servicios suministrados. Contribuye a unas prácticas de negocio responsables y sólidas, a la integridad de los productos y servicios suministrados y a verificar el seguimiento generalizado de las disposiciones aplicables a la actividad de la Compañía.

Asimismo, Cumplimiento trabaja en estrecha colaboración con las funciones de aseguramiento y soporte correspondientes, especialmente con Control y Gestión de riesgos, Auditoría Interna y Asesoría Jurídica. Además, reporta al Comité de Riesgos y Cumplimiento Normativo.

B.1.5.4 Función de Auditoría Interna

Asume la tercera línea de defensa, que consiste en una revisión independiente y orientada al riesgo del entorno de control de la Compañía.

La Dirección de Auditoría Interna es la responsable de ejecutar esta función y reportar a la Comisión de Auditoría y Riesgos, así como al Consejo de Administración.

Forma parte del control interno en las tareas de revisión independiente del marco, evaluando la adaptación y conformidad de los procesos desarrollados con las políticas y procedimientos establecidos, siempre desde una perspectiva orientada a la gestión del riesgo.

Garantiza la efectividad de la actividad de supervisión del Sistema de Control Interno, informando a la Dirección y a los Órganos de Gobierno de su nivel de conformidad con el marco.

B.1.6. Cambios materiales durante el periodo de Reporting

El cambio en el accionariado de Sa Nostra en noviembre de 2022 supone un nuevo rumbo de la Compañía, que se encuentra en run-off con vistas a integrarse en VidaCaixa. Se ha renovado el Consejo de Administración y se ha dado continuidad a la gestión llevada hasta el momento en el ámbito de Grupo Caser.

B.1.7. Política y prácticas de Remuneración

El sistema de remuneración aplicable a toda la Compañía, incluyendo proveedores externos de servicios cuya actividad impacte en el perfil de riesgos, se rige por una serie de principios generales basados en la claridad, la transparencia y la eficacia, y va en consonancia con la estrategia comercial y de riesgos de la Compañía.

B.1.8. Operaciones Vinculadas

Durante el año 2022, Sa Nostra como entidad gestora de fondos de pensiones, en el desempeño de sus funciones, y según lo recogido en los artículos 85.bis y 85.ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, ha informado trimestralmente al Consejo de Administración sobre las operaciones de compra/venta llevadas a cabo por parte de los fondos de valores emitidos, avalados, colocados, asegurados, dirigidos o asesorados por alguna de las entidades o personas sujetas. Todas ellas fueron efectuadas en mercados regulados en las condiciones establecidas en los mismos con libre formación de precios y concurrencia.

B.2. Requerimientos de Aptitud y Honorabilidad

Sa Nostra cuenta con procesos y procedimientos para garantizar que las personas que ejercen la dirección efectiva de la Compañía, así como de quienes desempeñen las funciones relevantes que integran el Sistema de Gobierno quedando sujeta a ella, personal de Dirección de la Compañía (entendiendo como tal al Director General y miembros de Comité de Dirección) y Responsables de las funciones Fundamentales (Auditoría Interna, Riesgos, Actuarial y Cumplimiento Normativo):

- Tienen las cualificaciones profesionales adecuadas, los conocimientos requeridos y la experiencia necesaria para asegurar una gestión prudente y sólida de la empresa (aptitud)
- Son de carácter e integridad impecables (Honorabilidad)

La evaluación de su cumplimiento es continua, descansando en dos pilares fundamentales: la evaluación periódica anual y la evaluación puntual ante situaciones especiales.

De la evaluación realizada en el ejercicio 2022 sobre aptitud y honorabilidad de los Consejeros en el cargo, se concluye en todos los casos un resultado favorable, y se ha valorado asimismo positivamente su aptitud colectiva como Órgano competente.

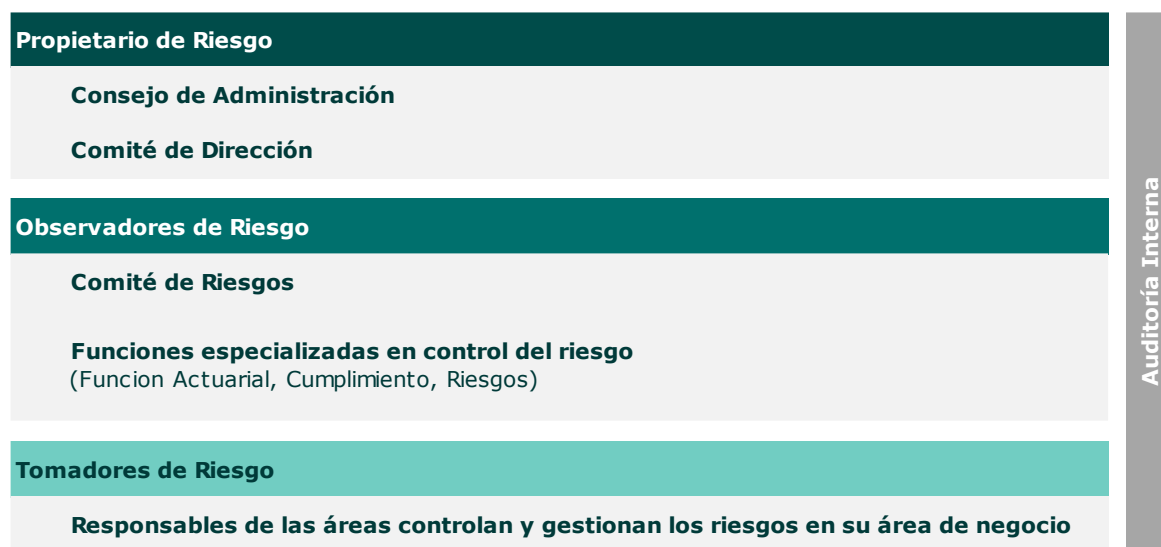
Así mismo, la evaluación de la idoneidad de las personas de la Dirección y Responsables de Funciones Fundamentales se lleva a cabo mediante el procedimiento establecido en la Política de Actitud y Honorabilidad.

B.3. Sistema de Gestión de Riesgos incluyendo la Autoevaluación prospectiva de los Riesgos (ORSA)

La gestión integrada de riesgos garantiza que todos los riesgos materiales se identifiquen, recopilen, evalúen y controlen a tiempo y se gestionen y supervisen de forma adecuada. Los riesgos se gestionan de acuerdo a los requerimientos de los accionistas relevantes, así como a los conceptos y métodos de identificación, gestión y análisis de riesgos.

Organización de gestión de riesgos

La estructura organizativa en la que se soporta la gestión de Sa Nostra garantiza una adecuada gestión de riesgos. Esta estructura organizativa tiene su base en un modelo de gobierno que diferencia entre tres roles básicos: "Propietario de riesgo", "Observador de riesgo" y "Tomador de riesgo".



El Consejo de Administración de Sa Nostra es el responsable último de establecer, mantener y mejorar el marco de gobierno de riesgos y control interno en toda la Compañía, apoyado por la Dirección. Como ejecutivos máximos de la Compañía tienen la responsabilidad última sobre los riesgos, definiendo la estrategia y el apetito al riesgo de la compañía, ambos en línea con la planificación estratégica del negocio. La Dirección tiene la responsabilidad de implementar y cumplir con las estrategias, principios de negocio y límites de riesgo, analizar la exposición al riesgo y planificación de capital, definiendo las medidas de control correspondientes y asegurando la necesaria transparencia.

Existen diversos "observadores de riesgos" que evalúan los riesgos asumidos por la Compañía, con independencia de cualquier responsabilidad operativa. La función de Riesgos coordina la colaboración entre los responsables operacionales de los riesgos ("tomadores de riesgos") y los "observadores de riesgos" y asesora al Consejo de Administración y a la Dirección en sus decisiones, y es responsable de desarrollar y mejorar los sistemas de gestión de riesgos, así como de monitorizar los riesgos y controlar las medidas.

Auditoría Interna supervisa de forma independiente la efectividad, adecuación y eficiencia de las medidas de gestión de riesgos, en función del Plan de Auditoría establecido y de las posibles debilidades encontradas.

Los tomadores de riesgos controlan y gestionan los riesgos en un contexto operativo. Son los responsables de la gestión de riesgos en las diferentes áreas y procesos de negocio.

Proceso de gestión de riesgos y entorno de riesgos

El proceso de gestión de riesgos incluye todas las actividades relacionadas con la evaluación sistemática de riesgos en Sa Nostra. Los componentes esenciales de este proceso incluyen la identificación, análisis y gestión de riesgos, la eficacia y eficiencia de los controles y las medidas de gestión de riesgos establecidas, así como la presentación de informes y la comunicación tanto interna como externa. El proceso de gestión de riesgos garantiza que la Compañía disponga en todo momento de capital suficiente para cubrir los riesgos asumidos de acuerdo con la tolerancia al riesgo elegida.

Los riesgos propios de la actividad de negocio a los que está expuesta Sa Nostra están incluidos en el proceso de gestión de riesgos. A continuación, se expone una definición general del entorno de riesgo. La descripción detallada del perfil de riesgo se muestra en la sección C "Perfil de riesgo".

Entorno de Riesgo

Riesgos de Sostenibilidad						
Riesgos de Mercado	Riesgos de liquidez	Riesgo de Contraparte	Riesgos Técnicos	Riesgos Operacionales	Riesgos Estratégicos	Riesgos Emergentes
Riesgo de precio de la acción	Medio Plazo	Reaseguro	Vida (Mortalidad, Longevidad, Caída de cartera, Invalidez, Gastos, Revisión, Catastrófico)	Reporte Financiero	Modelo de Negocio	Riesgos nuevos y cualitativamente diferentes
Riesgo de tipo de Interés	Corto Plazo	Inversiones		Operaciones de negocio (p.e. Relativo a externalización, BCM...)	Decisiones fundamentales de política empresarial	Riesgos fantasmas
Riesgo de Spread		Otras cuentas a cobrar	No Vida (Prima y Reserva, Caída de cartera, Catastrófico)			
Riesgo de tipo de cambio				Cumplimiento normativo		
Riesgo de inversión en inmuebles						
Concentración inversiones						
Riesgo de liquidez a l/p						
Otros					Riesgos Reputacionales	
Riesgos de Concentración						

El riesgo de mercado surge, en particular, de cambios en las tasas de interés, fluctuaciones en el precio de las acciones, precios de los bienes raíces o tipos de cambio que influyen en el valor de las inversiones y los pasivos técnicos de la empresa.

El riesgo de liquidez generalmente se refiere a la posibilidad de no poder proporcionar una salida de efectivo inesperada de manera oportuna.

El riesgo de crédito o de contraparte es el que surge cuando una contraparte o cualquiera de los deudores a los que está expuesta la Compañía no puede afrontar sus pagos u obligaciones contractuales o cuando se da un empeoramiento de su solvencia produciendo un deterioro de su calidad crediticia.

El riesgo técnico o de suscripción hace referencia a la pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos derivados de la actividad tradicional de seguros, debido a la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones (insuficiencia) y se aceptan conscientemente como parte de la estrategia empresarial elegida.

El riesgo operacional representa el riesgo de pérdidas por errores o fallas de los procesos internos, del personal o de los sistemas, o como resultado de eventos externos, donde el impacto de riesgo reputacional es también considerado.

Los riesgos de reputación pueden surgir también en relación con riesgos estratégicos y emergentes. Los riesgos estratégicos son aquellos que resultan en no lograr los objetivos comerciales, debido a la alineación inadecuada de las actividades comerciales de una empresa con el mercado y el entorno del mercado. Los riesgos emergentes son riesgos que aún no se han manifestado como riesgos reales, pero que ya existen y tienen un alto potencial de generar impactos negativos en el negocio.

Los riesgos de concentración pueden surgir por la exposición al riesgo a través de una única contraparte o de posiciones de riesgo paralelas que son vulnerables a un mismo factor de riesgo. Los riesgos de Sostenibilidad pueden surgir de factores ambientales, sociales o de gobernanza ("ESG"). Dentro del panorama de riesgos de Sa Nostra, los riesgos de sostenibilidad no se consideran una nueva categoría de riesgo, sino un factor de riesgo, es decir, un factor de riesgo agravante que afecta a otras categorías de riesgo cubiertas por sus sistemas de gestión de riesgos.

En este sentido, se ha elaborado registro de riesgos que establece el vínculo entre los posibles riesgos de sostenibilidad (p. ej., aumento de fenómenos meteorológicos extremos) y las categorías de riesgo existentes (p. ej., riesgo actuarial) mediante una asignación adecuada. El propósito del mapeo de riesgos es tener una herramienta de gestión de riesgos que muestre qué riesgos de sostenibilidad son relevantes para el negocio. Además, el desarrollo adicional del registro tiene como objetivo garantizar que los riesgos de sostenibilidad que se desarrollan dinámicamente también estén asegurados en el futuro por el marco de gestión de riesgos y sus procesos.

Los riesgos de sostenibilidad que describen los efectos negativos de las actividades comerciales de una empresa en el medioambiente (perspectiva de adentro hacia afuera), así como las consecuencias de las emisiones que podrían contribuir negativamente a los riesgos climáticos globales, se entienden como impactos adversos de sostenibilidad. Los impactos adversos de sostenibilidad no forman parte de la gobernanza y los procesos de gestión de riesgos, con la excepción de su impacto potencial en otras categorías de riesgo (p. ej., riesgo reputacional). Sin embargo, se tienen en cuenta en la estrategia comercial y la estrategia de sostenibilidad. De acuerdo con el principio de gobierno y presentación de informes de "doble materialidad", los procesos internos de toma de decisiones deben garantizar que se tengan en cuenta tanto las perspectivas como las posibles interdependencias.

En el capítulo C "Perfil de riesgo" se proporciona una descripción detallada de los riesgos.

Métodos de análisis y control de riesgos

La diversidad de riesgos a los que está expuesta la Compañía requiere el uso de varios métodos de análisis de riesgos. Consultar la sección C "Perfil de riesgo" para obtener más detalles sobre los métodos de evaluación utilizados, especialmente en el campo de los riesgos estratégicos y operativos.

Los riesgos se controlan y limitan mediante instrumentos de cobertura, diseño de productos específicos, cobertura de reaseguro, sistemas de límites (incluido el control de exposición y límites de pérdidas), estrategias de diversificación, optimización de procesos y otras medidas de reducción de riesgos.

