

INFORME ESPECIAL DE REVISIÓ INDEPENDENT DE L'INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA DE L'EXERCICI 2019

MÚTUA MANRESANA, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL

INFORME ESPECIAL DE REVISIÓ INDEPENDENT

A la Junta Directiva de MÚTUA MANRESANA, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL:

Objectiu i abast de nostre treball

Hem realitzat la revisió, amb abast de seguretat raonable, dels apartats D i E continguts en l'Informe adjunt sobre la situació financera i de solvència de MÚTUA MANRESANA, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL al 31 de desembre de 2019, preparats conforme al disposat a la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores y reasseguradores, a la seva normativa de desenvolupament reglamentari i a la normativa de la Unió Europea de directa aplicació, amb l'objectiu de subministrar una informació completa y fiable en tots els aspectes significatius, conforme al marc de Solvència II.

Aquest treball no constitueix una auditoria de comptes ni es troba sotmès a la normativa reguladora de l'activitat de l'auditoria vigent a Espanya, per la qual cosa no expressem una opinió d'auditoria en els termes previstos en la citada normativa.

Responsabilitat de la Junta Directiva de MÚTUA MANRESANA, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL

Els membres de la Junta Directiva de MÚTUA MANRESANA, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL són responsables de la preparació, presentació i contingut de l'informe sobre la situació financera i de solvència, de conformitat amb la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores, i la seva normativa de desenvolupament i amb la normativa de la Unió Europea de directa aplicació.

Els membres de la Junta Directiva també són responsables de definir, implantar, adaptar i mantenir els sistemes de gestió i control intern dels quals s'obté la informació necessària per a la preparació del citat informe. Aquestes responsabilitats inclouen l'establiment dels controls que considerin necessaris per a permetre que la preparació de l'apartat D i E de l'informe sobre la situació financera i de solvència, objecte del present informe de revisió, estiguin lliures d'incorreccions significatives degudes a incompliment o error.

La nostra independència i control de qualitat

Hem fet el nostre treball d'acord amb les normes d'independència i control de qualitat requerides per la Circular 1/2017, de 22 de febrer, de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, per la qual es fixa el contingut de l'informe especial de revisió de la situació financera i de solvència, individual i de grups, i el responsable de la seva elaboració, i per la Circular 1/2018, de 17 d'abril, de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, per la qual es desenvolupen els models d'informes, les guies d'actuació i la periodicitat de l'abast de l'informe especial de revisió sobre la situació financera i de solvència, individual i de grups, i el responsable de la seva elaboració.

La nostra responsabilitat

La nostra responsabilitat és dur a terme una revisió destinada a proporcionar un nivell d'assegurament raonable sobre els apartats D i E continguts en l'informe adjunt sobre la situació financera i de solvència de MÚTUA MANRESANA, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL, corresponent al 31 de desembre de 2019, i expressar una conclusió basada en el treball realitzat i les evidències que hem obtingut.

El nostre treball de revisió depèn del nostre judici professional, i inclou l'avaluació dels riscos deguts a errors significatius.

El nostre treball de revisió s'ha basat en l'aplicació dels procediments dirigits a recopilar les evidències que es descriuen en la Circular 1/2017, del 22 de febrer, de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, per la qual es fixa el contingut de l'informe especial de revisió de la situació financera i de solvència, individual i de grups, i el responsable de la seva elaboració, i en la Circular 1/2018, de 17 d'abril, de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, per la qual es desenvolupen els models d'informes, les guies d'actuació i la periodicitat de l'abast de l'informe especial de revisió sobre la situació financera i de solvència, individual i de grups, i el responsable de la seva elaboració.

Els responsables de la revisió de l'informe sobre la situació financera i de solvència han estat els següents:

-Revisor principal: Sr Gonçal Fàbregas Alegret, com a representant de Forward Economics, S.L.P., qui ha revisat els aspectes d'índole financer comptable, i és responsable de les labors de coordinació encomanades per les esmentades circulars.

-Revisor professional: Sr Dídac Leiva Portolés, qui ha revisat tots els aspectes d'índole actuarial.

Els revisors assumeixen total responsabilitat per las conclusions per ells manifestades en l'informe especial de revisió.

Considerem que l'evidència que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra conclusió.

Conclusió

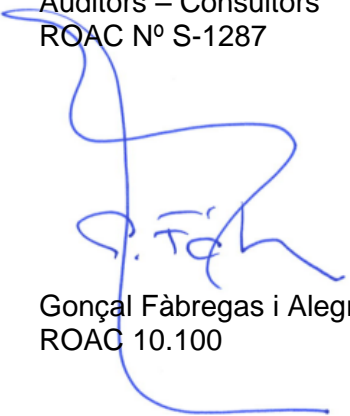
En la nostra opinió els apartats D i E continguts en l'informe adjunt sobre la situació financera i de solvència de MÚTUA MANRESANA, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL al 31 de desembre de 2019, ha estat preparat en tots els aspectes significatius conforme al que es disposa en la Llei 20/2015, de 14 de juliol, així com en la seva normativa de desenvolupament reglamentari i en la normativa de la Unió Europea de directa aplicació, sent la informació completa i fiable

Paràgraf d'èmfasi

Sense que afecti la nostra opinió, cridar l'atenció dels usuaris als quals es dirigeix l'informe especial de revisió sobre el tema plantejat en l'apartat E.6. Qualsevol altra informació significativa: Situació d'estat d'alarma (COVID-19), en el que es destaca que és molt probable que la situació financera i de solvència de l'entitat es vegi afectada pels efectes de la situació excepcional generada pel COVID 19. Tanmateix, és difícil preveure l'impacte de la crisi sanitària sobre l'entitat, ja que aquesta crisi sanitària a Espanya encara no està controlada.

Barcelona, a 19 de juny de 2020

FORWARD ECONOMICS, S.L.P.
C/Pau Claris, 172, 2º 2ª
08037 BARCELONA
Auditors – Consultors
ROAC Nº S-1287


Gonçal Fàbregas i Alegret
ROAC 10.100

DÍDAC LEIVA PORTOLÉS
C/Huelva 106, 8º-1ª
08020 BARCELONA
Col·legiat nº 281



Mútua Manresana,
MPS

INFORME SOBRE LA
SITUACIÓ
FINANCERA I DE
SOLVÈNCIA

Exercici 2019

Índex

RESUM.....	5
A. ACTIVITAT I RESULTATS.....	8
A.1. Activitats de l'Entitat.....	8
a) Raó social i forma jurídica.....	8
b) Autoritat de supervisió	8
c) Dades de l'auditor extern	8
d) Posseïdors de participacions qualificades.....	8
e) Línees de negoci.....	9
f) Arees geogràfiques.....	9
g) Activitats i/o successos amb repercussió significativa a l'Entitat.....	9
A.2. Resultats en matèria de subscripció.....	10
A.3. Rendiments de les inversions.....	12
a) Ingressos i despeses que es deriven de les inversions per classe d'actiu	12
c) Informació sobre titulitzacions d'actius	13
A.4. Resultats d'altres activitats.....	13
A.5. Qualsevol altra informació significativa.....	13
B. SISTEMA DE GOVERNANÇA	14
B.1. Informació general sobre el sistema de govern	14
B.2. Política d'aptitud i honorabilitat	17
B.3. Sistema de gestió de riscos inclosa l'autoavaluació de riscos i de solvència	18
B.4. Sistema de control intern	21
B.5. Funció d'auditoria interna	23
B.6. Funció actuarial	25
B.7. Externalització	28
B.8. Qualsevol altra informació significativa	31
C. PERFIL DE RISC	32
C.1. Risc Tècnic (Subscripció).....	32
a) Descripció del Risc Tècnic.....	32
b) Avaluació i mitigació del Risc Tècnic.....	32
c) Exposició al Risc Tècnic	33
C.2. Risc de mercat.....	35

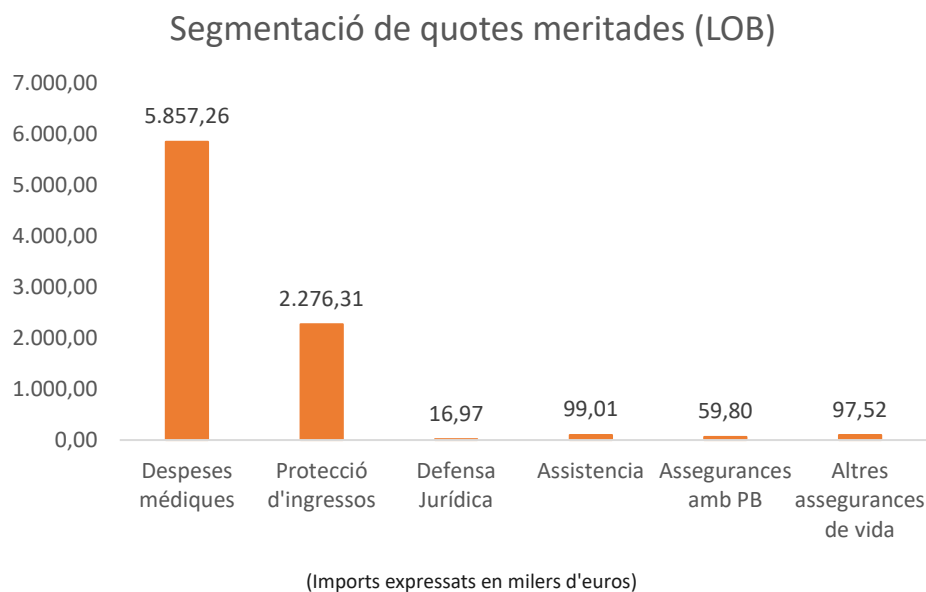
a) Descripció del Risc de Mercat.....	35
b) Avaluació i mitigació del Risc de Mercat.....	35
c) Exposició al Risc de Mercat	38
C.3. Risc de crèdit.....	38
a) Descripció del Risc de Crèdit	38
b) Avaluació i mitigació del risc de crèdit del Risc de Crèdit	38
c) Exposició al Risc de Crèdit	39
C.4. Risc de liquidesa.....	40
a) Descripció del Risc de Liquidesa	40
b) Avaluació i mitigació del Risc de Liquidesa	40
C.5. Risc Operacional.....	40
a) Descripció del Risc Operacional	40
b) Avaluació i mitigació del Risc Operacional	41
c) Exposició al Risc Operacional	42
C.6. Altres riscos significatius	42
a) Risc Reputacional.....	42
b) Risc Normatiu	42
c) Risc Estratègic	42
C.7. Qualsevol altra informació significativa	43
D. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA.....	45
D.1. Valoració d'actius.....	47
a) Actius intangibles.....	47
b) Actius per impostos diferits	47
c) Immobilitzat material per a ús propi.....	48
d) Inversions (diferents dels actius que es posseeixin per a fons “index-linked” i “unit-linked”)	48
e) Préstecs i hipoteques.....	49
f) Imports recuperables de la reassegurança	49
g) Imports a cobrar d'assegurances i intermediaris	49
h) Comptes a cobrar (mercantils, no d'assegurança)	49
i) Efectiu i actius equivalents a l'efectiu	49
j) Altres actius, no consignats en altres partides	50
D.2. Valoració de provisions tècniques	50
a) Incertesa en el valor de les provisions tècniques	51

b) Diferències principals entre les bases, els mètodes i les principals hipòtesis utilitzades per a la valoració a efectes de Solvència II i en els Estats Financers	51
c) Mesures per al tractament de garanties a llarg termini	52
D.3. Valoració d'altres passius	53
a) Passius per impostos diferits	53
b) Deutes amb Entitats de crèdit	53
c) Comptes a pagar per assegurances i mediadors	54
d) Comptes a pagar de reassegurança.....	54
e) Comptes a pagar (mercantils, no d'assegurança)	54
D.4. Mètodes de valoració alternatius	55
D.5. Qualsevol altra informació significativa	55
E. GESTIÓ DE CAPITAL	56
E.1. Fons propis.....	56
a) Estructura, import i qualitat dels fons propis	59
b) Admissibilitat dels Fons Propis	59
E.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori.....	60
a) Capital de Solvència Obligatori (CSO). Imports i desgloss per mòdul.....	60
b) Càlculs simplificats.....	61
c) Paràmetres específics	61
d) Capital Mínim Obligatori	62
e) Canvis significatius produïts durant 2019.....	62
f) Cobertura del Capital de Solvència Obligatori i del Capital Mínim Obligatori	62
E.3. Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori.....	63
E.4. Diferències entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat	63
E.5. Incumpliment del Capital Mínim Obligatori i el Capital de Solvència Obligatori ..	63
E.6. Qualsevol altra informació significativa.....	63
ANNEX I. PLANTILLES QUANTITATIVES	65

RESUM

MÚTUA MANRESANA, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL, en endavant l'Entitat, va ser fundada el 5 de desembre de 1969. Es regeix per les disposicions relatives a Mutualitats de Previsió Social i pels seus propis Estatuts.

