

# ISFS

Informe sobre la  
situació financera i  
de solvència

**INFORME**

**2 0 1 7**

**ISFS**  
Informe sobre la  
situació financera i  
de solvència

**LA MÚTUA**  
DELS ENGINYERS



**MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL DEL  
COL·LEGI D'ENGINYERS INDUSTRIALS DE CATALUNYA,  
A PRIMA FIXA**

Informe especial de revisión sobre la  
Situación financiera y de Solvencia del ejercicio 2017

## INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

A la Junta Rectora de  
**Mutualitat de Previsió Social del  
Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa**

### Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, del *Apartado D y los anexos Plantillas cuantitativas S.22.01* contenidos en el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia (en adelante, el "ISFS") de la **Mutualitat de Previsió Social del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa** (en adelante "la Entidad") al 31 de diciembre de 2017 adjunto, 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.

A estos efectos, de conformidad con la disposición transitoria única de 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, se ha excluido del alcance de nuestro trabajo, y en consecuencia, no hemos revisado, el margen de riesgo en la valoración de los pasivos de seguro ni los impuestos asociados a dicho margen, y la revisión de los cálculos necesarios para la cumplimentación del modelo S.22.01 recogido en el Anexo I del Reglamento de Ejecución (UE) 2015/2452 de la Comisión, de 2 de diciembre de 2015, por el que se establecen normas técnicas de ejecución relativas a los procedimientos, formatos y modelos del ISFS, de conformidad con la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, se ha limitado al impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias en las provisiones técnicas (Columnas C0010 a C0090 correspondientes a la fila R0010 del modelo).

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 la Junta Rectora de la Entidad

La Junta Rectora de la Entidad es la responsable de la preparación, presentación y contenido del ISFS de conformidad con la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades aseguradoras y reaseguradoras, y su normativa de desarrollo y con la normativa de la Unión Europea de directa aplicación.



La Junta Rectora también es responsable 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 el *Apartado D y los anexos Plantillas cuantitativas S.22.01* del ISFS, objeto del presente informe de revisión, estén libres de incorrección material debida a fraude 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 solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y por la Circular 1/2018, de 17 de abril, también 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 el *Apartado D y los anexos Plantillas cuantitativas S.22.01* contenidos en el ISFS correspondiente al 31 de diciembre de 2017 de **Mutualitat de Previsió Social del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa** adjunto 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 solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y en la Circular 1/2018, de 17 de abril, también 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 ISFS han sido los siguientes:

- Revisor principal: MERCER CONSULTING, S.L.U., quien ha revisado los aspectos de índole actuarial, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Professional: UNIAUDIT OLIVER CAMPS, S.L., quien ha revisado todos los aspectos e índole financiero contable.

Tanto el actuario como el auditor 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 el *Apartado D* y los anexos *Plantillas cuantitativas S.22.01* contenidos en el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia de **Mutualitat de Previsió Social del Col·legi d'Enginyers Industrials de Catalunya, a prima fixa** al 31 de diciembre de 2017 adjunto, han sido preparados, en todos los aspectos significativos, conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, 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.

Barcelona, a 26 de abril de 2018

Revisor Principal:

MERCER CONSULTING, S.L.U.

Profesional:

UNIAUDIT OLIVER CAMPS, S.L.



Joan Angel Vergés Guerra  
CAC nº 0159  
Actuario



Xavier Oliver Blanco  
R.O.A.C. nº 20734  
Socio Auditor

**Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya**

UNIAUDIT OLIVER CAMPS,  
S.L.

Any 2018 Núm. 20/18/06275  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

# la mútua

dels enginyers

Informe sobre la  
situació financera i  
de solvència

**ISFS**

# CONTINGUT

	<b>RESUM</b>	<b>4</b>
<b>A.</b>	<b>A. ACTIVITAT I RESULTATS</b>	<b>7</b>
	A.1 Activitat	8
	A.2 Resultats en matèria de subscripció	10
	A.3 Rendiment de les inversions	11
	A.4 Resultats d'altres activitats	12
	A.5 Qualsevol altra informació significativa	13
<b>B.</b>	<b>B. SISTEMA DE GOVERN</b>	<b>15</b>
	B.1 Informació general sobre el sistema de govern	16
	B.2 Política d'aptitud i honorabilitat	24
	B.3 Sistema de gestió de riscos, inclosa l'autoavaluació de riscos i de solvència	25
	B.4 Sistema de control intern i verificació del compliment normatiu	27
	B.5 Funció d'auditoria interna	28
	B.6 Funció actuarial	29
	B.7 Externalització	30
	B.8 Qualsevol altra informació significativa	30
<b>C.</b>	<b>C. PERFIL DE RISC</b>	<b>31</b>
	C.1 Risc de subscripció	32
	C.2 Risc de mercat	38
	C.3 Risc creditici	45
	C.4 Risc de liquiditat	47
	C.5 Risc operacional	49
	C.6 Altres riscos significatius	50
<b>D.</b>	<b>D. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA</b>	<b>51</b>
	D.1 Valoració d'actius	52
	D.2 Valoració de provisions tècniques	55
	D.3 Valoració d'altres passius	61
	D.4 Mètodes de valoració alternatius	62
<b>E.</b>	<b>E. GESTIÓ DEL CAPITAL</b>	<b>63</b>
	E.1 Fons propis	64
	E.2 Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori	66
	E.3 Ús del submòdul de risc d'accions basat en la duració en el càlcul del capital de solvència obligatori	68
	E.4 Diferències entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat	69
	E.5 Incompliment del capital mínim obligatori i el capital de solvència obligatori	69
	<b>ANNEX. GLOSSARI DE TERMES</b>	<b>70</b>
	<b>ANNEX. PLANTILLES QUANTITATIVES</b>	<b>72</b>

# RESUM

La Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa (d'ara endavant, La Mútua) és una institució privada sense ànim de lucre que exerceix una modalitat asseguradora de caràcter voluntari, complementari i alternatiu al sistema de Seguretat Social obligatori mitjançant aportacions a quota fixa dels socis mutualistes i assegurats. Addicionalment, La Mútua és gestora de fons de pensions.

Com a entitat asseguradora, La Mútua està obligada a complir amb la normativa espanyola i europea sobre l'accés a l'activitat asseguradora, coneguda com a Solvència II.

Com a part fonamental de la informació requerida a l'efecte de supervisió, Solvència II exigeix a les empreses d'assegurances la publicació anual d'un Informe sobre la seva situació financera i de solvència (d'ara endavant, ISFS) que expliqui:

<b>A.</b>	<b>L'activitat que desenvolupen.</b>
<b>B.</b>	<b>El sistema de govern de l'entitat.</b>
<b>C.</b>	<b>Els principis de valoració d'actius i passius aplicats a efectes de solvència.</b>
<b>D.</b>	<b>Els riscos assumits i els sistemes de gestió i control de riscos establerts.</b>
<b>E.</b>	<b>L'estructura, quantitat i qualitat dels seus fons propis i la gestió del capital.</b>

La Junta Rectora és l'òrgan màxim d'administració, adreça o supervisió de La Mútua i assumeix la responsabilitat del compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives relacionades amb Solvència II.

La Mútua disposa d'un sistema de govern que garanteix una gestió sana i prudent de la seva activitat. Aquest s'ajusta a la naturalesa, volum i complexitat de les operacions realitzades, dels riscos assumits i dels recursos humans i tecnològics disponibles.

La normativa de Solvència II defineix clarament quatre funcions fonamentals, que han d'estar presents al govern de les entitats:

- Gestió de Riscos
- Verificació del Compliment
- Auditoria interna
- Actuarial

**“LA MÚTUA DISPOSA D'UN SISTEMA DE GOVERN QUE GARANTEIX UNA GESTIÓ SANA I PRUDENT”**

**“I D'UN SISTEMA EFICAZ DE GESTIÓ DE RISCOS”**

Aquestes funcions estan degudament emmarcades en l'estructura de govern de La Mútua, estan coordinades entre si i reporten les seves conclusions i recomanacions tant a la Junta Rectora com a la Direcció General.

La Mútua compta amb polítiques escrites que han estat aprovades per la Junta Rectora d'acord a la normativa d'aplicació i que es revisen anualment.

En la revisió duta a terme durant el 2017, atès que La Mútua considera que una correcta valoració i gestió dels temes socials i ambientals i un bon govern corporatiu per part de les empreses reduna en una millora de la seva rendibilitat en el llarg termini i redueix els seus riscos reputacionals, legals, operatius i d'acceptació social de la seva activitat empresarial, ha aprovat la política d'Inversió Socialment Responsable.

Les entitats asseguradores, per la seva pròpia naturalesa, estan exposades principalment als riscos de subscripció, mercat, adequació d'actius i passius, contrapart, liquiditat, concentració i operacionals. Per a la seva gestió, La Mútua disposa d'un sistema eficaç de gestió de riscos, integrat en la seva estructura organitzativa i responsable de la presa de decisions. Aquest sistema comprèn les estratègies, processos i procediments d'informació necessaris per identificar, mesurar, vigilar, gestionar i reportar adequadament cada risc.

La Mútua analitza i quantifica els riscos als quals està exposada i els sotmet a una àmplia gamma de proves d'estrès per avaluar les necessitats globals de solvència.

El nivell de risc assumit per La Mútua és coherent amb les seves activitats, productes, operacions, estructura de capital, i les persones i mitjans per identificar-ho, mesurar-ho i controlar-ho. També s'ajusta a la tolerància, a la voluntat de risc acceptat i als objectius estratègics de La Mútua.

La Mútua va realitzar durant el 2017 una avaluació interna de riscos i solvència en la qual es va posar de



**“EL PERFIL DE RIESGO ESTABLECIDO POR LA MUTUA ES CONSERVADOR, CON EL OBJETIVO DE PRESERVAR SUS RECURSOS PROPIOS”**

**“LA MÚTUA COMPTA AMB UNA POLÍTICA DE GESTIÓ DEL CAPITAL QUE CONTEMPLA DESTINAR LA TOTALITAT DELS RESULTATS POSITIUS A INCREMENTAR LES RESERVES LLIURES, EN LÍNIA AMB EL RECOLLIT PELS SEUS ESTATUTS. AIXÒ LI PERMET ENFORTIR LA SEVA SITUACIÓ FINANCERA”**

manifest que el seu perfil de risc està alineat amb els requeriments de capital de solvència establerts en la normativa per a aquest nivell de risc.

El perfil de risc establert per La Mútua és conservador amb l'objectiu de preservar els seus recursos propis.

En l'exercici 2017, La Mútua ha obtingut els següents resultats: 565 mil euros per l'activitat asseguradora i 40 mil euros per l'activitat de gestió de fons de pensions.

A efectes de Solvència II, la valoració dels actius financers es realitza principalment amb preus cotitzats en mercats financers i la dels passius es duu a terme per la seva millor estimació. A continuació s'exposen les diferències pel que fa als estats financers:

<b>Valoració Actiu / Passiu</b>			
<b>Actiu financer</b>	<b>Valor contable (estats financers)</b>	<b>Valor Solvència II</b>	<b>Diferència</b>
Total	98.377	110.548	12.172
<b>Passiu</b>	<b>Provisions tècniques (estats financers)</b>	<b>Provisions tècniques (Solvència II)</b>	<b>Diferència</b>
Total negociu vida	92.592	96.423	3.831
Total negociu no vida	269	335	66

Xifres expressades en milers d'euros

Les provisions tècniques anteriors s'han calculat utilitzant la corba de tipus d'interès lliure de risc amb l'ajust per volatilitat contemplat en la normativa d'aplicació.

La Mútua compta amb una política de gestió del capital que contempla destinar la totalitat dels resultats positius a incrementar les reserves lliures, en línia amb el recollit pels seus estatuts. Això li permet enfortir la seva situació financera.

La totalitat dels fons propis de La Mútua admissibles per a l'exercici de l'activitat asseguradora són de primer nivell, és a dir, amb una alta disponibilitat per a l'absorció de pèrdues de forma permanent. La seva valoració total ascendeix a 15,57 milions d'euros, amb un excedent de 10,98 milions d'euros d'actius enfront de passius.

**“LA TOTALITAT DELS FONS PROPIS DE LA MÚTUA ADMISSIBLES PER A L'EXERCICI DE L'ACTIVITAT ASSEGURADORA SÓN DE PRIMER NIVELL”**

La Mútua, per avaluar el capital de solvència requerit, aplica la metodologia contemplada per la normativa de Solvència II en la fórmula estàndard.

La normativa de Solvència II ofereix a les entitats asseguradores una sèrie de mesures transitòries que tenen com a principal objectiu escometre gradualment la transició al nou règim normatiu de solvència.

La situació financera i de solvència de La Mútua ha permès una plena adaptació al nou règim de solvència sense necessitat de fer ús de les mesures transitòries.

El Capital Mínim Obligatori (d'ara endavant, CMO) és la quantitat mínima de capital requerida per a poder exercir l'activitat asseguradora.

El Capital de Solvència Obligatori (d'ara endavant, CSO) és el capital requerit en funció de l'estructura de riscos dels actius i passius de les entitats asseguradores.

A continuació es mostren les dades de CMO, CSO, fons propis admissibles i ràtio de cobertura de La Mútua:

	Importe	Fondos propios admissibles	Excedente	Ratio de cobertura %
CMO	4,65	15,57	10,92	3,35
CSO	5,40	15,57	10,17	2,88

*Cifras expresadas en millones de euros*

La Mútua compleix amb els requisits de Capital de Solvència Obligatori i de Capital Mínim Obligatori.

Com a conclusió, atès que la ràtio entre fons propis admissibles i CSO és de 2.88, el nivell de solvència de La Mútua es considera mitjà-alt.

**“LA SEVA VALORACIÓ TOTAL ASCENDEIX A 15,57 MILIONS D’EUROS, AMB UN EXCEDENT DE 10,98 MILIONS D’EUROS D’ACTIUS ENFRONT DE PASSIUS”**

**“LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA DE LA MÚTUA HA PERMÈS UNA PLENA ADAPTACIÓ AL NOU RÈGIM DE SOLVÈNCIA SENSE NECESSITAT DE FER ÚS DE LES MESURES TRANSITÒRIES”**

**“COM A CONCLUSIÓ, ATÈS QUE LA RÀTIO ENTRE FONS PROPIS ADMISSIBLES I CSO ÉS DE 2.88, EL NIVELL DE SOLVÈNCIA DE LA MÚTUA ES CONSIDERA MITJÀ-ALT”**

# A.

## ACTIVITAT I RESULTATS

---

ACTIVITAT I RESULTATS

# A.

# A.1 Activitat

## A.1.1 Raó Social i Forma Jurídica

Raó social:	<b>Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa</b>
Domicili social:	<b>Via Laietana 39, 2n Barcelona</b>
Forma Jurídica:	<b>Mutualitat de previsió social</b>
CIF:	<b>V08430191</b>
Web:	<b><a href="http://www.mutua-enginyers.com">www.mutua-enginyers.com</a></b>
E-mail:	<b><a href="mailto:correu@mutua-enginyers.com">correu@mutua-enginyers.com</a></b>
Telèfon:	<b>93.295.43.00</b>

La Mútua és una institució privada sense ànim de lucre que exerceix una modalitat asseguradora de caràcter voluntari, complementari i alternatiu al sistema de Seguretat Social obligatori, mitjançant aportacions a quota fixa dels socis mutualistes i assegurats.

La Mútua es va constituir oficialment el 27 de juliol de 1959. Està inscrita amb la clau 0099 en el Registre de Mutualitats de Previsió Social de la Generalitat de Catalunya; amb la clau P-3159 en el Registre Administratiu d'Entitats Asseguradores de la Direcció general d'Assegurances i Fons de Pensions (d'ara endavant, DGSFP) del Ministeri d'Economia, Indústria i Competitivitat; i amb la clau G-0105 en el Registre d'Entitats Gestores i Dipositàries de Fons de Pensions i en el Registre Mercantil.

Constitueixen l'objecte social de La Mútua les següents activitats:

- La previsió social entre els seus mutualistes, sense ànim de lucre, amb caràcter alternatiu i complementari al sistema públic de seguretat social. Les seves finalitats consisteixen en la protecció i ajuda més àmplies als seus socis mutualistes i assegurats contra circumstàncies fortuïtes i previsibles, de la manera que disposen els seus estatuts i els reglaments o pòlisses corresponents.
- Per al ple compliment del seu objecte de previsió social (ja sigui de forma complementària o accessòria a aquest), La Mútua podrà gestionar plans de pensions, fons de pensions i fons col·lectius de jubilació, així com intervenir i col·laborar amb terceres persones en la gestió de fons d'inversió col·lectiva i, en general, en tot tipus d'operacions de naturalesa financera i de serveis que suposin la realització d'una activitat connexa o directament relacionada amb el seu objecte de previsió social (incloses les relacions de representació d'entitats d'aquesta naturalesa davant els mutualistes i sempre d'acord amb la normativa aplicable i l'autorització prèvia per part de l'organisme competent). Finalment, podrà realitzar altres activitats i prestacions accessòries de caràcter social i serveis.
- Per donar compliment al que estableix el paràgraf anterior, La Mútua podrà establir convenis per a la distribució de productes amb altres entitats asseguradores, mediadors d'assegurances i entitats del mercat financer en general.

## **A.1.2**

### **Autoritat de Supervisió**

Correspon al Ministeri d'Economia, Indústria i Competitivitat, per mitjà de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (DGSFP), i a la Generalitat de Catalunya, per mitjà de la Direcció General de Política Financera, Assegurances i Tresor.