Gestión de Riesgos y Sistema de Control Interno

La gestión del riesgo operacional y el sistema de control interno ("ICS", Internal Control System) se abordan bajo un enfoque común denominado "Sistema de control interno y gestión del riesgo operativo" ("ICOR", Internal Control System and Operational Risk Management). Este enfoque integra los requisitos para un sistema de control interno eficaz con los requisitos para una gestión eficaz y eficiente de los riesgos operativos.

A través de ICOR se identifican, evalúan y gestionan los riesgos operativos más significativos, además de las principales medidas de control de riesgos, que incluyen tanto controles como acciones de mitigación, con el objetivo de respaldar la eficacia del sistema de gestión de riesgos.

Gestión de riesgos y proceso de gestión de capital

Como se describió anteriormente, las tareas más importantes del proceso de gestión de riesgos son asegurar el logro de los objetivos corporativos más importantes y proteger eficazmente la base de capital. Para complementar el enfoque de valoración económico basado en el riesgo, que es decisivo para la perspectiva global del riesgo, se incluyen también otros modelos de capital en el análisis de riesgo. Estos modelos de capital sirven como indicadores clave importantes e influyen en las decisiones de gestión de riesgos. Por tanto, este enfoque ampliado de la gestión de riesgos cubre una parte importante del proceso de gestión de capital, que debe garantizar el cumplimiento permanente de los requisitos de capital regulatorios y legales. La estrecha integración de los procesos de gestión de riesgos y de gestión de capital (organización, análisis de riesgos, informes) crea sinergias y simplifica el proceso de gestión empresarial. Consulte la sección E para obtener más información sobre la gestión de capital.

Gestión de riesgos y ORSA

El informe regulatorio ORSA ("Own Risk and Solvency Assessment") implica un proceso de autoevaluación periódica de la situación específica de riesgo y solvencia de la compañía que debe integrarse adecuadamente en el proceso de planificación estratégica y financiera, con el objetivo de asegurar el cumplimiento de los requerimientos de capital regulatorio.

Cabe señalar la distinción entre "ORSA General" y "Proceso anual ORSA":

- "ORSA general" hace referencia a todos los procesos, procedimientos, políticas, metodologías, manuales de gobierno, etc., involucrados en el proceso de gestión de riesgos y capital de la Compañía.

- "Proceso ORSA anual" forma parte del "ORSA general" y se refiere al proceso de elaboración y reporte anual regulatorio del Informe ORSA, regulado por una política específica de ORSA de Grupo. Este informe incluye el proceso de planificación estratégica y financiera y la actualización de la estrategia de riesgo (incluyendo tolerancia y límites al riesgo). El informe es revisado y aprobado por el Consejo de Administración, previo a su reporte al supervisor (Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones).

La planificación estratégica y financiera debe estar definida dentro del marco del apetito y tolerancia al riesgo y los límites fijados por el Grupo. Este proceso es parte del proceso anual de ORSA.

La estrategia de riesgos de la Compañía determina con una perspectiva prospectiva qué riesgos pueden ser aceptados y cómo gestionarlos. La estrategia de riesgo está estrechamente alineada con la estrategia de negocio. El proceso de actualización de esta estrategia de riesgos forma parte también del proceso anual de ORSA.

El Consejo de Administración y la Dirección juegan un papel importante en el proceso de ORSA, revisando de manera anual al menos el plan de capitalización y el apetito al riesgo de la Compañía. Cualquier cambio significativo en la estrategia de la Compañía implica así mismo una revisión del proceso ORSA. El proceso de ORSA también es auditado periódicamente por Auditoría Interna como parte de un plan de auditoría periódico y basado en riesgos.

B.4. Sistema de Control Interno

Como se mencionó anteriormente, el sistema de control interno ("ICS") y la gestión de riesgos operacionales están integrados en el enfoque ICOR (sistemas de control interno y riesgo operacional). El ICS es, por tanto, un componente importante del proceso de gestión de riesgos. En la sección C.5 se proporciona una descripción general de la ICOR.

La información sobre la función de cumplimiento se incluye en el apartado B.1.5.

No ha existido ninguna incidencia puesta de manifiesto por los sistemas internos de control o por las distintas autoridades supervisoras que implique la falta de adaptación de la Compañía a la normativa aseguradora o mercantil que resulta de aplicación.

B.5. Función de auditoría interna

La auditoría interna es una función clave. Se proporciona más información en la sección B.1.5.

B.6. Función actuarial

La función actuarial es una función clave. Se proporciona más información en la sección B.1.5.

B.7. Externalización

Se dispone de un marco de control definido para asegurar que las funciones críticas externalizadas por SaNostra a otra entidad, se realizan de forma adecuada. En este sentido, las directrices para la formalización y control de las actividades externalizadas incluyen los requerimientos mínimos de control para proveedores externos (análisis previos a la actividad como investigación del proveedor, contratos de nivel de servicio, mecanismos de protección y supervisión, etc.) e internos, aspectos en

la externalización de funciones fundamentales y responsables intervinientes en este proceso diferenciando sus funciones.

Actualmente, ninguna función operativa de las consideradas críticas conforme a la Política de la compañía, se encuentra externalizada.

En cuanto a las funciones fundamentales de Riesgos, Cumplimiento, Actuarial y Auditoría Interna, durante el periodo en el que Caser era el accionista mayoritario (hasta noviembre 2022) estas venían desarrollándose a nivel centralizado desde la sociedad dominante, Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER), desde la que en régimen de externalización se prestaban estas Funciones para las Compañías participadas. En este sentido, se ha realizado la comunicación oportuna a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, como organismo supervisor, indicando el responsable de control de las funciones externalizadas en cada compañía participada.

En el ámbito de su reciente pertenencia al Grupo Caixabank, la compañía se encuentra en proceso de transición, si bien siguen desarrollándose por el Grupo Caser tal y como se hacía previamente a su integración en Grupo Caixabank en noviembre 2022.

B.8. Alguna otra información

Toda la información importante está incluida en las secciones anteriores.

C. PERFIL DE RIESGO

Como ya se describió en el capítulo B.3 "Gestión de riesgos", Sa Nostra distingue entre los siguientes tipos de riesgo que se incluyen en el proceso de gestión de riesgos: riesgos técnicos, riesgos de mercado (incluido el riesgo de precio de las acciones, riesgo de precio de inmuebles, riesgo de tipo de interés y riesgo tipo de cambio), riesgos de liquidez a medio y corto plazo, riesgos de contraparte, riesgos operativos, riesgos estratégicos, emergentes y de concentración. Los riesgos reputacionales no se registran como una categoría de riesgo separada, en cambio su impacto se contabiliza bajo riesgos operativos, estratégicos y emergentes.

Todos los riesgos forman parte del proceso regular de análisis de riesgos, que analiza una perspectiva independiente del potencial de pérdida por riesgo y por factor de riesgo. Las siguientes secciones C.1 a C.5 proporcionan más detalles sobre este formato. Los principales riesgos y concentraciones de riesgo se evalúan como parte del proceso general de análisis del Perfil de Riesgo Integral ("CRP", Comprehensive Risk Profile).

C.1. Riesgo de Suscripción

C.1.1. Riesgo Técnico Vida

Adicionalmente al control del riesgo técnico propio de las Áreas Técnicas y Actuarial, desde el punto de vista de la gestión de riesgos se realiza un análisis de la evolución de los principales riesgos de suscripción en relación con la evolución del negocio. En la actualidad el foco de atención está puesto en el control del nivel de riesgo de suscripción en la nueva producción y principalmente en el riesgo de longevidad, dado que es donde es posible realizar medidas correctoras. En este sentido se trabaja de forma continuada en integrar la gestión de los riesgos de suscripción con criterios de Solvencia II dentro de los procesos de creación de nuevos productos y en general de la nueva producción.

El objetivo es que la visión global de todos los riesgos asociados al nuevo negocio se analice de forma conjunta por parte de todas las Áreas que interactúan en el proceso, asimismo uno de los objetivos fundamentales de la compañía es la integración del análisis de los riesgos de activo y pasivo no solo en cuanto a los riesgos de suscripción y mercado sino principalmente en términos de riesgo de balance y de ALM.

Así mismo, la Compañía mantiene un robusto programa de Reaseguro con entidades con elevada calificación crediticia y adaptado al perfil de cartera de la entidad, que le permite minimizar sus cesiones facultativas y mitigar de forma eficiente sus riesgos.

La siguiente tabla recoge la caída de primas emitidas, con respecto al año anterior, por líneas de negocio.

Primas emitidas por sector y región en el negocio de vida

a 31.12.2022	2022	2021	Variación
<i>en Mill. EUR</i>			
Seguro Particulares	31,4	37,5	-6,1
Seguro Colectivos	0,4	0,6	-0,2
Unit Linked	0,0	0,0	0,0
Primas emitidas brutas	31,9	38,1	-6,2
Primas de reaseguro cedidas	4,6	5,5	-0,9
Primas emitidas Netas	27,3	32,6	-5,3

Sa Nostra ofrece una amplia gama de productos de seguros de vida. Estos incluyen soluciones de riesgo y pensiones o ahorro, dirigidos principalmente a particulares (vida individual).

Sa Nostra ofrece seguros de riesgo puro, seguros de ahorro y seguros patrimoniales, seguros de anualidades, así como productos vinculados a la inversión. Según el producto, las primas se pagan como primas únicas o periódicas. La mayoría de los productos incluyen una garantía de prima, lo que significa que las bases de mortalidad, invalidez, tasas de interés y gastos utilizados en el cálculo de la prima están garantizadas y son constantes. Por lo tanto, estas bases se fijan cuidadosamente en el momento de la suscripción de la póliza de seguro.

Sa Nostra estructura su proceso empresarial de acuerdo con el principio de prudencia. Este principio estipula que los riesgos deben ser adecuadamente reconocidos, evaluados, monitoreados, reportados y tomados en cuenta al evaluar el requisito de solvencia. Sa Nostra utiliza una variedad de métodos actuariales para monitorear productos nuevos y existentes con respecto a la política de suscripción, reserva y precios ajustados al riesgo. Los métodos retrospectivos comparan las expectativas iniciales con los desarrollos actuales. Los métodos prospectivos permiten reconocer y analizar el impacto de las nuevas tendencias desde el principio. La mayoría de esos cálculos integran el análisis de la sensibilidad de los parámetros para monitorear los efectos de desarrollos adversos en los retornos de inversión, mortalidad, tasas de cancelación y otros parámetros. Por lo tanto, en conjunto, proporcionan un conjunto eficaz de instrumentos con los que abordar la evolución de forma activa y oportuna. Si parece que un producto ya no tiene un margen de seguridad suficiente, las primas se ajustan para nuevos negocios o, si se permiten, para las pólizas existentes.

Sa Nostra establece reservas para su negocio de seguros de vida para cubrir los pagos esperados. El monto de las reservas del seguro de vida depende de las tasas de interés aplicadas, los parámetros actuariales y otros factores que influyen. Los cambios en los supuestos o parámetros reflejan la evaluación de las reservas de suscripción, por lo que una reducción o aumento de las reservas con base en el mecanismo de la característica de participación también se extiende a los asegurados y se refleja en impuestos diferidos.

El análisis de sensibilidad evalúa los efectos de los cambios en los parámetros de mortalidad, invalidez, tasa de reactivación, intereses, costes y tasa de cancelación sobre las reservas. Sin embargo, cabe señalar que las sensibilidades normalmente no muestran un comportamiento lineal, por lo que no es posible realizar extrapolaciones simples. Se tienen en cuenta los Balances sin aplicar la medida transitoria respecto las provisiones matemáticas.

Riesgo de mortalidad y longevidad

Para analizar con más detalle el efecto de un cambio en las tasas de mortalidad, la cartera de contratos de seguros se divide en contratos expuestos a tasas de mortalidad crecientes y aquellos expuestos a longevidad. El primer grupo incluye, por ejemplo, seguros de vida de riesgo o de dotación, mientras que el segundo grupo incluye seguros de anualidades.

Si, en las carteras expuestas a una mayor mortalidad, mueren más asegurados de lo esperado, la empresa puede sufrir pérdidas. Si, en las carteras expuestas a longevidad, los asegurados viven más de lo esperado, esto también podría resultar en pérdidas. Dado que la esperanza de vida aumenta continuamente, al establecer las reservas, se tienen en cuenta la tasa de mortalidad actual y las tendencias esperadas de aumento de la esperanza de vida. Estas reservas de carteras expuestas a longevidad son muy sensibles a las expectativas de vida asumidas y las tasas de interés asumidas.

La siguiente tabla muestra los efectos en Fondos Propios tanto del aumento como de la disminución de la mortalidad en un 10%.

Riesgo de discapacidad

Puede surgir una pérdida para los accionistas y los asegurados (a través del mecanismo de función de participación) si más asegurados de los esperados quedan discapacitados o se recuperan menos discapacitados de lo esperado. Para el primer caso, la tabla siguiente muestra el efecto de un aumento en la tasa de discapacidad del 10% y su efecto en Fondos Propios.

Riesgo de Gastos

Si los gastos incluidos en las primas y provisiones son insuficientes para cubrir los gastos crecientes, esto podría resultar en pérdidas para los accionistas. Un aumento de la ratio de costes en un 10% provocaría un efecto ligeramente negativo en Fondos Propios.

Riesgo de Caída de Cartera

En caso de que se produzca una caída de la cartera importante respecto del año anterior, provocado por rescates masivos, caería el volumen de provisiones matemáticas, pudiendo resultar en pérdidas para los accionistas; No obstante, supondría un incremento de los Fondos Propios, así como en el ratio de Solvencia. Si se considera una caída de cartera menor de la esperada, el efecto sería justo el contrario.

La información sobre el alcance del riesgo de suscripción de vida según el método estándar de Solvencia II se incluye en el apartado D.2.2

C.2. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere al riesgo de un posible cambio en los fondos propios debido a cambios en los precios de mercado. Esto incluye, en particular, una posible pérdida de fondos propios debido a la evolución adversa de los mercados financieros. Los riesgos de mercado comprenden el riesgo de alteración de precios con respecto a los mercados tanto líquidos como no líquidos. La medición, y por tanto también la gestión, de los riesgos de mercado se basa en los precios de mercado.

observados en el caso de los mercados líquidos, o los precios de mercado determinados con la ayuda de modelos (mark-to-model) en el caso de los no líquidos.