Actualment, l'Entitat exerceix la seva activitat principalment a Catalunya. L'Entitat ha tancat l'exercici amb un volum de quotes meritades de 8.406,83 milers d'euros essent l'import net de reassegurança de les mateixes de 8.075,87 milers d'euros. El conjunt del negoci s'ha distribuït segons la següent segmentació per línia de negoci (LOB):



L'estructura organitzativa actual de l'Entitat es basa en el model de les tres línies de defensa:

- Primera línia de defensa: La direcció de cada departament o àrea és responsable d'aplicar la Gestió de Riscos i el Control Intern establerts per la Junta Directiva. Inclou als departaments de caràcter operacional i determinades funcions específiques: gestió actuarial, contractació, assessoria jurídica, financera, tecnologia d'informació o gestió de persones, entre d'altres.
- Segona línia de defensa: les funcions o departaments de verificació del compliment i gestió de riscos són responsables d'identificar, mesurar i coordinar el model de gestió de riscos i controlar i supervisar el compliment de les polítiques i estàndards, en línia amb el mandat emes per la Junta Directiva i l'apetit de risc de l'Entitat. S'inclouen les tres Funcions Clau definides en el marc de Solvència II com a segona línia de defensa: Verificació de Compliment, Gestió de Riscos i Actuarial.
- Tercera línia de defensa: constituïda per la Funció d'Auditoria Interna, amb responsabilitat d'aportar un nivell de supervisió objectiu i independent de l'efectivitat del sistema de Control Intern de l'Entitat.

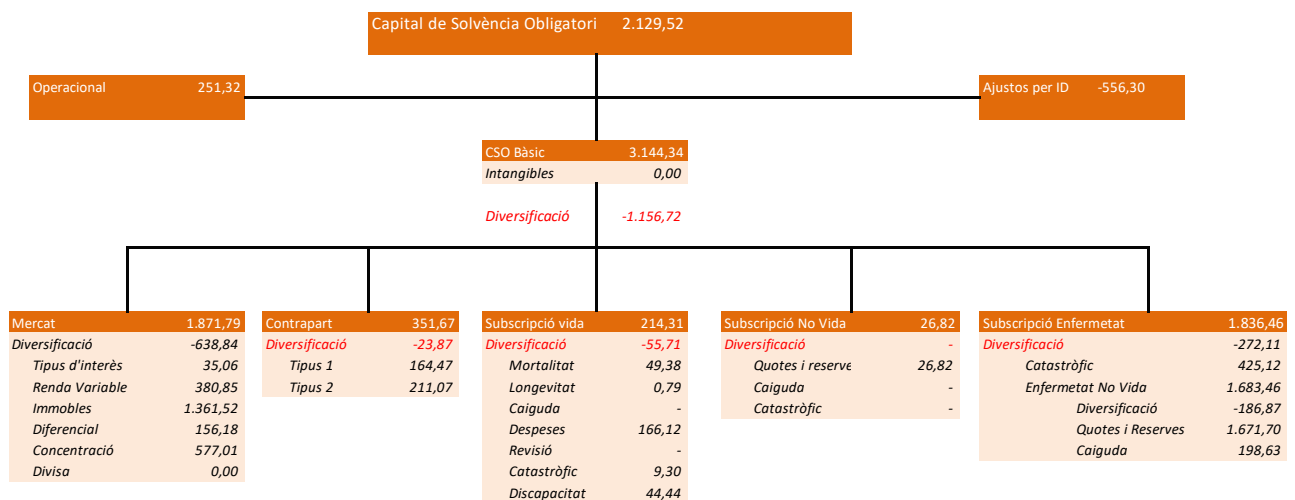
L'Entitat té definits procediments adequats per valorar l'aptitud i honorabilitat dels Membres de la Junta Directiva i Personal Clau, així com per al correcte control de les activitats externalitzades, com és el cas de la Funció de Compliment Legal i la Funció d'Auditoria Interna.

L'Entitat disposa d'un sistema de control intern i gestió de riscos, que permet realitzar de manera eficient les tasques d'identificació, mitigació i seguiment dels riscos, possibilitant la integració del sistema de Gestió de Riscos en la línia de presa de decisions de l'Entitat i l'elaboració d'un mapa de riscos agregat, que permet una visió global, i en termes relatius, dels principals riscos als quals està exposada l'Entitat.

El principal risc al qual està exposada l'Entitat és el risc de subscripció de malaltia. Aquest risc ve derivat, principalment, pel sub risc de malaltia no vida i el sub risc de primes i reserves. Els següents risc de major importància són el risc de mercat, on el principal subrisc son els Inmobles. Finalment, els riscos amb menor pes a la companyia, son el risc de subscripció de vida, el risc de contrapart i el risc de subscripció de no vida.

L'Entitat, a través de l'aplicació de les polítiques definides per la Junta Directiva i del Sistema de Gestió de Riscos i Control Intern, gestiona adequadament la resta de riscos als quals està exposada, com són l'operacional, de subscripció, creditici, de liquiditat, reputacional i estratègic, havent establert diferents Límits de Tolerància del Risc en els casos en què ha resultat convenient.

A continuació, presentem el detall de la composició del Capital de Solvència Obligatori corresponent a 31 de desembre de 2019:



(Imports expressats en milers d'euros)

Referent a la valoració a efectes de Solvència, els actius i passius en el balanç econòmic es valoren a preu de mercat, entenent com a tal la descripció proposada a la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les Entitats asseguradores i reasseguradores (LOSSEAR).

A continuació, es resumeix el balanç econòmic i la seva comparativa amb els estats financers a 31 de desembre de 2019:

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Total Actiu	11.569,06	8.136,33	3.432,73
Total Passiu	6.083,86	5.303,41	780,45
Excés dels actius respecte als passius	5.485,20	2.832,93	2.652,28

(Imports expressats en milers d'euros)

Les diferències més rellevants en relació a l'Actiu es produeixen, per aquest ordre, a les partides de *Inmobles*, *Inmobilitzat material per a ús propi* i *Imports a cobrar d'assegurances i intermediaris*. Aquestes diferències són degudes als diferents criteris de valoració entre el balanç econòmic i el balanç comptable.

Pel que fa al Passiu, les diferències més rellevants són degudes a la diferència de valoració entre les provisions tècniques sota Solvència II, que inclouen la Millor Estimació i el Marge de Risc, i les provisions tècniques sota criteris comptables, a més dels passius per impostos diferits.

Aquests ajustos entre els estats financers, que es calculen amb criteris comptables, i el balanç econòmic, o de Solvència, que es calcula a valor de mercat, han generat unes plusvàlues en els fons propis computables per cobrir el Capital de Solvència Obligatori, de 2.652,28 milers d'euros.

Finalment, cal destacar que es compleixen els requisits de Fons Propis que estableix Solvència II. Presentem una ràtio de solvència sobre el Capital de Solvència Obligatori i sobre el Capital de Solvència Mínim d'un 258% i d'un 157%, respectivament:

Ratios de Solvència	Total
Total de Fons Propis disponibles per cobrir el CSO	5.485,20
Total de Fons Propis disponibles per cobrir el CMO	5.485,20
Total de Fons Propis admissibles per cobrir el CSO	5.485,20
Total de Fons Propis admissibles per cobrir el CMO	5.485,20
CSO	2.129,52
CMO	3.487,50
Rati de Fons propis admissibles sobre CSO	2,58
Rati de Fons propis admissibles sobre CMO	1,57

(Imports expressats en milers d'euros)

A. ACTIVITAT I RESULTATS

A continuació es presenta la informació corresponent a la activitat i resultats de Mutua Manresana, Mutualitat de Previsió social (en endavant, Mútuacat), durant l'any 2019.

A.1. Activitats de l'Entitat

a) Raó social i forma jurídica

Mútuacat es va constituir el 5 de desembre de 1969 de conformitat amb la normativa vigent per temps indefinit. Actualment presenta les següents dades jurídiques:

- Denominació social: Mútua Manresana, Mutualitat de Previsió Social.
- Forma jurídica: Mutualitat de Previsió Social
- Codi d'Identificació Fiscal: CIF: V-08276545
- Domicili social: carrer Mossèn Serapi Farré, 39-41, 08243 Manresa (Barcelona)
- Dades registrals: Inscrita al Registre Mercantil de Barcelona, Foli 1, Volum 24.036, full B-63.021.
- Codi LEI: 959800YMEJC892XQNJ65

b) Autoritat de supervisió

Dins l'àmbit d'actuació de Catalunya, el control de l'activitat de les mutualitats de previsió social correspon a la Direcció General de Política Financera, Assegurances i Tresor, que es troba al carrer Passeig de Gràcia, 19, 7a planta, 08007 Barcelona.

c) Dades de l'auditor extern

A continuació es detallen les dades sobre l'auditor extern:

- Denominació social: Forward Economics S.L.P.
- Domicili social: carrer Pau Claris, 172, 08037 Barcelona
- Inscripció en R.O.A.C.: nº S1287

d) Posseïdors de participacions qualificades

No existeixen persones físiques o jurídiques posseïdores directes o indirectes de participacions qualificades a l'Entitat.

e) Línees de negoci

L'Entitat manté activitat a les següents línees de negoci principals d'acord amb la normativa de Solvència II:

Obligacions de les Assegurances de Vida

Assegurances de decessos

Assegurances amb participació en els beneficis

Altres Assegurances de Vida.

Obligacions de les Assegurances de No Vida

Assegurances de despeses mèdiques

Assegurances de protecció d'ingressos

Assegurances de defensa jurídica

Assegurances d'assistència

f) Arees geogràfiques

L'Àrea Geogràfica on opera l'Entitat és el territori català.

g) Activitats i/o successos amb repercussió significativa a l'Entitat

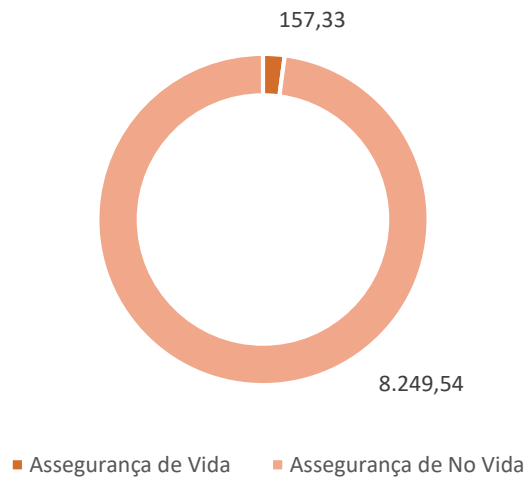
Durant l'exercici 2019, no s'han produït activitats o successos amb repercussió significativa a l'Entitat.

A.2. Resultats en matèria de subscripció

El resultat tècnic del compte de no vida ha estat de 541,91 milers d'euros, i el resultat tècnic del compte de vida ha estat de 19,54 milers d'euros.

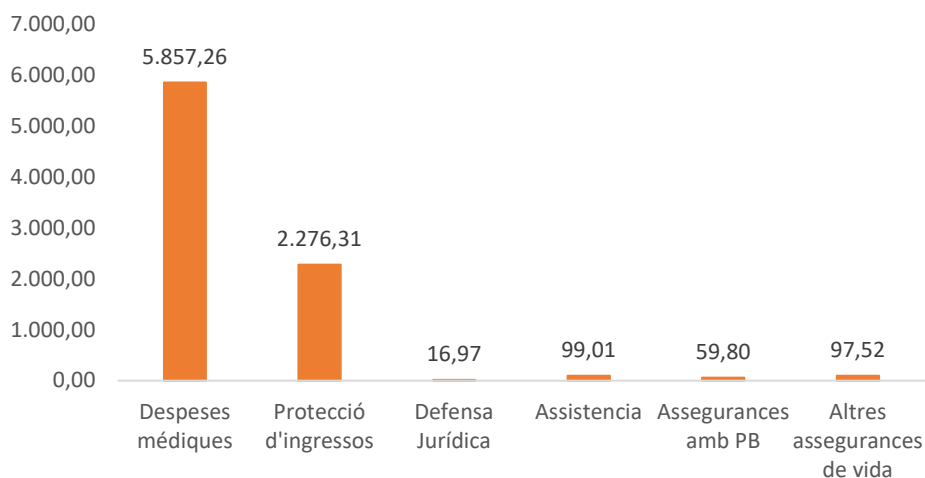
Mútuacat ha tancat l'exercici amb un volum de quotes meritades de 8.406,87 milers d'euros, essent l'import net de reassegurança de les mateixes de 8.075,88 milers d'euros. L'Entitat ha exercit el total de la seva activitat en territori català. El conjunt del negoci s'ha distribuït, per rams, tal i com es mostra al gràfic següent.

Distribució de Quotes meritades



En referencia a aquesta segmentació, es mostra a continuació un gràfic sobre la distribució del total de quotes per LOB en els que opera l'Entitat.

Segmentació de quotes meritades (LOB)



Finalment, mostrem les principals xifres de la nostra activitat asseguradora, per cadascuna de les línies de negoci a 31 de desembre de 2019 y 2018.