## **A.1.3**

### **Auditor extern**

L'auditor extern de La Mútua és Mazars Auditors SLP amb domicili en C/ Diputació, 260 – 08007 – Barcelona.

## **A.1.4.**

### **Prenedors de participacions qualificades de l'empresa**

No aplica.

## **A.1.5**

### **Grup d'empreses**

Mutualitat de Previsió Social del Col·legi Oficial d'Enginyers Industrials de Catalunya a prima fixa, és el principal accionista i l'entitat de major actiu del conjunt de societats sotmeses a una mateixa unitat de decisió. La resta de societats que formen el Grup Mútua dels Enginyers són Serpreco, Corredoria d'Assegurances, S.A.; MutuaValors dels Enginyers, EAFI, SLU i Crouco, Agència de Subscripció, S.L.

## **A.1.6**

### **Línies de negoci significatives i àrees geogràfiques on es duu a terme la seva activitat**

La Mútua opera en els rams de vida i no vida incloent accidents i malaltia com a garanties complementàries. La Mútua opera en les següents línies de negoci:

- Assegurances amb Participació en Beneficis
- Assegurança vinculats a un índex d'accions i fons d'inversió
- Altres assegurances de vida
- Assegurances de malaltia
- Assegurances de protecció d'ingressos

La Mútua té autorització per exercir la seva activitat en tot el territori espanyol, desenvolupant majoritàriament el seu negoci a Catalunya.

## **A.1.7**

### **Qualsevol altra activitat o succés significatiu en el període de referència**

Durant el període de referència d'aquest Informe no hi ha hagut activitats ni successos significatius diferents de les activitats ordinàries de La Mútua.



# A.2

## Resultats en matèria de subscripció

A continuació es presenten els comptes de pèrdues i guanys dels rams de vida i no vida a 31-12-2017 vs. 31-12-2016:

<b>COMPTE TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE VIDA</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança	9.918	11.992
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	2.180	2.323
Ingressos d'inversions afectes a assegurances en els que el prenedor assumeix el risc de la inversió	2.887	4.389
Altres ingressos tècnics	75	176
Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança	12.994	8.446
Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança (+/-)	609	4.170
Participació en beneficis i extorns	-	-
Despeses d'explotació netes	563	372
Altres despeses tècniques (+/-)	791	788
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	469	384
Despeses d'inversions afectes a assegurances de vida en les que el prenedor assumeix el risc de la inversió	591	4.680
Subtotal (resultat del compte tècnic de l'assegurança de vida)	258	40

<b>COMPTE TÈCNIC - ASSEGURANÇA DE NO VIDA</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança	1.196	1.289
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	367	33
Altres ingressos tècnics	9	18
Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança	1.027	822
Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança (+/-)	0	-
Participació en beneficis i extorns	0	-
Despeses d'explotació netes	98	370
Altres despeses tècniques (+/-)	95	81
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	45	3
Subtotal (resultat del compte tècnic de l'assegurança de no vida)	307	64

# A.3

## Rendiment de les inversions

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

El desglossament per rams de vida i no vida dels ingressos procedents de les inversions financeres de la cartera de La Mútua al 2017 vs. 2016 ha estat el següent:

Ingressos i despeses		
<b>Ingressos procedents de les inversions financeres</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Negoci de vida	2.180	2.322
Negoci de no vida	367	27
<b>Despeses de les inversions i comptes financers</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Negoci de vida	-469	-384
Negoci de no vida	-45	-3

### A.3.2 Pèrdua i guany reconegut directament en patrimoni net

Els ajustos per canvis de valor en Patrimoni Net han ascendit a -88 milers d'euros al 2017, que corresponen a actius financers de la categoria de disponibles per a la venda.

### A.3.3 Informació sobre qualsevol inversió en titulitzacions

Les titulitzacions representen menys del 1% de l'actiu de La Mútua i corresponen a emissors financers d'àmbit nacional.

# A.4

## Resultats d'altres activitats

La Mútua és gestora de 12 Fons de Pensions a 31 de desembre de 2017:

Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 2, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 3, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 4, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 5, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 6, F.P.
Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 7, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 9, F.P.	Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya 10, F.P.	A&G Stela Maris Conservador, F.P.	A&G Stela Maris Variable, F.P.	A&G Stela Maris Equilibrat, F.P.

A continuació es mostra la relació d'ingressos i despeses del compte No Tècnic, així com el seu resultat:

COMPTE NO TÈCNIC	2017	2016
Ingressos	862	923
Despeses	822	905
Subtotal (resultat del Compte no Tècnic)	40	18
Resultat total abans d'impostos	605	122
Impostos sobre Beneficis	-113	-6
Resultat procedent de les operacions continuades	492	116
Resultat procedent de les operacions interrompudes net d'impostos (+/-)	-	-
Resultat de l'Exercici	492	116

# A.5

## Qualsevol altra informació significativa

---

No existeix cap altra informació significativa pel que fa a l'activitat i resultats de La Mútua durant el període de referència.





# B.

**SISTEMA DE  
GOVERN**

---

SISTEMA DE GOVERN

# B.

# B.1

## Informació general sobre el sistema de govern

---

### B.1.1

#### **Estructura de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió de l'empresa**

La Mútua disposa d'un sistema de govern que garanteix una gestió sana i prudent de la seva activitat. Aquest sistema de govern s'ajusta a la naturalesa, volum i complexitat de les seves operacions i està dissenyat conforme a les exigències de govern de Solvència II.

La Mútua té una estructura de govern corporatiu que disposa de l'autoritat, recursos i independència operativa per exercir les seves funcions. Qualsevol decisió important es pren per, almenys, dues persones responsables de la direcció efectiva.

El sistema de control intern de La Mútua garantirà el compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives vigents, així com l'eficiència i eficàcia de les operacions en funció dels objectius, garantint la disponibilitat d'informació financera i de qualsevol altre tipus i la seva fiabilitat.

Existeix un document que detalla la manera en què La Mútua s'organitza des del punt de vista operatiu i a nivell de gestió. Aquest document es denomina Sistema de Govern i ha estat aprovat amb data 30-03-2017.

L'actual sistema de govern de La Mútua s'estableix atenent sempre a l'ampli marc regulatori aplicable al sector assegurador en què opera. En particular i pel que fa a matèries de govern, La Mútua atén a la següent normativa:

<b>NORMATIVA D'APLICACIÓ</b>			
<b>a) Externa</b>	D'àmbit europeu i espanyol, que regeix l'activitat de les entitats asseguradores en general i de les mutualitats de previsió social en particular		
<b>b) Interna</b>	<b>a. Estatuts de La Mútua</b>	Assemblea General de mutualistes	
		Junta Rectora i Comitè Executiu	
		Comissió de Control	
	<b>b. Reglaments dels òrgans de govern i comissions delegades, aprovats per la Junta Rectora</b>		Comissió d'Auditoria
			Comissió de prestacions extrareglamentàries
		Direcció General (que estableix diferents comitès per a obtenir una gestió sana, prudent i adequada a la normativa):	1. Comitè de Direcció
			2. Comitè d'inversions
			3. Comitè de gestió de riscos
			4. Comitè de risc operacional: a. Subcomitè de Prevenció de Blanqueig de Capitals b. Subcomitè de Prevenció de Delictes Penals
	5. Comitè de productes		
	<b>c. Polítiques escrites</b>	Gestió de riscos (risc de subscripció i constitució de reserves, reassegurança, gestió d'actius i passius, risc de liquiditat, risc d'inversió, instruments derivats i productes estructurats, gestió de capital, risc operacional i solució de conflictes)	
		Auditoria Interna	
		Control intern	
	Verificació del compliment normatiu		
	Externalització		
	Aptitud i honorabilitat		
	Remuneracions		
	Actuarial		
	Informació a tercers i empreses		
	Avaluació Interna de Riscos i Solvència (d'ara en endavant ORSA)		

El sistema de govern es revisa anualment. L'abast, els resultats i les conclusions de la revisió es documenten i presenten a la Junta Rectora per a la seva aprovació, qui estableix les oportunes accions de seguiment.

# B.1 Informació general sobre el sistema de govern

## B.1.2

### Els òrgans de govern més significatius de La Mútua són els següents:

1. **Assemblea General de Mutualistes.** És l'òrgan suprem d'expressió de la voluntat social en les matèries i en la forma que determinin la legislació i els Estatuts de La Mútua.
2. **Junta Rectora.** És l'òrgan col·legiat de representació, de govern i de gestió de La Mútua. Depèn de l'Assemblea General. Està constituïda per un mínim de deu i un màxim de vint mutualistes, escollits democràticament per sistema electoral.
3. **Comissió de Control.** Verifica la gestió econòmica, encarrega a experts independents estudis específics, sol·licita informació als auditors i duu a terme altres assumptes especificats en els Estatuts de La Mútua. Depèn directament de l'Assemblea General i està constituïda per tres mutualistes escollits en aquesta.
4. **Comissió d'Auditoria.** Depèn directament de la Junta Rectora. Les seves funcions estan establertes en la normativa d'aplicació, i fonamentalment estan referides a la supervisió de l'eficàcia del control intern i el procés d'elaboració de la documentació financera i de solvència de La Mútua. Està constituïda pel president i la secretària de la Junta Rectora.
5. **Comissió de Prestacions Extrareglamentàries.** Depèn directament de la Junta Rectora. Atén concessions d'ajudes econòmiques a mutualistes en situacions d'especial dificultat o a persones no assegurades. Està formada pel President de la Junta Rectora, la Directora General i la Responsable de Sinistres.
6. **Direcció General.** Nomenada per la Junta Rectora. La Junta Rectora delega en Direcció general les facultats de gestió i administració que consideri convenients, a excepció d'aquelles que siguin legalment indelegables.

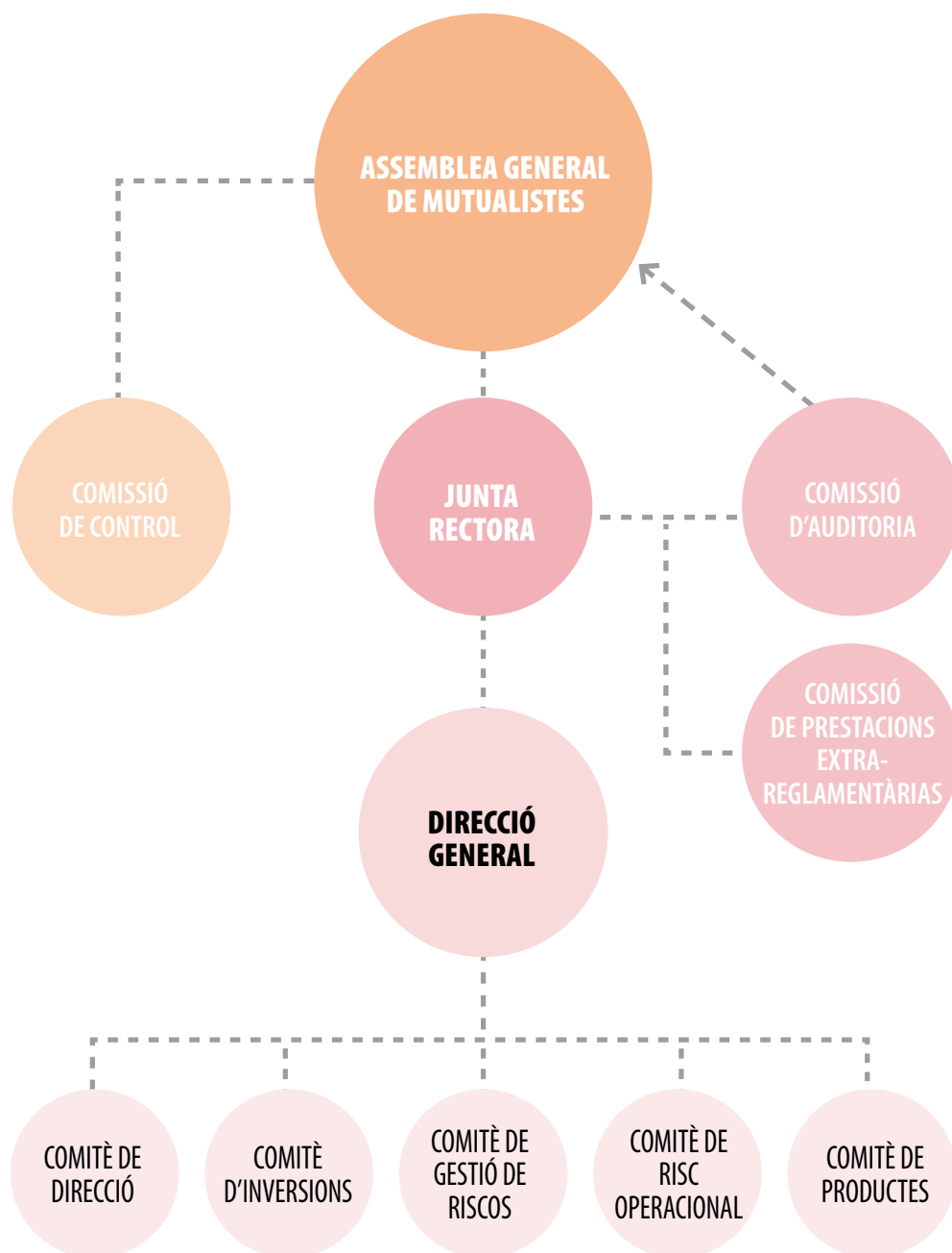
En qualsevol cas, correspon a la Direcció general implementar i executar: la política d'inversió estratègica aprovada per la Junta Rectora i els procediments i mesures de control intern i de bon govern corporatiu de La Mútua, de conformitat amb les directrius fixades per la pròpia Junta Rectora.

Per poder desenvolupar les funcions delegades per la Junta Rectora, Direcció general organitza diferents comitès assessors que permeten la gestió de l'Entitat de forma efectiva i d'acord als requeriments normatius.

7. **Comitès de suport a la Direcció General**
  - Comitè de Direcció
  - Comitè d'Inversions
  - Comitè de Gestió de Riscos
  - Comitè de Riesc Operacional
  - Comitè de Productes

*Al llarg d'aquest document es farà referència als diferents òrgans d'administració, direcció i supervisió de La Mútua amb l'acrònim OADS.*

## ÒRGANS DE GOVERN MÉS SIGNIFICATIU DE LA MÚTUA





# B.1

## Informació general sobre el sistema de govern

### B.1.3

#### Les funcions fonamentals de La Mútua són les següents:

##### B.1.3.1 Funció de Gestió de Riscos

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

- El suport i assistència a la Junta Rectora, a la Comissió de Control, a la Direcció general i a les altres funcions fonamentals de La Mútua en el funcionament eficaç del sistema de gestió de riscos.
- El seguiment del sistema de gestió de riscos, el monitoratge del perfil de riscos i la presentació d'informació detallada sobre exposicions i riscos al OADS.
- L'assessorament al OADS en matèries relacionades amb l'assumpció o cobertura de riscos i canvis en el perfil de riscos, inclosa l'estratègia corporativa i les inversions importants.
- La identificació i avaluació dels riscos emergents.

##### B.1.3.2 Funció de Verificació del Compliment Normatiu

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

- Establir una política de verificació del compliment normatiu. La política de verificació del compliment defineix les responsabilitats, competències i deures d'informació d'aquesta funció.
- Definir un pla de verificació del compliment normatiu. Aquest pla estableix les activitats previstes de la funció que tenen en compte totes les àrees d'activitat de La Mútua i la seva exposició al risc d'incompliment.
- Les obligacions de la Funció de Verificació del Compliment Normatiu inclouen l'avaluació de la idoneïtat de les mesures adoptades per La Mútua per evitar qualsevol incompliment.

### B.1.3.3 Funció d'Auditoria Interna

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

- Establir, aplicar i mantenir un pla d'auditoria en el qual s'estableixi el treball d'auditoria que s'efectuarà en els anys següents, tenint en compte totes les activitats i el sistema de govern complet de La Mútua. Quan sigui necessari, la funció d'auditoria interna durà a terme auditories que no estiguin incloses en el pla d'auditoria.
- Notificar el pla d'auditoria al OADS.
- Adoptar un plantejament basat en el risc a l'hora de decidir les seves prioritats.
- Verificar el compliment de les decisions que adopti el OADS basant-se en les seves recomanacions.

La persona que exerceix la Funció d'Auditoria Interna no assumeix cap responsabilitat en relació amb qualsevol altra funció.

### B.1.3.4 Funció Actuarial

Les principals responsabilitats de la Funció Actuarial són les següents:

- Coordinació del càlcul de les provisions tècniques, aplicant mètodes i procediments per avaluar la seva suficiència i garantir que el seu càlcul sigui coherent amb els requisits previstos en la normativa Solvència II relatiu a millor estimació.
- Avaluar, atenent a les dades disponibles, si els mètodes i les hipòtesis utilitzats en el càlcul de les provisions tècniques són adequats per a les línies de negoci específiques de La Mútua i per a la manera en què es gestionen les activitats.
- Avaluar si els sistemes de tecnologia de la informació utilitzats en el càlcul de les provisions tècniques estan suficientment preparats per als procediments actuariais i estadístics.
- La informació presentada al OADS sobre el càlcul de les provisions tècniques inclourà anàlisis, conclusions i recomanacions sobre la fiabilitat i adequació del càlcul i de les fonts i el grau d'incertesa de l'estimació de les provisions tècniques.
- Aportar al OADS el seu judici, assessorament i recomanacions pel que fa a la política de subscripció i als acords de reassegurança.