Dentro del riesgo de mercado se identifican las siguientes clases:

- Riesgo de tipo de interés, incluidas las variaciones en la curva del tipo de interés libre de riesgo.
- Riesgo de spread en instrumentos financieros con riesgo.
- Riesgo de renta variable, incluidos los riesgos de cambio en precios procedentes de mercados con liquidez limitada, como el private equity y hedge funds.
- Riesgo de inmuebles.
- El riesgo de tipo de cambio o de divisa.

Los principales riesgos de mercado a los que está expuesta Sa Nostra son el riesgo de tipo de interés, el riesgo de renta variable, el riesgo de spread y el riesgo inmuebles. Los riesgos de mercado afectan la cuenta de resultados y tanto el activo como el pasivo del balance. Sa Nostra gestiona por sí misma las inversiones financieras e inmobiliarias. Las inversiones están adecuadamente diversificadas de acuerdo con la estrategia fijada en la política de inversiones.

C.2.1. Riesgo de tipo de interés

Los Fondos Propios de Sa Nostra están expuestos a cambios en los tipos de interés, tanto por la parte del valor de la mayoría de las inversiones, como por la del valor de las provisiones técnicas.

En general, cuanto mayor sea el tipo de interés, menor será el valor presente de los activos y pasivos. El impacto de una variación en los tipos de interés depende, entre otras cosas, del patrón temporal de los flujos de efectivo. Para gestionar la volatilidad de las posiciones netas (diferencia entre activos y pasivos), Sa Nostra compara los vencimientos de los flujos de efectivo procedentes de los pasivos con los que surgen de los activos, y los analiza para asegurarse que los vencimientos estén alineados de acuerdo a la política de ALM. El riesgo derivado de este casamiento de flujos se gestiona como parte del proceso de gestión de activos y pasivos. Para ello, se equilibra la capacidad de riesgo por un lado y la capacidad de financiar los beneficios garantizados o de generar excedentes por otro. El alcance de un desajuste sostenible de AL se determina sobre esa base.

Sa Nostra trabaja con sensibilidades y escenarios para comparar, evaluar la situación de ALM y monitorearla de manera continua.

En la siguiente tabla se muestran, a cierre del ejercicio 2022, los activos y pasivos de la Sa Nostra en función de su vencimiento:

Vencimientos a 31.12.2022	< 1 Año	1 - 5 Años	5 - 10 Años	> 10 Años	Sin Vcto..	Total
<i>en Mill. EUR</i>						
Activos						
Valores que devengan intereses*	166,1	623,8	125,6	41,1	0,0	956,5
Acciones	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondos de inversión	0,0	0,0	0,0	0,0	9,1	9,1
Activos financieros derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	3,4	3,4
Préstamos e hipotecas*	0,0	0,0	36,4	0,0	0,0	36,4
Instrumentos del mercado monetario*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Efectivo	59,4	0,0	0,0	0,0	0,0	59,4
Activos financieros	225,5	623,8	161,9	41,1	12,6	1.064,9
Pasivo						
Provisiones Técnicas - Vida**	99	218	163	239	0	718
Provisiones Técnicas Total	99	218	163	239	0	718

* Activos que devengan intereses excluyendo los intereses devengados

** Cantidad de flujos de efectivo no descontados esperados. La corrección del riesgo de incumplimiento de la contraparte no se realiza de acuerdo con el requerimiento del QRT correspondiente

Los siguientes cuadros analizan el impacto de un desplazamiento paralelo de la curva de tipos de interés en los fondos propios de 50 p.b. y la variación en la ratio de capital de solvencia obligatorio de Sa Nostra para los ejercicios 2022 y 2021. El análisis incluye las provisiones técnicas de vida valoradas a valor de mercado:

2022

Sensibilidades riesgo Tipo de interés

<i>a 31.12.2022</i>	Variación	ΔFPP	ΔRatio SCR
<i>en Mill. EUR</i>			
Incremento	+ 50bps	10,4	12,0%
Caída	- 50bps	-11,8	-13,6%

2021

Sensibilidades riesgo Tipo de interés

<i>a 31.12.2021</i>	Variación	ΔFPP	ΔRatio SCR
<i>en Mill. EUR</i>			
Incremento	+ 50bps	12,0	12,9%
Caída	- 50bps	-14,0	-15,0%

Para Sa Nostra un aumento de la curva de tipo de interés libre de riesgo tiene un impacto positivo en los fondos propios debido a la mayor duración de los pasivos sobre los activos. Por otro lado, una disminución en curva de tipo de interés libre de riesgo tiene un impacto negativo en los fondos propios.

C.2.2. Riesgo de Spread

Además del riesgo de cambio en el tipo de interés libre de riesgo, Sa Nostra también está expuesta al riesgo de variación en los diferenciales de crédito en instrumentos financieros con riesgo.

2022

Sensibilidades riesgo de Spread

a 31.12.2022	Exposición	Variación	Δ FPP	Δ Ratio SCR
en Mill. EUR				
Incremento	901,4	+ 50bps	-10,2	-11,7%

2021

Sensibilidades riesgo de Spread

a 31.12.2021	Exposición	Variación	Δ FPP	Δ Ratio SCR
en Mill. EUR				
Incremento	1.105,5	+ 50bps	-15,7	-16,9%

La tabla anterior contiene un análisis del efecto de un cambio de spread sobre los Fondos Propios de Sa Nostra utilizando los tipos de mercado. El análisis incluye inversiones sensibles a los diferenciales. Las inversiones sujetas a variaciones ante cambios de spread, son los instrumentos de renta fija, a excepción de los bonos del Estado con calificación "AAA", bonos emitidos por bancos multilaterales de desarrollo, hipotecas, préstamos de póliza y bonos respaldados por hipotecas.

Quando los diferenciales aumentan, el valor de las inversiones y, por lo tanto, de los Fondos Propios disminuye. Dicha sensibilidad ha disminuido respecto al último ejercicio motivado fundamentalmente por una menor exposición por la evolución de los tipos de interés.

C.2.3. Riesgo de renta variable

Sa Nostra tiene una cartera de acciones y fondos de inversión ampliamente diversificados para generar rendimientos positivos a largo plazo.

2022

Sensibilidades riesgo de Renta variable

a 31.12.2022	Exposición	Variación	Δ FPP	Δ Ratio SCR
en Mill. EUR				
Caída	9,1	- 10%	-0,6	-0,7%

2021

Sensibilidades riesgo de Renta variable

a 31.12.2021	Exposición	Variación	Δ FPP	Δ Ratio SCR
en Mill. EUR				
Caída	20,8	- 10%	-1,6	-1,7%

La tabla anterior analiza el impacto de un cambio en el precio de la acción en los Fondos Propios de Sa Nostra. El análisis abarca las inversiones directas en renta variable, fondos de inversión e inversiones alternativas. Si bien dicha sensibilidad no ha variado significativamente en el último ejercicio, se ve un impacto ligeramente inferior debido a una menor exposición.

C.2.4. Riesgo inmobiliario

La cartera de inversiones de Sa Nostra contiene una ligera proporción de bienes inmuebles, tanto propiedades para uso propio como propiedades de inversión, lo que la deja expuesta a pequeños cambios en los precios de las propiedades.

2022

Sensibilidades riesgo de Inmuebles

a 31.12.2022	Exposición	Variación	Δ FPP	Δ Ratio SCR
en Mill. EUR				
Caída	2,8	- 10%	-0,2	-0,2%

2021

Sensibilidades riesgo de Inmuebles

a 31.12.2021	Exposición	Variación	Δ FPP	Δ Ratio SCR
en Mill. EUR				
Caída	2,8	- 10%	-0,2	-0,2%

Los cuadros anteriores contienen un análisis del efecto de un cambio en los precios de los inmuebles sobre los fondos propios de Sa Nostra utilizando valores actualizados de mercado de los inmuebles. El análisis incluye propiedades mantenidas tanto para uso propio como para inversión. Adicionalmente, el impacto de la sensibilidad en el capital de solvencia obligatorio no ha variado apenas con respecto al ejercicio anterior.

C.2.5. Riesgo de tipo de cambio

La mayoría de los activos de Sa Nostra están denominados en euros (EUR), y los que están en divisa se trata de en dólares americanos, los cuales en cierta medida tienen cubierta parte de su riesgo de divisa a través de seguros de cambio. La totalidad de los pasivos está denominada en euros. El peso proporcional del riesgo de divisa sobre el total del riesgo de mercado apenas es relevante o significativo.

Balance

a 31.12.2022	EUR	USD	Total
en Mill. EUR			
Activos	1.107,5	0,6	1.108,1
Pasivos	837,7	0,0	837,7
Activos-Pasivos	269,8	0,6	270,4

2022

Sensibilidades riesgo de Tipo de Cambio

a 31.12.2022	Exposición	Variación	Δ FFPP	Δ Ratio SCR
<i>en Mill. EUR</i>				
Incremento/Caída	0,6	+ / - 25%	0,1	0,2%

2021

Sensibilidades riesgo de Tipo de Cambio

a 31.12.2021	Exposición	Variación	Δ FFPP	Δ Ratio SCR
<i>en Mill. EUR</i>				
Incremento/Caída	8,7	+ / - 25%	2,2	2,3%

La tabla anterior analiza el efecto de una apreciación o depreciación del dólar americano en los Fondos Propios de Sa Nostra. La sensibilidad a los Fondos Propios mantenidos por Sa Nostra es pequeña debido a la baja exposición a moneda extranjera. Se aprecia una importante disminución motivada por una caída en la exposición.

C.2.6. Gestión del Riesgo

Las sensibilidades al riesgo de mercado se analizan en el marco del proceso ORSA y en relación con la estrategia y modelo de negocio de la organización.

La globalidad de este riesgo obliga a que sea controlado mediante la interrelación entre distintas políticas de la compañía. Como piedra angular de control, se sitúa la Política de Inversión Estratégica de la Compañía que recoge una serie de pautas y principios que permiten la correcta gestión del riesgo de mercado, entre los que destacan:

- Inversión en activos seguros y líquidos, con arreglo al principio de prudencia
- Catálogo de productos aptos que impide la toma de posiciones en activos con excesivo riesgo
- Límites estratégicos internos (por sector, por emisor, etc.) que permiten una adecuada diversificación de la cartera de inversiones
- Seguimiento del excedente financiero: relacionado con las duraciones de activo y pasivo, se elabora un informe ALM para ver la evolución del excedente financiero ante variaciones al alza y a la baja de la curva de tipos

La compañía elabora anualmente un "estratégico de inversiones" donde se analizan las principales cifras macroeconómicas de la economía mundial. El análisis se divide por áreas geográficas, y a partir de ahí, para cada una de estas áreas, se analiza la previsible evolución de los tipos de interés a largo y corto plazo, así como la evolución que puedan tener los mercados de valores de estas zonas. Con los activos de riesgo aptos para invertir, se confecciona una cartera ideal de inversión, para los distintos escenarios macroeconómicos posibles. A estos escenarios se les asigna probabilidades de que ocurran, proponiendo con todo ello al Comité de Inversiones unas carteras modelo de actuación.

C.3. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito (riesgo de contraparte) es el riesgo de un cambio en los fondos propios derivado del riesgo de incumplimiento o el riesgo de cambio de valor de una contraparte contractual. El riesgo de incumplimiento se refiere a la posibilidad de insolvencia de una contraparte, mientras que el riesgo

de cambio en el valor representa la posibilidad de una pérdida financiera debido a un cambio en la calidad crediticia de una contraparte o un cambio en los diferenciales crediticios en general. Un cambio en el valor de la contraparte derivado de cambios en los diferenciales representa la volatilidad del riesgo de spread, siendo independiente del riesgo de crédito. Los riesgos de diferencial se tratan en la sección C.2.2 "Riesgo de spread".

Sa Nostra está expuesta principalmente al riesgo de contraparte en las siguientes áreas:

- Riesgos de contraparte del reaseguro cedido: Sa Nostra transfiere parte de su exposición al riesgo a otras empresas a través del reaseguro cedido. Si la reaseguradora incumple sus obligaciones, la Compañía sigue siendo responsable de las cuentas por cobrar reaseguradas. Por tanto, Sa Nostra revisa periódicamente la calidad crediticia de sus reaseguradoras. Para reducir su dependencia de una única reaseguradora, Sa Nostra coloca sus contratos de reaseguro con varias de las principales empresas.
- Riesgos de contraparte del negocio de seguros: el incumplimiento de otras contrapartes (asegurados, agentes de seguros, compañías de seguros) puede ocasionar pérdidas en las cuentas a cobrar de la Compañía. En el balance, la exposición máxima bruta correspondería a los elementos que se muestran en la sección D. "Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro".

Los siguientes análisis muestran la exposición bruta a instrumentos de tasa de interés, préstamos e instrumentos financieros derivados, excluyendo garantías. No incluyen las inversiones en las que el riesgo de crédito lo asumen los titulares de pólizas de seguro de vida. Se utilizaron las calificaciones de valores y emisores de agencias calificadoras reconocidas para mostrar la calidad crediticia.

Calidad crediticia del efectivo y activos financieros*

a 31.12.2022	AAA	AA	A	BBB	BB & inferior	No clasificado	Total
en Mill. EUR							
Efectivo	0,0	0,0	57,0	2,5	0,0	0,0	59,4
Instrumentos del mercado monetario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivados	0,0	0,0	0,0	3,4	0,0	0,0	3,4
Valores que devengan intereses	33,2	9,4	537,5	288,3	18,0	70,1	956,5
Préstamos e hipotecas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondos de inversión**	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total 2022	33,2	9,4	594,5	294,2	18,0	70,1	1.019,3
Total 2022 (%)	3,3%	0,9%	58,3%	28,9%	1,8%	6,9%	0,0%

*Excl. intereses devengados, incl. instrumentos indexados, inmuebles y participaciones estratégicas

**incluido bonos, mercado monetario, deuda privada y fondos intercompañía

Calidad Crediticia del Reaseguro Cedido

a 31.12.2022	AAA	AA	A	BBB	BB & inferior	No clasificado	Total
en Mill. EUR							
Total 2022	-	0,0	2,0	2,0	-	-	-
Total 2022 (%)	0,0%	0,0%	99,7%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%

El mayor % de concentración de reaseguro cedido en una misma contraparte, sobre el total de reaseguro cedido es 88,52%, correspondiendo con una calificación crediticia de A.