Assegurances de No Vida	Assegurança de despeses mèdiques			Assegurança de protecció d'ingressos			Assegurança de Defensa Jurídica			Assegurança d'Assistència		
	2019	2018	Variació	2019	2018	Variació	2019	2018	Variació	2019	2018	Variació
Quotes meridades netes	5.799,40	5.288,76	510,64	2.045,03	2.388,08	-343,05	15,66	15,27	0,39	86,31	84,94	1,37
Assegurança Directe	5.857,26	5.350,16	507,10	2.276,31	2.619,35	-343,04	16,97	17,51	-0,54	99,01	100,80	-1,79
Reassegurança Acceptada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota Reasseguradors	57,85	61,41	-3,56	231,28	231,27	0,01	1,31	2,24	-0,93	12,70	15,86	-3,16
Quotes imputades netes	5.717,44	4.968,73	748,71	2.045,03	2.388,08	-343,05	15,66	15,27	0,39	86,31	84,94	1,37
Assegurança Directe	5.775,29	4.968,73	806,56	2.276,31	2.388,08	-111,77	16,97	15,27	1,70	99,01	84,94	14,07
Reassegurança Acceptada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota Reasseguradors	57,85	-	-	231,28	-	231,28	1,31	-	1,31	12,70	-	-
Sinistralitat neta	4.116,63	4.236,93	-120,30	1.198,93	1.456,67	-257,74	-	-	-	0,06	48,42	-48,36
Assegurança Directe	4.111,71	4.235,03	-123,32	1.250,26	1.478,66	-228,40	-	-	-	0,06	48,42	-48,36
Reassegurança Acceptada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota Reasseguradors	-4,93	-1,90	-3,03	51,33	22,00	29,33	-	-	-	-	-	-

Assegurances de Vida	Assegurança amb Participació en Beneficis			Decessos			Altres Assegurances de Vida		
	2019	2018	Variació	2019	2018	Variació	2019	2018	Variació
Quotes meridades netes	59,80	63,36	-3,56	57,73	63,34	-5,61	11,95	47,15	-8,44
Assegurança Directe	59,80	63,36	-3,56	57,73	63,34	-5,61	39,80	47,15	-8,44
Reassegurança Acceptada	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota Reasseguradors	-	-	-	-	-	-	27,85	-	-
Quotes imputades netes	59,80	63,36	-3,56	57,73	63,34	-5,61	11,95	19,86	-16,70
Assegurança Directe	59,80	63,36	-3,56	57,73	63,34	-5,61	39,80	47,15	-8,44
Reassegurança Acceptada	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota Reasseguradors	-	-	-	-	-	-	27,85	27,28	8,27
Sinistralitat neta	38,82	311,28	-272,46	17,21	26,31	-9,10	14,95	8,96	-30,10
Assegurança Directe	38,82	311,28	-272,46	17,21	26,31	-9,10	75,10	8,96	-30,10
Reassegurança Acceptada	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quota Reasseguradors	-	-	-	-	-	-	60,15	-	-

A.3. Rendiments de les inversions

L'Entitat disposa d'una cartera d'inversions formada, principalment, pels següents tipus d'actius a tancament de l'exercici 2019.

Valor Solvència II	2019	%	2018	%
Propietats (no per a ús propi)	2.502,28	49%	2.466,20	50%
Participacions	1.143,14	22%	1.143,14	23%
Accions	177,81	3%	64,42	1%
Accions cotitzades	94,05	2%	64,42	1%
Accions no cotitzades	83,76	2%	-	-
Bons	1.178,96	23%	1.202,67	24%
Bons de deute públic	286,16	6%	251,85	5%
Bons de deute corporatiu	892,80	17%	950,82	19%
Actius financers estructurats	-	-	-	-
Titulitzacions d'actius	-	-	-	-
Fons d'inversió	122,95	2%	92,43	2%
Derivats	-	-	-	-
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	-	-	-	-
Actius vinculats per a fons "index-linked" i "unit-linked"	-	-	-	-

La cartera està fonamentalment formada per propietats (no per a ús propi), Bons i Participacions. Respecte l'exercici 2018 els percentatges de participació a la cartera dels diferents actius s'ha mantingut estable.

a) Ingressos i despeses que es deriven de les inversions per classe d'actiu

En el quadre següent, es presenta la informació quantitativa respecte dels ingressos i guanys nets provinents de les inversions immobiliàries i de la cartera d'inversió:

	2019	2018
Ingressos inversions immobiliàries	121,67	121,76
Lloguers	121,67	121,76
Altres	-	-
Ingressos cartera d'inversió	49,55	50,98
Renta fixa	46,05	47,13
Altres inversions	3,5	3,85
Altres rendiments financers	-	-
Total ingressos ordinaris de les inversions	171,22	172,74
Guany realitzats inversions immobiliàries	17,03	3,55
Guany realitzats inversions financeres	41,91	26,08
Altres guanys realitzats	-	-
Total guanys de les inversions realitzades	58,94	29,63

El total d'ingressos procedents de les inversions durant l'exercici han estat de 171,22 milers d'euros, dels quals els guanys que han estat efectivament realitzats suposen 58,94 milers d'euros.

La partida que majors ingressos ha presentat ha estat Lloguers amb un total de 121,67 milers d'euros, sent alhora la que ha representat una major despesa amb una quantitat de 41,41 euros.

El total de despeses procedents de les inversions d'aquest exercici han estat de 45 milers d'euros, dels quals, aquells que han estat efectivament realitzats han estat de 3,33 milers d'euros.

b) Pèrdues i guanys reconeguts en el patrimoni net

A continuació es presenta la informació quantitativa respecte dels ingressos i les despeses que es deriven de les inversions per classe d'actius reconeguts directament en el patrimoni net a 31 de desembre de 2019:

	Ajust Valoració	Impost Diferit	Ajust Net
Actius financers disponibles per a la venda	-	-	-
Total	78,75	19,69	59,06

L'ajust per canvis de valor de les inversions financeres disponibles per a la venda ha suposat un increment del patrimoni net a l'exercici 2019 de 73.625 respecte l'exercici 2018, sent l'ajust de valoració de 59,06 a l'exercici 2019 i -14,56 a l'exercici 2018.

c) Informació sobre titulitzacions d'actius

Mútuacat no té inversions en titulitzacions.

A.4. Resultats d'altres activitats

El resultat d'altres activitats a desembre de 2019 ha estat de - 164,76 milers d'euros.

	2019
Ingressos activitat no asseguradora	160,15
Despeses activitat no asseguradora	324,91
Resultat del Compte no assegurador	-164,76

A.5. Qualsevol altra informació significativa

No existeix cap altra informació respecte a la activitat i els resultats de l'Entitat durant el període de referència.

B. SISTEMA DE GOVERNANÇA

B.1. Informació general sobre el sistema de govern

El Sistema de Govern de l'Entitat s'estableix sota uns criteris de gestió que permeten mantenir unes estratègies i polítiques gestió alineades amb els objectius de l'Entitat i que segueixen les directrius de Solvència, tot disposant d'un sistema de govern eficaç, que garanteix la gestió sana i prudent de l'activitat, i proporcionat a la seva naturalesa, volum i complexitat de les operacions.

Per assolir aquest objectiu, el sistema de govern es defineix a partir dels principis descrits seguidament, de manera que resulta un sistema de govern eficaç, amb una estructura organitzativa transparent.

a.- Clara distribució i separació de funcions.

L'estructura organitzativa de l'Entitat garanteix que es distribueixen i assignen les diferents funcions operatives de manera adequada als fins de l'organització, amb la vocació de donar suport als objectius estratègics, tenint en compte l'estructura de recursos humans de l'Entitat.

b.- Mecanismes eficaços per a la transmissió de la informació.

El sistema de govern assegura que la informació circula de manera fluida entre la Junta Directiva, la Direcció de de l'Entitat i les diferents àrees de negoci.

c.- Polítiques i pràctiques coherents amb la gestió de riscos.

Solvència II es basa en la gestió de l'Entitat a partir del coneixement dels riscos assumits. En conseqüència, les polítiques i pràctiques de l'Entitat estan en consonància amb aquests riscos, la qual cosa implica que siguin coherents amb els objectius estratègics, amb les tasques assignades i amb els diferents processos de gestió i amb els sistemes de transmissió d'informació.

d.- Mecanismes adequats que garanteixin l'aptitud i honorabilitat de les persones que dirigeixen o desenvolupen les funcions que integren el sistema de govern.

Segons s'exposa en l'apartat B.2 d'aquest informe.

e.- Política i mecanismes de retribució

L'Entitat disposa d'una política de remuneracions en la qual es defineixen els requisits sobre les remuneracions a l'efecte d'una gestió prudent i adequada de l'activitat i a fi d'evitar mecanismes de remuneració que fomentin l'assumpció excessiva de risc.

En aquesta política s'han definit els principis generals de remuneració per a aquelles categories de personal les activitats professionals de la qual incideixen de forma significativa en el perfil de risc de l'Entitat.

Es descriuen també els principis de retribució fixa i variable, els processos de retribució, els mecanismes a emprar per informar a la Junta Directiva sobre les propostes de canvis salarials de la Direcció així com la remuneració dels membres de la Junta Directiva.

Els principis de la Política de Remuneració de l'Entitat són en essència la Uniformitat i la Coherència.

La Uniformitat comporta que dins d'un mateix grup o categoria professional no existeixen grans diferències entre els seus components. L'Entitat no entén aquesta uniformitat com a igualtat, sinó com a equitat.

S'entén per Coherència el fet de concedir un paper destacat en tots els llocs de treball a la retribució basada en els resultats aconseguits. El repte important per als responsables de la Direcció de persones resideix en la identificació de la correcta combinació entre remuneració fixa i variable.

Respecte als empleats de l'Entitat que no exerceixen funcions directives, la seva retribució es fixa en base als Convenis Col·lectius d'aplicació. Per la seva part la Junta Directiva no rep retribució, i la resta de càrrecs que si exerceixen funcions directives son retribuïdes d'acord al nivell de direcció i responsabilitat del seu lloc. El sou del Director General es fixat per la Junta Directiva.

En quant a la retribució variable, la política estableix que el compromís dels col·laboradors de l'Entitat pot veure's recompensat amb les polítiques de retribució variable que per a cada línia de negoci puguin posar-se en funcionament

Els delegats i el responsable del Departament Comercial tindran remuneració variable, segons diferents paràmetres qualitatius i quantitatius.

f.- Regulació interna referida a:

- La gestió de riscos.
- L'avaluació interna de riscos i solvència.
- El control intern i la funció de compliment.
- L'auditoria interna.
- La funció actuarial.
- L'externalització de funcions o activitats.

Aquestes àrees clau disposen d'una regulació específica, en forma de polítiques internes escrites, que estableixen de manera clara les normes que han de regir aquestes àrees de gestió.

g.- Revisió periòdica del sistema de govern

El sistema de gestió definit per Solvència II es defineix com un sistema en permanent evolució i, per tant, en revisió contínua.

L'Entitat disposa de mecanismes que garanteixen aquesta revisió, a partir dels paràmetres establerts per la Junta Directiva. Les persones designades responsables de cada àrea reporten periòdicament sobre el resultat d'aquesta revisió, tot proposant les mesures que consideren oportunes per tal de millorar el sistema o esmenar les seves mancances i emeten les conclusions corresponents sobre l'àrea de la seva responsabilitat.

Tot això està documentat i elevat a la consideració de la Junta Directiva, per prendre en consideració la informació rebuda i prendre les decisions que consideri oportunes a les qüestions plantejades.

Concretament, la Junta és qui determina l'abast i la freqüència de les revisions internes del sistema de governança, tenint en compte la naturalesa, el volum i la complexitat de l'activitat de cada Entitat.

L'abast, els resultats i les conclusions de la revisió queden degudament documentats i la Junta Directiva rep l'oportuna informació al respecte, així com que s'estableixen els canals adequats d'informació recíproca que garanteixin que es duen a terme i es registren les accions de seguiment.

g.- Plans de contingència

S'elaboraren plans de contingència per assegurar la continuïtat i la regularitat en l'execució de les activitats de l'empresa.

Amb aquesta finalitat, es ténen identificats els riscos materials que s'han d'abordar mitjançant plans de contingència, cobrint les àrees vulnerables i revisant regularment aquests plans de contingència.

B.2. Política d'aptitud i honorabilitat

S'entén per:

- Aptitud: una adequada qualificació professional, competència i experiència que permeti una gestió sana i prudent.
- Honorabilitat: una bona reputació i integritat de les persones que dirigeixen l'Entitat. L'Entitat defineix la seva política sota l'actual marc legal de l'activitat asseguradora, tenint en consideració la normativa, articles i directrius següents:
 - La Directiva 2009/138/CE, article 42.
 - El Reglament delegat 2015/35/CE, que desenvolupa la Directiva 2009/138/CE, en els seus articles 258.1.c) i 258.1.d) i 273.
- Les directrius d'EIOPA sobre el Sistema de Govern EIOPA-CP-13/08, especialment les directrius:

11-Requisits d'Aptitud.

12-Requisits d'Honorabilitat.

13-Polítiques i Procediments relatius a l' aptitud i honorabilitat.

Aquesta política és aplicable als membres de la Junta Directiva, a l'Alta Direcció i a les persones que dirigeixen les funcions clau de Gestió de Riscos, Actuarial, Compliment i Auditoria Interna, i aquelles altres funcions que l'Entitat consideri com a clau. És a dir, s'aplica a totes les persones que dirigeixen de forma efectiva l'Entitat.