Cadascuna de les funcions fonamentals emet un informe escrit, que es presenta a la Junta Rectora. L'informe inclou una explicació de les tasques realitzades per la funció i els seus resultats determinant possibles deficiències i proposant recomanacions de cara a esmenar-les.

# B.1

## Informació general sobre el sistema de govern

---

### B.1.4 Control de riscos

L'estructura de control de riscos de La Mútua s'articula mitjançant el model de les tres línies de defensa, del que formen part les quatre funcions fonamentals.

- **Primera línia de defensa:** els departaments de La Mútua conformen la primera línia de defensa i com a tal, és el nivell on es produeix la identificació, gestió i mitigació de riscos. En les seves responsabilitats operatives, cadascuna de les àrees manté obert el canal de comunicació amb la segona línia de defensa.
- **Segona línia de defensa:** formada per les funcions de gestió de riscos, verificació del compliment i actuarial, treballa amb la primera línia per garantir una cultura i gestió de riscos adequada. Planteja metodologies i recomanacions per aconseguir els objectius de La Mútua. Proporciona assistència, dissenya i revisa els processos de gestió de riscos, etc., propiciant una cultura de gestió de riscos en tots els nivells de La Mútua.
- **Tercera línia de defensa:** la Funció d'Auditoria Interna s'encarrega de proporcionar a la Junta Rectora una visió independent sobre el sistema de govern de l'Entitat, així com del seu entorn de control intern.

### B.1.5 Canvis significatius al sistema de govern durant el període de referència

No s'han produït canvis significatius en el sistema de govern de La Mútua durant el període de referència.

### **B.1.6**

#### **Polítiques i pràctiques de remuneració**

La Mútua compta amb una Política de Remuneracions aprovada per la Junta Rectora.

La Política i les pràctiques de remuneració de La Mútua s'estableixen, apliquen i mantenen d'acord amb l'estratègia comercial i de gestió de riscos de La Mútua, el seu perfil de risc, els seus objectius, les seves pràctiques de gestió de riscos i el rendiment i els interessos a llarg termini de La Mútua en el seu conjunt, i comprenen mesures dirigides a evitar els conflictes d'interessos.

La Política de Remuneracions estableix que l'import de la retribució als empleats tindrà un component fix i un altre variable. Aquest segon dependrà de la posició dels empleats i directius i el seu impacte i grau d'influència sobre els resultats de La Mútua, tenint-se en compte el seu acompliment i els resultats obtinguts.

La Mútua comunica anualment a cada treballador de forma individualitzada la composició del seu paquet retributiu. La Mútua comunica a tota la plantilla el model retributiu de manera precisa i global. La Política i les seves revisions/actualitzacions són accessibles i estan a disposició de la plantilla.

Anualment, la Direcció general emet l'Informe de Remuneracions, que és dirigit i comunicat a la Junta Rectora, amb un agregat de les remuneracions per a la Junta Rectora, el Comitè de direcció i resta d'empleats de l'Entitat. Una vegada aprovat, s'integra en la memòria dels comptes anuals.

La Política de Retribucions de La Mútua contempla un sistema de previsió social complementari a la remuneració. Aquest inclou uns compromisos per pensions amb els empleats i directius del Grup de La Mútua per a la cobertura de contingències de jubilació, defunció i incapacitat, en els termes previstos en la normativa laboral d'aplicació (el conveni col·lectiu, entre uns altres). Els compromisos per pensions s'instrumenten mitjançant el Pla de Previsió Social empresarial que La Mútua té subscrit amb una entitat de reconegut prestigi.

### **B.1.7**

#### **Operacions significatives amb accionistes durant el període de referència**

No aplica.

# B.2

## Política d'Aptitud i Honorabilitat

---

La Mútua compta amb una Política d'Aptitud i Honorabilitat aprovada per la Junta Rectora.

### **B.2.1** **Qualificació, coneixement i experiència aplicable**

La Mútua vetlla pel compliment dels requisits de qualificació i experiència professionals (aptituds), tant per a les persones que, sota qualsevol títol, exerceixin la direcció efectiva de La Mútua, com per als qui exerceixin les funcions fonamentals del seu sistema de govern.

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

El requisit d'aptitud fa referència a la competència i experiència de les persones que ocupen els llocs de presa de decisions i exigeix que tota persona designada per La Mútua tingui les necessàries qualificacions professionals, competència i experiència per fer possible una gestió sana i prudent.

Els membres de la Junta Rectora hauran de tenir de forma col·lectiva, qualificació, experiència i coneixements apropiats per exercir la seva funció.

El requisit d'honorabilitat exigeix que tota persona designada faci prova de bona reputació i integritat.

El requisit d'honorabilitat es defineix en sentit negatiu. S'entendrà que no compleix amb aquests requisits les persones que, per exemple, tinguin antecedents penals o hagin estat inhabilitades o sancionades administrativament per incompliment de normes reguladores d'entitats asseguradores o altres entitats financeres entre altres incompliments.

# B.3

## Sistema de gestió de riscos

### inclosa l'autoavaluació de riscos i de solvència

La Mútua compta amb una Política de Gestió de Riscos aprovada per la Junta Rectora. L'estructura de control de La Mútua s'articula mitjançant el model de les tres línies de defensa. La Funció de Gestió de Riscos forma part de la segona línia de defensa.

#### **B.3.1** **Sistema de gestió de riscos**

La Mútua disposa d'un sistema eficaç de gestió de riscos degudament integrat en l'estructura organitzativa i en el procés de presa de decisions.

La Mútua està exposada als següents riscos:

- **Risc de subscripció i de constitució de reserves**
- **Risc en les inversions financeres**
- **Risc en la gestió conjunta d'actius i passius**
- **Risc de liquiditat**
- **Risc de concentració**
- **Risc de reassegurança**
- **Riscos operacionals**

La Junta Rectora és l'últim responsable de garantir l'eficàcia del sistema de gestió de riscos, establir el perfil de risc de La Mútua i els límits de tolerància al risc. En conseqüència, és el responsable d'assegurar i supervisar el correcte acompliment de la Funció de Gestió de Riscos.

El sistema de gestió de riscos de La Mútua comprèn el conjunt d'estratègies, processos, procediments i polítiques destinats a identificar, mesurar, controlar i gestionar els riscos als quals està exposada.

#### **B.3.2** **Avaluació Interna de Riscos i Solvència**

D'acord amb la legislació de Solvència II vigent La Mútua va presentar a la DGSFP durant el primer semestre de l'exercici 2017 un informe d'autoavaluació de riscos i solvència conegut habitualment en la indústria asseguradora com a informe de supervisió ORSA.

Per a la seva elaboració es van realitzar projeccions del negoci, estructura de patrimoni, resultats i riscos per als períodes 2017, 2018 i 2019.

A més de l'informe de supervisió La Mútua disposa també d'una política escrita amb la metodologia utilitzada per al procés d'avaluació interna prospectiva dels seus riscos.

# B.3

## Sistema de gestió de riscos

### inclosa l'autoavaluació de riscos i de solvència

---

Les principals característiques del procés ORSA de La Mútua són les següents:

1. L'anàlisi ORSA ha tingut en compte el vincle entre el perfil de risc, els límits de tolerància de risc aprovats i les necessitats globals de solvència.
2. La Mútua ha analitzat i quantificat els riscos principals als quals està exposada i els ha sotmès a una gamma suficientment àmplia de proves de tensió per establir una base adequada per a l'avaluació de les necessitats globals de solvència.
3. Com a part del procés ORSA s'ha verificat el manteniment de la quantitat i la qualitat i composició dels fons propis al llarg del període analitzat (2017-2019).
4. El perfil de risc de La Mútua no s'aparta de forma significativa de les hipòtesis en què es basa el càlcul del capital de solvència obligatori de Solvència II. Per a això s'ha realitzat una estimació quantitativa de riscos que queden fora de la fórmula estàndard de Solvència II.
5. L'apetència de risc de La Mútua permet assumir uns riscos raonables sense posar en perill el seu excedent.
6. El OADS ha decidit quantificar i controlar l'avaluació de la solvència de La Mútua de forma trimestral.
7. La Mútua tindrà en compte els resultats de l'avaluació interna prospectiva dels riscos propis i les conclusions extretes durant el procés d'avaluació pel que fa a la gestió del seu capital, el pla de negoci i el desenvolupament i disseny futur dels productes

# B.4

## Sistema de control intern i verificació del compliment normatiu

---

La Mútua compta amb una Política de Control Intern i una Política de Verificació de Compliment Normatiu.

L'estructura de control de La Mútua s'articula mitjançant el model de les tres línies de defensa. La Funció de Verificació del Compliment Normatiu forma part de la segona línia de defensa.

La Funció de Verificació del Compliment Normatiu s'encarrega d'identificar i avaluar el risc d'incompliment, controlant el possible risc d'incompliment de la normativa vigent i les polítiques i estàndards interns d'aplicació a les diferents àrees de La Mútua, mitjançant el desenvolupament del marc i entorn de compliment normatiu en la mateixa.

Les tasques realitzades per la Funció de Verificació del Compliment Normatiu, així com els resultats de la seva activitat, conclusions i recomanacions es troben contingudes en l'Informe de Verificació del Compliment Normatiu presentat anualment pel responsable de la Funció de Verificació del Compliment Normatiu a la Junta Rectora. El Comitè de Gestió de Riscos i la Comissió d'Auditoria també tenen accés a aquests informes.



# B.5

## Funció d'auditoria interna

---

La Mútua compta amb una Política d'Auditoria Interna aprovada per la Junta Rectora.

La Mútua disposa d'un departament d'auditoria interna les funcions de la qual són la comprovació de l'adequació i eficàcia del sistema de control intern i altres elements del sistema de control intern sempre d'una manera objectiva i independent de les funcions operatives.

La Junta Rectora és l'últim responsable d'assegurar i supervisar el correcte acompliment de la Funció d'Auditoria Interna.

L'estructura de control de La Mútua s'articula mitjançant el model de les tres línies de defensa. La Funció d'Auditoria forma part de la tercera línia de defensa. Aquesta funció proporciona la garantia sobre la idoneïtat dels sistemes de control establerts en les unitats de negoci (primera línia de defensa) i supervisarà les funcions de gestió i control de La Mútua (segona línia de defensa) en els processos de gestió i control dels riscos operatius i financers clau.

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

Les tasques realitzades per la Funció d'Auditoria Interna, així com els resultats de la seva activitat, conclusions i recomanacions es troben contingudes en l'Informe d'Auditoria Interna presentat anualment pel responsable de la Funció d'Auditoria Interna a la Junta Rectora. La Comissió d'Auditoria també té accés a aquests informes.

# B.6

## Funció actuarial

---

La Mútua compta amb una Política aprovada per la Junta Rectora.

L'estructura de control de La Mútua s'articula mitjançant el model de les tres línies de defensa. La Funció Actuarial forma part de la segona línia de defensa, i treballa amb la primera línia per garantir una cultura i gestió de riscos adequada. Planteja metodologies i recomanacions orientades a aconseguir els objectius de La Mútua. Proporciona assistència, dissenya i revisa els processos de gestió de riscos, etc., propiciant una cultura de gestió de riscos en tots els nivells de La Mútua.

Les tasques realitzades per la Funció Actuarial, així com els resultats de la seva activitat, conclusions i recomanacions es troben contingudes en l'Informe Actuarial presentat anualment pel responsable de la Funció Actuarial a la Junta Rectora. El Comitè de Gestió de Riscos i la Comissió d'Auditoria també tenen accés a aquests informes.

## B.7 Externalització

---

La Mútua compta amb una Política d'Externalització aprovada per la Junta Rectora.

Per externalització s'entén qualsevol tipus d'acord entre La Mútua i un proveïdor de serveis, ja sigui o no una entitat subjecta a supervisió, en virtut del qual aquest proveïdor de serveis realitzi un procés, una prestació de serveis o una activitat que, en altres circumstàncies, hagués realitzat la pròpia Mútua.

La decisió d'externalitzar una determinada funció o activitat fonamental o crítica:

- a) No produirà perjudici en la qualitat del sistema de govern de La Mútua.
- b) No produirà augment indegut del risc operacional de La Mútua.
- c) No generarà dificultats a la DGSFP per a la comprovació del compliment de les obligacions de La Mútua.
- d) No impedirà la prestació d'un servei continu i satisfactori als assegurats.

A data de la realització d'aquest Informe La Mútua no té externalitzada cap de les quatre funcions fonamentals.

## B.8 Qualsevol altra informació significativa

---

No aplica.



## **PERFIL DE RISC**

---

PERFIL DE RISC



# C.1

## Risc de subscripció

És el més significatiu dels riscos assumits per La Mútua, derivat del propi exercici de l'activitat asseguradora, i concretament, en el negoci de vida.

### C.1.1 Descripció dels riscos significatius del negoci de vida i salut amb tècniques de vida

El risc de subscripció és el risc derivat de les potencials pèrdues o increment de costos en el valor dels compromisos contrets per La Mútua en virtut de les assegurances subscrietes o a subscriure durant el proper exercici.

Els principals riscos de subscripció als quals està exposada La Mútua són:

#### 1. RISC DE MORTALITAT

El Risc de mortalitat, és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat.

Mesura el risc que per a una entitat asseguradora suposa que les taxes de defunció dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havien previst, sinó que es produeixen més defuncions que les esperades. Aquest risc afecta fonamentalment a assegurances de vida-risc.

#### 2. RISC DE LONGEVITAT

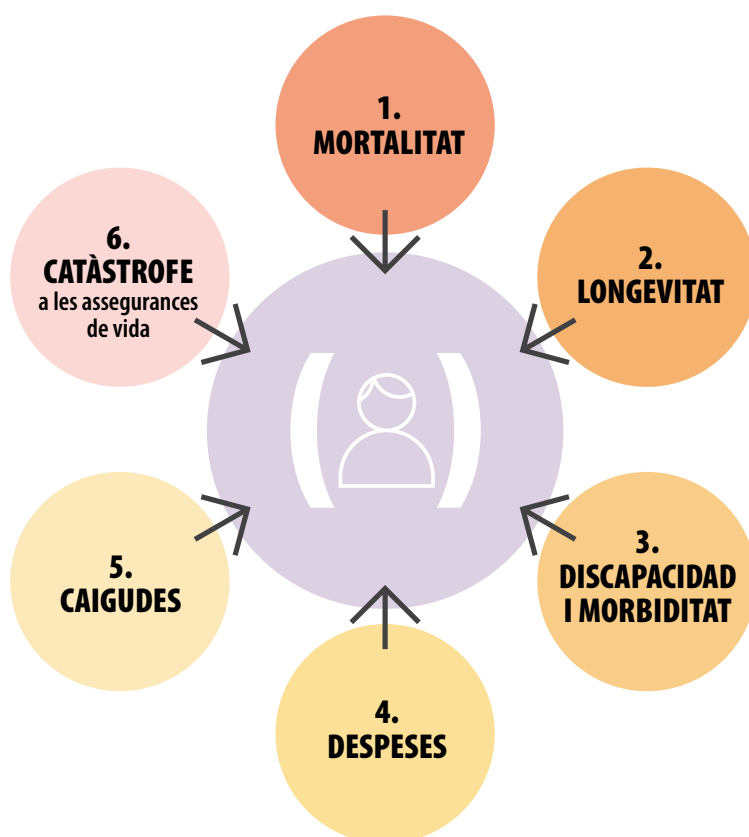
El Risc de longevitat, és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat.

Mesura el risc que per a una entitat asseguradora suposa que les taxes de defunció dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havien previst (quan es produeixen menys defuncions que les esperades). Aquest risc afecta fonamentalment a assegurances de rendes i/o estalvi.

#### 3. RISC DE DISCAPACITAT I MORBIDITAT

El Risc de discapacitat i morbiditat és el risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes d'incapacitat, malaltia i morbiditat.

Mesura el risc que per a una entitat asseguradora suposa que les taxes d'incapacitat dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havien previst (quan es produeixen més incapacitacions i menys reactivacions que les esperades). Aquest risc afecta fonamentalment a assegurances de vida-risc.



## RISCOS SIGNIFICATIUS DEL NEGOCI DE VIDA I SALUT AMB TÈCNiques DE VIDA

### 4. RISC DE DESPESES

El Risc de despeses, és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les despeses de gestió.

Mesura el risc que per a una entitat asseguradora suposa que les despeses de gestió futures siguin superiors a les esperades. Aquest risc afecta a tots els productes de la companyia, tant els de risc com els d'estalvi.

### 5. RISC DE CAIGUDES

El Risc de caigudes, és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de discontinuïtat, cancel·lació, renovació i rescat de les pòlisses.

Mesura el risc que per a una entitat asseguradora suposa que les taxes de caigudes de cartera (rescats, anul·lacions...) dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havien previst (quan es produeixen més o menys caigudes que les esperades). Aquest risc afecta totes les assegurances on existeixin aquestes opcions per part dels prenedors o assegurats.

### 6. RISC DE CATÀSTROFE EN LES ASSEGURANCES DE VIDA

El Risc de catàstrofe, pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa d'una notable incertesa en les hipòtesis de tarificació i constitució de provisions corresponents a successos extrems o extraordinaris.

Mesura el risc que per a una entitat asseguradora suposa la possible ocurrència de sinistres extraordinaris o extrems que impliquin una sobremortalitat durant els propers dotze mesos. Aquest risc afecta fonamentalment a les pòlisses de risc i es diferencia del risc de mortalitat en què un esdeveniment catastròfic pot afectar per igual a tots els assegurats, independentment de les seves característiques personals.