Las diez mayores contrapartes, medidas por la exposición al riesgo de crédito, se muestran en las tablas "Calidad crediticia de los instrumentos de deuda, préstamos e instrumentos financieros derivados" y "Riesgo de crédito del reaseguro cedido":

Mayores Contrapartes por Efectivo, Acciones, Instrumentos de Tasa de Interés, Préstamos y Activos Derivados*

Valor de Mercado a 31.12.2022
en Mill. EUR

	Contraparte	Calificación de la contraparte	Valor de Mercado	Calificación de valores que devengan						Acciones	Instrumentos	Derivados	Préstamos e Hipotecas
				AAA	AA	A	BBB	BB/ inferior	Sin calificación				
1	Spain (Govt)	A	485,4	423,4	0,0	0,0	47,7	437,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2	Italy (Govt)	BBB	149,7	66,3	0,0	0,0	0,0	149,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3	CAIXABANK, S.A.	BBB	43,2	76,0	0,0	0,0	2,0	3,8	0,0	0,0	0,0	37,4	0,0
4	Person_ATELAI_LOG	Not rated	313	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5	European Union	AAA	22,2	0,0	17,3	0,0	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
6	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	A	19,2	15,2	0,0	0,0	14,2	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
7	Volkswagen AG	A	16,8	19,1	0,0	0,0	5,1	11,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
8	GENERAL MOTORS COMPANY	BBB	10,0	10,5	0,0	0,0	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
9	BANCO DE SABADELL, S.A.	BBB	8,6	9,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
10	Carrefour SA	BBB	8,1	8,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

* Excl. interés acumulado; incluido inversiones directas y fondos entre empresas (excl. fondos de inversión externos)

La información sobre el alcance del riesgo de crédito según el método estándar de Solvencia II se incluye en el apartado E.2.2.

Gestión del riesgo

Al margen de la propia gestión implícita del riesgo a la que obliga Solvencia II a través de su consumo de capital asociado, el riesgo de crédito de la compañía se controla y cuantifica mediante el cálculo de una pérdida máxima teórica de la cartera de renta fija. Para ello, se hace evolucionar la misma durante los próximos 5 años, y en base a la matriz de default publicada por S&P, se calcula la pérdida teórica a distintos horizontes temporales, en base al mapa de vencimientos de la renta fija.

Adicionalmente, son varios los controles fijados en la Política de Inversiones Estratégica de la compañía que limitan el riesgo de crédito asumido, entre los que destaca la posibilidad de adquirir únicamente referencias de renta fija que sean "investment grade". También se establecen límites máximos por emisor-en base a su rating- sobre fondos propios.

Así mismo los activos se invierten de acuerdo con el principio de persona prudente y siguiendo un análisis de riesgo exhaustivo. Los riesgos de contraparte (incluidas las concentraciones de riesgo de contraparte) se gestionan a través de las políticas de inversión y reaseguro y se controlan sobre la base de análisis de exposición. La minimización del riesgo de contraparte se lleva a cabo trabajando con una gama de contrapartes solventes que son monitoreadas continuamente y están sujetas a un estricto sistema de límites para administrar las concentraciones de riesgo de crédito.

C.4. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia al riesgo de acometer salidas de efectivo no previstas de manera oportuna, derivadas de negocios de seguros, inversiones y actividades de financiación. Sa Nostra distingue entre riesgo de liquidez a largo, medio y corto plazo procedente de la propia actividad operativa del negocio y el riesgo de liquidez de la financiación intra-grupo:

- El riesgo de liquidez a largo plazo se sitúa en un marco temporal de varios años. Incluye, por ejemplo, el riesgo de que un reembolso con vencimiento futuro pueda resultar imposible de refinanciar o solo se pueda refinanciar en condiciones menos favorables (riesgos de refinanciación). El riesgo de liquidez a largo plazo es incluido en los riesgos de mercado y se gestiona en consecuencia.
- El riesgo de liquidez a medio y corto plazo abarca un horizonte temporal de hasta un año. Incluye, por ejemplo, la ocurrencia de un evento y las salidas de fondos inesperadas y su efecto en el patrón estacional ordinario de los flujos de efectivo. Se gestionan a través de los procesos de administración de efectivo y capital.
- Además de los riesgos de liquidez que pueden atribuirse a las actividades operativas del negocio, existen también riesgos de liquidez que pueden surgir de la financiación intra-grupo. Este riesgo se controla a través del proceso de gestión de capital. La liquidez es gestionada para garantizar el casamiento de los flujos y la solvencia mediante proyecciones mensuales y análisis con controles adicionales. El proceso de gestión de capital se coordina con la planificación del presupuesto y la estrategia de negocio.

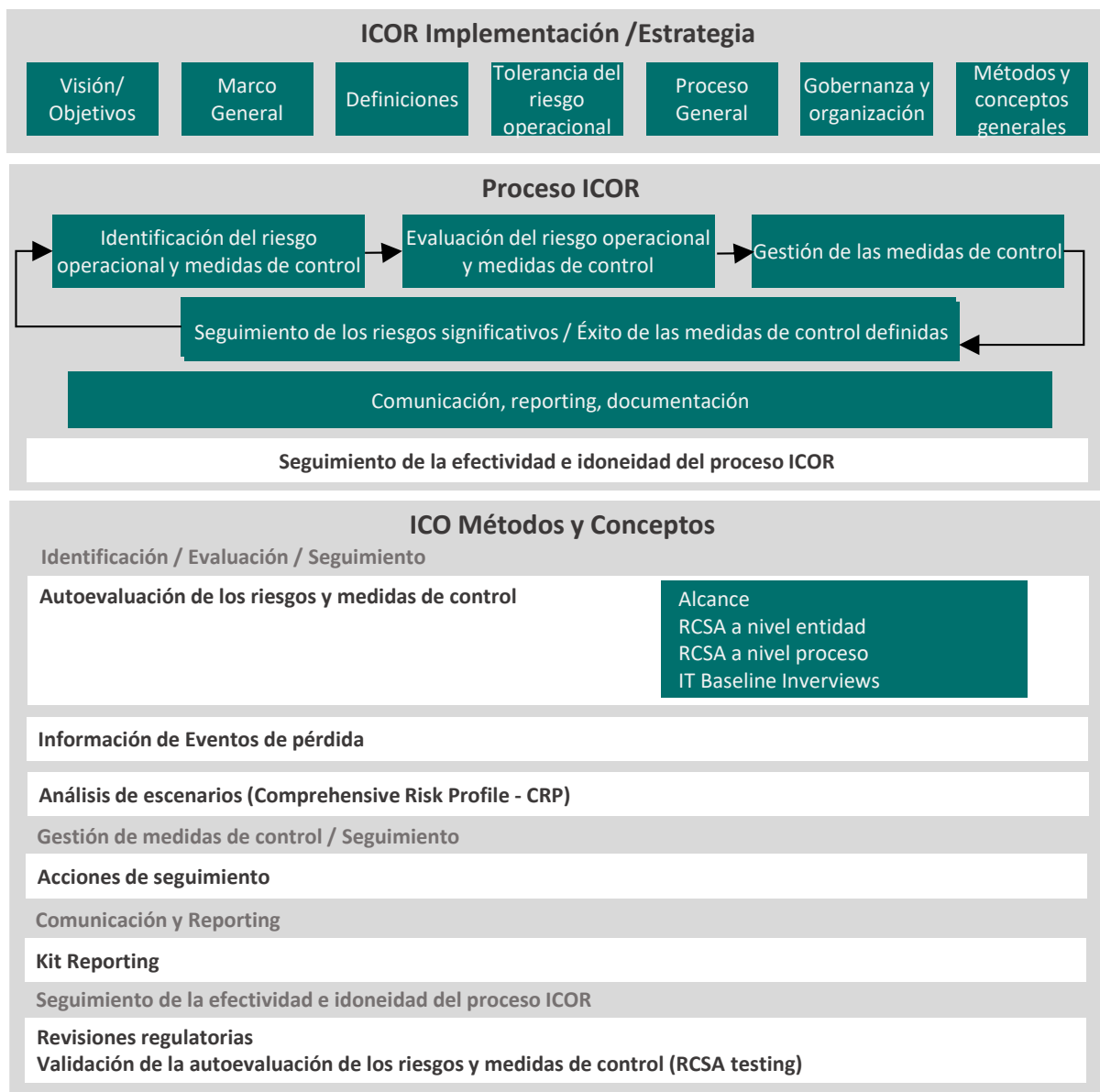
Sa Nostra tiene suficientes activos líquidos para hacer frente a las salidas de efectivo imprevistas en cualquier momento. Los activos líquidos (efectivo, primas por invertir, acciones líquidas y valores de renta fija) exceden varias veces el volumen de los flujos de efectivo netos anuales. Además, Sa Nostra gestiona activos y pasivos desde una perspectiva de liquidez. Por el lado del pasivo del balance, no existen posiciones individuales significativas con riesgo de liquidez. Una parte de los activos no cuentan con mercados líquidos, como son los inmuebles que sólo podrían ser realizados en un periodo mayor de tiempo.

El objetivo de los controles fijados es asegurar que la compañía mantenga una liquidez de los activos suficiente para afrontar las demandas de tesorería, no sólo bajo condiciones normales sino también bajo condiciones extremas.

La existencia de carteras de Vida con inversiones asignadas a determinados pasivos (Cash Flow Matching) ya permite controlar en parte el riesgo de liquidez, al estar cubiertas dichas obligaciones mediante una cartera concreta de activos.

C.5. Riesgo Operacional

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdidas derivadas de la inadecuación o disfunción de procesos internos, personas o sistemas, o de eventos externos inadecuados o erróneos. Sa Nostra cuenta con un modelo de gestión estándar para identificar, valorar, gestionar y monitorear los riesgos operacionales, que es el denominado Sistema de Control Interno y Gestión de Riesgo Operacional ("ICOR") que incluye un proceso de reporte de riesgos operacionales a nivel de Grupo. El proceso ICOR cubre todos los pasos principales involucrados en la gestión del riesgo operativo. El marco ICOR está estructurado como se muestra en el cuadro siguiente:



Sa Nostra gestiona su negocio de acuerdo con el principio de prudencia. Esto significa que los riesgos deben ser adecuadamente identificados, valorados, gestionados, reportados y tomados en cuenta al evaluar el requisito de solvencia. Los riesgos operacionales se evalúan de acuerdo con una metodología estándar. La autoevaluación y control de los riesgos ("RCSA", Risk and Control Self Assessment) se realiza dentro de límites definidos de tolerancia al riesgo. Dependiendo de la valoración del riesgo, los controles y las medidas de gestión del riesgo se revisan y, si es necesario, se ajustan según su adecuación y eficacia. La autoevaluación evalúa los riesgos en términos de tres tipos de impacto potencial (salida financiera, informes financieros inexactos y daño reputacional) en función de su probabilidad de ocurrencia y gravedad. El resultado es una evaluación general del riesgo con una calificación de "Bajo", "Medio" o "Alto". La evaluación de riesgos se lleva a cabo después de considerar las medidas de mitigación efectivas existentes.

El resultado de la autoevaluación de riesgos y de cumplimiento es informado a la Dirección de la Compañía y al Consejo de Administración.

La mayoría de los riesgos operacionales identificados son debidos a procesos internos inadecuados. Otras fuentes de riesgo son las personas, los sistemas o los eventos externos. Por lo tanto, se siguen de cerca los riesgos relacionados con el desarrollo posterior de los sistemas de información.

Todos los riesgos operativos se encuentran dentro de los límites de riesgo aprobados. En la medida de lo posible, se implementan y monitorean medidas que puedan reducir, prevenir o transferir los riesgos de manera rentable.

Los requerimientos de capital regulatorio para riesgo operacional se calculan de acuerdo a fórmula estándar de Solvencia II, dependiendo por tanto el riesgo operativo del volumen de negocio (medido por primas o reservas).

C.6. Otros Riesgos Materiales

Como ya se ha mencionado en la introducción, los riesgos clave y las concentraciones de riesgo se evalúan como parte de un perfil de riesgo integral global (CRP).

Esta evaluación de los principales riesgos dentro del CRP se soporta en una matriz de riesgos, tal y como se establece a continuación, en base a la probabilidad y severidad de ocurrencia.

Risk matrix

Probability level (Assurance / Risk appetite)						
	Very high	A				
	High	B				
	Occasional	C				
	Low	D				
	Very low	E				
	Almost impossible	F				
			IV	III	II	I
			Marginal	Major	Severe	Critical
			Severity (risk tolerance)			

La probabilidad de ocurrencia se define en base a unos niveles de probabilidad cualitativa que van desde "muy alto" hasta "casi imposible", y la gravedad en base a cinco criterios cualitativos o cuantitativos que van desde "marginal" hasta "crítico". Para los riesgos que se encuentran en el área verde se llevan a cabo medidas para minimizar la exposición al riesgo, priorizando su implementación y seguimiento en la medida en que pueden reducir, prevenir o transferir de manera rentable los riesgos.

El análisis anual de riesgo integral para el proceso de CRP se realiza a nivel de cada una de las unidades de negocio, participando en dicho análisis la alta dirección. Además de la evaluación de los riesgos, se analizan las medidas de gestión de riesgos y se definen las acciones a llevar a cabo (si fuera necesario) dentro del marco de la estrategia de riesgo y los límites de tolerancia al riesgo. Sa Nostra tiene actualmente identificados los siguientes riesgos clave:

- Ciberataques que puedan poner en riesgo la continuidad del Negocio. A estos efectos, la compañía tiene implantadas medidas de seguridad, así como políticas y procedimientos adecuados para su prevención. Caser tiene definido así mismo un Plan de Continuidad de Negocio, acorde a sus características y necesidades.
- Actual entorno político/macroeconómico y sus posibles impactos (mayor coste de financiación y valoración de pérdidas en cartera de renta fija actual, descenso de negocio, reducción de beneficios...). La subida de los tipos de interés puede afectar desde distintas perspectivas: por el coste de la nueva financiación se puede ver incrementado, así como disminuida la valoración de la renta fija y variable en cartera. Para mitigar este efecto, Caser lleva a cabo una adecuada gestión de inversiones (infraestructuras, crédito, inmobiliario...), junto con un seguimiento y gestión de ALM. Así mismo, ha definido medidas tales como impulsar inversiones alternativas, (como infraestructuras, crédito e inmobiliario).