Es garanteix una adequada diversitat de qualificacions, coneixements i experiència de les persones que dirigeixen de manera efectiva l'Entitat i d'aquelles persones que exerceixen les funcions clau, inclosos els membres de la Junta Directiva.

Així mateix es garanteix que els membres de la Junta Directiva i de l'Alta Direcció manifesten, de forma col·lectiva, la qualificació, experiència i coneixements apropiats almenys sobre mercats d'assegurances i financers, estratègia empresarial i model d'empresa, sistema de govern, anàlisi financera i actuarial i coneixements del marc regulador.

Per tant, els membres la Junta Directiva disposen col·lectivament de les qualificacions, competència, aptituds i experiència professional necessàries en les àrees d'activitat pertinents per dirigir i supervisar l'Entitat de manera eficaç i professional, així com per exercir les tasques encomanades de forma individual en cada cas.

En el cas de l'avaluació de l'aptitud dels membres de la Junta Directiva, s'ha tingut en compte les respectives obligacions assignades a cadascun dels membres.

En el mateix sentit, l'Entitat garanteix, en els casos d'externalització de funcions clau, que les persones emprades pels proveïdors de serveis compleixen amb els requisits d'aptitud i honorabilitat.

Així mateix, la persona designada per l'Entitat que ostentà la responsabilitat general sobre la funció fonamental externalitzada reuneix els requisits d'aptitud i honorabilitat tal com es preveu en la Política d'Externalització d'Activitats i/o Funcions Críiques.

B.3. Sistema de gestió de riscos inclosa l'autoavaluació de riscos i de solvència

La Gestió de Riscos és una funció fonamental per a la bona marxa i la bona fi del projecte de negoci de l'Entitat, i té com a objectiu la gestió eficaç dels riscos als quals està exposada l'Entitat, d'acord amb el perfil de risc i els nivells d'apetit de risc acordats.

L'objectiu de la Política de Gestió de Riscos és establir els mecanismes de govern (funcions i responsabilitats) i els requeriments i estàndards que l'Entitat ha de complir en l'exercici de la gestió de riscos.

La legislació que regula la Gestió de Riscos, en el nou marc legal de l'activitat asseguradora al nostre mercat, és la següent:

- Directiva 2009/138/CE.
- Reglament delegat 2015/35.
- Directrius de EIOPA sobre el Sistema de Govern EIOPA-CP-13/08

La titularitat de la funció de Gestió de Riscos serà exercida per personal intern de la mutualitat.

Els principis de la gestió de riscos són els següents:

- Contribuir a la consecució dels objectius estratègics de l'Entitat.
- Estar integrada en els processos de l'organització. La Gestió de Riscos no ha de ser entesa com una activitat aïllada sinó com a part de les activitats i processos de l'Entitat.
- Formar part de la presa de decisions. La Gestió de Riscos ajuda a la presa de decisions avaluant l'impacte en el perfil de riscos i capital de solvència de les diferents opcions d'acció alternatives.
- Ser sistemàtica, estructurada i adequada. Contribueix a l'eficiència i, consegüentment, a l'obtenció de resultats fiables.
- Estar basada en la millor informació disponible. Els *inputs* del procés de Gestió del Risc estaran basats en fonts d'informació fiables, així com en l'experiència, l'observació, les previsions i l'opinió d'experts.
- La gestió de riscos estarà alineada amb el marc extern i intern de l'Entitat i amb el seu perfil de risc.
- La gestió de riscos serà dinàmica i sensible al canvi. L'Entitat haurà de vetllar perquè la gestió del risc detecti i respongui als canvis que afectin a la seva activitat com a tal.

En una Entitat asseguradora, risc és tot element que potencialment pot interferir o constituir un obstacle significatiu per al compliment dels seus objectius estratègics. Els riscos s'avaluaran sobre la base de dues magnituds: probabilitat d'ocurrència i impacte.

L'Entitat classifica, com a referència bàsica, els seus riscos en:

- Risc de Subscripció: risc derivat de la subscripció de contractes d'assegurança, atenent als sinistres coberts i els processos seguits en l'exercici de l'activitat. La gestió d'aquest risc es tracta en la Política de Subscripció de l'Entitat.
- Risc de Mercat: s'entén per risc de mercat la pèrdua que pot presentar una cartera, un actiu o un títol en particular, originada per canvis i/o moviments adversos en els factors de risc que afecten el seu preu o valor final; la qual cosa pot significar una disminució del patrimoni que pot afectar la viabilitat financera de la companyia i la percepció que té el mercat sobre la seva estabilitat. Inclou el Risc de Concentració. La gestió d'aquest risc es tracta en la Política d'Inversions de l'Entitat.
- Risc de Gestió d'Actius i Passius: possibilitat d'afrontar pèrdues quan es mantenen desacoblaments en taxes d'interès, moneda o venciment en el seu balanç i ocorren moviments adversos en les corbes de taxes d'interès, en els tipus de canvi o en la liquiditat relativa en els mercats.
- Risc de Liquiditat: pèrdua potencial ocasionada per esdeveniments que afectin a la capacitat de disposar de recursos per fer front a les obligacions passives de l'Entitat, ja sigui per impossibilitat de vendre actius o per veure tancades les seves fonts habituals de finançament.
- Risc de Crèdit: el risc de crèdit existeix quan es dona la possibilitat que una de les parts d'un contracte financer sigui incapaç de complir amb les obligacions financeres contretes, fent que l'altra part del contracte incorri en una pèrdua. La gestió d'aquest risc es tracta en la Política d'Inversions i en la Política de Reassegurança de l'Entitat.
- Risc Operacional: per risc operacional s'entén qualsevol fallada o deficiència futura, dins de les activitats operacionals de la companyia, que poden obstaculitzar l'assoliment dels objectius estratègics, operatius i/o financers, o que puguin arribar a generar pèrdues importants. La gestió d'aquest risc es tracta de manera transversal en les diferents polítiques de l'Entitat i es gestiona mitjançant el Sistema de Control Intern.
- Risc Reputacional: és el risc de pèrdua en què pot incórrer una Entitat per desprestigi, mala imatge, publicitat negativa, certa o no, respecte de la institució i les seves pràctiques de negocis, que causi pèrdua de clients, disminució d'ingressos o processos judicials.
- Risc Estratègic: és el risc que sorgeix com a resultat de l'elecció d'objectius estratègics; les estratègies comercials, els recursos utilitzats per aconseguir aquests objectius, la qualitat de la implementació i/o la situació dels mercats en els quals opera la companyia. L'Entitat gestiona aquest risc en el marc de seguiment continu del Pla Estratègic.

La Funció de Gestió de Riscos s'ocuparà de coordinar, organitzar la Gestió de Riscos dels diferents processos de gestió i agrupar els resultats i els requeriments de la Gestió de Riscos i transmetre'ls, a la Direcció i a la Junta Directiva, des d'una visió de conjunt.

Gestionar riscos consisteix bàsicament a dur a terme tres accions:

- Identificar riscos
- Avaluar riscos: L'avaluació de riscos consistirà bàsicament a ordenar els riscos per nivell de probabilitat i pel nivell del seu impacte. Això ens permetrà situar tots els riscos identificats d'un procés en un Mapa de Riscos, de manera que quedin ordenats per nivell de prioritat de mitigació.
- Mitigar riscos: Mitigar un risc consisteix a elaborar el control adequat que permeti que es redueixi la seva probabilitat i/o el seu impacte.

Els resultats de la captura d'esdeveniments negatius seran, si escau, una bona referència de seguiment de l'evolució del risc.

L'Entitat disposa d'un sistema de Control Intern i Gestió de Riscos, que permet realitzar de manera eficient aquestes tasques de mitigació i seguiment, i possibilita la integració del sistema de Gestió de Riscos en la línia de presa de decisions de l'Entitat i l'elaboració d'un mapa de riscos agregat, que permeti una visió global, i en termes relatius, dels principals riscos als quals està exposada l'Entitat.

L'evolució d'aquest mapa agregat al llarg del temps serà indicativa de l'eficiència del sistema de Gestió de Riscos, per la qual cosa la Funció de Gestió de Riscos vetllarà perquè aquest sistema sigui utilitzat en tota la seva extensió, per poder obtenir-ne el màxim profit per a l'Entitat.

La Funció de Gestió de Riscos queda expressament encarregada d'organitzar, gestionar i explotar la gestió de la captura d'esdeveniments negatius de l'Entitat.

Els diferents departaments de la mutualitat donaran el suport necessari per poder exercir aquesta funció de manera adequada.

Una vegada completada la implementació, es realitza el seguiment continu dels incidents que es puguin produir:

- Controls específics per als riscos definits.
- Resposta al risc: seguiment dels incidents.
- Sistematització.
- Comunicació.
- Verificació dels controls.

B.4. Sistema de control intern

La política de Control Intern ve determinada per la Directiva 2009/138/CE, concretament en el seu article 46, el Reglament delegat (articles 266, 267 i 270) i per les directrius d'EIOPA sobre el Sistema de Govern EIOPA-CP-13/08, i en particular el seu capítol VI.

La política de Control Intern de l'Entitat, queda plasmada en el corresponent manual de procediments, i implantada en el sistema de Control Intern a través de l'eina Implementa, integrada en el sistema de gestió de l'Entitat.

L'objectiu de la Funció de Control Intern o Funció de Compliment és doble: garantir que l'operativa de l'Entitat compleixi d'una banda amb la legislació a la qual estigui subjecta i, de l'altra, amb les normes internes que estiguin establertes.

En l'àmbit del Control Intern, cal distingir entre Sistema de Control Intern i Funció de Control Intern, també anomenada Funció de Compliment.

El Sistema de Control Intern, el constitueixen els diferents processos de control que té establerts l'Entitat i que estan integrats en el sistema de gestió.

L'Entitat ha adquirit l'eina anomenada Implementa que, entre altres coses, permet gestionar tots els controls definits i implantar-los en el Sistema de Control Intern, de manera rigorosa, segura i fluida.

D'altra banda, la Funció de Compliment és el perfil de responsabilitat professional que promou, desenvolupa, implanta i fa evolucionar el Sistema de Control Intern, perquè compleixi amb els dos objectius indicats de manera continuada en el temps.

Pel que fa a l'assignació d'aquest perfil professional, la Junta Directiva és partidària de separar cada un dels dos objectius, assignant-los a persones diferents, d'una banda un responsable de la funció de compliment legal, i de l'altra un responsable de la funció del compliment de la normativa interna.

Les funcions principals de la Responsabilitat de Compliment Legal són les següents:

- Assessorar sobre el compliment de la normativa legal
- Assessorar particularment aquesta Junta Directiva en matèria de compliment legal
- Verificar el compliment de l'Entitat de la normativa externa
- Avaluar l'impacte dels canvis legals
- Valorar el risc d'incompliment
- Proposar controls a la Responsabilitat Funcional perquè els implementi
- Elaborar els informes de Compliment Legal

Dins de les activitats de la Responsabilitat de Compliment cal distingir dues etapes: la de posada en marxa i la del seguiment dels canvis legals que es vagin produint al llarg del temps.

La posada en marxa de la Responsabilitat de Compliment Legal en el marc regulador de Solvència II ha estat especialment laboriosa ja que ha requerit una tasca d'identificació i avaluació normativa amb un alt grau de detall.

Els passos per a aquesta posada en marxa serien els següents:

- Definir el procés de la Funció de Compliment Legal
- Identificar la normativa externa a la qual està sotmesa l'Entitat.
- Identificar els riscos legals derivats d'aquesta normativa externa.
- Situar aquests riscos legals en els diferents Processos de Gestió.
- Definir els controls per a cada Procés de Gestió per tal de configurar el Sistema de CI de la Funció de Compliment Legal.
- Implementar els controls a Implementa i configurar la informació necessària per als informes de Compliment Legal.

La segona etapa de seguiment dels canvis legals consisteix bàsicament en el següent:

- Analitzar i informar sobre els canvis legals que previsiblement s'hagin de produir en el futur.
- Avaluar l'impacte dels canvis legals que hagin de produir-se.
- Valorar el risc d'incompliment.
- Adaptar el Sistema de Control Intern de la Funció de Compliment Legal als canvis legals que es vagin produint.

Les funcions principals de la Responsabilitat de Compliment Funcional són les següents:

- Proposar conjuntament amb compliment legal la Política de Control Intern.
- Establir el Sistema de Control Intern de l'Entitat.
- Controlar el compliment de les Polítiques Clau de l'Entitat.
- Coordinar els manuals de procediments i la seva vigència.
- Mantenir un Codi de Conducta, que promogui la cultura de control, procurar la seva divulgació al llarg de l'organització i vetllar pel seu compliment.
- Vigilar que es compleixin els controls establerts.

- Establir i mantenir un sistema d'informació interna: Quadre de Comandament.
- Elaborar els informes de Control Intern.