# C.1

## Risc de subscripció

### C.1.2

#### Descripció dels riscos significatius del negoci de salut

Pel que fa a les obligacions de l'assegurança de salut amb tècniques de no vida, els riscos avaluats són els següents:

##### 1. RISC DE PRIMA I RESERVA

El risc de prima i reserva és el que es refereix quan les provisions tècniques de primes i reserves constituïdes no són suficients per atendre les obligacions de La Mútua amb els seus assegurats.

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

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

##### 2. RISC DE CAIGUDES

El risc de caigudes és el derivat de les possibles pèrdues que per a La Mútua tindria la no renovació de les pòlisses d'assegurances que s'estima van a renovar-se durant el proper exercici.

##### 3. RISC CATASTRÒFIC

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

### C.1.3

#### Mesures utilitzades per avaluar el risc de subscripció

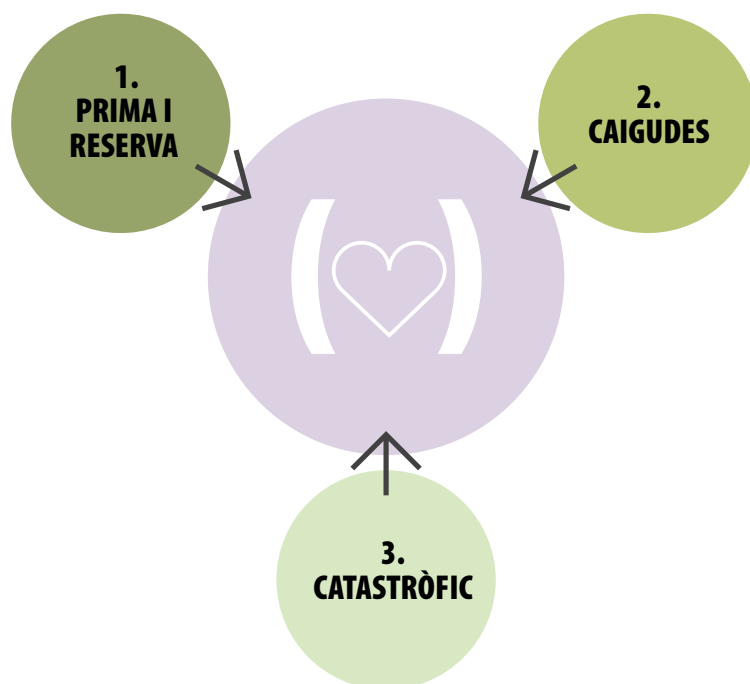
En primer lloc, la Política de Subscripció defineix els riscos a assumir per La Mútua. Respecte als riscos tècnics, existeixen límits quantitativs de subscripció per categories de producte i a nivell de capitals màxims per assegurat, així com qüestionaris o proves mèdiques en funció dels capitals assegurats.

Els riscos subscrits i la suficiència de les primes es controlen i avaluen periòdicament mitjançant ràtios i mètriques que realmenten al seu torn el procés de subscripció (com la ràtio de sinistralitat sobre primes o la ràtio de despeses generals sobre primes).

De forma addicional, La Mútua calcula trimestralment els requeriments de capital de solvència obligatori per risc de subscripció de l'assegurança de vida i salut.

Així mateix, en les avaluacions internes de riscos i solvència (ORSA) es realitzen proves de simulació o escenaris de crisi addicionals, combinant pertorbacions dels factors de risc per simular situacions extremes, ja siguin històriques o no.

No existeixen diferències significatives en els riscos respecte al període anterior.



## RISCOS SIGNIFICATIUS DEL NEGOCI SALUT

### C.1.4 Tècniques de reducció del risc

La Mútua compta amb una Política de Reassegurança, en la qual es defineixen entre altres aspectes, els objectius de la reassegurança i els límits d'apetència i tolerància als principals riscos. Per a La Mútua, la reassegurança és un instrument que permet mitigar riscos i donar estabilitat als resultats de l'activitat de subscripció, doncs permet homogeneïtzar els riscos de subscripció, reduir les exposicions, cobrir els esdeveniments o riscos catastròfics i constitueix una font d'experiència addicional.

Els imports assegurats que superin els límits màxims definits en la Política de Subscripció seran creditats als reasseguradors amb l'objectiu de mitigar aquests riscos.

La Mútua compta amb diversos contractes de reassegurança proporcionals en les línies de negoci de vida i assegurances de malaltia i protecció d'ingressos així com un contracte d'excés de pèrdues o cúmul per a un mateix sinistre o esdeveniment catastròfic.

Aquests contractes es consideren suficients i adequats per a la grandària i l'estructura de La Mútua i produeixen un efecte significatiu sobre la situació financera i de solvència de La Mútua, augmentant el capital elegible i reduint els requeriments de capital.

### C.1.5 Concentracions de risc significatives

Les concentracions de risc més significatives, corresponen als riscos derivats de les activitats de vida.

No obstant això, una major concentració o exposició a un determinat risc, no implica un major risc. Únicament afectarà, en major o menor mesura, a les provisions tècniques.

#### 1. Risc de mortalitat

L'exposició total al risc de mortalitat ve determinada pel volum de provisions tècniques que podrien veure's afectades negativament per un increment en les taxes de mortalitat reals enfront de les previstes.



# C.1

## Risc de subscripció

### 2. Risc de longevitat

L'exposició total al risc de longevitat ve determinada pel volum de provisions tècniques que podrien veure's afectades negativament per un decreixement en les taxes de mortalitat reals enfront de les previstes.

### 3. Risc d'incapacitat

L'exposició total al risc d'incapacitat ve determinada pel volum de provisions tècniques que podrien veure's afectades negativament per un increment en les taxes d'incapacitat reals enfront de les previstes.

### 4. Risc de caigudes

L'exposició total al risc de caigudes ve determinada pel volum de provisions tècniques que podrien veure's afectades per un increment o un decreixement en les taxes de caigudes de cartera reals enfront de les previstes.

### 5. Risc de despeses

L'exposició total al risc de despeses ve determinada pel volum de provisions tècniques que podrien veure's afectades negativament per un increment en les despeses de gestió reals enfront dels previstos.

### 6. Risc de catàstrofe

L'exposició total al risc catastròfic de vida ve determinada pel volum de provisions tècniques que podrien veure's afectades per un esdeveniment catastròfic.

A continuació es mostra l'exposició a riscos de subscripció vida i salut amb tècniques de vida:

	Exposició
Millor estimació total	57.174
1. a mortalitat	47.391
2. a longevitat	9.369
3. a incapacitat	1.275
4. a caigudes	36.406
5. a despeses	57.630
6. a catastròfic vida	24.843

### C.1.6 Sensibilitat al risc

A continuació es mostra la variabilitat en el càlcul de la millor estimació en les línies de negoci més representatives, vida i salut amb tècniques de vida, sota una sèrie d'escenaris basats en la variabilitat de les hipòtesis del model:

Sensibilitat de la millor estimació					
Hipòtesis	Afectació	PB	Altres Assegurances de vida	Assegur. Malaltia	Total
Valoració de referència		44.991	5.025	6.971	56.987
Despeses	Increment de 10%	45.404	5.364	7.179	57.947
Rescats	Increment de 10%	44.787	5.211	6.963	56.960
Tipus de interès	Amb corba de tipus d'any anterior	47.329	5.374	7.077	59.780

Adicionalment, es valoren els escenaris extrems contemplats en la fórmula estàndard per al càlcul del capital de solvència obligatori de forma trimestral per a cada risc.



# C.2

## Risc de mercat

És el segon més significatiu dels riscos assumits per La Mútua, derivat del propi exercici de l'activitat asseguradora i, concretament, en el negoci de vida per a l'assegurament dels compromisos adquirits.

### C.2.1 Descripció dels riscos significatius

El risc de mercat és el risc derivat del nivell o de la volatilitat dels preus de mercat dels instruments financers que influeixen en el valor dels actius i passius de La Mútua. També fa referència a la falta de correspondència estructural entre els actius i els passius.

Els principals riscos de mercat als quals està exposada La Mútua són:

#### 1. Risc de tipus d'interès

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

Aquest risc afecta tant als fluxos de pagament de cupons i principals dels bons com als fluxos de pagament de les prestacions o el cobrament de la primes.

L'impacte en la sensibilitat de la variació del valor està relacionat amb el venciment del flux: a major venciment, major sensibilitat (major pèrdua o guany).

El risc de tipus d'interès és, per tant, un risc de balanç que afecta tant a l'actiu com al passiu.

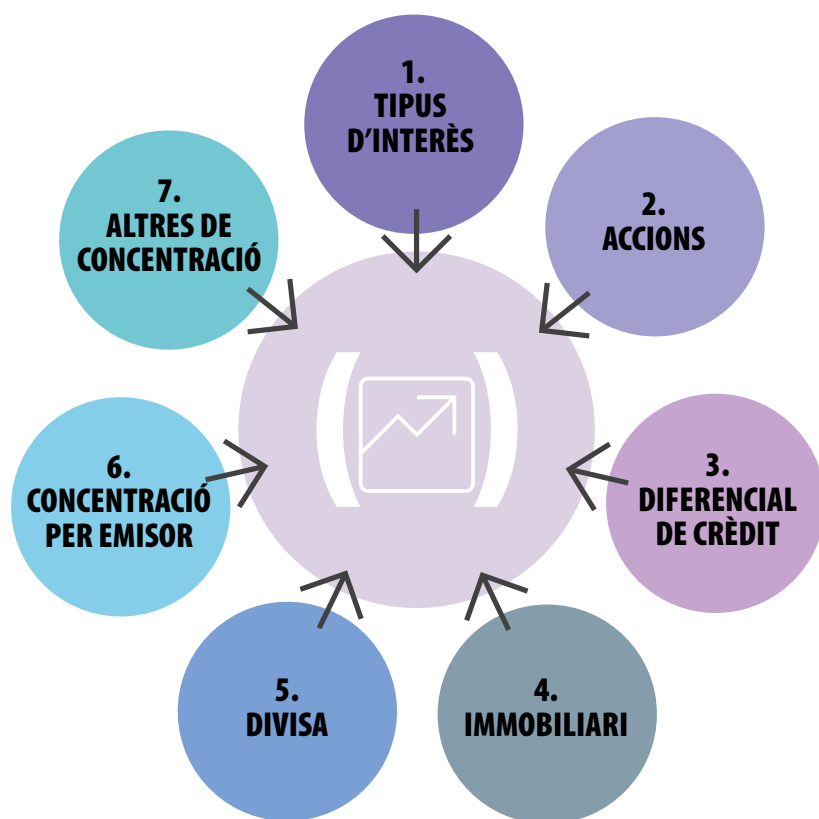
#### 2. Risc d'accions

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

La inversió en accions es realitza tant de forma directa com a través de vehicles d'inversió col·lectiva, com les Institucions d'Inversió Col·lectiva (d'ara endavant, IIC). La inversió en accions tracta d'aconseguir diferencials de rendibilitat a llarg termini enfront de la renda fixa a través d'una cartera diversificada i d'elevada liquiditat.

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

En la Política d'Inversió de La Mútua existeixen límits específics a la inversió en accions, tant de forma directa com a través de IIC.



## PRINCIPALS RISCOS DE MERCAT

### 3. Risc de diferencial de crèdit

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers enfront de les variacions en el nivell o la volatilitat dels diferencials de crèdit en relació amb l'estructura temporal de tipus d'interès sense risc. També es coneix com a risc de "spread".

El risc de diferencial genera pèrdues en els bons quan augmenten els diferencials de crèdit dels seus emissors enfront de les corbes d'interès sense risc. El deteriorament de la qualitat creditícia dels emissors és un indicador de la confiança del mercat en la seva capacitat de pagar els cupons i retornar els principals. En general, a pitjor qualitat creditícia, major diferència de crèdit i menor valoració del bo.

La Mútua inverteix en diferents emissors de bons governamentals i corporatius.

En la Política d'Inversió de La Mútua existeixen límits específics en la inversió en bons corporatius i a diferents nivells de qualitat creditícia.

### 4. Risc immobiliari

És la sensibilitat del valor dels actius, passius i instruments financers enfront de les variacions en el nivell o la volatilitat dels preus de mercat de la propietat immobiliària.

La Mútua compta amb immobles en la seva cartera d'inversions, tant per a ús propi com per a inversió.

La Mútua considera que la inversió en béns immobles és apropiada per a les seves característiques a causa dels beneficis en concepte de diversificació i certesa en relació als fluxos de caixa generats en el futur per mitjà de lloguers o altres vies d'exploració.

En la Política d'Inversió de La Mútua existeixen límits específics per a la inversió en immobles.

### 5. Risc de divisa

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers enfront de les variacions en el nivell o la volatilitat dels tipus de canvi de les divises enfront de l'euro.

La totalitat dels actius es troba invertida en euros. La Mútua està exposada a risc de divisa a través dels actius en els quals inverteixen les Institucions d'Inversió Col·lectiva de la seva cartera. Aquest risc es mesura i monitoritza mitjançant l'enfocament de transparència utilitzat per al control dels riscos de les IIC.

La Política d'Inversió de La Mútua defineix les divises en les quals han d'estar denominades les seves inversions.

# C.2

## Risc de mercat

### 6. Risc de concentració per emissor

El risc de concentració per emissor és el risc al que està exposada La Mútua com a conseqüència d'una important exposició al risc d'incompliment d'un mateix emissor de valors o d'un grup d'emissors vinculats. En la Política d'Inversió de La Mútua existeixen límits específics a la concentració per emissor.

### 7. Altres riscos de concentració

Altres riscos de concentració als quals també pot estar exposada la cartera d'inversions són el risc de diversificació de classes d'actius, el risc de concentració per sector econòmic i el risc de concentració per país.

#### C.2.2

#### Mesures utilitzades per avaluar aquest risc

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

- Risc de tipus d'interès: durada modificada.
- Risc d'accions: volatilitat de la renda variable.
- Risc de diferència de crèdit: durada modificada associada als diferents nivells de "rating".
- Risc immobiliari: volatilitat dels immobles.
- Risc de divisa: volatilitat de la divisa.
- Risc de concentració emissor: llimars màxims d'exposició a emissors.
- Altres riscos de concentració: llimars màxims per tipus d'actiu, sector econòmic, país, etc...

Per a cada classe d'actiu es realitzen proves de resistència, tant directes com inverses. Les proves de resistència directes consisteixen a comparar el valor de la subcartera d'inversions a una data determinada amb el valor de la mateixa una vegada pertorbat el factor de risc. Les proves de resistència inversa tracten d'estimar l'impacte de la pertorbació del factor de risc a partir d'un determinat nivell de pèrdua de la subcartera analitzada.

Per a la cartera agregada també es realitzen escenaris de crisi. Aquestes proves consisteixen a combinar diferents pertorbacions dels factors de risc per simular situacions extremes ja siguin històriques o hipotètiques.

### **C.2.3** **Política d'Inversió**

La Mútua compta amb una Política d'Inversió aprovada per la Junta Rectora.

El principal objectiu de la política és assegurar que La Mútua realitza una gestió prudential de les inversions, amb ànim de mantenir la solidesa a futur, incrementar el nivell de fortalesa de la seva base de capital, optimitzant els ingressos i resultats recurrents i assegurant una estructura d'inversió i liquiditat adequada per a cada cartera.

La Mútua inverteix els seus actius d'acord amb el principi de prudència establert en l'article 132 de la Directiva Solvència II.

La Mútua considera que una correcta valoració i gestió dels temes socials i ambientals i un bon govern corporatiu per part de les empreses redunda en una millora de la seva rendibilitat en el llarg termini i redueix els seus riscos reputacionals, legals, operatius i d'acceptació social de la seva activitat empresarial. La Mútua defensa aquests principis per convicció i perquè formen part, comptant amb un grandíssim consens, dels més importants codis i tractats internacionals (Pacte Mundial de l'ONU, Carta Internacional dels Drets Humans, Declaració Internacional de l'Organització Internacional del Treball...) i per això és signatari dels Principis d'Inversió Responsable (PRI) de l'ONU. Per tot això, la política ISR de La Mútua s'aplica, d'una forma completa i global, a les àrees ambientals, socials i de bon govern (ASG) que constitueixen el model més desenvolupat i complet d'inversió responsable. A més La Mútua està creant gradualment una cartera temàtica i d'impacte, amb temàtiques vinculades als Objectius de Desenvolupament Sostenible de l'ONU.

### **C.2.4** **Tècniques de reducció del risc**

La Mútua no aplica tècniques de reducció del risc.

### **C.2.5** **Enfocament de transparència**

L'enfocament de transparència que marca la normativa d'aplicació consisteix a desglossar les inversions incloses en els instruments d'inversió, com per exemple les IIC. Aquest enfocament permet a qualsevol asseguradora tenir un major coneixement dels riscos que suposa una inversió d'aquestes característiques i, per tant, mesurar-los i controlar-los millor.

En general, aplicar l'enfocament de transparència redueix el risc per la diversificació que aporta el desglossar les inversions incloses.

A 31 desembre de 2017, La Mútua compta amb 1.677 milers d'euros dipositats en instruments d'inversió col·lectiva admissibles a realitzar l'enfocament de transparència.



# C.2

## Risc de mercat

### C.2.6 Concentracions de risc significatives

#### 1. Tipus d'interès

L'exposició a risc de tipus d'interès ve fonamentalment pels actius de renda fixa que La Mútua té en cartera, bàsicament bons sobirans o corporatius.