Desde el punto de vista del producto, la disminución del poder adquisitivo del cliente puede dificultar el incremento de las ventas (especialmente en los seguros de Vida), efecto que la compañía trata de contrarrestar con la promoción de nuevos productos adaptados a la situación del cliente y la adaptación continua a las nuevas circunstancias en relación con las inversiones, orientando su cartera hacia productos de Vida Ahorro.

C.7. Otra información

Toda la información relevante sobre el perfil de riesgo de la compañía ha sido descrita previamente en los apartados anteriores. No se han identificado concentraciones de riesgo que puedan poner en peligro en este momento la Solvencia de Sa Nostra.

D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

La valoración de balance a efectos de Solvencia II se basa en la consideración de valor de mercado. Dado que gran parte de los elementos del balance contable de la Compañía ya se encuentran valorados con ese criterio, los principales ajustes vienen dados por partidas muy concretas.

Sa Nostra aplica en sus cálculos el ajuste por volatilidad, bajo los supuestos que corresponde. A continuación, se presenta un resumen del escenario base del balance contable y su versión en balance económico sin considerar dicho ajuste por volatilidad.

Sa Nostra CASER (Datos en Millones de €)	Balance 2022		
	Balanc. Cont. * (SI)	Balance Económico (SII)	
		c/Vol.	s/Vol.
ACTIVO	1.091	1.107	1.323
Comisiones anticip. y otros F. Adq.	0	0	0
Intangibles	2	0	0
Activos por Impuestos Diferidos	12	30	26
Inmuebles	1	3	3
Participaciones	0	0	0
Acciones	0	0	0
Bonos	951	959	1.142
Otros	125	116	151
PASIVO	940	838	899
Prov. Técnicas No Vida y Salud	0	0	0
Prov. Técnicas Vida	927	760	781
Pasivos por Impuestos Diferidos	4	73	110
Derivados	0	0	1
Otros	8	5	6
Ajuste FFPP Admisibles CSO		-15	-15
FFPP admisibles CSO	152	254	409

*Total de masas patrimoniales considerando reclasificaciones contables realizadas para reporting regulatorio (afecta a acciones propias y derivados, traspasándose al pasivo si su saldo es negativo). Difiere ligeramente con balance de cuentas anuales.

D.1. Activos

D.1.1. Activos financieros

El valor razonable de los activos financieros es igual al precio al que un activo podría venderse en la fecha de valoración en una transacción comercial normal entre participantes del mercado.

Los instrumentos financieros medidos a los precios cotizados en un mercado activo pertenecen a la categoría de métodos de valoración "Nivel 1". Cotizar en un "mercado activo" significa que los precios están disponibles regularmente, ya sea por una bolsa de valores, un corredor o un servicio de fijación de precios, y que estos precios representan transacciones de mercado regulares. Se realiza una valoración utilizando valores de mercado para acciones, bonos, fondos de inversión y derivados negociados en bolsa.

Si no se dispone de un valor de mercado en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando métodos de valoración. Dichos métodos están considerablemente influenciados por supuestos, que pueden conducir a estimaciones variables del valor razonable.

Los instrumentos financieros para los cuales los supuestos del modelo se basan en datos de mercado observables se asignan a la categoría de valoración de "Nivel 2". Esta categoría incluye comparaciones con transacciones de mercado actuales, referencias a transacciones con instrumentos similares y modelos de precios de opciones.

Si los supuestos de valoración no se basan en datos de mercado observables, el instrumento financiero en cuestión entra en la categoría de valoración de "Nivel 3". Esto se aplica en particular a las inversiones alternativas. El valor razonable de las inversiones de capital privado se calcula utilizando el método de flujo de efectivo descontado y aplicando la tasa interna de rendimiento. Si el rango de posibles valores razonables es muy grande y no se pueden hacer estimaciones confiables, el instrumento financiero se mide al costo, menos los ajustes de valor (deterioro).

Los ingresos por intereses de inversiones y préstamos que devengan intereses atribuibles al año de informe se registran en la clase de activo correspondiente del balance.

Sa Nostra para obtener el balance económico según Solvencia II, parte del balance contable y se llevan a cabo una serie de ajustes en las inversiones principales valoradas a mercado:

- Instrumentos de patrimonio no cotizados (activos de renta variable): en el balance estatutario se valoran a coste neto de deterioros. Al no disponer de un mercado activo para dichas inversiones, su valor de mercado será el patrimonio neto corregido por plusvalías tácitas si existieran.
- Activos de renta fija (bonos): incluye tanto la renta fija que forman parte, como colateral, de las operaciones de cash flow matching instrumentadas a través de SPV, como la mantenida directamente en la cartera de contado de la compañía. Para la construcción del balance económico, todos estos activos se valoran en base a su cotización oficial en mercados organizados, recurriéndose a métodos alternativos (mark to model) cuando no se disponga de precios de mercado.
- Derivados: los derivados asociados al casamiento de flujos (asset swaps y SPVs) no requieren ser valorados a mercado en el balance contable. Para su transformación a balance económico, los asset swaps asociados a las operaciones de cash flow matching (CFM) se valoran como la diferencia entre la actualización de flujos de cobro y de pago a la curva libre de riesgo. De igual forma se valoran los asset swaps que incorporan las operaciones instrumentadas a través de

SPVs. El resto de derivados (IRS de cobertura, de especulación, futuros, forwards, etc) se valoran a mercado tanto en el balance contable como en el económico.

D.1.2. Inversiones Inmobiliarias

Los inmuebles se valoran de acuerdo con las estimaciones de mercado realizadas por expertos independientes anualmente. Estas estimaciones se actualizan entre las fechas de valoración.

Los inmuebles para uso propio se valoran de manera similar a los inmuebles para fines de inversión.

D.1.3. Inversiones Materiales

Los activos fijos se valoran al precio de compra menos la depreciación acumulada y el deterioro acumulado.

D.1.4. Activos intangibles

Los activos intangibles solo pueden declararse si se pueden vender por separado. El valor de un activo comparable negociado en el mercado debe tomarse como valor de mercado. No existen activos intangibles en Sa Nostra que cumplan con estos criterios, por lo que en el balance económico quedan sin valor económico los activos intangibles que figuren en el activo del balance contable.

D.1.5. Inversiones en asociadas

Las participaciones en empresas del Grupo y asociadas, según determina el Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras, aparecen registradas en el balance contable a su coste neto de deterioros. Para su registro en el balance económico se realizan dos tipos de valoración en función de la actividad de la participada:

- Aseguradoras: al disponer del balance económico de Solvencia II, la valoración de la participada será la diferencia entre activos y pasivos a valor de mercado, multiplicada por el porcentaje de participación (adjusted equity method).
- Resto de participadas: su valor de mercado será el patrimonio neto contable más plusvalías tácitas si existieran, multiplicado por el porcentaje de participación.

Actualmente Sa Nostra no cuenta con inversiones en empresas del Grupo o asociadas en su cartera de inversiones.

D.1.6. Participación de los reaseguradores en las reservas para contratos de seguro

Las participaciones del reasegurador en las reservas para contratos de seguro se valoran teniendo en cuenta el valor actual de los flujos de caja futuros correspondientes a los contratos de reaseguro ajustado por la probabilidad del riesgo de impago de contraparte.

D.1.7. Otros

En el caso del activo por impuesto diferido, al importe que ya figura en el balance contable, hay que incorporar el impuesto correspondiente a los ajustes realizados para obtener el balance económico, al tipo impositivo vigente. La partida total de activo por impuesto diferido neto está limitado a la hora de computar como Fondo Propio Admisible para cubrir el SCR.

Las comisiones anticipadas y otros costes de adquisición del activo del balance se registran sin valor económico.

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo en caja, depósitos a la vista e inversiones líquidas a corto plazo con un vencimiento no mayor a tres meses a partir de la fecha de adquisición. En el balance estatutario se registran por su coste de adquisición, y el ajuste para valorarlos a mercado requiere añadirle los intereses devengados.

D.2. Provisiones Técnicas

Dado que no existe un mercado activo de contratos de seguros, se deben utilizar modelos de valoración (mark-to-model) para generar un valor razonable para ellos. La valoración se realiza aplicando métodos actuariales y contabilizando incertidumbres. Los supuestos realizados en la estimación se basan en principios de mejor estimación que, en primer lugar, tienen en cuenta la situación específica del negocio, como la composición de la cartera específica de la empresa o las inversiones existentes y la situación del mercado, y en segundo lugar, las bases actuariales locales de cálculo (p. Ej. discapacidad). Los supuestos varían según el país, el producto y el año de aceptación, y tienen en cuenta las experiencias específicas de cada país. Las estimaciones de reservas y los supuestos en los que se basan se revisan continuamente.

D.2.1. Provisiones Técnicas de Vida

Valoración: metodología e hipótesis

Las provisiones técnicas de vida se calculan, según lo establecido por la normativa, como la suma de la mejor estimación del pasivo y de un margen de riesgo.

La mejor estimación se corresponde con los flujos de caja futuros esperado, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero mediante la aplicación de la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo. La proyección de flujos de caja utilizada tiene en cuenta la totalidad de las entradas y salidas de caja necesarias para liquidar las obligaciones de seguro y reaseguro durante todo su período de vigencia. La mejor estimación se calcula en términos brutos, sin deducir los importes recuperables de los contratos de reaseguro. Dichos importes se calculan por separado conforme a las disposiciones aplicables al efecto.

El margen de riesgo se define como el valor razonable del coste de capital en el que incurriría una empresa de referencia con un coeficiente de solvencia del 100% durante el período requerido para liquidar los pasivos.

Con el fin de garantizar que el cálculo de las provisiones técnicas se realice con arreglo a métodos estadísticos que sean suficientes, aplicables y pertinentes se utiliza un programa de cálculo actuarial de mercado. Este software permite el cálculo póliza a póliza, así como la interacción necesaria entre activo y pasivo para los casos en los que esta es necesaria para el cálculo de las provisiones técnicas.

Los flujos contemplados para el cálculo de la mejor estimación del pasivo dentro del modelo son:

- Prestaciones por muerte, invalidez, y otras garantías complementarias

- Prestaciones por vencimiento y rescates
- Prestaciones periódicas de rentas
- Participación en beneficios
- Gastos de administración y gestión de inversiones
- Comisiones
- Primas

Estos flujos se proyectan hasta la extinción de los contratos (o un plazo máximo de 100 años), teniendo en cuenta las incertidumbres relativas a los mismos en cuanto a la ocurrencia de los sucesos asegurados y el pago de prestaciones, reflejadas en el uso de hipótesis actuariales realistas sobre las tasas de mortalidad, incapacidad (u otras garantías complementarias) y tasas de rescates o caídas de cartera. Así mismo se tienen en cuenta hipótesis realistas para la proyección de los gastos futuros de la Compañía siempre bajo el supuesto de continuidad del negocio.

En el caso de la valoración de las provisiones técnicas de los productos temporales anuales renovables, se realiza la proyección hasta la extinción de las garantías del contrato sin límite temporal. En este sentido la Compañía renunció al derecho de modificación o anulación de las condiciones del seguro a todos los asegurados, en el caso de asegurados de cartera mediante el envío de carta a los mismos, y para los nuevos contratos mediante modificación realizada de las cláusulas.

En aquellos casos en los que para la proyección de flujos futuros sea necesaria la estimación del rendimiento futuro de las inversiones, como es el caso del cálculo de la participación en beneficios, la proyección de dichos rendimientos se realiza teniendo en cuenta la rentabilidad de las inversiones o la tasa forward implícita en la curva de referencia.

Respecto al cálculo de las opciones y garantías financieras se realiza en base a un escenario determinista basado en las hipótesis utilizadas para el cálculo de la mejor estimación del pasivo. Lo mismo sucede en cuanto al comportamiento del tomador.

Las acciones futuras de gestión no se tienen en cuenta en el momento actual.

En el caso concreto de los recuperables del reaseguro, con una representatividad muy baja en el caso de Vida, la metodología de cálculo es una simplificación que parte de la proyección del negocio directo, limitando la proyección hasta la fecha de negociación del contrato.

Los resultados del cálculo a 31/12/2022 para cada línea de negocio de las provisiones técnicas y los recuperables de reaseguro (sin tener en cuenta el importe de la medida transitoria) son los siguientes:

a 31.12.2022	BEL	Margen de riesgo	Provisiones técnicas SII	Recuperables reaseguro
<i>en Mill. EUR</i>				
Seguros de Vida con participación en beneficios	4,9	0,7	5,7	0,1
Otros seguros de Vida	708,6	41,4	750,0	2,1
Unit Linked	4,2	0,0	4,2	0,0
TOTAL	717,8	42,1	759,9	2,2

Las principales fuentes de incertidumbre en cuanto al cálculo de las provisiones técnicas son por un lado el grado de acierto de las hipótesis utilizadas para el cálculo que se derivan de forma anual según se describe a continuación y la evolución de las variables macroeconómicas y en especial la variación en la curva de tipos libre de riesgo.

Para el cálculo de la mejor estimación del pasivo, la derivación de hipótesis realistas se realiza por grupos de productos en base a la tipología del producto (riesgo/ahorro, negocio individual/colectivo...)