B.5. Funció d'auditoria interna

La Política d'Auditoria Interna es defineix sota el marc legal de l'activitat asseguradora, tenint en consideració la normativa i els articles i directrius que fan referència a aquesta Funció i que són:

- La *Directiva 2009/138/CE*, article 47.
- El *Reglament delegat 2015/35/CE*, que desenvolupa la *Directiva 2009/138/CE*, en concret els seus articles 258.2 i 271.
- Les directrius de EIOPA sobre el Sistema de Govern *EIOPA-CP-13/08*, en especial les directrius:

35-Independència.

36-Política d'Auditoria Interna.

37-Tasques de la Funció d'Auditoria Interna.

És responsabilitat de la Junta Directiva controlar l'activitat de l'Entitat en el seu conjunt, inclosa la que desenvolupa i controla la pròpia Direcció. Per tant, la Junta Directiva requereix del suport d'una funció independent que faciliti el compliment de l'obligació de control i determini si el Sistema de Control Intern establert ofereix una seguretat raonable en la consecució dels objectius estratègics de l'Entitat i tot això sobre la base dels controls fixats en cadascuna de les diferents Àrees de Responsabilitat.

Aquesta funció és la d'Auditoria Interna, que haurà d'auditar objectivament totes les funcions/processos que es defineixin en el Pla Director, i la seva funció no es veurà influenciada per la Direcció, ja que és independent i imparcial del sistema de gestió de l'Entitat, en la seva avaluació i comunicació de les conclusions a la Junta Directiva.

Així mateix la Funció d'Auditoria Interna serà independent de la Funció de Control Intern i comprovarà l'eficàcia i adequació de la realitat de l'Entitat en el seu conjunt.

Per tant, la Funció d'Auditoria Interna és una de les funcions del Sistema de Govern de l'Entitat que estarà directament al servei de la Junta Directiva. En depèn jeràrquicament però manté la independència de les seves funcions.

El principal objectiu d'Auditoria Interna serà analitzar, avaluar i fer el seguiment del nivell d'eficiència i eficàcia del Sistema de Control Intern i del Sistema de Govern de l'Entitat i informar dels resultats a la Junta Directiva.

L'Auditoria Interna té també com a objectius l'anàlisi de cadascuna de les funcions i processos clau de la gestió del negoci i, en particular, dels aspectes més rellevants en cadascun d'aquests processos.

La Junta Directiva considera que l'Auditoria Interna realitzarà les seves funcions en relació amb:

- Pla d'Objectius Estratègics: Auditoria Interna haurà d'analitzar, avaluar i emetre opinió sobre si els següents aspectes són congruents, adequats i útils:
 - Estructura Organitzativa
 - Perfil de risc, apetit de risc i límits de la tolerància al risc.
- Pla de Recursos Propis: Auditoria Interna haurà d'analitzar, avaluar i emetre opinió sobre si els següents aspectes són congruents, adequats i útils:
 - Política de Gestió del Capital.
 - Requeriment estatutari dels Fons Propis.
 - Necessitat de Patrimoni Net segons el Balanç Econòmic calculat sobre la base del Pla Estratègic.
 - Generació de Patrimoni Net en cas que es revelés necessari.
- Pla de Continuitat del Negoci: Auditoria Interna haurà d'analitzar, avaluar i emetre opinió sobre si els següents aspectes són congruents, adequats i útils:
 - El conjunt de riscos d'alt impacte identificats.
 - Els Plans de Contingència que existeixen.
 - Grau d'implantació dels Plans de Contingència.
- Gestió de Riscos: Auditoria Interna haurà d'analitzar, avaluar i emetre opinió sobre si els següents aspectes són congruents, adequats i útils:
 - Gestió dels riscos, principalment:
 - Operacional
 - Subscripció/Actuarial
 - ALM
 - Inversions
 - Liquiditat
 - De crèdit
 - Reputacional
 - Sistema de Captura d'Esdeveniments Negatius.
- Procés ORSA/FLAOR: Correspon a la Funció d'Auditoria Interna revisar l'efectivitat dels processos d'ORSA i l'Informe ORSA amb respecte a:
 - El nivell de compliment amb la Política d'ORSA.
 - Existència de plans de remediació i seguiment dels problemes que s'hagin detectat en l'informe.
 - Validesa de les conclusions de l'Informe ORSA

B.6. Funció actuarial

L'objectiu global de la Funció Actuarial és el control del compte tècnic de l'Entitat, mitjançant una opinió professional independent, que es manifesti periòdicament, sobre el nivell de consistència dels aspectes tècnics del negoci de l'Entitat, en particular:

- Provisions Tècniques
- Subscripció
- Reassegurança.

Així mateix, haurà de contribuir a l'aplicació efectiva del Sistema de Gestió de Riscos de l'Entitat, en particular pel que fa a la modelització del risc en què es basa el càlcul dels requisits de capital, i a l'avaluació interna dels riscos i de la solvència.

Aquesta política es defineix subjecta a les condicions que estableix el nou marc legal de l'activitat asseguradora al nostre mercat, que ve determinat per:

- La Directiva 2009/138/CE, article 48.
- El Reglament delegat 2015/35, pel qual es completa la Directiva 2009/138/CE, articles 264 i 272.
- Les directrius de EIOPA sobre el Sistema de Govern EIOPA-CP-13/08, especialment les directrius:
 - 38-Tasques de la funció actuarial.
 - 39-Coordinació del càlcul de les provisions tècniques.
 - 40-Qualitat de les dades.
 - 41-Política de subscripció i acords de reassegurança.
 - 43-Informe actuarial per a l'òrgan d'administració, adreça o supervisió

L'exercici de la funció actuarial en l'Entitat es basarà en els següents principis:

- Contribuir a la consecució dels objectius estratègics de l'Entitat.
- Estar integrada en els processos de l'organització. La funció actuarial no ha de ser entesa com una activitat aïllada sinó com a part de les activitats i processos de l'Entitat.
- Formar part de la presa de decisions. La funció actuarial haurà de poder traslladar la seva opinió personal de manera periòdica als òrgans de decisió sobre el nivell de consistència dels aspectes tècnics i especialment d'aquells que puguin considerar-se preocupants o més febles i que puguin afectar la bona evolució del negoci.
- Ser sistemàtica, estructurada i adequada. Contribueix a l'eficiència i, conseqüentment, a l'obtenció de resultats fiables. La funció actuarial es realitzarà d'una manera objectivament correcta i independent, i és una funció clau per poder complir correctament amb el Sistema de Govern de l'Entitat.

- Estar basada en la millor informació disponible. Els *inputs* dels càlculs i processos actuuarials estaran basats en fonts d'informació fiables, així com en l'experiència, l'observació, les previsions i l'opinió d'experts.

Les responsabilitats de la Funció Actuarial en l'àmbit de les provisions tècniques són:

- *Coordinar el càlcul de les provisions tècniques:*
 - Avaluar la suficiència de les provisions tècniques i garantir que els càlculs es realitzen conforme als requisits dels articles 76 a 85 de la Directiva de Solvència II.
 - Avaluar la incertesa associada a les estimacions.
 - Aplicar judici expert, si és requerit.
 - Proposar mesures correctores si cal.
 - Explicar qualsevol efecte significatiu dels canvis de dades, metodologies o hipòtesis entre dades de valoració sobre el muntant de les provisions tècniques calculades.
 - Garantir la inclusió de les obligacions d'assegurança i reassegurança en grups de risc homogenis per a una avaluació adequada dels riscos subjacents.
 - Garantir que es proporcioni una avaluació adequada de les opcions i garanties incloses en els contractes d'assegurança i reassegurança.
 - Tenir en compte la informació pertinent facilitada pels mercats financers i les dades generalment disponibles sobre els riscos de subscripció, i garantir que aquesta informació s'integri en l'avaluació de les provisions tècniques.
- *Avaluar la suficiència i la qualitat de les dades utilitzades en el càlcul de les provisions tècniques.*

En el supòsit d'utilitzar-se mètodes aproximats a causa de la falta de dades de qualitat suficient, la Funció Actuarial ha de:

- Decidir si es necessita un enfocament diferent cas per cas (és a dir, quan no hi ha dades suficients per aplicar un mètode actuarial fiable).
- Determinar les hipòtesis adequades amb la finalitat de garantir l'exactitud dels resultats.

La Funció Actuarial proporcionarà recomanacions sobre els procediments interns per millorar la qualitat de les dades utilitzades per al càlcul de les provisions tècniques, i garantirà que es compleixen els requisits establerts.

- *Avaluar si els sistemes de tecnologia de la informació utilitzats en el càlcul de les provisions tècniques estan suficientment preparats per als procediments actuuarials i estadístics.*

- *Garantir l'adequació dels models i de les hipòtesis utilitzades en el càlcul de les provisions tècniques, considerant les característiques de cada línia de negoci així com la seva forma de gestió i les dades disponibles.*
- *Comparar la millor estimació contra l'experiència real, analitzant les desviacions observades a fi d'extreure conclusions sobre la idoneïtat, exactitud i integritat de les dades i hipòtesis utilitzades, així com sobre els mètodes aplicats en el seu càlcul.*
- *Documentar els següents processos:*
 - La recopilació de dades i l'anàlisi de la qualitat d'aquestes i qualsevol altra informació relacionada amb el càlcul de les provisions tècniques.
 - L'elecció de les hipòtesis utilitzades en el càlcul de les provisions tècniques, en particular l'elecció de les hipòtesis pertinents sobre l'assignació de despeses.
 - La selecció i aplicació de mètodes actuàrials i estadístics per al càlcul de les provisions tècniques.
 - La validació de les provisions tècniques
- *Informar a la Direcció de l'Entitat sobre el grau de fiabilitat i adequació dels resultats del càlcul de provisions tècniques, així com transmetre qualsevol inquietud respecte a si aquestes són suficients.*

Les responsabilitats de la Funció Actuarial en l'àmbit de subscripció són:

La Funció Actuarial haurà d'emetre una opinió independent pel que fa a la Política de Subscripció de l'Entitat que inclogui, almenys, conclusions sobre les consideracions següents:

- La suficiència de les primes per fer front als sinistres i despeses futures, a la naturalesa dels riscos subjacents als contractes i a les opcions i garanties incorporades a aquests, i les fonts d'incertesa presents.
- L'adequació dels procediments contractuals d'evolució de primes (ajust a la inflació, bonus-malus...) a l'evolució dels sinistres i despeses.
- La contribució de la Política de Subscripció en la prevenció de l'antiselecció (tendència progressiva d'una cartera de contractes d'assegurança a atreure o mantenir persones assegurades amb un perfil de risc superior).

Les responsabilitats de la Funció Actuarial en l'àmbit de la Reassegurança són:

La Funció Actuarial haurà d'emetre una opinió independent sobre la idoneïtat del programa de reassegurança de l'Entitat, que inclogui, almenys, conclusions sobre les consideracions següents:

- Identificar, per a aquelles carteres amb reassegurança, l'import de la sinistralitat suportada, els recuperables de reassegurança i el cost de la reassegurança.
- Identificar, per a aquelles carteres amb reassegurança, l'impacte d'aquesta en les provisions tècniques.

- Realitzar una anàlisi de l'impacte de la reassegurança en el compte de resultats de l'Entitat davant desviacions adverses de les principals fonts de risc.
- El compliment de la política de contractació amb reasseguradores, especialment pel que fa a la seva qualificació creditícia.

Les responsabilitats de la Funció Actuarial en l'àmbit de la Gestió de Riscos són:

La Funció Actuarial haurà de contribuir a l'aplicació del sistema de Gestió de Riscos de l'Entitat, en concret:

- Col·laborar en la modelització del risc en què es basa el càlcul dels requeriments de capital.
- Col·laborar en la modelització del risc en què es basa l'avaluació interna dels riscos de l'Entitat. És a dir, la FA haurà de participar activament en aquells aspectes tècnics del procés ORSA/FLAOR que així ho requereixin.
- Transmetre a les unitats rellevants de gestió la seva obligació d'informar a la Funció Actuarial de qualsevol incidència que detectin que pugui afectar al càlcul de les provisions tècniques.

La Funció Actuarial haurà de presentar els següents informes segons la periodicitat indicada:

- Informe Anual sobre la Suficiència de les Provisions Tècniques
- Informe Anual sobre la Idoneïtat de la Política de Subscripció
- Informe Anual sobre l'Adequació dels Acords de Reassegurança

Els informes de la Funció Actuarial es dirigiran a la Junta Directiva perquè en prengui coneixement.

Aquests informes han d'adoptar una posició crítica i d'independència, assenyalant deficiències i proposant aspectes a corregir o a millorar.

La Funció Actuarial serà exercida per persones que tinguin coneixements suficients de matemàtica actuarial i financera, concordes amb la naturalesa, volum i complexitat dels riscos inherents a l'activitat de l'Entitat i que puguin acreditar l'experiència apropiada en relació amb les normes professionals i d'una altra índole aplicables.

B.7. Externalització

La Política d'Externalització d'Activitats i/o Funcions Críiques es defineix sota l'actual marc legal de l'activitat asseguradora, tenint en consideració la normativa i els articles i directrius que fan referència a l'externalització i que són:

- La Directiva 2009/138/CE, article 49.
- El Reglament delegat 2015/35/CE, que desenvolupa la Directiva 2009/138/CE, en concret els seus articles 258.2 i 274.