	Exposició
Inversions sensibles a tipus d'interès	75.366
Valoració Cartera (No UL)	79.880

Les quantitats reflecteixen tots els actius sensibles als tipus d'interès que es troben dins de la cartera d'inversions tant de manera directa com de manera indirecta a través de l'enfocament de transparència.

#### 2. Renda variable

L'exposició a risc de renda variable ve pels actius de renda variable que La Mútua té en cartera, fonamentalment per IIC i accions.

	Exposició
Renda variable	1.021
Valoració Cartera (No UL)	79.880

Les quantitats reflecteixen tots els actius sensibles als preus als mercats de renda variable perquè inclouen les inversions de l'enfocament de transparència.

#### 3. Diferencial

L'exposició a risc de diferencial ve fonamentalment pels actius de renda fixa que La Mútua té en cartera, bàsicament bons sobirans i corporatius, amb diverses qualificacions creditícies que van des del AA fins a B.

Tal com detalla el quadre posterior, un 85% de la cartera es troba en una qualificació BBB o superior (gra d'inversió).

El grau d'inversió és una categoria de qualificació creditícia que engloba diversos tipus de *rating* amb menor probabilitat de fallida.

Categoria/Rating	AA	A	BBB	<BBB	TOTAL
Tresor	2.741	1.635	39.416	8.992	52.785
Corporatiu financer	112	3.027	4.001	668	7.808
Corporatiu no financer	2.390	2.678	9.144	561	14.773
<b>TOTAL</b>	<b>5.243</b>	<b>7.340</b>	<b>52.561</b>	<b>10.221</b>	<b>75.366</b>

Les quantitats reflecteixen tots els actius de renda fixa sensibles als diferencials de crèdit que es troben dins de la cartera d'inversions tant de manera directa com de manera indirecta a través de l'enfocament de transparència.

#### 4. Immobles

L'exposició a risc d'immobles ve determinada pels actius que són sensibles a canvis en els preus al mercat immobiliari.

	Exposició
Immobles	867
Valoració Cartera (No UL)	79.880

#### 5. Divisa

L'exposició a risc de divisa ve determinada pels actius que són sensibles a canvis en els tipus de canvi. En aquest cas deriva de la inversió en IICs.

	Exposició
Divisa Diferent de EUR	138
Valoració Cartera (No UL)	79.880

Les quantitats reflecteixen tots els actius sensibles als tipus de canvi perquè inclouen les inversions de l'enfocament de transparència.

#### 6. Concentració

La distribució geogràfica de les inversions de La Mútua es mostren en la taula següent:

(Import en milers Euros)	Exposició
Espanya	51.985
Estats Units	7.028
Itàlia	7.311
França	3.259
Alemanya	1.305
Polònia	1.635
Portugal	2.872
Noruega	1.223
Altres	650
<b>Total *</b>	<b>77.268</b>

\* Aquestes quantitats inclouen tots els actius de la cartera d'inversió menys la tresoreria de La Mútua.



# C.2

## Risc de mercat

### C.2.7 Sensibilitat al risc

#### 1. Tipus d'interès

A continuació es mostra l'impacte d'un augment de 100 punts bàsics en totes les corbes de tipus d'interès sobre la cartera d'inversions de La Mútua.

Valor Inicial	Impacte	%	Valor Final
79.880	-4.852	-6,07	75.028

Cal destacar que La Mútua és sensible a pèrdues en la cartera d'inversions davant pujades en els tipus d'interès.

#### 2. Renda variable

A continuació es mostra l'impacte d'una caiguda d'un 20% en el preu dels actius sensibles a aquest risc.

Valor Inicial	Impacte	%	Valor Final
79.880	-204	-0,26	79.676

#### 3. Diferencial

A continuació es mostra l'impacte d'un augment de 100 punts bàsics dels diferencials de crèdit dels actius de renda fixa.

Valor Inicial	Impacte	%	Valor Final
79.880	-4.858	-6.08	75.023

#### 4. Immobles

A continuació es mostra l'impacte d'una caiguda del 20% en la valoració dels immobles.

Valor Inicial	Impacte	%	Valor Final
79.880	-173	-0,22	79.707

#### 5. Divisa

L'exposició a divisa és tan reduïda que les proves de sensibilitat resultarien ser immaterials.

# C.3

## Risc creditici

---

### **C.3.1** **Descripció dels riscos significatius**

La Mútua caracteritza el risc creditici de dues formes excloents: el risc de variació del diferencial de crèdit dels bons i el risc d'incompliment de la contrapart. Aquest últim fa referència a les possibles pèrdues derivades de l'incompliment inesperat o deterioració de la qualitat creditícia de les contraparts i els deutors de La Mútua en els següents dotze mesos.

El risc de contrapart mesura el risc d'incompliment de les obligacions per part de les entitats financeres en les quals es tenen dipòsits a la vista, dels reasseguradors, de garants i fiances a favor de La Mútua, i altres comptes a cobrar i deutes no financers i no tècniques.

### **C.3.2** **Mesures utilitzades per a avaluar aquest risc**

La Mútua supervisa i gestiona les exposicions a risc de crèdit amb l'objectiu de complir amb les obligacions envers els seus assegurats i limitar així el risc assumit davant un deteriorament significatiu de la qualitat creditícia de les contraparts.

Per a La Mútua és fonamental el control del risc de crèdit o contrapart a causa de la naturalesa del seu negoci. Per això, mitjançant la seva política d'inversió, La Mútua estableix una sèrie de criteris quant a límits sobre nivells de *rating* a partir dels quals crear alarmes de seguiment pel que fa a aquests instruments financers.

### **C.3.3** **Tècniques de reducció del risc**

Seguint els principis de la seva Política d'Inversió, La Mútua realitza anàlisis previs a la contractació dels actius per evitar exposicions excessives als riscos de crèdit o contrapart.

La Mútua no ha considerat necessari l'ús de tècniques de reducció de crèdit o contrapart en la gestió de la seva cartera d'actius..

### **C.3.4** **Política d'Inversió**

La Mútua inverteix els seus actius sobre la base del principi de prudència establert en l'article 132 de la Directiva 2009/138/CE.



# C.3

## Risc creditici

### C.3.5 Concentracions de risc significatives

El desglossament dels saldos d'efectiu en els comptes corrents de La Mútua per qualificació creditícia és el següent:

Rating	Exposició
A	625
BBB	73
<BBB	1.882
	<b>2.580</b>

D'altra banda, altres quantitats que estan exposades al risc de contrapart són:

	Exposició
Reassegurança	3.172
Altres deutors	349

### C.3.6 Sensibilitat al risc

Moviments en la qualitat creditícia dels emissors de les entitats en els quals La Mútua té saldos en comptes corrents, no generen variació en la valoració de la cartera d'inversions.

# C.4

## Risc de liquiditat

### C.4.1 Descripció dels riscos significatius

D'acord amb la Directiva Solvència II, el concepte de risc de liquiditat es defineix "com el risc que les empreses d'assegurances i de reassegurances no puguin realitzar les inversions i altres actius a fi de fer front a les seves obligacions financeres al venciment".

Atenent a l'activitat que desenvolupa La Mútua, el risc de liquiditat es divideix en:

- **Risc de Finançament:** possibilitat de patir pèrdues per no disposar d'efectiu o actius líquids per fer front a les obligacions de pagament, dintre del termini i en la forma escaient, a cost raonable i sense afectar a l'operativa diària o a la situació financera de La Mútua.

La Mútua té un perfil de risc de finançament baix, i per tant pot fer front a contingències de passiu.

- **Risc de profunditat de mercat:** possibilitat de patir pèrdues ocasionades per la reducció de preu d'un actiu financer quan es posa a la venda, a causa del desajustament entre oferta i demanda o per la falta d'un mercat actiu amb suficient volum de negociació per a aquest actiu financer en concret.

Una gran part de la cartera d'inversions de La Mútua s'inverteix en actius financers que cotitzen en mercats organitzats; això permetria obtenir liquiditat de manera àgil, si fos necessari i sense ocasionar un impacte en resultats per la possible diferència del preu de valoració i el preu de venda de l'actiu desinvertit.

La Mútua realitza seguiment i gestió de la tresoreria amb l'objectiu d'atendre tots els compromisos de pagament que es derivin de la seva activitat.

### C.4.2 Mesures utilitzades per avaluar aquest risc

La Mútua examina les necessitats de liquiditat i identifica si són a curt o a llarg termini i, en funció d'això, determina la idoneïtat de la composició dels actius en termes de durada i liquiditat.

### C.4.3 Política d'Inversió

La Mútua inverteix els seus actius sobre la base del principi de prudència establert en l'article 132 de la Directiva 2009/138/CE.

Per tot això, existeix una política de gestió de risc de liquiditat que el seu principal objectiu és assegurar que disposa a tot moment de fons suficients per fer front als seus pagaments sense incórrer en costos addicionals significatius a curt termini; per a això, compta amb uns indicadors de risc que fixen l'apetència i tolerància al mateix, entre els quals destaca la reserva de liquiditat, que actuaria com a protecció en cas de pèrdues per liquidació forçosa d'actius.

# C.4

## Risc de liquiditat

---

### **C.4.4** **Tècniques de reducció del risc**

La pròpia gestió de la tresoreria realitzada per La Mútua comporta l'establiment d'un marge de seguretat per fer front a contingències no esperades.

### **C.4.5** **Concentracions de risc significatives**

No existeixen concentracions de risc significatives ni per a risc de finançament, ni per a risc de liquiditat de mercat, atès que hi ha recursos líquids a la vista per poder fer front a les possibles obligacions de pagament i la major part de la cartera d'inversions de La Mútua aquesta invertida en productes líquids. És a dir, actius que puguin ser convertits ràpidament a tresoreria o liquiditat, sense ocasionar impacte en resultats per pèrdues (l'origen de les quals és la liquiditat de l'actiu). Els immobles presenten el major risc de liquiditat en la cartera d'inversions de La Mútua, però la seva proporció dins de la mateixa és reduïda.

### **C.4.6** **Sensibilitat al risc**

La Mútua realitza periòdicament una estimació de la pèrdua de valor de la cartera d'inversions de La Mútua respecte al seu preu raonable, si es desfà una quantitat significativa de la mateixa en un determinat període de temps.

Atès que una gran part de la cartera d'inversions de La Mútua s'inverteix en actius financers que cotitzen en mercats organitzats, la sensibilitat a aquest risc és baixa.

# C.5

## Risc operacional

---

### **C.5.1** **Descripció dels riscos significatius**

El risc operacional contempla el risc que es produeixin pèrdues econòmiques (directes o indirectes) provocades per deficiències o errors en els processos interns, errors humans o tecnològics, successos externs i/o frau (interns o externs).

### **C.5.2** **Mesures utilitzades per avaluar aquest risc**

La Mútua estableix una medició quantitativa i qualitativa de tots els riscos potencials i una actuació conseqüent.

La metodologia bàsica definida per a l'avaluació qualitativa dels riscos se sustenta en un Mapa de Riscos de doble entrada que contempla l'impacte i probabilitat dels riscos i que són classificats en funció del nivell de materialitat permès i d'acord amb la tolerància al risc acceptada.

De forma addicional, La Mútua calcula trimestralment els requeriments de capital de solvència obligatori per risc operacional.

### **C.5.3** **Tècniques de reducció del risc**

La mitigació del risc consisteix a seleccionar i aplicar les mesures correctores necessàries per controlar i reduir els riscos avaluats.

La Mútua disposa d'un sistema de controls periòdics que avaluen els principals riscos operacionals. Les possibles incidències detectades es comuniquen al responsable de l'àrea per a la millora del procés.

### **C.5.4** **Concentracions de risc significatives**

La Mútua té la major concentració de risc operacional en alguns processos que requereixen de la intervenció del personal. El canvi tecnològic en el qual La Mútua està immersa permetrà reduir aquest risc.

### **C.5.5** **Sensibilitat al risc**

La Mútua considera que davant aquest risc no té una sensibilitat major que l'estàndard.

# C.6

## Altres riscos significatius

---

### **C.6.1** **Risc regulatori i legal**

La Mútua compta amb un govern sòlid i controls interns regulars. Això mitiga aquest tipus de risc.

Els controls interns es coordinen per la funció de Verificació del compliment normatiu i estan subjectes al control de la funció d'Auditoria Interna. El compliment normatiu es revisa periòdicament.

La Mútua realitza un seguiment continu per a la seva adaptació a la normativa.

### **C.6.2** **Risc reputacional**

Entenem per risc reputacional l'incompliment legal o regulatori i l'oferta d'un mal servei al client.

Aquest tipus de risc pot ocasionar sobre qualsevol entitat una mala reputació, afectant a la seva capacitat de generar negoci.

La Mútua realitza un seguiment continu per a la seva adaptació a la normativa.

# D.

**VALORACIÓ  
A EFECTES  
DE SOLVÈNCIA**

---

VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

# D.



# D.1

## Valoració d'actius

---

En Solvència II, les inversions es valoren pel seu valor raonable, determinat d'acord als mètodes previstos en la normativa, conforme a la següent jerarquia d'aplicació:

1. **Preus cotitzats en mercats actius.**
2. **De no existir els primers, mitjançant tècniques de valoració en les quals les hipòtesis considerades corresponen a dades de mercat observables directa o indirectament o preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars.**

El valor econòmic dels actius pot no coincidir amb el valor comptable dels mateixos (tret que estiguin comptabilitzats a preus de mercat).

En aquest sentit, el preu de mercat està relacionat amb un mercat organitzat, líquid i profund, en el qual les transaccions corrents de volums raonables no estan exposades a risc de liquiditat a causa de l'existència d'oferta i demanda sobre el valor en qüestió. S'entén a aquests efectes com a risc de liquiditat la possible pèrdua o reducció de preu que es pot produir en la compra o venda d'un actiu financer a causa de l'existència limitada de venedors o compradors (absència d'oferta i demanda).

Quant als actius per impost diferit, s'hauran de valorar tots els impostos diferits relacionats amb els actius que es reconeixin a l'efecte de Solvència II o a efectes fiscals, seguint les normes internacionals de comptabilitat. En qualsevol cas, independentment dels actius o passius per impost diferit que existeixin a nivell comptable, haurà de reconèixer-se la pèrdua o guany a nivell de total actiu (i passiu) per valorar, emprant criteris de Solvència II (en lloc de comptables). Aplicarem el tipus impositiu corresponent a aquesta diferència i, depenent de si l'actiu ha crescut o ha disminuït, es generarà un passiu o actiu per impost diferit, respectivament.

### D.1.1 Valoració per classe d'actiu

La Mútua compta amb els següents actius financers:

ACTIU	VALORACIÓ	%
Deute públic	52.276	45,9
Actius posseïts per a contractes "unit-linked"	33.987	29,8
Deute d'empreses	20.241	17,8
Efectiu i dipòsits	3.981	3,5
Instruments d'inversió col·lectiva	1.677	1,5
Immobles	867	0,7
Renda Variable	223	0,2
Hipoteques i altres crèdits	5	0
Actius financers estructurats	10	0
Titulitzacions d'actius	602	0,5
<b>TOTAL</b>	<b>113.869</b>	<b>100</b>

# D.1 Valoració d'actius

## D.1.2 Diferències valoració Solvència II i Valoració Contable

Existeixen casos concrets en els quals la valoració Solvència II i comptable presenta diferències:

1. Els actius intangibles: tindran valor zero tret que puguin ser venuts per separat o que es pugui demostrar que hi ha un preu de cotització en algun mercat per a aquest actiu o un de similar. El fons de comerç valdrà zero en tots els casos. A tancament de 2017, La Mútua presenta el desglossament següent:

Actiu	Valor comptable (estats financers)	Valor Solvència II	Diferència
Immobilitzat immaterial	399	0	-399

2. El valor econòmic de la renda fixa inclourà els interessos reportats, que comptablement se solen introduir en la partida de Balanç "Periodificacions". La Mútua presenta la valoració següent:

Actiu	Valor comptable (estats financers)	Valor Solvència II	Diferència
Deute públic	41.123	52.276	11.153
Deute d'empreses	17.581	20.241	2.660
Actius financers estructurats	10	10	0
Titulització d'actius	602	602	0
<b>TOTAL</b>	<b>59.316</b>	<b>73.129</b>	<b>13.813</b>

3. Els immobles es valoren segons l'última taxació coneguda. No serà equivalent a la valoració comptable. Els béns immobles de La Mútua a desembre de 2017 són:

Actiu	Valor comptable (estats financers)	Valor Solvència II	Diferència
Immobles per a ús propi	431	730	299
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	106	137	31
<b>TOTAL</b>	<b>537</b>	<b>867</b>	<b>330</b>

4. Els actius i passius per impost diferit es valoren segons el comentat a l'apartat anterior de "Valoració per Classe d'Actiu":

Actiu	Valor comptable (estats financers)	Valor Solvència II	Diferència
Actiu per impost diferit	695	2.008	1.313
Passiu per impost diferit	169	4.620	4.451

# D.2

## Valoració de provisions tècniques

El valor de les provisions tècniques és la suma de la millor estimació i el marge de risc.

La millor estimació correspon al valor esperat de les obligacions d'assegurances subscrites per La Mútua. El seu càlcul està basat en la projecció dels fluxos de caixa esperats, incloent tots els pagaments per sinistres i despeses, així com els futurs ingressos per primes, utilitzant les tècniques i models actuàrials i estadístics adequats (a partir d'hipòtesis realistes de sinistralitat, despeses, renovacions, etc). Aquests fluxos de caixa es descompten a la corba de tipus d'interès lliure de risc a 31/12/2017 (publicada pel supervisor europeu, aplicant ajust per volatilitat) per trobar el seu valor actual o present o la seva millor estimació.