Las principales hipótesis utilizadas para el cálculo son:

- **Gastos:** la derivación de la hipótesis de gastos se basa en la reclasificación de gastos por destino de la Compañía. Para derivar los gastos por producto, los gastos de la cuenta técnica de vida se ajustan restando las comisiones y costes financieros no operativos que han sido considerados separadamente en otras partes de la proyección, y las amortizaciones de Inmovilizados y de las inversiones inmobiliarias, así como los gastos que se consideran recurrentes. De dicha reclasificación por destino, se utilizan en la proyección los gastos de prestación y administración, adquisición y gestión de inversiones, no proyectándose gasto de la cuenta no técnica, ni gastos de adquisición. El concepto de "otros gastos técnicos" se asimila como mayor gasto de administración.
- **Mortalidad e incapacidad:** La hipótesis de mortalidad e incapacidad se derivan con carácter anual, a partir de las bases de datos de asegurados y prestaciones. El estudio de siniestralidad está basado en la experiencia de la Compañía respecto a la tabla PASEM 2020, tomando datos históricos de siniestralidad de los últimos 10 años e incrementando, de ser esa la experiencia, el riesgo de mortalidad y/o incapacidad. El porcentaje que se utiliza para la derivación de hipótesis es el siguiente:

$$\text{Ratio de siniestralidad} = \text{nº de siniestros reales} / \text{nº de siniestros esperados}$$

- **Supervivencia:** La hipótesis de supervivencia se deriva con carácter anual, a partir de las bases de datos de asegurados y prestaciones. El estudio de siniestralidad está basado en la experiencia de la Compañía respecto a la tabla PER2020 segundo Orden, tomando datos históricos de siniestralidad de los últimos 10 años e incrementando, de ser esa la experiencia, el riesgo de longevidad. El porcentaje que se utiliza para la derivación de hipótesis es el siguiente:

$$\text{Ratio de siniestralidad} = \text{nº de siniestros reales} / \text{nº de siniestros esperados}$$

- **Caídas:** el cálculo de tasas de caída se realiza por grupo de riesgo homogéneo a partir de la información de provisiones y rescates. Se consideran para el cálculo de las tasas referencia los datos de provisiones y rescates desde el año 2011, proyectándose los resultados a diez años y aplicando la última tasa derivada (año 10) hasta el año fin póliza. A partir de esta información se calcula una tasa anual promedio para cada año de proyección que es la que se aplica en el cálculo del Best Estimate.

En el caso de los seguros de ahorro colectivos, la tasa de rescates ha sido calculada a nivel global para todos los productos de este negocio, diferenciando entre aquellos productos afectos a carteras que se engloban bajo el Art. 33.2 del ROSSEAR y el resto de carteras debido a las propias características de las pólizas y el comportamiento de las mismas.

- **Tasas de descuento:** según lo indicado por la normativa, se utiliza la curva libre de riesgo publicada por EIOPA. Para todos los productos de la Compañía se aplica el ajuste por volatilidad exceptuando el caso de la cartera de obligaciones en la que tras aprobación por parte de la DGSFP con fecha 12 de mayo de 2016 se aplica ajuste por casamiento. Las pólizas que forman la cartera de obligaciones de seguro sobre las que se ha aplicado el ajuste por casamiento pertenecen al grupo de pólizas de seguro de ahorro colectivo de CASER, tratándose de

obligaciones actualmente sujetas al art. 33.2.a del Reglamento de Ordenación vigente según la disposición derogatoria única del ROSSEAR.

- La tipología de productos incluidos en esta cartera de obligaciones es la siguiente:
 - Rentas inmediatas vitalicias, constantes o crecientes en un porcentaje previamente fijado, con y sin reversión.
 - Rentas inmediatas temporales, constantes o crecientes en un porcentaje previamente fijado.
 - Rentas inmediatas temporales irregulares.
 - Rentas diferidas vitalicias constantes o crecientes en un porcentaje previamente fijado, con y sin reversión con contraseguros durante el periodo de diferimiento.
 - Capitales diferidos con y sin contraseguro.

Comparativa valoración: Solvencia II - Estados Financieros

El ajuste en las provisiones técnicas de Vida en el balance de Solvencia II respecto al balance contable se debe a la diferencia en la metodología de cálculo aplicable para la valoración de las provisiones técnicas, siendo las diferencias principales que introduce Solvencia II en cuanto a la valoración:

- El uso de la curva libre de riesgo publicada por EIOPA para 31/12/2022 (incluyendo el ajuste por volatility adjustment o matching adjustment según corresponda) para descontar los flujos probables en contraposición al tipo técnico utilizado en la normativa contable.
- La valoración de las provisiones técnicas de los productos temporales anuales renovables en base al descuento de flujos de caja proyectando hasta la extinción de las garantías del contrato sin límite temporal.
- La valoración de la mejor estimación del pasivo incluyendo la totalidad de las entradas y salidas de caja necesarias para liquidar las obligaciones de seguro y reaseguro durante todo su período de vigencia.

La comparativa por línea de negocio entre ambas metodologías se refleja en el siguiente cuadro (no incluye medidas transitorias):

<i>a 31.12.2022</i>	Provisiones técnicas SI	Provisiones técnicas SII	Recuperables reaseguro SI	Recuperables reaseguro SII
<i>en Mill. EUR</i>				
Seguros de Vida con Participación en Beneficios	5,7	5,7	0,1	0,1
Otros seguros de Vida	919,7	750,0	2,4	2,1
Unit Linked	2,1	4,2	0,0	0,0
TOTAL	927,5	759,9	2,4	2,2

El valor de mercado de las provisiones técnicas se calcula a partir de mejor estimación de los pasivos técnicos del negocio de vida más un margen de riesgo. Las provisiones técnicas incluyen reservas actuariales y para primas. El mejor valor estimado de los pasivos incluye, en particular, el valor razonable de los flujos de fondos futuros a los asegurados provenientes de beneficios garantizados y posibles no garantizados, considerando las opciones implícitas mantenidas por los asegurados y

las acciones de gestión de la compañía. El cálculo del valor razonable se realiza aplicando curvas de tipos de interés libres de riesgo, incluyendo en su caso un ajuste de volatilidad según Solvencia II. El margen de riesgo compensa las desviaciones del mejor valor estimado para los pasivos técnicos y se define como el valor razonable de los gastos de capital en que incurriría una empresa de referencia con un índice de solvencia del 100% durante el período requerido para liquidar los pasivos. El valor razonable de los costes de capital se calcula aplicando curvas de tipos de interés libres de riesgo.

La valoración de las provisiones técnicas se realiza de acuerdo con las directrices marcadas por la DGSFP. En este año se han aplicado las nuevas tablas de segundo orden PER2020 para seguros de vida de supervivencia colectivos y las correspondientes para seguros de vida de supervivencia individuales.

En el negocio de vida, se aplican también ajustes de volatilidad para lograr una valoración de las reservas técnicas coherente con el mercado, así como un ajuste por casamiento.

Por otro lado, las reservas de Solvencia II significativamente más altas son impulsadas por la tasa de descuento más baja en comparación con el interés actuarial asociado con el entorno actual de tasas de interés bajas.

Ajuste por Volatilidad (VA)

Para todos los productos de la Compañía se aplica el ajuste por volatilidad exceptuando el caso de la cartera de obligaciones en la que se aplica ajuste por casamiento.

D.3. Resto Pasivos

Partiendo del balance contable, los principales ajustes para obtención del balance económico son:

- Partida por las asimetrías contables que se producen en el balance contable (Solvencia I) entre el valor de realización de los activos y el coste de las provisiones técnicas contables, que en el Balance de Solvencia II se ajusta a cero ya que la asimetría desaparece al hacer la valoración de estas provisiones según la mejor estimación.
- Pasivo por impuesto diferido: adicionalmente al importe por este concepto en el balance de Solvencia I, hay que añadir el ajuste que surge al aplicar el % computable sobre la diferencia en valoración debida a la diferente metodología entre el balance contable y el balance económico.

D.4. Métodos alternativos de valoración

Todos los métodos de valoración utilizados se describen en las secciones anteriores.

D.5. Otra Información

Toda la información relevante relativa a la valoración se incluye en los apartados anteriores.

E. GESTIÓN DE CAPITAL

E.1. Fondos Propios

E.1.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

Objetivos y alcance de la gestión de capital

La gestión de capital forma parte integral de la dirección empresarial de Sa Nostra, siendo sus principales objetivos:

- Asegurar el cumplimiento en todo momento de los requisitos de capital regulatorios y legales
- Asegurar el capital necesario para suscribir nuevos negocios
- Optimizar el rendimiento del capital del Grupo y su capacidad para distribuir dividendos
- Apoyar el crecimiento planificado estratégicamente;
- Optimización de la flexibilidad financiera mediante la asignación eficiente de capital.

Estos objetivos se definen teniendo en cuenta la capacidad de asumir riesgos y los factores de coste/beneficio. Se debe asegurar un capital adecuado de manera continua, lo que hace necesario realizar una evaluación basada en riesgos. El objetivo de garantizar una cantidad mínima de exceso de capital basado en el riesgo es poder absorber posibles desarrollos imprevistos y financiar el crecimiento planificado.

Métodos para la gestión de capital

La medición de la capitalización se realiza de acuerdo con las leyes y regulaciones aplicables. Al ser Sa Nostra una entidad legal de seguros en la UE está sujeta a Solvencia II.

Proceso de gestión de capital

Se aplica un enfoque integrado para la gestión del capital. Este enfoque integral sirve para asegurar la adecuación del capital y la protección de los asegurados en todo momento, mientras optimiza la eficiencia del capital y la generación de capital a nivel estratégico y operativo.

El proceso de gestión de capital está alineado con el proceso de estrategia corporativa mediante la planificación de capital de varios años, que incluye pruebas de sensibilidad y escenarios durante al menos tres años.

El proceso de gestión de capital está fuertemente entrelazado con el proceso ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) con el fin de optimizar el uso del capital por parte del negocio con los riesgos relacionados y las medidas de control del riesgo, que incluyen el apetito por el riesgo y ajustes de tolerancia.

El proceso de gestión de capital está integrado en el marco de políticas de riesgos.

E.1.2. Análisis de Fondos Propios y elegibilidad para cobertura SCR y MCR

Los FFPP Disponibles estarán limitados, según la normativa vigente, para poder ser Admisibles para cubrir el SCR y el MCR.

Los elementos de los fondos propios se clasifican en tres niveles. La clasificación de estos elementos dependerá de si se trata de elementos de fondos propios básicos o de fondos propios complementarios y de la medida en que posean las características de disponibilidad permanente y subordinación en la actualidad y en el futuro. La evaluación considera la duración de los elementos de los fondos propios. Además, se consideran las siguientes características: ausencia de incentivos para canjear, ausencia de gastos de servicio obligatorios, ausencia de gravámenes.

Con respecto al cumplimiento del capital de solvencia obligatorio (SCR), los elementos de los fondos propios de todos los niveles son elegibles. Sin embargo, se mantienen los siguientes límites cuantitativos de elegibilidad:

- Nivel 1 > 50% SCR
- Nivel 2 + Nivel 3 < 50% SCR
- Nivel 3 < 15% SCR

En cuanto al cumplimiento del Capital Mínimo Requerido (MCR), solo son elegibles los elementos de los fondos propios de los niveles 1 y 2. Están sujetos a los siguientes límites cuantitativos:

- Nivel 1 > 80% MCR
- Nivel 2 < 20% MCR

En lo que respecta a los fondos propios complementarios, debe considerarse un límite cuantitativo adicional: el valor global de la deuda subordinada no representará más del 20% del importe total de los elementos de nivel 1.

Partiendo del Balance económico, se realizan una serie de ajustes para la obtención de los FFPP Disponibles, siendo los principales:

- Valor de las acciones propias
- Dividendos a repartir
- Capital por gestión de fondos de pensiones

A continuación, se muestra el desglose de los FFPP de la Compañía a cierre 2022, así como a cierre 2021, con los ajustes a la admisibilidad para cobertura del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y del Capital Mínimo Obligatorio (MCR), respectivamente:

Sa Nostra (Datos en mill. € y %)	FFPP Admisibles SCR			FFPP Admisibles MCR		
	2022	2021	Δ 2022/ 2021	2022	2021	Δ 2022/ 2021
Exceso Act./Pas.	270	241	12%	270	241	12%
- Impuestos Diferidos Netos (DTA/DTL)	0	0		0	0	
- Acc. Propias	0	0		0	0	
- Dividendos	14	0		14	0	
- C. Gestión FFPP	1	1		1	1	
TIER1	254	240	6%	254	240	6%
+ Pasivos Sub.	0	0				
+ MIN (Pas.Sub.; 20%*CMO)				0	0	
TIER2	0	0		0	0	
+ MIN (DTA; 15%*CSO)	0	0				
TIER3	0	0				
TOTAL FFPP	254	240	6%	254	240	6%

Los FFPP admisibles se incrementan un 6% respecto al año anterior, influido por el descenso de provisiones técnicas por la caída del negocio, y la evolución de los tipos de interés.

Medidas transitorias de fondos propios y de fondos propios complementarios

Ninguna de estas dos medidas es de aplicación en la entidad.

E.1.3. Diferencias de cierre de año para "UGB"

Los activos y pasivos se consideran a valor de mercado bajo Solvencia II. Para ello se tiene en cuenta el valor por el que podrían transferirse o liquidarse entre socios comerciales expertos, dispuestos y mutuamente independientes. En balance contable bajo Solvencia I, en cambio, aplica el principio de prudencia.

Las diferencias de valoración entre Solvencia II y los estados financieros según Solvencia I se traducen en valores más altos de los inmuebles y los bonos, importantes diferencias de valoración en provisiones técnicas y pérdida de valor de Fondo de comercio, Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición e Intangibles. Se puede encontrar más información sobre las diferencias de valoración entre Solvencia II y Solvencia I en la sección D.

E.2. Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y Capital Mínimo Obligatorio (MCR)

E.2.1. Modelos utilizados

Sa Nostra determina el capital de solvencia obligatorio (SCR) por fórmula estándar de Solvencia II, sin ninguna simplificación en forma de actos delegados y sin aplicación de parámetros específicos.

Como se menciona en el apartado D.5, aplica el ajuste de volatilidad de las medidas de garantías a largo plazo para modificar las curvas de interés libres de riesgo para una valoración de mercado de los pasivos técnicos.

Una vez obtenido el importe del capital obligatorio básico por la agregación de los SCR de cada módulo, los ajustes aplicados para la obtención del Capital de Solvencia Obligatorio son:

- El ajuste por impuestos diferidos (DTA's) que se hace sobre el SCR es debido a la variación en el valor de los impuestos diferidos de la Compañía que resultaría de la pérdida instantánea de un importe igual al importe del Capital de Solvencia Requerido.