- Les directrius de EIOPA sobre el Sistema de Govern EIOPA-CP-13/08, especialment les directrius:

14-Externalització de les Funcions Fonamentals.

44-Funcions i activitats operatives crítiques i importants.

46-Externalització intragrup.

47-Política escrita d'externalització.

En aquesta política es defineixen els requisits sobre la forma de triar el proveïdor del servei, els punts que com a mínim haurà de contenir qualsevol contracte d'externalització de funcions clau o fonamentals que se celebri entre l'Entitat i un proveïdor de serveis, i la verificació i avaluació contínua que l'Entitat ha de dur a terme del proveïdor del servei seleccionat en cada cas.

Aquesta política s'aplicarà a tots els proveïdors que realitzin funcions i/o activitats crítiques per a l'Entitat.

L'externalització serà aquell acord de qualsevol tipus entre l'Entitat i un proveïdor de serveis, ja sigui o no una Entitat subjecta a supervisió, en virtut del qual aquest proveïdor de serveis, directament o per subexternalització, realitzarà un procés, una prestació de serveis o una activitat que, en altres circumstàncies, hauria realitzat la pròpia Entitat.

L'Entitat ha definit, en termes generals, com externalitzables:

- a) Tots aquells serveis, processos, funcions en les quals no siguem experts o que no siguin econòmicament o qualitativament (en termes de qualitat) rendible fer-ho de manera interna.
- b) Tots aquells serveis, processos, funcions que no siguin part de el *core business* de l'organització.
- c) Tots aquells serveis que, malgrat tenir recursos interns capacitats per desenvolupar-los, la dedicació d'aquests serveis pugui perjudicar el funcionament de l'organització.
- d) Els serveis que, tot i ser part del *core business*, no puguin ser desenvolupats internament.

Ha de diferenciar-se clarament entre externalització de funcions crítiques o importants de la resta d'activitats que desenvolupi l'Entitat.

L'Entitat considera per funció operativa essencial i important aquella en què una anomalia o deficiència en la seva execució pugui afectar considerablement la seva capacitat per complir permanentment les condicions i obligacions que es deriven de la seva autorització o de les seves obligacions en el marc de la nova normativa de Solvència II, o afectar els resultats financers o la solidesa o continuïtat dels seus serveis i activitats de negoci.

La Junta Directiva ha definit com a funció crítica externalitzada de l'Entitat la següent:

-Funció d'Auditoria Interna

En qualsevol cas, l'externalització de funcions o activitats operatives crítiques o importants no es realitzarà de tal forma que pogués:

- Perjudicar sensiblement la qualitat del sistema de govern de l'Entitat.
- Augmentar indegudament el risc operacional.
- Reduir la capacitat de les autoritats de supervisió per comprovar que l'empresa compleix amb les seves obligacions.
- Afectar la prestació d'un servei continu i satisfactori als prenedors d'assegurances.

L'Entitat, en el cas d'externalitzar funcions o activitats operatives crítiques o importants:

- Vetllarà perquè els aspectes pertinents dels Sistemes de Control Intern i Gestió de Riscos del proveïdor de serveis siguin adequats per garantir que no es perjudiqui sensiblement la qualitat del sistema de govern de l'Entitat i no s'augmenti indegudament el risc operacional.
- Tindrà en compte les activitats externalitzades en el seu Sistemes de Control Intern i Gestió de Riscos.
- Verificarà que el proveïdor de serveis disposa dels recursos financers necessaris per exercir les tasques addicionals de forma correcta i fiable, i que tot el personal del proveïdor de serveis que hagi de dedicar-se a exercir les funcions o activitats externalitzades compti amb qualificacions suficients i sigui fiable.

L'Entitat s'assegurarà que es compleixen els requisits anteriors i vetllarà perquè la externalització no suposi una vulneració de cap llei ni, en particular, de les normes relatives a la protecció de dades.

L'Entitat designarà una persona de la seva organització, amb responsabilitat general sobre la funció fonamental externalitzada, que sigui apta i honorable i posseeixi coneixements i experiència suficients sobre la funció en qüestió per poder avaluar el rendiment i els resultats del proveïdor de serveis.

L'Entitat informarà oportunament a les autoritats de Supervisió abans de l'externalització de funcions o activitats crítiques o importants, així com de qualsevol canvi posterior significatiu en relació amb aquestes funcions o activitats.

L'Entitat seleccionarà a proveïdors de qualitat adequada, i durà a terme una avaluació del seu compliment i dels resultats.

L'Entitat ha definit com a requisits per a la selecció de proveïdors:

1. Els estàndards de qualitat exigits als proveïdors seran, en tot cas, el màxim atenent al binomi qualitat-preu del servei externalitzat.
2. L'elecció dels proveïdors de serveis correspondrà a cada responsable de departament del que hagi de dependre directament, excepte aquells que es considerin essencials per al nostre negoci, que hauran de ser aprovats per la Junta Directiva.

Així mateix, el proveïdor de serveis triat adoptarà totes les mesures necessàries per garantir que cap conflicte d'interessos explícit o potencial posi en perill la satisfacció de les necessitats de l'Entitat.

L'Entitat aplicarà els procediments d'aptitud i honorabilitat per avaluar les persones emprades pel proveïdor de serveis en el desenvolupament d'una funció fonamental externalitzada.

Adicionalment, l'Entitat realitzarà un examen detallat per comprovar que el potencial proveïdor de serveis pugui desenvolupar les funcions o activitats requerides de manera satisfactòria, i posseeixi la capacitat i qualsevol autorització exigida per la normativa per a això, tenint en compte els objectius i necessitats de l'Entitat.

La Junta Directiva vetllarà perquè es celebri un contracte per escrit entre l'Entitat i el proveïdor de serveis en el qual es defineixin clarament els respectius drets i obligacions d'una i l'altra part.

Els termes i condicions generals del contracte d'externalització s'explicaran de forma clara i precisa a la Junta Directiva i aquesta els autoritzarà.

Així mateix, s'haurà de comprovar que el proveïdor de serveis compti amb plans d'emergència adequats per enfrontar-se a situacions d'urgència o interrupcions de l'activitat i que posi a prova periòdicament els sistemes de seguretat quan sigui necessari, tenint en compte les funcions i activitats externalitzades.

L'aprovació dels proveïdors de serveis de les funcions i/o activitats crítiques i importants de l'Entitat serà encomanada als responsables del departament des del qual s'externalitzi aquesta activitat i/o funció.

El responsable del departament, en el qual s'externalitza una funció i/o activitat crítica, s'assegurarà que s'apliqui la política d'externalització de forma sòlida al proveïdor de serveis.

B.8. Qualsevol altra informació significativa

No hi ha cap altre informació significativa.

C. PERFIL DE RISC

Per als riscos considerats per la normativa de Solvència a efectes del capital de solvència obligatori (en endavant CSO) mostrem la seva rellevància en base al consum que efectivament és requerit per l'Entitat a tancament de l'exercici 2019.

Adicionalment, l'Entitat està exposada a una serie de riscos no considerats per Solvència II a efectes de consum de capital: liquidesa, normatiu i reputacional.

C.1. Risc Tècnic (Subscripció)

a) Descripció del Risc Tècnic

El Risc de Subscripció es el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos assolits en virtut de les assegurances, a causa de la inadequació de les hipòtesis de tarificació i constitució de provisions. Com a conseqüència d'aquesta definició, observem que el risc de subscripció s'origina, sobretot, en dos processos:

1. El procés de determinació de primes o procés de tarificació, que comprèn no només la fixació de la prima o preu dels contractes que l'Entitat ven o renova, sinó també el tipus de riscos que s'accepten i la tipologia dels contractes a través dels quals s'assumeixen.
2. El procés de càlcul de reserves, que comprèn la decisió sobre el valor actual dels compromisos assumits per l'empresa en els contractes d'assegurança, tant aquells compromisos que encara no han esdevingut com els que ja ho han fet però encara no són coneguts.

b) Avaluació i mitigació del Risc Tècnic

Pel que fa al primer dels processos, l'Entitat ha establert un procediment de determinació de primes en base als següents principis:

1. Independència: les persones que determinen les primes dels contractes d'assegurança no participen en la seva comercialització o en la seva gestió, ni tenen cap tipus de retribució ni incentiu vinculats a les mateixes.
2. Legalitat: el procediment és conforme amb la normativa que regula la determinació de primes i assumeix tots els estàndards i especificacions establerts en ella.
3. Anàlisi dels riscos: els riscos assumits en el contracte d'assegurança són identificats i analitzats convenientment abans de procedir-se a la subscripció.
4. Contrast amb l'experiència pròpia: les hipòtesis emprades en la determinació de la prima s'han de contrastar amb l'experiència de l'Entitat.
5. Prudència: les eleccions entre dues o més alternatives tècnicament possibles es resoldrà a favor de la més prudent.

Pel que fa al segon cas, l'Entitat ha establert un procés de càlcul de reserves adient per tal d'assegurar l'adequat control dels riscos que se'n deriven, conforme als següents principis:

1. Independència: les persones que calculin les reserves d'un contracte d'assegurança o una cartera són diferents de les persones que elaboren els comptes de l'Entitat.
2. Legalitat: el procediment és conforme amb la normativa que regula la constitució de reserves i assumeix tots els estàndards i especificacions establerts en ella.
3. Documentació: Les fases del procediment, així com el seu resultat final, s'han de documentar. A més, el procediment genera tots els documents que la normativa estableix.
4. Anàlisi dels riscos: Els riscos assumits en el contracte d'assegurança són considerats en el càlcul de la reserva.
5. Contrast amb l'experiència pròpia: les hipòtesis emprades en el càlcul de la reserva s'han de contrastar amb l'experiència de l'Entitat. No obstant l'anterior, quan l'Entitat no disposi d'experiència pròpia podrà fer servir hipòtesis raonables basades en el judici d'experts.
6. Prudència: l'elecció entre dues o més alternatives tècnicament possibles es resol a favor de la més prudent.
7. Traçabilitat: El procés de càlcul de les reserves genera la traçabilitat necessària perquè pugui ser seguit i auditat per tercers.
8. Reproductibilitat: El procés de càlcul de les reserves ha de contenir tota la informació necessària per a poder ser reproduït per tercers.

En el marc dels Límits de Tolerància al Risc (LTR), l'Entitat estableix les següents categories dels riscos:

1. Risc greu quan l'impacte per ocurrencia del risc en la solvència de l'Entitat sigui elevat.
2. Risc moderat quan l'impacte per ocurrencia del risc en la solvència de l'Entitat sigui mig.
3. Risc limitat quan l'impacte per ocurrencia del risc en la solvència de l'Entitat sigui no material.

S'ha establert un LTR associat al risc de suficiència de prima, entès com la diferència entre la prima i els sinistres més despeses d'un determinat producte o ram en base al que s'exposa a la taula següent:

Prima < sinistres + despeses	Risc greu
Prima > 100% (sinistres + despeses)	Risc mig
Prima > 110% (sinistres + despeses)	Risc limitat

c) Exposició al Risc Tècnic

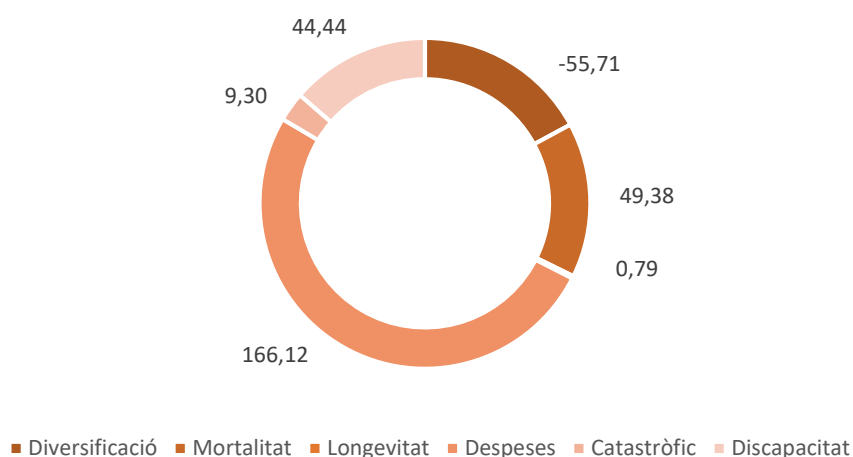
La exposició al Risc Tècnic de l'Entitat es divideix en tres tipus d'exposicions:

- Risc de Subscripció d'Assegurances de Vida
- Risc de Subscripció d'Assegurances de No Vida
- Risc de Subscripció d'Assegurances de Malaltia

Risc de Subscripció de Vida

En el gràfic següent es desglossa el CSO total del mòdul de Risc de Subscripció de Vida en els diferents sub-mòduls que el componen de forma que es pugui observar quins són els sub-mòduls als quals l'Entitat està més exposada i que, per tant, precisen de majors nivells de capital. Segons la fórmula estàndard el CSO pel risc de subscripció de vida a 31 de desembre de 2019 ha estat de 214,31 milers d'euros.