El marge de risc garantirà que el valor de les provisions tècniques sigui equivalent a l'import que les empreses d'assegurances i reassegurances necessitarien per complir les seves obligacions. És a dir, el cost de finançament del capital necessari per assumir els riscos inherents al negoci.

El marge de risc es basa en el capital de solvència obligatori dels riscos de subscripció, contrapart i operacional necessaris per als riscos del negoci existent. El marge de risc és el cost de finançar aquest capital al 6% (taxa de cost de capital sota Solvència II) durant tota la vigència del contracte i fins a la seva extinció.

El càlcul del Marge de Risc es realitza mitjançant el mètode simplificat d'aproximació per durades.

Les provisions tècniques corresponents a la línia de negoci "Assegurances vinculades a un índex d'accions i fons d'inversió", es determinen a partir del valor de mercat dels instruments financers utilitzats. En aquest tipus d'assegurances no és necessari calcular la millor estimació i el marge de risc per separat, sinó que es valoren conjuntament.

En la valoració de les provisions tècniques de les línies de negoci de salut (protecció d'ingressos) s'ha diferenciat la provisió de sinistres i la provisió de primes.

S'ha considerat tota la cartera de pòlisses existent fins a la data de valoració, així com les seves renovacions tàcites (quan els prenedors de l'assegurança no han manifestat la seva voluntat de rescissió dels contractes i, per tant, es consideren renovats).

No s'han utilitzat metodologies simplificades o aproximacions per al càlcul de la millor estimació (amb excepció de la metodologia utilitzada en el càlcul del Marge de Risc).

### D.2.1 Hipòtesis

Per als càlculs de la millor estimació s'han utilitzat hipòtesis realistes, definides i justificades per la Funció Actuarial. Les hipòtesis contempnen la sinistralitat esperada, les despeses, tipus d'interès i taxes de caigudes, basant-se en dades històriques de La Mútua.

Respecte als riscos tècnics (mortalitat, invalidesa absoluta i permanent, dependència), s'han considerat les taules actuàrials reflectides en les notes tècniques dels productes (els quals han mostrat històricament la seva suficiència).

Amb l'objectiu de realitzar les projeccions de despeses per al càlcul de la millor estimació, s'ha determinat la quantia de les despeses imputables al negoci existent a partir de les despeses comptables imputables als productes obtenint un import de despesa anual associat a cada contracte. Les projeccions futures de despeses parteixen d'aquest import i de la inflació futura esperada i es consideren proporcionals al volum de la cartera projectada.

# D.2

## Valoració de provisions tècniques

En els productes que La Mútua té classificats com a "Obligacions d'assegurança de vida - assegurances amb participació en els beneficis", la provisió matemàtica acumulada reporta un interès garantit de manera anticipada per un determinat període. A efectes de la projecció futura s'han considerat hipòtesis de rendibilitats futures basades en els tipus d'interès actuals.

Les taxes de caigudes de cartera esperades s'han estimat a partir de la informació històrica referent a rescats i baixes per a cada línia de negoci.

### D.2.2 Valoració per línia de negoci

Als quadres adjunts es mostren les provisions tècniques per línies de negoci:

Línies de Negoci Vida	Millor Estimació bruta de reasseg.	Marge de Risc	Provisions Tècniques (Solvència II)
Assegurances de malaltia	8.732	316	9.048
Assegurances amb participació en beneficis	44.991	1.631	46.622
Assegurances vinculades a un índex d'accions i a fons d'inversió	-	-	33.987
Altres assegurances de vida	6.529	237	6.766
<b>TOTAL</b>	<b>60.252</b>	<b>2.184</b>	<b>96.423</b>

Línies de Negoci No Vida	Millor Estimació bruta de reasseg.	Marge de Risc	Provisions Tècniques (Solvència II)
Assegurança de protecció dels ingressos	312	23	335
<b>TOTAL</b>	<b>312</b>	<b>23</b>	<b>335</b>

### D.2.3 Nivell d'incertesa en les Provisions Tècniques

La valoració de les provisions tècniques depèn tant de la metodologia de valoració com de les hipòtesis considerades. Atès que La Mútua aplica la metodologia establerta per la normativa Solvència II, sense simplificacions, les principals fonts d'incertesa inherents al càlcul de les provisions tècniques són les hipòtesis (com la corba de descompte de tipus d'interès, les despeses previstes, les caigudes de cartera i la sinistralitat esperada). El nivell d'incertesa depèn, fonamentalment, de les desviacions que es produeixen entre les hipòtesis contemplades i les reals (i de l'impacte d'aquestes desviacions).

Encara que el comportament històric de cadascuna d'elles mostra variacions, existeix una certa estabilitat en el comportament de sinistralitat, gràcies a la mitigació de la reassegurança, les despeses i les caigudes de cartera. En canvi, el comportament de les corbes de tipus d'interès resulta menys previsible, sent les provisions tècniques especialment sensibles a la corba de descompte.

A l'apartat de risc de subscripció es mostren alguns exemples de sensibilitat de les provisions enfront de variacions en les hipòtesis.

## D.2.4 Diferències amb estats financers

En el quadre adjunt es mostren les principals diferències entre les provisions tècniques en Solvència II respecte als estats financers. Procedeixen, bàsicament, de la metodologia de valoració i de la diferència entre les hipòtesis. Addicionalment, les provisions tècniques en Solvència II inclouen el marge de risc.

Línies de Negoci Vida	Provisions tècniques (estats financers)	Provisions tècniques (Solvència II)	Diferències
Assegurança de malaltia	7.811	9.048	1.237
Assegurances amb participació en beneficis	42.767	46.622	3.855
Assegurança vinculada a un índex d'accions i a fons d'inversió	33.987	33.987	0
Altres assegurances de vida	8.027	6.766	-1.261
<b>TOTAL</b>	<b>92.592</b>	<b>96.423</b>	<b>3.831</b>

Línies de Negoci No Vida	Provisions tècniques (estats financers)	Provisions tècniques (Solvència II)	Diferències
Assegurança de protecció dels ingressos	269	335	66
<b>TOTAL</b>	<b>269</b>	<b>335</b>	<b>66</b>

La valoració de les provisions tècniques en els estats financers es realitza segons el contemplat en la normativa d'aplicació. Enfront de la metodologia aplicada en Solvència II, existeixen algunes diferències que es comenten a continuació:

- En els estats financers no es valoren els contractes més enllà de la seva data de venciment, mentre que en Solvència II es contemplen les renovacions tàcites en els contractes anuals renovables. És a dir, la valoració de la millor estimació inclou la renovació de la cartera per al proper exercici.
- En els estats financers, les hipòtesis tècniques (com les taxes de mortalitat o incapacitat), despeses i tipus d'interès tècnic, corresponen a les establertes per La Mútua o permeses pel legislador, mentre que en Solvència II aquestes hipòtesis es basen en estimacions realistes de les mateixes.
- En els estats financers, les hipòtesis de tipus d'interès tècnic o de descompte, corresponen a les establertes per La Mútua o permeses pel legislador, mentre que en Solvència II la corba de tipus d'interès és la considerada com a lliure de risc a cada moment de valoració.
- En els estats financers no es tenen en compte hipòtesis de caigudes de cartera o rescats, mentre que en Solvència II aquestes hipòtesis es basen en estimacions realistes de les mateixes.

# D.2

## Valoració de provisions tècniques

En les línies de negoci d'assegurances de malaltia i altres assegurances de vida, les principals diferències són les referents al tipus d'interès de descompte (per sota dels tipus d'interès utilitzats per al càlcul de les provisions matemàtiques), les hipòtesis de despeses de gestió utilitzades i la inclusió d'hipòtesi de caigudes de cartera i rescats en el càlcul de la millor estimació.

En les assegurances amb participació en beneficis la principal diferència és la metodologia. Les provisions tècniques en els estats financers es calculen retrospectivament i segons els tipus d'interès tècnics, basant-se en el saldo acumulat fins a la data de valoració. Mentre que la valoració de la millor estimació és prospectiva. És a dir, es projecten els saldos més les primes futures fins al seu venciment amb les hipòtesis de la millor estimació. Els fluxos de caixa esperats es descompten a la corba de tipus d'interès lliure de risc.

### D.2.5 Ajust per volatilitat

Les provisions tècniques s'han calculat utilitzant la corba de tipus d'interès lliure de risc que inclou l'ajust per volatilitat contemplat en la normativa d'aplicació.

La següent taula mostra l'impacte que aquest ajust té en la situació financera i en els fons propis admissibles de La Mútua:

Impacte d'aplicar VA = 0 pb			
	VA = 4 pb	VA = 0 pb	Impacte
Provisions tècniques	96.757	97.044	286
CSO	5.404	5.430	26
CMO	4.650	4.650	0
Fons propis	16.377	16.179	-198
Fons propis admissibles	15.567	15.368	-198

## D.2.6 Mesures transitòries

La normativa de Solvència II ofereix a les entitats asseguradores una sèrie de mesures transitòries que tenen com a principal objectiu escometre gradualment la transició de l'anterior al nou règim normatiu.

La situació financera i de solvència de La Mútua ha permès una plena adaptació al règim de Solvència II sense la necessitat de fer ús de les mesures transitòries.

## D.2.7 Recuperables de la reassegurança

Respecte a la reassegurança cedida per al negoci de directe i sobre la base dels percentatges de cessió previstos o històrics, s'han aplicat tècniques de valoració equivalents a les anteriorment esmentades. La seva valoració inclou l'ajust per les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart (requerit en l'article 81 de la Directiva 2009/138/CE).

Línies de Negoci Vida	Provisions tècniques brutes de reassegurança	Millor estimació recuperables Reassegurança (abans d'ajust)	Millor estimació recuperables Reassegurança (després d'ajust)	Provisions tècniques netes de reassegurança
Assegurances de malaltia	9.048	1.763	1.760	7.288
Assegurances amb participació en beneficis	46.622	0	0	46.622
Assegurança vinculat a un índex d'accions i a fons d'inversió	33.987	0	0	33.987
Altres assegurances de vida	6.766	1.505	1.505	5.261
<b>TOTAL</b>	<b>96.423</b>	<b>3.268</b>	<b>3.265</b>	<b>93.158</b>

Línies de Negoci No Vida	Provisions tècniques brutes de reassegurança	Millor estimació recuperables Reassegurança (abans d'ajust)	Millor estimació recuperables Reassegurança (després d'ajust)	Provisions tècniques netes de reassegurança
Assegurança de protecció dels ingressos	335	227	227	108
<b>TOTAL</b>	<b>335</b>	<b>227</b>	<b>227</b>	<b>108</b>

La posició de La Mútua enfront de la reassegurança és conservadora i adequada a la seva estructura, ja que el risc de contrapart es diversifica en quatre grans companyies que, a més, gaudeixen d'un bon nivell de solvència (el que explica l'escassa diferència entre els imports abans i després de l'ajust).

Les principals diferències entre les provisions tècniques de la reassegurança en Solvència II i els estats financers es mostren en el quadre adjunt i procedeixen, bàsicament, de la metodologia de valoració.



# D.2

## Valoració de provisions tècniques

Línies de Negoci Vida	Recuperables reassegurança (Solvència II)	Recuperables reassegurança (estats financers)	Diferències
Assegurances de malaltia	1.760	37	1.723
Assegurances amb participació en beneficis	0	0	0
Assegurança vinculat a un índex d'accions i a fons d'inversió	0	0	0
Altres assegurances de vida	1.505	262	1.243
<b>TOTAL</b>	<b>3.265</b>	<b>299</b>	<b>2.966</b>

Línies de Negoci No Vida	Recuperables reassegurança (Solvència II)	Recuperables reassegurança (estats financers)	Diferències
Assegurança de protecció dels ingressos	227	133	94
<b>TOTAL</b>	<b>227</b>	<b>133</b>	<b>94</b>

En els estats financers les provisions tècniques de la reassegurança corresponen a les provisions per sinistres ja ocorreguts pendents de liquidació a càrrec del reassegurador.

En Solvència II la valoració de la millor estimació dels imports recuperables de la reassegurança es realitza aplicant la mateixa metodologia que la utilitzada en la valoració de la millor estimació del negoci en directe.

### D.2.8 Canvis respecte al període anterior

Respecte a l'exercici anterior, La Mútua ha dut a terme en els seus productes vida estalvi una assignació de despeses més raonable atenent a la seva experiència.

### D.2.9 Simplificacions utilitzades

No s'han utilitzat metodologies simplificades o aproximacions per al càlcul de la millor estimació, a excepció de la metodologia de càlcul del Marge de Risc descrita anteriorment.

# D.3

## Valoració d'altres passius

---

### **D.3.1** **Valoració per classe de passiu**

#### **D.3.1.1 Valoració, descripció de les bases, mètodes i hipòtesis utilitzats (normativa).**

Els debèits i les partides a pagar es valoren inicialment al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustada pels costos de la transacció atribuïbles directament. Amb posterioritat es valoren d'acord amb el seu cost amortitzat.

La Mútua dona de baixa els passius financers quan s'extingeixen les obligacions que els han generat.

#### **D.3.1.2 Diferències valoració Solvència II i valoració comptable**

No es materialitzen diferències significatives entre les dues valoracions.

# D.4

## Mètodes de valoració alternatius

---

No s'han aplicat mètodes alternatius de valoració en les inversions, ja que tots els actius financers de La Mútua es poden valorar d'acord amb la normativa de Solvència II.





# GESTIÓ DEL CAPITAL

---

GESTIÓ DEL CAPITAL





# E.1 Fons propis

## E.1.1

### Objectius, polítiques i processos per gestionar els fons propis

La Mútua compta amb la seva pròpia Política de Gestió del Capital aprovada per la Junta Rectora.

Els principis fonamentals són:

- Destinar la totalitat dels resultats positius a incrementar les reserves lliures.
- L'increment de les reserves lliures permet enfortir la seva situació financera, incrementar el fons mutual per complir amb els requisits normatius en funció de l'activitat de La Mútua i absorbir els possibles resultats negatius, si fos el cas.

## E.1.2

### Estructura, import i qualitat dels fons propis per nivell

La totalitat dels fons propis de La Mútua són de primer nivell. Que siguin de primer nivell comporta que tenen una alta disponibilitat per a l'absorció de pèrdues de forma permanent. A continuació es mostra el detall dels fons propis per a l'exercici 2017 vs. 2016:

Exercici 2017	Total	Nivell 1 No restringit	Nivell 1 Restringit	Nivell 2	Nivell 3
Fons propis basics	16.377	16.377	0	0	0
Fons mutual inicial	5.400	5.400	0	0	0
Reserva de conciliació	10.977	10.977	0	0	0
Total de fons propis complementaris	0	0	0	0	0
<b>Total de fons propis</b>	<b>16.377</b>	<b>16.377</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Exercici 2016	Total	Nivell 1 No restringit	Nivell 1 Restringit	Nivell 2	Nivell 3
Fons propis basics	14.330	14.330	0	0	0
Fons mutual inicial	5.400	5.400	0	0	0
Reserva de conciliació	8.930	8.930	0	0	0
Total de fons propis complementaris	0	0	0	0	0
<b>Total de fons propis</b>	<b>14.330</b>	<b>14.330</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### E.1.3 Fons propis admissibles per cobrir el Capital de Solvència Obligatori

L'import dels fons propis que disposa La Mútua ascendeix a 16.377 milers d'euros. Aquests han de ser minorats en la quantia que està destinada a cobrir les obligacions que com a entitat gestora de fons de pensions li exigeix la normativa aplicable (810 milers d'euros).

L'import dels fons propis admissible a l'efecte del Capital de Solvència Obligatori ascendeix a 15.567 milers d'euros.

Exercici 2017	Total
Fons propis bàsics	16.377
Fons propis dels estats financers destinats a l'activitat de gestora de fons de pensions	-810
<b>Total de Fons propis disponibles per a cobrir el CSO</b>	<b>15.567</b>

Exercici 2016	Total
Fons propis bàsics	14.330
Fons propis dels estats financers destinats a l'activitat de gestora de fons de pensions	-821
<b>Total de Fons propis disponibles per a cobrir el CSO</b>	<b>13.509</b>

### E.1.4 Fons propis admissibles per cobrir el Capital Mínim Obligatori

L'import admissible dels fons propis bàsics a l'efecte del compliment del capital mínim obligatori serà el mateix que en el cas del Capital de Solvència Obligatori.

### E.1.5 Fons propis d'aplicació les disposicions transitòries de l'Art. 308 ter apartats 9 i 10 de la Directiva 2009/138/CE

No aplica mesures transitòries en el tipus d'interès lliure de risc, ni en les provisions tècniques.

### E.1.6 Fons propis complementaris

La Mútua no compta amb fons propis complementaris.

### E.1.7 Restricció sobre fons propis

No aplica.

# E.2

## Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori

### E.2.1 Imports i desglossament per mòdul

El càlcul del Capital de Solvència Obligatori, pel qual La Mútua utilitza els paràmetres de la formula estàndard de Solvència II, està calibrat al 99,5% de nivell de confiança.

L'import del CSO de mercat de La Mútua és de 4.003 milers d'euros i es desglossa com s'indica en el quadre següent:

CSO mercat	Milers Euros
Tipus d'interès	1.732
Borsa	462
Immobles	217
Diferencial de crèdit	2.286
Divises	34
Concentració	306
Diversificació	1.034
<b>Total</b>	<b>4.003</b>

L'import del CSO de contrapart de La Mútua és de 687 milers d'euros, provinent principalment dels saldos d'efectiu que La Mútua manté en entitats financeres.