E.2.2. Requerimiento de capital

En la siguiente tabla se muestran los requerimientos de capital actuales para cada una de las tipologías de riesgos contempladas en los cálculos:

SCR (Datos en Millones de €)	2022	2021	Dif
Riesgo de Mercado	49,8	60,1	-10,3
Tipo de Interés	21,0	10,2	10,8
Acciones	4,2	11,6	-7,4
Inmobiliario	0,7	0,7	0,0
Diferencial	29,2	40,9	-11,8
Concentración	15,5	18,6	-3,1
Divisa	0,1	1,7	-1,6
Diversificación	-20,9	-23,6	2,7
Riesgo de Contraparte	4,7	5,6	-0,9
Riesgo de Suscripción de seguros de Vida	87,5	77,2	10,3
Mortalidad	10,0	12,6	-2,6
Longevidad	3,0	5,6	-2,6
Discapacidad y morbilidad	3,7	4,7	-1,0
Caída	80,3	67,5	12,9
Gastos	9,4	10,9	-1,5
Revisión	0,0	0,0	0,0
Catastrófico	0,2	0,1	0,2
Diversificación	-19,2	-24,2	5,0
Riesgo de Suscripción de seguros de Salud	0,0	0,0	0,0
Salud SLT	0,0	0,0	0,0
Salud NSLT	0,0	0,0	0,0
Prima y reserva	0,0	0,0	0,0
Caída	0,0	0,0	0,0
Diversificación	0,0	0,0	0,0
Catastrófico	0,0	0,0	0,0
Diversificación	0,0	0,0	0,0
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	0,0	0,0	0,0
Prima y reserva	0,0	0,0	0,0
Caída	0,0	0,0	0,0
Catastrófico	0,0	0,0	0,0
Diversificación	0,0	0,0	0,0
Diversificación	-29,5	-32,0	2,5
Riesgo Operacional	3,2	4,4	-1,1
Capacidad absorción pérdidas de impuestos diferidos	-28,9	-22,2	
Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)	86,8	93,2	

E.2.3. Evaluación de la capitalización actual desde una perspectiva de gestión de capital

Sa Nostra gestiona su capitalización utilizando las métricas descritas en el apartado E.1. y los escenarios aplicados a esas métricas, que determinan el colchón de capital y las consideraciones relacionadas con adecuación del capital.

Este enfoque proporciona el rango objetivo de sobrecapitalización, capitalización en línea con las expectativas y subcapitalización. En combinación con el desarrollo de capital esperado, se toman en cuenta medidas que incluyen el reembolso del capital, la tributación de dividendos.

Sa Nostra cuenta a cierre 2022 con un sólido índice de cobertura de solvencia.

E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio

Sa Nostra no aplica al cálculo de los requisitos de solvencia el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración.

E.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado

Como se ha mencionado anteriormente, Sa Nostra aplica la fórmula estándar para definir sus requisitos de capital. No se utilizan modelos internos.

E.5. Incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio e incumplimiento del Capital de Solvencia Obligatorio

Se cumplen todos los requisitos reglamentarios de solvencia.

E.6. Alguna otra información

Toda la información relevante se encuentra contemplada en apartados anteriores.

F. ANEXOS – PLANTILLAS DE INFORMACIÓN CUANTITATIVA

QRT ref	QRT Template name
S.02.01	Balance
S.05.01	Primas, siniestros y gastos por línea de negocio
S.05.02	Primas, siniestros y gastos, por países
S.12.01	Provisiones técnicas de Vida y Decesos
S.17.01	Provisiones técnicas de seguros distintos del seguro de vida (No aplica)
S.19.01	Siniestros de No Vida (No aplica)
S.22.01	Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias
S.23.01	Fondos Propios
S.25.01	SCR
S.28.01	MCR

ANEXOS

S.02.01.b**Balance****Activo**

Fondo de comercio

Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición

Inmovilizado intangible

Activos por impuesto diferido

Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal

Inmovilizado material para uso propio

Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")

Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)

Participaciones

Acciones

Acciones - cotizadas

Acciones - no cotizadas

Bonos

Deuda Pública

Deuda privada

Activos financieros estructurados

Titulaciones de activos

Fondos de inversión

Derivados

Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo

Otras inversiones

Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"

Préstamos con y sin garantía hipotecaria

Anticipos sobre pólizas

Código Postal

Otros

Importes recuperables del reaseguro

Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de

	Valor Solvencia II	Valor contable
	C0010	C0020
R0010		0,00
R0020		389.832,83
R0030	0,00	1.778.138,09
R0040	30.028.980,68	12.221.367,80
R0050	0,00	0,00
R0060	2.813.464,65	1.488.335,15
R0070	971.655.224,13	963.344.010,38
R0080	0,00	0,00
R0090	0,00	0,00
R0100	48.329,16	48.329,16
R0110	48.329,16	48.329,16
R0120	0,00	0,00
R0130	959.073.270,91	950.762.057,15
R0140	438.228.167,87	429.527.820,75
R0150	520.845.103,04	521.234.236,40
R0160	0,00	0,00
R0170	0,00	0,00
R0180	9.090.575,79	9.090.575,79
R0190	3.443.048,27	3.443.048,28
R0200	0,00	0,00
R0210	0,00	0,00
R0220	2.063.692,38	2.063.692,38
R0230	0,00	0,00
R0240	0,00	0,00
R0250	0,00	0,00
R0260	0,00	0,00
R0270	2.179.211,46	2.442.626,78
R0280	0,00	0,00

S.02.01.b
Balance

Activo

Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"
Seguros de salud similares a los seguros de vida
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro
Créditos por operaciones de reaseguro
Otros créditos
Acciones propias
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
Otros activos, no consignados en otras partidas
TOTAL ACTIVO

Pasivo

Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)
PT calculadas en su conjunto
Mejor estimación (ME)
Margen de riesgo (MR)
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)
PT calculadas en su conjunto
Mejor estimación (ME)
Margen de riesgo (MR)
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)
PT calculadas en su conjunto
Mejor estimación (ME)
Margen de riesgo (MR)

	Valor Solvencia II	Valor contable
	C0010	C0020
R0290	0,00	0,00
R0300	0,00	0,00
R0310	2.179.211,46	2.442.626,78
R0320	0,00	
R0330	2.179.211,46	2.442.626,78
R0340	0,00	
R0350	0,00	
R0360	226.028,23	1.628.912,14
R0370	1.451.133,78	1.451.133,78
R0380	37.360.421,24	34.236.674,13
R0390	0,00	0,00
R0400	0,00	
R0410	59.434.189,92	59.282.961,63
R0420	276.326,03	11.141.445,11
R0500	1.107.488.672,50	1.091.469.130,20
	Valor Solvencia II	Valor contable
	C0010	C0020
R0510	0,00	0,00
R0520	0,00	0,00
R0530		
R0540	0,00	
R0550	0,00	
R0560	0,00	0,00
R0570		
R0580	0,00	
R0590	0,00	
R0600		925.416.661,67
R0610		
R0620		
R0630		
R0640		

S.02.01.b**Balance****Activo**

Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked")

PT calculadas en su conjunto

Mejor estimación (ME)

Margen de riesgo (MR)

Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"

PT calculadas en su conjunto

Mejor estimación (ME)

Margen de riesgo (MR)

Otras provisiones técnicas

Pasivo contingente

Otras provisiones no técnicas

Provisión para pensiones y obligaciones similares

Depósitos recibidos por reaseguro cedido

Pasivos por impuesto diferidos

Derivados

Deudas con entidades de crédito

Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito

Deudas por operaciones de seguro y coaseguro

Deudas por operaciones de reaseguro

Otras deudas y partidas a pagar

Pasivos subordinados

Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos (FPB)

Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos FPB

Otros pasivos, no consignados en otras partidas

TOTAL PASIVO**EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS**

	Valor Solvencia II	Valor contable
	C0010	C0020
R0650	755.630.489,50	925.416.661,67
R0660	0,00	
R0670	713.544.326,01	
R0680	42.086.163,49	
R0690	4.247.715,89	2.063.692,37
R0700	0,00	
R0710	4.242.467,52	
R0720	5.248,37	
R0730		0,00
R0740	0,00	0,00
R0750	13.576,29	13.576,29
R0760	13.475,27	13.475,27
R0770	0,00	0,00
R0780	72.782.927,56	4.363.084,13
R0790	0,00	0,00
R0800	0,00	0,00
R0810	0,00	0,00
R0820	1.735.883,42	1.735.883,42
R0830	0,02	0,02
R0840	3.128.250,26	3.128.250,26
R0850	0,00	0,00
R0860	0,00	0,00
R0870	0,00	0,00
R0880	159.831,02	3.053.188,10
R0900	837.712.149,22	939.787.811,53
R1000	269.776.523,28	151.681.318,67

S.05.01.a
Primas, reclamaciones y gastos por Línea de negocio

	Obligaciones de seguro y de reaseguro proporcional distinto del seguro de vida												Obligaciones de reaseguro de vida				Total
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	Reaseguro no proporcional de enfermedad	Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	
	C 0010	C 0020	C 0030	C 0040	C 0050	C 0060	C 0070	C 0080	C 0090	C 0100	C 0110	C 0120	C 0130	C 0140	C 0150	C 0160	
Primas devengadas																	
Seguro directo - bruto	R0110																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140																
Importe neto	R0200																
Primas imputadas																	
Seguro directo - bruto	R0210																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240																
Importe neto	R0300																
Siniestralidad (Siniestros incurridos)																	
Seguro directo - bruto	R0310																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340																
Importe neto	R0400																
Variación de otras provisiones técnicas																	
Seguro directo - bruto	R0410																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440																
Importe neto	R0500																
Gastos técnicos																	
Otros gastos	R1200																
Total gastos	R1300																

Obligaciones de seguro de vida						Obligaciones de reaseguro de vida		
Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida	Total
C 0210	C 0220	C 0230	C 0240	C 0250	C 0260	C 0270	C 0280	C 0300
Primas devengadas								
Importe bruto	R1410	820363,19	691,03	30997407,71				31818461,93
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	83779,63		4473062,12			56000	4612841,75
Importe neto	R1500	736583,56	691,03	26524345,59			-56000	27205620,18
Primas imputadas								
Importe bruto	R1510	840957,15	691,03	31374915,51				32216563,69
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	83779,63		4473062,12			56000	4612841,75
Importe neto	R1600	757177,52	691,03	26901853,39			-56000	27603721,94
Siniestralidad (Siniestros incurridos)								
Importe bruto	R1610	330982,44	104369,21	145880743,2				146316094,9
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	14979,21		1931910,62				1946889,83
Importe neto	R1700	316003,23	104369,21	143948832,6				144369205
Variación de otras provisiones								
Importe bruto	R1710	48719,39	-366694,76	-119087828,7				-119405804,1
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720							
Importe neto	R1800	48719,39	-366694,76	-119087828,7				-119405804,1
Gastos técnicos								
Otros gastos	R1900	-36936,49	13843,43	29421285,55				29398192,49
Total gastos	R2500							2764,93
Total gastos	R2600							29400997,42

S.05.01.b
Primas, reclamaciones y gastos por línea de negocio

Obligaciones de seguro y de reaseguro proporcional distinto del seguro de vida												Obligaciones de reaseguro de vida					Total
Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniaras diversas	Reaseguro no proporcional de enfermedad	Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	Reaseguro no proporcional de daños a los bienes		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Primas devengadas																	
Seguro directo - bruto	R0110																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140																
Importe neto	R0200																
Primas imputadas																	
Seguro directo - bruto	R0210																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240																
Importe neto	R0300																
Siniestralidad (Siniestros incurridos)																	
Seguro directo - bruto	R0310																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340																
Importe neto	R0400																
Variación de otras provisiones técnicas																	
Seguro directo - bruto	R0410																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440																
Importe neto	R0500																
Gastos técnicos																	
Gastos administrativos																	
Seguro directo - bruto	R0610																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0620																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0630																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640																
Importe neto	R0700																
Gastos de gestión de inversiones																	
Seguro directo - bruto	R0710																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740																
Importe neto	R0800																
Gastos de gestión de siniestros																	
Seguro directo - bruto	R0810																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840																
Importe neto	R0900																
Gastos de adquisición																	
Seguro directo - bruto	R0910																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940																
Importe neto	R1000																
Gastos generales																	
Seguro directo - bruto	R1010																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040																
Importe neto	R1100																
Otros gastos	R1200																
Total gastos	R1300																

Obligaciones de seguro de vida										Obligaciones de reaseguro de vida		
Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida	Total				
C'0210	C'0220	C'0230	C'0240	C'0250	C'0260	C'0270	C'0280	C'0300				
Primas devengadas												
Importe bruto	R1410	820.363,19	691,03	30.997.407,71					31.818.461,93			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	83.779,63		4.473.062,12			56.000,00		4.612.841,75			
Importe neto	R1500	736.583,56	691,03	26.524.345,59			- 56.000,00		27.205.620,18			
Primas imputadas												
Importe bruto	R1510	840.957,15	691,03	31.374.915,51					32.216.563,69			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	83.779,63		4.473.062,12			56.000,00		4.612.841,75			
Importe neto	R1600	757.177,52	691,03	26.901.853,39			- 56.000,00		27.603.721,94			
Siniestralidad (Siniestros incurridos)												
Importe bruto	R1610	330.982,44		145.880.743,20					146.316.094,85			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	14.979,21	104.369,21	1.931.910,62					1.946.889,83			
Importe neto	R1700	316.003,23	104.369,21	143.948.832,58					144.369.205,02			
Variación de otras provisiones												
Importe bruto	R1710	48.719,39	- 366.694,76	- 119.087.828,71					- 119.405.804,08			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720											
Importe neto	R1800	48.719,39	- 366.694,76	- 119.087.828,71					- 119.405.804,08			
Gastos técnicos	R1900	- 36.936,49	13.843,43	29.421.285,55					29.398.192,49			
Gastos administrativos												
Importe bruto	R1910	- 15.278,76		4.372.736,57					4.357.457,81			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1920											
Importe neto	R2000	- 15.278,76		4.372.736,57					4.357.457,81			
Gastos de gestión de inversiones												
Importe bruto	R2010		4.936,48	19.420.464,44					19.425.400,92			

S,05.02.a

Premiums, claims and expenses by country

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							
Reinsurers' share	R0140							
Net	R0200							
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							
Reinsurers' share	R0240							
Net	R0300							
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							
Reinsurers' share	R0340							
Net	R0400							
Changes in other technical provisions								
Gross - Direct Business	R0410							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420							
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430							
Reinsurers' share	R0440							
Net	R0500							
Expenses incurred	R0550							
Other expenses	R1200							
Total expenses	R1300							

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations					Total Top 5 and home country
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premiums written								
Gross	R1410	31818461,93						31818461,93
Reinsurers' share	R1420	4612841,75						4612841,75
Net	R1500	27205620,18						27205620,18
Premiums earned								
Gross	R1510	398101,76						398101,76
Reinsurers' share	R1520	0						0
Net	R1600	398101,76						398101,76
Claims incurred								
Gross	R1610	146316094,9						146316094,9
Reinsurers' share	R1620	1946889,83						1946889,83
Net	R1700	144369205						144369205
Changes in other technical provisions								
Gross	R1710	-119405804,1						-119405804,1
Reinsurers' share	R1720							
Net	R1800	-119405804,1						-119405804,1
Expenses incurred	R1900	29398192,49						29398192,49
Other expenses	R2500							
Total expenses	R2600							29400957,42