Risc de Subscripció de Vida



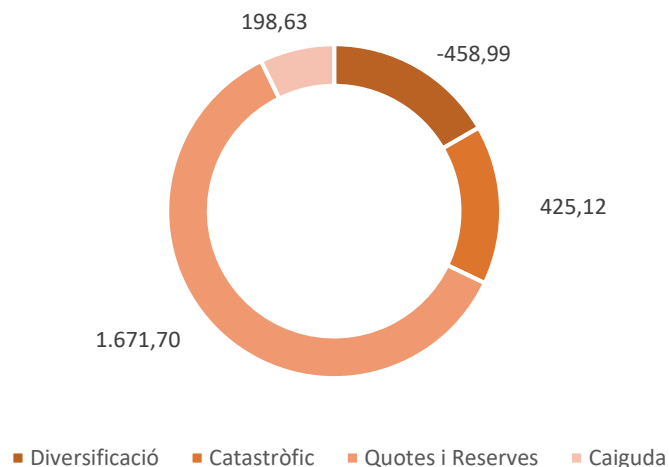
Risc de Subscripció de No Vida

Respecte al mòdul de Risc de Subscripció de No Vida segons la fórmula estàndard el CSO el risc a 31 de desembre de 2019 ha estat de 26,82 milers d'euros, derivat del risc de Quotes i Reserves, únicament

Risc de Subscripció de Malaltia

En el gràfic següent es desglossa el CSO total del modul de Risc de Subscripció de Malaltia en els diferents sub-mòduls que el componen de forma que es pugui observar quins són els sub-mòduls als quals l'Entitat està més exposada i que, per tant, precisen de majors nivells de capital. Segons la fórmula estàndard el CSO pel risc de subscripció de malaltia a 31 de desembre de 2019 ha estat de 1.836,46 milers d'euros.

Risc de Subscripció de No Vida



C.2. Risc de mercat

a) Descripció del Risc de Mercat

S'entén per risc de mercat la pèrdua que pot presentar una cartera, un actiu o un títol en particular, originada per canvis i/o moviments adversos en els factors de risc que afecten el seu preu o valor final.

b) Avaluació i mitigació del Risc de Mercat

L'Entitat gestiona les seves inversions en base als següents principis:

1. L'objectiu principal és preservar el valor dels actius, i incrementar-lo en la mesura que no es posi en risc aquest objectiu principal. La inversió dels actius de l'Entitat es realitza conforme al principi de prudència.
2. La gestió de les inversions persegueix l'equilibri entre seguretat, liquiditat, prudència i rendibilitat, mitjançant una adequada diversificació d'actius, sempre dins dels límits de risc fixats, en funció de les necessitats financeres a cobrir, i de l'evolució dels mercats financers.
3. Les directrius marcades en la política d'inversions tenen un caràcter prudent, instant a la inversió en instruments financers emesos per organismes públics i Entitats de reconeguda solvència pertanyents a estats membres de l'OCDE.

4. L'objectiu de rendibilitat a llarg termini de la cartera és la cobertura del tipus d'interès tècnic mig de les provisions vinculades, més un diferencial suficient per a la contribució d'un marge financer adequat, mantenint un nivell de liquiditat suficient per a fer front als pagaments de prestacions i altres despeses de l'Entitat.
5. Els actius en els quals s'inverteixin els recursos de l'Entitat son diversificats de manera adequada a fi d'evitar una dependència excessiva d'un únic actiu, emissor o grup d'empreses, o una determinada zona geogràfica, així com un excés d'acumulació de riscos en la cartera en el seu conjunt.
6. Mantenir un marge suficient de liquiditat que permeti fer front a successos inesperats, augments en el volum de despeses, inversions o reducció en el nivell previst d'ingressos.
7. L'Entitat inverteix només en actius financers el valor raonable dels quals pugui calcular i justificar degudament. Les inversions financeres es materialitzen en actius i instruments el risc dels quals pugui identificar, mesurar, gestionar i controlar degudament.
8. La política d'inversions garanteix en tot moment disposar del volum de béns i drets aptes per a l'adequada cobertura de les provisions tècniques. Així mateix, els actius de cobertura de les provisions tècniques s'inverteix també de manera que resulti coherent amb la naturalesa i durada de les obligacions d'assegurança.
9. Caràcter no especulatiu: l'Entitat no realitza operacions financeres amb finalitat especulativa, i, en termes generals, no realitza operacions intra-día.

L'Entitat té configurada una organització de les inversions en tres nivells diferents:

1. Front-office com encarregat d'implementar les estratègies d'inversió.
2. Middle-office amb la missió d'adequar les necessitats d'inversió de l'Entitat, traslladar-les al Front-office i dur a terme la gestió de riscos de les inversions de l'Entitat.
3. Back-office encarregat del registre i comptabilització de les inversions financeres.

Els principals indicadors utilitzats pel mesurament del risc de les inversions són:

1. La qualitat creditícia de l'emissor i la duració modificada, en el cas de la cartera de renda fixa.
2. Les anàlisis de sensibilitat del valor de mercat per a la renda variable i immobles.

Els Límits de Tolerància al risc establerts en l'àmbit del Risc de Mercat fan referència a:

Renda variable: basat en l'anàlisi de sensibilitat entesa com la pèrdua en el valor de mercat de les inversions de renda variable per una caiguda del 25% en el seu valor de mercat, s'estableix la següent categorització de riscos:

Contribució Risc RV > 25% del total del risc de mercat	Risc greu
Contribució Risc RV > 16% del total del risc de mercat	Risc mig
Contribució Risc RV ≤ 15% del total del risc de mercat	Risc limitat

Qualitat creditícia: basat en el seguiment de la qualitat mitjana de la cartera de renda fixa privada segons agències de qualificació

Contribució Risc d'spread > 7% del total del risc de mercat	Risc greu
Contribució Risc d'spread > 5% del total del risc de mercat	Risc mig
Contribució Risc d'spread ≤ 5% del total del risc de mercat	Risc limitat

Risc de tipus d'interès de l'actiu: basat en l'increment de la contribució del risc de mercat del mòdul de Risc de tipus d'interès sobre el total del risc de mercat. S'estableix la següent categorització de riscos:

Contribució Risc Tipus interès > 15% del total del risc de mercat	Risc greu
Contribució Risc Tipus interès > 7% del total del risc de mercat	Risc mig
Contribució Risc Tipus interès ≤ 7% del total del risc de mercat	Risc limitat

Risc de concentració: basat en l'increment de la contribució del risc de mercat del mòdul de Risc de concentració sobre el total del risc de mercat. S'estableix la següent categorització de riscos:

Contribució Risc de Concentració > 50% del total del risc de mercat	Risc greu
Contribució Risc de Concentració > 25% del total del risc de mercat	Risc mig
Contribució Risc de Concentració ≤ 25% del total del risc de mercat	Risc limitat

Risc d'actius i passius: Risc de solvència de l'Entitat mesura mitjançant la contribució al risc del tipus d'interès en el càlcul del SCR.

Contribució bruta SCR prèvia diversificació > 75% del mòdul del risc de mercat	Risc greu
Contribució bruta SCR 74% > prèvia diversificació > 50% del mòdul del risc de mercat	Risc mig
Contribució bruta SCR 49% > prèvia diversificació > 20% del mòdul del risc de mercat	Risc limitat

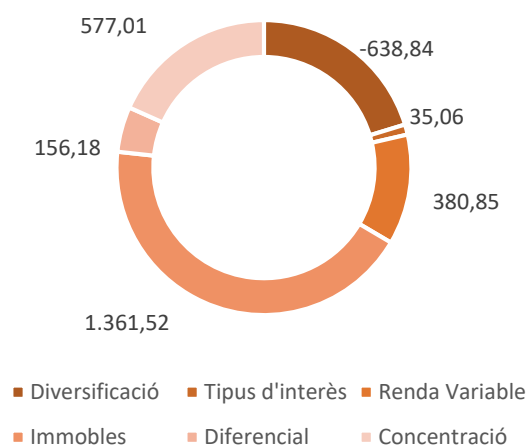
Risc d'immobles: Mesurat com a disminució dels fons propis disponibles per cobrir el CSO, per la pèrdua de valor de mercat de les inversions en immobles en un 25%, mantenint el requisit de capital inicial (CSO). S'estableix la següent categorització de riscos:

Rati solvència post xoc < 150%	Risc greu
200% > Rati solvència post xoc > 150%	Risc mig
200 > Rati solvència post xoc	Risc limitat

c) Exposició al Risc de Mercat

En el gràfic següent es desglossa el CSO total del modul de Risc de de Mercat en els diferents sub-mòduls que el componen de forma que es pugui observar quins són els sub-mòduls als quals l'Entitat està més exposada i que, per tant, precisen de majors nivells de capital. Segons la fórmula estàndard el capital per risc de mercat corresponent a 31 de desembre de 2019 és de 1.871,79 milers d'euros.

Risc de Mercat



C.3. Risc de crèdit

a) Descripció del Risc de Crèdit

El risc de crèdit existeix quan es dona la possibilitat que una de les parts d'un contracte financer sigui incapaç de complir amb les obligacions financeres contraetes, fent que l'altra part del contracte incorri en una pèrdua.

b) Avaluació i mitigació del risc de crèdit del Risc de Crèdit

La gestió d'aquest risc es gestiona en base a la Política d'Inversions, ja comentada, i en base a la Política de Reassegurança de l'Entitat pel que fa al risc d'incompliment de la contrapartida. Aquesta política vetlla per tal que, en els casos que procedeixi:

- Els riscos acceptats siguin valorats correctament a efectes de determinar si procedeix la seva cessió total o parcial a tercers, sempre de conformitat amb el perfil global de risc.

- Les operacions de cessió de riscos siguin valorades a l'efecte d'identificar, quantificar, gestionar i controlar els riscos implícits en la cessió, tant abans de realitzar-la com una vegada concloua.

Adicionalment, la Funció Actuarial, realitza un anàlisi anual dels riscos assumits, pronunciant-se sobre la necessitat o no de la seva cessió, total o parcial, a tercers.

Per al risc de crèdit amb contraparts de renda fixa, s'estableixen els límits, criteris i requisits d'admissió per la composició i gestió de les carteres en les que s'inverteixen les provisions tècniques i els recursos propis de Mútuacat. Els límits establerts ténen per objecte assegurar en tot moment la qualitat creditícia i diversificació de les carteres. A continuació es presenta la distribució de rating de la cartera de renda fixa i dipòsits de l'Entitat:

	Valor de mercat	%
BBB	665.851,53	56,48%
BB	511.975,98	43,43%
<BB	1.134,91	0,10%

Per al risc de contrapartida de derivats, s'estableixen requisits i límits per a poder realitzar aquest tipus d'operacions amb contrapartides financeres.

En el risc de contrapartida referent a la reassegurança, la elecció del quadre de reassegurança es realitza de forma que el risc de contrapartida assumit sigui l'adient. Això implica considerar Entitats amb la major qualitat creditícia possible, evitant assumir riscos de concentració elevats.

I per últim, en el risc de contrapartida de deutors, es du a terme la seva gestió a través de controls i seguiments periòdics.

c) Exposició al Risc de Crèdit

Segons la fórmula estàndard el capital per risc de crèdit corresponent al exercici 2019 és de 351,67 milers d'euros.

C.4. Risc de liquidesa

a) Descripció del Risc de Liquidesa

El Risc de Liquidesa es defineix com el risc de que les empreses d'assegurances i reassegurances no puguin realitzar les inversions i demés actius per fer front a les seves obligacions financeres al venciment.

La major part del passiu de Mútuacat està constituït per les provisions tècniques resultants dels compromisos adquirits amb els assegurats amb fluxes de pagament incerts mentre que l'actiu està materialitzat en inversions amb diferents terminis de venciment. Degut a l'anterior, el Risc de Liquidesa és un risc inherent a l'activitat asseguradora.

A continuació es mostra una taula amb els Beneficis Previstos Inclosos en primes futures:

Beneficis previstos inclosos en primes futures (BPIPF)-Activitats d'assegurances de Vida	-
Beneficis previstos inclosos en primes futures (BPIPF)-Activitats d'assegurances diferents a Vida	496,58
Total BPIPF	496,58

b) Avaluació i mitigació del Risc de Liquidesa

La política d'inversions de l'Entitat insta al manteniment d'elevats percentatges d'actius en mercats cotitzats i nivells suficients d'efectiu en bancs i/o dipòsits en Entitats amb venciment a curt termini per fer front als seus compromisos.

S'estableix que el gruix de la cartera d'inversions financeres ha de tenir un alt grau de liquiditat. En aquest sentit, el criteri general contempla que els valors corresponents a la cartera d'inversions financeres han de poder ser realitzats en un termini no superior a 3 dies.