L'import del CSO del risc de subscripció del negoci de Vida és de 3.109 milers d'euros que es desglossa com s'indica en el quadre següent:

CSO subscripció vida	Milers Euros
Mortalitat	677
Longevitat	185
Discapacitat	52
Caigudes	2.304
Despeses	821
Revisió	0
Catastròfic	327
Diversificació	1.255
	<b>3.109</b>

L'import del CSO del risc de subscripció del negoci de salut amb tècniques de vida és d'1.284 milers d'euros que es desglossa com s'indica en el quadre següent:

<b>CSO subscripció salut amb tècniques de vida</b>	<b>Milers Euros</b>
Mortalitat	0
Longevitat	728
Discapacitat	547
Caigudes	42
Despeses	538
Revisió	0
Catastròfic	0
Diversificació	571
	<b>1.284</b>

L'import del CSO del risc de subscripció del negoci de salut total és d'1.604 milers d'euros que es desglossa com s'indica en el quadre següent:

<b>CSO subscripció salut total</b>	<b>Milers Euros</b>
Tècniques de vida	1.284
Tècniques diferents de vida	399
Catastròfic	236
Diversificació	315
	<b>1.604</b>

Amb aquestes dades, el Capital de Solvència Obligatori Bàsic és de 6.608 milers d'euros.

<b>CSO basic</b>	<b>Milers Euros</b>
CSO mercat	4.003
CSO contrapart	687
CSO subscripció vida	3.109
CSO subscripció salut	1.604
CSO subscripció no vida	0
Diversificació	-2.796
CSO intangibles	0
	<b>6.608</b>





# E.2

## Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori

Les taules anteriors mostren els resultats amb els beneficis de diversificació aplicables per mitjà de la normativa.

L'import del CSO operacional és de 597 milers d'euros.

L'import del CSO a 31 de desembre de 2017 de La Mútua és de 5.404 milers d'euros, una vegada descomptades les capacitats d'absorció de pèrdues dels impostos diferits:

CSO	Milers Euros
CSO basic	6.608
Risc operacional	597
Ajust impostos	-1.801
	<b>5.404</b>

### E.2.2 Càlculs Simplificats

La Mútua no utilitza càlculs simplificats, sinó que aplica la fórmula estandard.

### E.2.3 Paràmetres Específics

No aplica.

### E.2.4 Capital Mínim Obligatori

L'import del CMO de La Mútua és de 4.650 milers d'euros, atès que aplica el límit mínim absolut establert per la normativa. Aquest límit està en funció del tipus d'entitat. La Mútua, a efectes de CMO, és una entitat mixta (vida i no vida) amb règim de derrama passiva. En la següent taula es mostren les variables considerades en el seu càlcul:

Càlcul global	Milers Euros
Capital Mínim Obligatori lineal	2.382
Capital de Solvència Obligatori	5.404
Límit superior del Capital Mínim Obligatori	2.432
Límit inferior del Capital Mínim Obligatori	1.351
Capital Mínim Obligatori combinat	2.382
Límit mínim absolut del Capital Mínim Obligatori	4.650
<b>Capital Mínim Obligatori</b>	<b>4.650</b>

### E.2.5 Canvis significatius produïts durant 2017

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

## E.3

# Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori

---

La Mútua no fa ús d'aquesta metodologia.

## E.4

# Diferències entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat

---

La Mútua no fa ús d'aquesta metodologia.

## E.5

# Incompliment del capital mínim obligatori i el capital de solvència obligatori

---

Els resultats anteriors i els fons propis admissibles de La Mútua per cobrir el CSO i CMO demostren que La Mútua compleix folgadamente amb els requisits de Capital de Solvència Obligatori i de Capital Mínim Obligatori.

La situació de La Mútua en CMO i CSO en totes les observacions trimestrals de l'exercici 2017 ha complert folgadamente amb els requisits exigits.

# ANNEX

## Glosari de termes

### CMO

Acrònim de Capital Mínim Obligatori. El CMO es correspondrà amb l'import dels fons propis bàsics admissibles per sota del qual els prenedors i els beneficiaris, en cas de continuar les entitats d'assegurances la seva activitat, estarien exposats a un nivell de risc inacceptable. Es calibrarà en funció del valor en risc dels fons propis bàsics d'una entitat d'assegurances, amb un nivell de confiança del 85%, a un horitzó d'un any. La Directiva Solvència II estableix una sèrie de mínims absoluts i relatius pel CMO.

### CSO

Acrònim de Capital De Solvència Obligatori. El CSO serà igual al valor en risc dels fons propis bàsics d'una entitat d'assegurances, amb un nivell de confiança del 99,5% a un any vista. És un dels càlculs fonamentals del Pilar I.

El capital de solvència obligatori cobrirà, com a mínim, els següents riscos:

- Risc de subscripció en l'assegurança diferent de l'assegurança de vida.
- Risc de subscripció en l'assegurança de vida.
- Risc de subscripció en l'assegurança de malaltia.
- Risc de mercat.
- Risc de crèdit.
- Risc operacional (que inclourà els riscos legals, però no els riscos derivats de decisions estratègiques ni els riscos de reputació).

### DGSFP

Acrònim de Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

### FUNCIONS FONAMENTALS

La Directiva Solvència II estableix que les entitats asseguradores hauran de disposar de les següents funcions fonamentals:

1. Funció actuarial
2. Funció de gestió de riscos
3. Funció de compliment normatiu
4. Funció d'auditoria interna

### IIC

Acrònim d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.

### ISFS

Acrònim d'Informe sobre Situació Financera i de Solvència. Informe anual en el que l'entitat asseguradora realitza una valoració de la seva solvència i del seu sistema de gestió, basat en riscos. És de divulgació pública i forma part del Pilar III.

### MARGE DE RISC

El marge de risc serà el que garanteixi que el valor de les provisions tècniques equivalgui a l'import que les empreses d'assegurances i reassegurances necessitarien per assumir i complir les obligacions d'assegurança i reassegurança.

### MILLOR ESTIMACIÓ

L'article 77 de la Directiva Solvència II estableix que el valor de les provisions tècniques serà igual a la suma de la millor estimació (*best estimate*) i d'un marge de risc (*risk margin*). Les empreses d'assegurances i de reassegurances calcularan la millor estimació i el marge de risc per separat.

La millor estimació dels passius actuàrials es correspondrà amb la mitjana dels fluxos de caixa futurs ponderada per la seva probabilitat, tenint en compte el valor temporal dels diners (valor actual esperat dels fluxos de caixa futurs) mitjançant l'aplicació de la pertinent estructura temporal de tipus d'interès sense risc.

El càlcul de la millor estimació es basarà en informació actualitzada i fiable i en hipòtesis realistes i es realitzarà conformement a mètodes actuàrials estadístics que siguin adequats, aplicables i pertinents.

La projecció de fluxos de caixa utilitzada en el càlcul de la millor estimació tindrà en compte la totalitat de les entrades i sortides de caixa necessàries per liquidar les obligacions de l'assegurança i reassegurança durant tot el seu període de vigència.

La millor estimació es calcularà en termes bruts, sense deduir els imports recuperables procedents dels contractes de reassegurança i de les entitats amb comesa especial.

## **OADS**

Òrgan d'Administració, Direcció i Supervisió de La Mútua..

## **ORSA**

ORSA és l'acrònim en anglès de *Own Risks and Solvency Assessment*, és a dir, autoavaluació de riscos i solvència. ORSA és part fonamental del Pilar II de Solvència II.

Solvència II obliga a identificar les necessitats globals de solvència tenint en compte el perfil de risc específic, els límits de tolerància de risc aprovats i l'estratègia comercial de l'empresa. Es tracta d'identificar en quina mesura el perfil de risc de l'entitat s'aparta de les hipòtesis en què es basa el càlcul del Capital de Solvència Obligatori.

## **PILAR I**

El Pilar I cobreix els aspectes quantitius del càlcul dels requeriments de capital de solvència en funció dels riscos de mercat, de contrapart, tècnics i operacionals assumits per les entitats. Inclou la valoració d'actius a preus raonables i de passius a la seva millor estimació, el càlcul del marge de risc, i la naturalesa i qualitat dels fons propis per a la cobertura dels riscos assumits.

## **PILAR II**

El Pilar II cobreix els aspectes de govern i sistemes de gestió del risc de les entitats. També s'estén als diferents aspectes relacionats amb l'autoavaluació de capital i solvència (ORSA).

## **PILAR III**

El Pilar III cobreix el *reporting* d'informació quantitativa i qualitativa dels pilars anteriors al supervisor i a clients i inversors de les entitats asseguradores i reasseguradores.

## **SOLVÈNCIA II**

Sistema de solvència basat en riscos definit per un marc normatiu europeu (Directiva 2009/138/CE de Solvència II i Directiva 2014/51 Omnibus) que va entrar plenament en vigor en data 1 de gener de 2016. L'objectiu de Solvència II és garantir la solvència de les entitats asseguradores, l'eficàcia de la gestió i la transparència informativa a prenedors, assegurats, beneficiaris i inversors.

L'estructura d'aquest marc normatiu es basa en tres pilars: Pilar I, Pilar II i Pilar III.

## **UL / UNIT-LINKED**

Modalitat d'assegurança de vida estalvi en la que el prenedor assumeix el risc de la inversió.

# ANNEX

## Plantilles quantitatives

### S.02.01.02: Informació sobre el balanç

		31/12/17
ACTIU		C0010
Actius intangibles	R0030	0,00
Actius per impostos diferits	R0040	2.008,25
Superàvit de les prestacions de pensió	R0050	-1,23
Immobilitzat material per a ús propi	R0060	730,33
Inversions (diferents dels actius mantinguts a efectes de contractes vinculats a índexs i fons d'inversió)	R0070	76.561,62
Immobles (diferents dels destinats a l'ús propi)	R0080	136,63
Participacions en empreses vinculades	R0090	222,41
Accions	R0100	0,19
Accions — cotitzades	R0110	0,00
Accions — no cotitzades	R0120	0,19
Bons	R0130	73.129,61
Bons públics	R0140	52.276,49
Bons d'empresa	R0150	20.241,36
Bons estructurats	R0160	9,80
Valors amb garantia real	R0170	601,96
Organismes d'inversió col·lectiva	R0180	1.676,61
Derivats	R0190	0,00
Dipòsits diferents dels equivalents a efectiu	R0200	1.396,16
Altres inversions	R0210	0,00
Actius mantinguts a efectes de contractes vinculats a índexs i fons d'inversió	R0220	33.986,66
Préstecs amb i sense garantia hipotecària	R0230	5,00
Préstecs sobre pòlisses	R0240	5,00
Préstecs amb i sense garantia hipotecària a persones físiques	R0250	0,00
Altres préstecs amb i sense garantia hipotecària	R0260	0,00
Imports recuperables de reassegurança de:	R0270	3.492,10
No vida malaltia similar a no vida	R0280	227,20
No vida, exclosa malaltia	R0290	0,00
Malaltia similar a no vida	R0300	227,20
Vida i malaltia similar a vida, exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons d'inversió	R0310	3.264,90
Malaltia similar a vida	R0320	1.760,38
Vida, exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons d'inversió	R0330	1.504,52
Vida vinculats a índexs i fons d'inversió	R0340	0,00
Dipòsits en cedents	R0350	0,00
Comptes a cobrar d'assegurances i intermediaris	R0360	272,87
Comptes a cobrar de reassegurança	R0370	28,14
Comptes a cobrar (comercials, no d'assegurances)	R0380	814,98
Accions pròpies (tinença directa)	R0390	0,00
Imports deguts respecte a elements de fons propis o al fons mutual inicial exigits però no desemborsats encara	R0400	0,00
Efectiu i equivalent a efectiu	R0410	2.584,47
Altres actius, no consignats en altres partides	R0420	0,00
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>R0500</b>	<b>120.483,19</b>

## S.02.01.02: Informació sobre el balanç

		31/12/17
<b>PASSIU</b>		<b>C0010</b>
Provisions tècniques — no vida	R0510	335,13
Provisions tècniques -no vida (exclosa malaltia)	R0520	0,00
Provisions tècniques calculades com un tot	R0530	0,00
Millor estimació	R0540	0,00
Marge de risc	R0550	0,00
Provisions tècniques — malaltia (similar a no vida)	R0560	335,13
Provisions tècniques calculades com un tot	R0570	0,00
Millor estimació	R0580	312,06
Marge de risc	R0590	23,07
Provisions tècniques — vida (exclosos vinculats a índexs i fons d'inversió)	R0600	62.435,53
Provisions tècniques — malaltia (similar a vida)	R0610	8.890,41
Provisions tècniques calculades com un tot	R0620	0,00
Millor estimació	R0630	8.579,47
Marge de risc	R0640	310,94
Provisions tècniques -vida (exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons d'inversió)	R0650	53.545,12
Provisions tècniques calculades com un tot	R0660	0,00
Millor estimació	R0670	51.672,37
Marge de risc	R0680	1.872,74
Provisions tècniques — vinculats a índexs i fons d'inversió	R0690	33.986,66
Provisions tècniques calculades com un tot	R0700	33.986,66
Millor estimació	R0710	0,00
Marge de risc	R0720	0,00
Passius contingents	R0740	0,00
Altres provisions no tècniques	R0750	146,56
Obligacions per prestacions de pensió	R0760	0,00
Dipòsits de reasseguradors	R0770	401,90
Passius per impostos diferits	R0780	4.620,46
Derivats	R0790	0,00
Deutes amb entitats de crèdit	R0800	0,00
Passius financers diferents dels deutes amb entitats de crèdit	R0810	0,00
Comptes a pagar d'assegurances i intermediaris	R0820	0,00
Comptes a pagar de reassegurança	R0830	167,75
Comptes a pagar (comercials, no d'assegurances)	R0840	2.012,26
Passius subordinats	R0850	0,00
Passius subordinats que no formen part dels fons propis bàsics	R0860	0,00
Passius subordinats que formen part dels fons propis bàsics	R0870	0,00
Altres passius, no consignats en altres partides	R0880	0,00
<b>TOTAL PASSIU</b>	<b>R0900</b>	<b>104.106,25</b>
<b>EXCEDENT DELS ACTIUS RESPECTE A PASSIUS</b>	<b>R1000</b>	<b>16.376,94</b>



## S.05.01.02

### Primes, sinistralitat i despeses, per línies de negoci

	Línia de negoci: obligacions d'assegurança i reassegurança de no vida (assegurança directa i reassegurança proporcional acceptada)					Línia de negoci: reassegurança no proporcional acceptada				Total
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200		
	Assegurança de defensa jurídica	Assegurança d'assistència	Pèrdues pecuniàries diverses	Malaltia	Responsabilitat civil per danys	Marítim, d'aviació i transport	Danys als béns			
<b>Primes reportades</b>										
Import brut, assegurança directa	R0110	0,00	0,00					1.481,50		
Import brut, RPA	R0120	0,00	0,00					0,00		
Import brut, RNP	R0130				0,00	0,00	0,00	0,00		
Quota de reasseguradors	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	282,78		
Import Net	R0200	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.198,72		
<b>Primes Imputades</b>										
Import brut, assegurança directa	R0210	0,00	0,00					1.481,50		
Import brut, RPA	R0220	0,00	0,00					0,00		
Import brut, RNP	R0230				0,00	0,00	0,00	0,00		
Quota de reasseguradors	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	282,78		
Import Net	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.198,72		
<b>Sinistralitat</b>										
Import brut, assegurança directa	R0310	0,00	0,00					917,74		
Import brut, RPA	R0320	0,00	0,00					0,00		
Import brut, RNP	R0330				0,00	0,00	0,00	0,00		
Quota de reasseguradors	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27,20		
Import Net	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	890,54		
<b>Variació d'altres provisions tècniques</b>										
Import brut, assegurança directa	R0410	0,00	0,00					0,00		
Import brut, RPA	R0420	0,00	0,00					0,00		
Import brut, RNP	R0430				0,00	0,00	0,00	0,00		
Quota de reasseguradors	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Import Net	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
<b>Despeses incorregudes</b>	R0550	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	432,67		
<b>Altres Despeses</b>	R1200							0,00		
<b>Total Despeses</b>	R1300							0,00		

PLANTILLES QUANTITATIVES





## S.05.02.01

### Primes, siniestralitat i despeses, per països

	País d'origen		Cinc països principals (per import de primes brutes reportades) — obligacions de no vida					Total de 5 principals i país d'origen	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	
<b>R0010</b>									
<b>Primes reportades</b>									
Import brut, assegurança directe	1.481,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.481,50	
Import brut, RPA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Import brut, RNP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Quota de reasseguradors</b>	282,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	282,78	
<b>Import Net</b>	1.198,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.198,72	
<b>Primes Imputades</b>									
Import brut, assegurança directe	1.481,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.481,50	
Import brut, RPA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Import brut, RNP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Quota de reasseguradors</b>	282,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	282,78	
<b>Import Net</b>	1.198,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.198,72	
<b>Sinistralitat</b>									
Import brut, assegurança directe	917,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	917,74	
Import brut, RPA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Import brut, RNP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Quota de reasseguradors</b>	27,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27,20	
<b>Import Net</b>	890,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	890,54	
<b>Variació d'altres provisions tècniques</b>									
Import brut, assegurança directe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Import brut, RPA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Import brut, RNP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Quota de reasseguradors</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Import Net</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Despeses incorregudes</b>	432,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	432,67	
<b>Altres despeses</b>								0,00	
<b>Total despeses</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	