S.05.02.b

Premiums, claims and expenses by country

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							
Reinsurers' share	R0140							
Net	R0200							
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							
Reinsurers' share	R0240							
Net	R0300							
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							
Reinsurers' share	R0340							
Net	R0400							
Changes in other technical provisions								
Gross - Direct Business	R0410							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430							
Reinsurers' share	R0440							
Net	R0500							
Expenses incurred	R0550							
Other expenses	R1200							
Total expenses	R1300							

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations					Total Top 5 and home country
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premiums written								
Gross	R1410	31.818.461,93						31.818.461,93
Reinsurers' share	R1420	4.612.841,75						4.612.841,75
Net	R1500	27.205.620,18						27.205.620,18
Premiums earned								
Gross	R1510	32.216.563,69						32.216.563,69
Reinsurers' share	R1520	4.612.841,75						4.612.841,75
Net	R1600	27.603.721,94						27.603.721,94
Claims incurred								
Gross	R1610	146.316.094,85						146.316.094,85
Reinsurers' share	R1620	1.946.889,83						1.946.889,83
Net	R1700	144.369.205,02						144.369.205,02
Changes in other technical provisions								
Gross	R1710	- 119.405.804,08						- 119.405.804,08
Reinsurers' share	R1720							
Net	R1800	- 119.405.804,08						- 119.405.804,08
Expenses incurred	R1900	29.398.192,49						29.398.192,49
Other expenses	R2500							2.764,93
Total expenses	R2600							29.400.957,42

Provisiones técnicas calculadas como un todo
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y

Provisiones técnicas calculadas como la suma de la Mejor estimación
Mejor estimación bruta
Total de importes recuperables de reaseguro/ SPV y
Importes recuperables de contratos de reaseguro
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por
Importes recuperables de contratos de reaseguro
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y
Mejor estimación menos importes recuperables de

Margen de riesgo
Importe de la medida transitoria sobre las
Provisones técnicas calculadas en su conjunto
Mejor estimación
Margen de riesgo

Total provisiones técnicas
Total Provisiones técnicas menos importes
Mejor estimación de los productos con opción de
Mejor estimación bruta de los flujos de caja
Salidas de caja
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras
Prestaciones garantizadas futuras
Prestaciones discrecionales futuras
Gastos y otras salidas de caja futuros

Entradas de caja
Primas futuras
Otras entradas de caja

Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado
Valor de rescate
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas

Seguros con participación en beneficios	Seguros vinculados a índices y fondos de inversión ("unit-linked e index-linked")		Otros seguros de vida			Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de	
		Contratos con opciones o garantías		Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones o garantías		
C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
4936334,99		4242467,52		-73965746,47	782573737,49	0,00	0,00
64595,21		0,00		1944049,35	171176,22		0,00
64595,21		0,00		1944049,35	171176,22		0,00
0,00		0,00		0,00	0,00		0,00
0,00		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
64576,96		0,00		1943501,10	171133,40	0,00	0,00
4871758,03		4242467,52		-75909247,57	782402604,09	0,00	0,00
719003,98	5248,37		41367159,51				0,00
0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
0,00		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
5655338,97	4247715,89		749975150,53			0,00	0,00
5590762,01	4247715,89		747860516,03			0,00	0,00
4936334,99	4242467,52		782573737,49			0,00	
	4136380,92		911820545,52			0,00	
7311943,38							0,00
31445,36							0,00
2353395,15	106086,60		63996303,54			0,00	0,00
4760448,91	0,00		267208858,04			0,00	0,00
0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
5799902,06	2056613,79		864882838,93			0,00	0,00
0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
4936334,99	4242467,52		708607991,02			0,00	0,00
5788198,64	4248226,70		760887537,69			0,00	0,00
0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
0,00	0,00		0,00			0,00	0,00

	Reaseguro aceptado				Total (seguros de vida distintos de los seguros de enfermedad incluidos unit-linked)
	Seguros con participación en beneficios	Seguros vinculados a índices y fondos de inversión ("unit-linked e index-linked")	Otros seguros de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida aceptado	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y	R0020	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la Mejor estimación					
Mejor estimación bruta	R0030	0,00	0,00	0,00	717786793,52
Total de importes recuperables de reaseguro/ SPV y	R0040				2179820,78
Importes recuperables de contratos de reaseguro	R0050				2179820,78
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por	R0060				0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro	R0070				0,00
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y	R0080	0,00	0,00	0,00	2179211,46
Mejor estimación menos importes recuperables de	R0090				715607582,07
Margen de riesgo	R0100	0,00	0,00	0,00	42091411,86
Importe de la medida transitoria sobre las					
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110				0,00
Mejor estimación	R0120				0,00
Margen de riesgo	R0130				0,00
Total provisiones técnicas	R0200				759878205,38
Total Provisiones técnicas menos importes	R0210	0,00	0,00	0,00	757698993,93
Mejor estimación de los productos con opción de	R0220				791752540,00
Mejor estimación bruta de los flujos de caja					
Salidas de caja					
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	R0230				
Prestaciones garantizadas futuras	R0240				
Prestaciones discrecionales futuras	R0250				
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0260				66455785,29
Entradas de caja					
Primas futuras	R0270				271969306,95
Otras entradas de caja	R0280				0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado	R0290				
Valor de rescate	R0300				872739354,78
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria	R0310				0,00
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo	R0320				0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0330				717786793,52
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras	R0340				770923963,04
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	R0350				0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas	R0360				0,00

S.22.01.01

Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)								
			Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Technical provisions	R0010	759.878.205,38	759.878.205,38	0,00	759.878.205,38	0,00	781.261.184,80	21.382.979,42	781.261.184,80	0,00	21.382.979,42
Basic own funds	R0020	254.468.215,86	254.468.215,86	0,00	254.468.215,86	0,00	409.017.476,46	154.664.596,64	409.017.476,46	0,00	154.664.596,64
Excess of assets over liabilities	R0030	269.776.523,28	269.776.523,28	0,00	269.776.523,28	0,00	424.441.119,91	154.664.596,64	424.441.119,91	0,00	154.664.596,64
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	254.468.215,86	254.468.215,86	0,00	254.468.215,86	0,00	409.017.476,46	154.549.260,61	409.017.476,46	0,00	154.549.260,61
Tier 1	R0060	254.468.215,86	254.468.215,86	0,00	254.468.215,86	0,00	409.017.476,46	154.549.260,61	409.017.476,46	0,00	154.549.260,61
Tier 2	R0070	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tier 3	R0080	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riesgo de suscripción de seguro de vida		87.454.130,99	87.454.130,99	0,00	87.454.130,99	0,00	77.300.513,42	-10.153.617,56	77.300.513,42	0,00	-10.153.617,56
Mortalidad		9.989.634,52	9.989.634,52	0,00	9.989.634,52	0,00	12.599.829,25	2.610.194,73	12.599.829,25	0,00	2.610.194,73
Longevidad		3.001.353,69	3.001.353,69	0,00	3.001.353,69	0,00	5.693.681,06	2.692.327,38	5.693.681,06	0,00	2.692.327,38
Discapacidad y morbilidad		3.714.643,88	3.714.643,88	0,00	3.714.643,88	0,00	4.736.509,89	1.021.866,01	4.736.509,89	0,00	1.021.866,01
Caída		80.306.408,69	80.306.408,69	0,00	80.306.408,69	0,00	67.478.222,20	-12.828.186,49	67.478.222,20	0,00	-12.828.186,49
Gastos		9.403.079,26	9.403.079,26	0,00	9.403.079,26	0,00	10.946.525,90	1.543.446,65	10.946.525,90	0,00	1.543.446,65
Revisión		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Catastrófico		247.857,37	247.857,37	0,00	247.857,37	0,00	247.857,37	0,00	247.857,37	0,00	0,00
Diversificación		-19.208.846,41	-19.208.846,41	0,00	-19.208.846,41	0,00	-24.402.112,25	-5.193.265,84	-24.402.112,25	0,00	-5.193.265,84
Solvency Capital Requirement	R0090	86.774.553,56	86.774.553,56	0,00	86.774.553,56	0,00	86.346.477,37	-428.076,19	86.346.477,37	0,00	-428.076,19
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	254.468.215,86	254.468.215,86	0,00	254.468.215,86	0,00	409.017.476,46	154.549.260,61	409.017.476,46	0,00	154.549.260,61
Minimum Capital Requirement	R0110	21.693.638,39	21.693.638,39	0,00	21.693.638,39	0,00	23.461.760,16	1.768.121,77	23.461.760,16	0,00	1.768.121,77

2,932521176

Fondos Propios

Capital social ordinario (incluidas las acciones propias)
Prima de emisión correspondiente al capital social ordinario
Fondo mutual inicial
Cuentas mutuales subordinadas
Fondos excedentarios
Acciones preferentes
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes
Reserva de conciliación
Pasivos subordinados
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios

Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II

Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados

Deducciones

Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito

Total fondos propios básicos después de deducciones

Fondos propios complementarios

Capital social ordinario no desembolsado ni exigido

Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido

C. S. de acciones preferentes no desembolsado ni exigido

Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos

Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96 2 de la Directiva

2009/138/EC

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

Directiva

Contribuciones adicionales exigidas a los miembros previstas en el artículo 96,

Contribuciones adicionales exigidas a los miembros distintos de las previstas

Contribuciones adicionales exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE.

en el desarrollo de programas de formación profesional de los docentes en el área de la informática.

Otros fondos propios complementarios

Total de Fondos Propios Complementarios

Fondos propios disponibles y admisibles

Total de Fondos propios disponibles pa

Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO

Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO

CSO

CMO

Ratio Fondos Propios Admisibles sobre CSO

Reserva de conciliación

Reserva de conciliación
Exceso de los activos respecto a los pasivos

Acciones propias (incluidas como activos en el balance)

Dividendos, distribuciones y costes previsible

Otros elementos de los fondos propios básicos

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

Total Recurso de conciliación

Beneficios esperados

Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros de

vida

Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros

distintos del seguro de vida

Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras

Total C0010	Nivel 1 No restringido C0020	Nivel 1 Restringido C0030	Nivel 2 C0040	Nivel 3 C0050
14.398.749,40	14.398.749,40			
119.061.870,72	119.061.870,72			
122.315.903,16	122.315.903,16			
0,00			0,00	
0,00				0,00
1.308.307,42				
254.468.215,86	254.468.215,86			0,00
254.468.215,86	254.468.215,86			0,00
254.468.215,86	254.468.215,86			
254.468.215,86	254.468.215,86			0,00
254.468.215,86	254.468.215,86			
86.774.553,56				
21.693.638,39				
2,93				
11,73				
269.776.523,28				
14.000.000,00				
133.460.620,12				
122.315.903,16				
79.404.453,00				
79.404.453,00				

S.25.01.01**Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula****S.25.01.01.01****Basic Solvency Capital Requirement**

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	49.760.819,92	49.760.819,92	
Counterparty default risk	R0020	4.728.200,87	4.728.200,87	
Life underwriting risk	R0030	87.454.130,99	87.454.130,99	
Health underwriting risk	R0040	-	-	
Non-life underwriting risk	R0050	-	-	
Diversification	R0060	- 29.484.249,66	- 29.484.249,66	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	112.458.902,12	112.458.902,12	

S.25.01.01.02**Calculation of Solvency Capital Requirement**

		Total Entidad
		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	3.240.502,63
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	- 28.924.851,19
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	86.774.553,56
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	86.774.553,56
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	x35
Net future discretionary benefits	R0460	31.445,36

S.25.01.01.03**Approach to tax rate**

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	Yes

S.25.01.01.04

		Before the shock	After the shock
		C0110	C0120
DTA	R0600	30.028.980,68	
DTA carry forward	R0610	12.221.367,80	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	17.807.612,88	
DTL	R0630	72.782.927,56	
LAC DT	R0640		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650		
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660		
LAC DT justified by carry back, current year	R0670		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680		
Maximum LAC DT	R0690		

S.25.01.01.05**Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes**

		LAC DT
		C0130
DTA	R0600	
DTA carry forward	R0610	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	
DTL	R0630	
LAC DT	R0640	28.924.851,19
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	42.753.946,88
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	0,00
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0,00
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0,00
Maximum LAC DT	R0690	28.924.851,19

S.28.01.b

Capital mínimo obligatorio (Excepto para entidades de seguros mixtas)

Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de no vida

Resultado CMO(NL)	Componentes CMO		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas (en los últimos 12 meses)
	R0010	C0010		
			C0020	C0030
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos	R0020			
Seguro y reaseguro proporcional de protección de los ingresos	R0030			
Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales	R0040			
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil en vehículos automóviles	R0050			
Otros seguros y reaseguro proporcional de vehículos automóviles	R0060			
Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y de transporte	R0070			
Seguro y reaseguro proporcional de incendios y otros daños a los bienes	R0080			
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general	R0090			
Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución	R0100			
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica	R0110			
Seguro y reaseguro proporcional de asistencia	R0120			
Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas	R0130			
Reaseguro no proporcional de enfermedad	R0140			
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	R0150			
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte	R0160			
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0170			

Componente de la fórmula lineal correspondiente a las obligaciones de seguro y reaseguro de vida

Resultado CMO(L)	C0040		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo
	R0200			
			C0050	C0060
Obligaciones con participación en beneficios -prestaciones garantizadas	R0210		4.840.312,67	
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras	R0220		31.445,36	
Obligaciones de index-linked y unit-linked	R0230		4.242.467,52	
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y enfermedad	R0240		706.493.356,52	
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250			1.379.293.061,96

Cálculo del CMO global

	C0070
Capital Mínimo Obligatorio lineal	R0300 16.009.019,31
Capital de Solvencia Obligatorio	R0310 86.774.553,56
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	R0320 39.048.549,10
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	R0330 21.693.638,39
Capital Mínimo Obligatorio combinado	R0340 21.693.638,39
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	R0350 3.700.000,00

Capital Mínimo Obligatorio	R0400 21.693.638,39
----------------------------	---------------------