## S.12.01.02

## Provisions tècniques per a vida i malaltia SLT

	Assegurança vinculada a índexs i fons d'inversió		Una altra assegurança de vida		Rendes derivades de contractes d'assegurança de no vida i correspondents a obligacions d'assegurança diferents de les obligacions d'assegurança de malaltia		Total (assegurances de vida diferents de malaltia, incl. les vinculades a fons d'inversió)			
	Assegurança amb participació en beneficis	Assegurança sense opcions ni garanties	Contractes amb opcions i garanties	Contractes sense opcions ni garanties	Contractes amb opcions i garanties	Contractes sense opcions ni garanties		Reassegurança acceptada		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
<b>Provisions tècniques calculades com un tot</b>										
R0010	0,00	33.986,66			0,00			0,00	0,00	33.986,66
Total d'importos recuperables de reassegurança/entitats amb comesa especial i reassegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart associat a les provisions tècniques calculades com un tot										
R0020	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00	0,00
<b>Provisions tècniques calculades com la suma de la millor estimació i el marge de risc</b>										
<b>Millor estimació</b>										
R0030	44.991,27	0,00	0,00	0,00	0,00	6.529,03	0,00	152,07	0,00	51.672,37
Total d'importos recuperables de reassegurança/entitats amb comesa especial i reassegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart										
R0080	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.504,52	0,00	0,00	0,00	1.504,52
Millor estimació menys importos recuperables de reassegurança/entitats amb comesa especial i reassegurança limitada — total										
R0090	44.991,27	0,00	0,00	0,00	0,00	5.024,50	0,00	152,07	0,00	50.167,85
<b>Marge de Risc</b>										
R0100	1.630,60	0,00			236,63			5,51	0,00	1.872,74
<b>Import de la mesura transitòria sobre provisions tècniques</b>										
R0110	0,00	33.986,66			0,00			0,00	0,00	33.986,66
R0120	0,00					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
R0130	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00	0,00
R0200	46.621,88	33.986,66			6.765,66			157,58	0,00	87.531,78
<b>Provisions tècniques total</b>										

## S.12.01.02 Provisiones técnicas para vida y enfermedad SLT

	Assegurança de malaltia (assegurança directa)		Rendes derivades de contractes d'assegurança de no vida i corresponents a obligacions d'assegurança de malaltia	Reassegurança de malaltia (reassegurança acceptat)	Total (assegurances de malaltia similars a vida)	
	Contractes sense opcions ni garanties	Contractes amb opcions o garanties				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Provisions tècniques calculades com un tot</b>						
Total d'importos recuperables de reassegurançament amb comesa especial i reassegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart associat a les provisions tècniques calculades com un tot	R0010	0,00		0,00	0,00	0,00
<b>Provisions tècniques calculades com la suma de la millor estimació i el marge de risc</b>						
<b>Millor estimació</b>						
<b>Millor estimació bruta</b>	R0030	4.366,84	0,00	4.212,63	0,00	8.579,47
Total d'importos recuperables de reassegurançament amb comesa especial i reassegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart	R0080	1.722,69	0,00	37,69	0,00	1.760,38
Millor estimació menys importos recuperables de reassegurançament amb comesa especial i reassegurança limitada — total	R0090	2.644,14	0,00	4.174,94	0,00	6.819,09
<b>Marge de Risc</b>	R0100	158,27		152,68	0,00	310,94
<b>Import de la mesura transitòria sobre provisions tècniques</b>						
Provisions tècniques calculades com un tot	R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
Millor estimació	R0120		0,00		0,00	0,00
Marge de risc	R0130				0,00	0,00
<b>Provisions tècniques total</b>	R0200	4.525,10		4.365,31	0,00	8.890,41

## S.17.01.02 Provisions tècniques per a no vida

	Assegurança directa i reassegurança proporcional acceptada						
	Assegurança de despeses mèdiques	Assegurança d'ingressos	Assegurança d'accidents laborals	Assegurança de responsabilitat at civil de vehicles automòbils	Una altra assegurança de vehicles automòbils	Assegurança d'incendi i altres danys als béns	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
	C0080						
<b>Provisions tècniques calculades com un tot</b>	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total d'importos recuperables de reassegurança/entitats amb comesa especial i reassegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart associat a les provisions tècniques calculades com un tot	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Provisions tècniques calculades com la suma de la millor estimació i el marge de risc</b>							
<b>Millor estimació</b>							
Provisió per a primes							
Import brut	R0060	0,00	43,23	0,00	0,00	0,00	0,00
Total d'importos recuperables de reassegurança/entitats amb comesa especial i reassegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Millor estimació neta de les provisions per a primes	R0150	0,00	43,23	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Provisió de sinistres</b>							
Import brut	R0160	0,00	268,83	0,00	0,00	0,00	0,00
Total d'importos recuperables de reassegurança/entitats amb comesa especial i reassegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart	R0240	0,00	227,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Millor estimació neta de les provisions per a sinistres	R0250	0,00	41,63	0,00	0,00	0,00	0,00
Total millor estimació — bruta	R0260	0,00	312,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Total millor estimació — neta	R0270	0,00	84,86	0,00	0,00	0,00	0,00
Marge de risc	R0280	0,00	23,07	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Import de la mesura transitòria sobre provisions tècniques</b>							
Provisions tècniques calculades com un tot	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Millor estimació	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Marge de risc	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Provisions tècniques — total</b>							
Provisions tècniques — total	R0320	0,00	335,13	0,00	0,00	0,00	0,00
Total d'importos recuperables de reassegurança/entitats amb comesa especial i reassegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart — total	R0330	0,00	227,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisions tècniques menys importants recuperables de reassegurança/entitats amb comesa especial i reassegurança limitada — total	R0340	0,00	107,93	0,00	0,00	0,00	0,00

## S.17.01.02 Provisiones técnicas para no vida

	Assegurança directa i reasssegurança proporcional acceptada							Reasssegurança no proporcional acceptada				Total d'obligacions de no vida	
	Assegurança de responsabilitat civil general	Assegurança de crèdit i caució	Assegurança de defensa jurídica	Assegurança d'assistència	Pèrdues pecuniàries diverses	Reasssegurança no proporcional de malaltia	Reasssegurança no proporcional de responsabilitat civil per danys	Reasssegurança no proporcional marítima, d'aviació i transport	Reasssegurança no proporcional de danys als béns	C0180			
<b>Provisions tècniques calculades com un tot</b>													
Total d'importos recuperables de reasssegurança/entitats amb comesa especial i reasssegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart associat a les provisions tècniques calculades com un tot	R0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180			
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00
<b>Provisions tècniques calculades com la suma de la millor estimació i el marge de risc.</b>													
<b>Millor estimació</b>													
Provisió per a primes													
Import brut	R0060	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			43,23
Total d'importos recuperables de reasssegurança/entitats amb comesa especial i reasssegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00
Millor estimació neta de les provisions per a primes	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			43,23
<b>Provisió de sinistres</b>													
Import brut	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			268,83
Total d'importos recuperables de reasssegurança/entitats amb comesa especial i reasssegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			227,20
Millor estimació neta de les provisions per a sinistres	R0250	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			41,63
Total millor estimació — bruta	R0260	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			312,06
Total millor estimació — neta	R0270	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			84,86
<b>Marge de risc</b>													
Import de la mesura transitòria sobre provisions tècniques	R0280	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			23,07
Provisions tècniques calculades com un tot	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00
Millor estimació	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00
Marge de risc	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00
<b>Provisions tècniques — total</b>													
Provisions tècniques — total	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			335,13
Total d'importos recuperables de reasssegurança/entitats amb comesa especial i reasssegurança limitada després de l'ajust per pèrdues esperades per impagament de la contrapart — total	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			227,20
Provisions tècniques menys importants recuperables de reasssegurança/entitats amb comesa especial i reasssegurança limitada — total	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			107,93

## S.19.01.21

Total d'activitats de no vida

Z0010	Any d'accident

Sinistres pagats bruts (no acumulat)

(import absolut)

Any	Any d'evolució										10 & + C0160	Suma d'anys (acumulat) C0180	
	0 C0010	1 C0020	2 C0030	3 C0040	4 C0050	5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100			
Previs	R0100												R0100
N-9	0,00	0,00	30,94	1,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0160
N-8	0,00	285,40	41,78	1,47	0,00	0,00	0,00	0,00	12,57				R0170
N-7	729,62	210,81	33,30	4,57	4,46	0,00	0,00	0,00					R0180
N-6	665,41	345,85	8,84	0,00	0,63	4,78	0,08						R0190
N-5	775,43	190,89	25,82	0,12	0,24	0,00							R0200
N-4	627,30	175,66	10,89	0,33	0,78								R0210
N-3	686,21	163,03	10,16	2,96									R0220
N-2	972,10	544,58	6,87										R0230
N-1	721,77	92,94											R0240
N	452,43												R0250
													Total
													R0260



**S.22.01.01****Impacte de les mesures de garanties a llarg termini i les mesures transitòries**

	Impacte amb mesures de garanties a llarg termini i mesures transitòries	Impacte de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques	Impacte de la mesura transitòria sobre el tipus d'interès	Impacte de l'ajust per volatilitat fixa en zero	Impacte de l'ajust per casament fixat en zero	
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090	
<b>Provisions tècniques</b>	R0010	96.757,3	0,00	0,00	286,5	0,00
<b>Fons propis bàsics</b>	R0020	16.376,9	0,00	0,00	-198,2	0,00
<b>Fons propis admissibles per cobrir el capital de solvència obligatori</b>	R0050	15.566,7	0,00	0,00	-198,2	0,00
<b>Capital de solvència obligatori</b>	R0090	5.403,8	0,00	0,00	26,2	0,00
<b>Fons propis admissibles per cobrir el capital mínim obligatori</b>	R0100	15.566,7	0,00	0,00	-198,2	0,00
<b>Capital mínim obligatori</b>	R0110	4.650,0	0,00	0,00	0,0	0,00

## S.23.01.01 Fons propis

Total	Nivell 1 No restringit	Nivell 1 Restringit	Nivell 2	Nivell 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050

### Fons propis bàsics abans de la deducció per participacions en un altre sector financer, amb arranjament a l'article 68 del Reglament Delegat 2015/35

Capital social ordinari (sense deduir les accions pròpies)	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Primes d'emissió corresponents al capital social ordinari	R0030	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fons mutual inicial, aportacions dels membres o element equivalent dels fons propis per a les mútues i empreses similars	R0040	5.400,00	5.400,00	0,00	0,00	0,00
Comptes de mutualistes subordinades	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fons excedentaris	R0070	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Accions preferents	R0090	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Primes d'emissió corresponents a les accions preferents	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reserva de conciliació	R0130	10.976,94	10.976,94	0,00	0,00	0,00
Passius subordinats	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Import igual al valor dels actius per impostos diferits nets	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altres elements dels fons propis aprovats per l'autoritat de supervisió com fons propis bàsics no especificats anteriorment	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Fons propis dels estats financers que no hagin d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per ser classificats com a fons propis de Solvència II

Fons propis dels estats financers que no hagin d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per ser classificats com a fons propis de Solvència II	R0220	810,23	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Deduccions</b>						
Deduccions per participacions en entitats financeres i de crèdit	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total de fons propis bàsics després de deduccions</b>	R0290	15.566,71	15.566,71	0,00	0,00	0,00

## S.23.01.01 Fons propis

	Total C0010	Nivell 1 No restringit C0020	Nivell 1 Restringit C0030	Nivell 2 C0040	Nivell 3 C0050
<b>Fons propis complementaris</b>					
Capital social ordinari no exigit i no desemborsat exigible a la vista	0,00			0,00	
Fons mutual inicial, aportacions dels membres, o element equivalent dels fons propis bàsics per a les mútues i empreses similars, no exigits i no desemborsats i exigibles a la vista	0,00			0,00	
Accions preferents no exigides i no desemborsades exigibles a la vista	0,00			0,00	0,00
Compromís jurídicament vinculat de subscriure i pagar passius	0,00			0,00	0,00
Cartes de crèdit i garanties previstes en l'article 96, apartat 2, de la	0,00			0,00	
Cartes de crèdit i garanties diferents de les previstes en l'article 96,	0,00			0,00	0,00
Contribucions suplementàries exigides als membres previstes en l'article 96, apartat 3, paràgraf primer, de la Directiva 2009/138/CE	0,00			0,00	
Contribucions suplementàries dels membres exigides als membres diferents de les previstes en l'article 96, apartat 3, paràgraf primer, de la Directiva 2009/138/CE	0,00			0,00	0,00
Altres fons propis complementaris	0,00			0,00	0,00
<b>Total de fons propis complementaris</b>	0,00			0,00	0,00
<b>Fons propis disponibles i admissibles</b>					
Total de fons propis disponibles per a cobrir el SCR	15.566,71	15.566,71	0,00	0,00	0,00
Total de fons propis disponibles per a cobrir el MCR	15.566,71	15.566,71	0,00	0,00	0,00
Total de fons propis admissibles per a cobrir el SCR	15.566,71	15.566,71	0,00	0,00	0,00
Total de fons propis admissibles per a cobrir el MCR	15.566,71	15.566,71	0,00	0,00	0,00
<b>SCR</b>	5.403,76				
<b>MCR</b>	4.650,00				
<b>Ràtio entre fons propis admissibles i SCR</b>	2,881				
<b>Ràtio entre fons propis admissibles i MCR</b>	3,348				

## S.25.01.21

### Capital de solvència obligatori - per a empreses que utilitzen la fórmula estàndard

	Capital de solvència obligatori brut	Paràmetres específics de l'empresa	Simplificacions
	C0110	C0040	C0050
Risc de mercat	R0010	4.003,16	
Risc d'impagament de contrapart	R0020	687,43	
Risc de subscripció de vida	R0030	3.109,12	
Risc de subscripció de malaltia	R0040	1.604,17	
Risc de subscripció de no vida	R0050	0,00	
Diversificació	R0060	-2.796,18	
Risc d'actius intangibles	R0070	0,00	
<b>Capital de solvència obligatori bàsic</b>	<b>R0100</b>	<b>6.607,69</b>	

#### Càlcul del capital de solvència obligatori obligatori

	C0100	
Risc operacional	R0130	597,33
Capacitat d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques	R0140	0,00
Capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits	R0150	-1.801,25
Capital obligatori per a les activitats desenvolupats d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41	R0160	0,00
<b>Capital de solvència obligatori, exclosa l'addició de capital</b>	<b>R0200</b>	<b>5.403,76</b>
Addició de capital ja fixada	R0210	0,00
<b>Capital de solvència obligatori</b>	<b>R0220</b>	<b>5.403,76</b>
<b>Altra informació sobre el SCR</b>		
Capital obligatori per al submòdul de risc d'accions basat en la duració	R0400	0,00
Import total del capital de solvència obligatori nacional per a la part restant	R0410	0,00
Import total del capital de solvència obligatori nacional per als fons de disponibilitat limitada	R0420	0,00
Import total del capital de solvència obligatori nacional per a les carteres subjectes a ajust per casament	R0430	0,00
Efectes de diversificació a causa de l'agregació del SCR nacional per als fons de disponibilitat limitada a efectes de l'article 304	R0440	0,00



## S.28.02.01

### Capital mínim obligatori — Activitat d'assegurança tant de vida com de no vida

	Activitats de no vida		Activitats de vida		Activitats de no vida				Activitats de vida	
	Resultat	MCR <sub>(L,NL)</sub>	Resultat	MCR <sub>(L,L)</sub>	Millor estimació neta (de reassegurança/entitats amb comesa especial) i PT calculades com un tot	Capital en risc total net (de reassegurança/entitats amb comesa especial)	Millor estimació neta (de reassegurança/entitats amb comesa especial) i PT calculades com un tot	Capital en risc total net (de reassegurança/entitats amb comesa especial)		
<b>corresponent a les obligacions d'assegurança i reassegurança de</b>										
	R0200	146,39	R0200	2.094,69						
		C0070		C0080						
Obligacions amb participació en beneficis - prestacions garantides					R0210	0,00		C0110	44.991,27	Capital en risc total net (de reassegurança/entitats amb comesa especial)
Obligacions amb participació en beneficis - prestacions discrecionals futures					R0220	0,00			0,00	
Obligacions d'"index-linked" i "unit-linked"					R0230	0,00			33.986,66	
Altres obligacions de (rea)ssegurança de vida					R0240	6.971,16			5.024,50	
Capital en risc respecte a la totalitat d'obligacions de (rea)ssegurança de vida					R0250					123.707,10
<b>Càlcul del MCR global</b>										
		C0130								
MCR lineal	R0300	2.378,13								
SCR	R0310	5.403,76								
Nivell màxim del MCR	R0320	2.431,69								
Nivell mínim del MCR	R0330	1.350,94								
MCR combinat	R0340	2.378,13								
Mínim absolut del MCR	R0350	4.650,00								
<b>Capital mínim obligatori</b>		C0130								
	R0400	4.650,00								
<b>Càlcul del MCR nocial no vida i vida</b>										
		C0140								
MCR lineal nocial	R0500	283,44								
SCR nocial, exclosa l'addició de capital (cè)	R0510	644,05								
Nivell màxim del MCR nocial	R0520	289,82								
Nivell mínim del MCR nocial	R0530	161,01								
MCR combinat nocial	R0540	283,44								
Mínim absolut del MCR nocial	R0550	1.875,00								
MCR nocial	R0560	1.875,00								



Informe sobre la  
situació financera i  
de solvència

---

**I N F O R M E**

---

2 0 1 7

---