S'ha establert un LTR associat al risc de liquiditat basat en la concentració d'emissions il·líquides segons definició en política d'inversions en l'Entitat (incloent immobles):

Suma d'emissions il·líquides en valor de mercat > 50% total cartera d'inversió	Risc greu
49% > Suma emissions il·líquides en valor de mercat > 20% total cartera d'inversió	Risc mig
Suma emissions il·líquides en valor de mercat < 20% total cartera d'inversió	Risc limitat

C.5. Risc Operacional

a) Descripció del Risc Operacional

Per risc operacional s'entén qualsevol fallada o deficiència futura, dins de les activitats operacionals de la companyia, que poden obstaculitzar l'assoliment dels objectius estratègics, operatius i/o financers, o que puguin arribar a generar pèrdues importants. La gestió d'aquest risc es tracta de manera transversal en les diferents polítiques de l'Entitat i es gestiona mitjançant el Sistema de Control Intern.

b) Avaluació i mitigació del Risc Operacional

La metodologia de gestió del Risc Operacional té les següents fases:

- ❖ Identificació de factors del Risc Operacional potencials i reals a partir de la revisió dels processos.
- ❖ Priorització de factors del Risc Operacional a través del càlcul del risc inherent.
- ❖ Per als riscos crítics, identificació, documentació i testing dels controls que contribueixen a la seva reducció i, en funció de la seva efectivitat, càlcul del risc residual.
- ❖ Per a cada risc crític s'estableix un risc objectiu que configura el nivell de risc que es considera assumible. En aquells riscos en els que el risc residual és superior al risc objectiu existeix un gap entre ambdós que suposa la necessitat de mitigar a través d'un pla de mitigació.

L'Entitat aplica una metodologia consistent a valorar el producte de les variables Freqüència x Impacte, essent:

1.Freqüència: variable relacionada a la probabilitat d'ocurrència del fenomen.

2.Impacte: variable relacionada a l'impacte de la pèrdua econòmica de l'esdeveniment en cas que aquest ocorri.

S'apliquen els següents criteris:

FREQÜÈNCIA	VALOR	MÈTRICA
Ocasional	1	Esdeveniments puntuals: nou producte, migracions, modificacions de programes informàtics, etc.
Remota	2	Succeeix cada 10 anys
Anual	3	Succeeix un cop l'any
Periòdica	4	Succeeix com a màxim un cop al trimestre
Freqüent	5	Succeeix cada mes

IMPACTE	VALOR	INTERVAL	MÈTRICA
Molt baix	1	1%	Impacte sobre el Benefici esperat pressupostat
Baix	2	1% 5%	Impacte sobre el Benefici esperat pressupostat
Mitjà	3	5% 10%	Impacte sobre el Benefici esperat pressupostat
Alt	4	10% 90%	Impacte sobre el Benefici esperat pressupostat
Molt alt	5	100%	Impacte sobre el Benefici esperat pressupostat

Posteriorment, aquests valors son traslladats al Sistema de Control Intern i ponderats per tal que cada risc operacional detectat prengui un valor entre 0 i 100 i s'associïn els controls i mitgants de risc pertinents.

c) Exposició al Risc Operacional

El Risc Operacional està inclòs en el càlcul del Capital de Solvència Obligatori de la Fórmula Estàndard. El mòdul de Risc Operacional reflexa els riscos operacionals que no estan previament inclosos en els mòduls anteriors. D'acord a la normativa de Solvència II, aquest risc no diversifica amb la resta de riscos de l'Entitat. Segons la fórmula estàndard el capital per risc operacional a 31 de desembre de 2019 és de 251,32 milers d'euros.

C.6. Altres riscos significatius

Altres riscos significatius als que l'Entitat es troba exposada, son el Risc Reputacional i el Risc Normatiu, ambdós no inclosos en el càlcul del capital de solvència sota la normativa de Solvència II.

a) Risc Reputacional

És el risc de pèrdua en què pot incórrer l'Entitat per desprestigi, mala imatge, publicitat negativa, certa o no, respecte de la institució i les seves pràctiques de negocis, que causi pèrdua de clients, disminució d'ingressos o processos judicials.

S'ha establert un LTR associat a aquest risc en base a l'Impacte en nombre de quixes o reclamacions al defensor del mutualista acumulades sobre una mateixa incidència o situació.

Per a més de 5 reclamacions	Risc greu
Entre 3 i 5 reclamacions	Risc mig
Menys de 3 reclamacions	Risc limitat

b) Risc Normatiu

El Risc Normatiu suposa l'impacte advers que es pot produir per incompliment de la regulació aplicable al negoci desenvolupat o per incórrer en responsabilitats legals davant de tercers.

La identificació, medició i seguiment del mateix es realitza mitjançant la "Funció de Compliment" que ha definitiu l'Entitat (en base a les directrius marcades per la normativa de Solvència II).

c) Risc Estratègic

És el risc que sorgeix com a resultat de l'elecció d'objectius estratègics; les estratègies comercials, els recursos utilitzats per aconseguir aquests objectius, la qualitat de la implementació i/o la situació dels mercats en els quals opera la companyia. L'Entitat gestiona aquest risc en el marc de seguiment continu del Pla Estratègic.

Els Límits de Tolerància al Risc establerts en l'àmbit del Risc Estratègic fan referència a:

Impacte en el compte de resultats de l'Entitat: Valoració de l'impacte:

Impacte > -25% del resultat del pla	Risc greu
Impacte > -15% < -25% del resultat del pla	Risc mig
Impacte < -15% del resultat del pla	Risc limitat

Impacte en xifres de negoci: Valoració de l'impacte:

Impacte > -25% de les primes brutes del pla	Risc greu
Impacte > -15% < -25% de les primes brutes del pla	Risc mig
Impacte < -15% de les primes brutes del pla	Risc limitat

Finalment, s'ha establert un Límit de Tolerància al Risc associat a la ràtio de solvència sobre el Capital de Solvència Obligatori, entès com el quocient entre els fons propis i el capital de solvència obligatori.

Rati solvència < 150%	Risc greu
Rati solvència > 150% i < 180%	Risc mig
Rati solvència > 180%	Risc limitat

C.7. Qualsevol altra informació significativa

L'Organització mundial de la Salut va elevar a pandèmia internacional l'11 de març de 2020 la situació d'emergència de salut pública ocasionada pel COVID-19.

La rapidesa en l'evolució dels fets, a escala nacional i internacional, va requerir la declaració per part del Govern d'Espanya de l'estat d'alarma el 14 de març de 2020 (RD 463/2020) per tal d'afrontar la situació d'emergència sanitària, així com la limitació de llibertat de circulació de les persones i estrictes mesures de contenció de l'activitat empresarial, comercial, industrial, cultural, recreativa i d'oci públiques i privades que posteriorment (29 de març) es van ampliar i estendre.

Les circumstàncies extraordinàries que concorren contribueixen, sens dubte, a una crisi sense precedents i d'enorme magnitud tant per l'elevat nombre de ciutadans sanitàriament afectats com per les previsible conseqüències econòmiques.

Davant d'aquestes circumstàncies és molt probable, que la situació financera i de solvència de l'Entitat reflectida en aquest informe es vegi afectada pels efectes de la situació excepcional generada pel COVID-19.

És probable també que l'eventual caiguda del PIB, la reducció del consum i l'augment de la desocupació dels propers mesos (a nivell nacional i internacional) generi caigudes de preus en el mercat immobiliari, impagaments en el mercat de lloguer d'habitatges i locals de negoci i impagaments de cupons i principals bons amb pitjor risc de crèdit, contraparts amb menys solvència i deutors més vulnerables.

Per la part del negoci actuarial, la pandèmia i les males expectatives econòmiques suposaran per a molts rams no complir amb els creixements que preveuen els plans de negoci, la reducció dels beneficis esperats, caiguda de primes, caiguda de cartera i increment de risc de reserva.

Des del punt de vista del risc operacional, aquesta crisi suposarà la revisió i actualització dels plans de contingència de continuïtat de negoci i la revisió de les relacions amb clients i proveïdors. Tot això pot suposar un increment de les despeses per infraestructura tecnològica, telecomunicacions i teletreball.

Per tant es probable que la crisi del COVID-19, generi una reducció de la ràtio de solvència de l'Entitat.

Tot i que la pèrdua temporal del valor en determinats actius, pot representar una disminució de la ratio de solvència, hem de ressaltar que l'Entitat té un excedent, i per tant, s'estima que seguirà complint amb els requeriments de solvència.

D. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

Els estats financers de l'Entitat han estat elaborats d'acord al Pla de Comptabilitat d'Entitats Asseguradores, aprovat pel Reial Decret 1317/2008 de 24 de juliol i modificat pel Reial Decret 1736/2010 de 23 de desembre, així com la resta de legislació aplicable. Per a la valoració dels actius i passius sota Solvència II s'han seguit els criteris recollits en el capítol II i III del Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la comissió, així com el capítol II del Reial Decret 1060/2015, de 20 de novembre, d'ordenació, supervisió i solvència d'Entitats asseguradores i reasseguradores. A continuació, es detalla el balanç econòmic sota Solvència II i la seva comparativa amb els estats financers a 31 de desembre de 2019:

	Valor Solvència II	Valor Estats Financers	Diferències
Fons de comerç	-	-	-
Costos d'adquisició diferits	-	-	-
Actius intangibles	-	211,76	- 211,76
Actius per impostos diferits	546,78	357,93	188,85
Superàvit de les prestacions per persones	-	-	-
Immobilitzat material per a ús propi	2.943,81	2.157,33	786,48
Inversions (diferents dels actius que es posseeixin per a fons "index linked" i "unit-linked")	5.125,14	2.404,65	2.720,49
Immobles (diferents dels destintats per a ús propi)	2.502,28	534,25	1.968,03
Participacions en empreses vinculades	1.143,14	411,93	731,21
Accions	177,81	177,81	-
Accions cotitzades	94,05	94,05	-
Accions no cotitzades	83,76	83,76	-
Bons	1.178,96	1.157,71	21,25
Bons de deute públic	286,16	284,92	1,25
Bons de deute corporatiu	892,80	872,79	20,01
Actius financers estructurats	-	-	-
Titulitzacions d'actius	-	-	-
Fons d'inversió	122,95	122,95	-
Derivats	-	-	-
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	-	-	-
Altres inversions	-	-	-
Actius vinculats per a fons "index-linked" i "unit-linked"	-	-	-
Préstecs i hipoteques	59,54	59,54	-
Préstecs i hipoteques a persones físiques	-	-	-
Altres préstecs i hipoteques	-	-	-
Préstecs sobre pòlisses	59,54	59,54	-
Imports recuperables de la reassegurança de:	-	17,11	- 17,11
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida	-	17,11	- 17,11
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, excloses les de salut	-	-	-
Assegurances de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida	-	17,11	- 17,11
Assegurança de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de salut i les "index-linked" i "unit-linked"	-	-	-
Assegurances de salut similars a les assegurances de vida	-	-	-
Assegurances de vida, excloses les de salut i els "index-linked" i "unit-linked"	-	-	-
Assegurances de vida "index-linked" i "unit-linked"	-	-	-
Dipòsits a cedents	-	-	-
Imports a cobrar d'assegurances i intermediaris	1.386,33	1.386,33	-
Imports a cobrar per reassegurança	-	-	-
Comptes a cobrar (mercantils, no d'assegurança)	20,84	20,84	-
Accions pròpies	-	-	-
Imports adeutats respecte a les partides de fons propis o al fons inicial reclamat però no desemborsat encara	-	-	-
Efectiu i actius equivalents a l'efectiu	1.486,64	1.486,64	-

Altres actius, no consignats en altres partides	-	34,22	- 34,22
Total Actiu	11.569,06	8.136,33	3.432,73
	Valor Solvència II	Valor Estats Financers	Diferències
Provisions tècniques – assegurances diferents de l'assegurança de vida	2.189,82	2.717,62	-527,81
<i>Provisions tècniques – assegurances diferents de l'assegurança de vida (excloses les de salut)</i>	-	-	-
PT calculades com un tot	-	-	-
Millor estimació	-	-	-
Marge de risc	-	-	-
<i>Provisions tècniques – assegurances de salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)</i>	2.189,82	2.717,62	-527,81
PT calculades com un tot	-	2.717,62	-2.717,62
Millor estimació	2.080,28	-	2.080,28
Marge de risc	109,53	-	109,53
Provisions tècniques – assegurances de vida (excloses “index-linked” i “unit-linked”)	2.109,09	1.873,78	235,31
<i>Provisions tècniques – assegurances de salut (similars a les assegurances de vida)</i>	-	-	-
PT calculades com un tot	-	-	-
Millor estimació	-	-	-
Marge de risc	-	-	-
<i>Provisions tècniques – assegurances de vida (excloses les de salut i els “index-linked” i “unit-linked”)</i>	2.109,09	1.873,78	235,31
PT calculades com un tot	-	1.873,78	-1.873,78
Millor estimació	1.987,33	-	1.987,33
Marge de risc	121,76	-	121,76
Provisions tècniques – “index linked” i “unit linked”	-	-	-
PT calculades com un tot	-	-	-
Millor estimació	-	-	-
Marge de risc	-	-	-
Altres provisions tècniques	-	-	-
Passiu contingent	-	-	-
Altres provisions no tècniques	-	-	-
Obligacions per prestacions per pensions	-	-	-
Dipòsits de reasseguradores	-	-	-
Passius per impostos diferits	1.103,07	30,13	1.072,94
Derivats	-	-	-
Deutes amb Entitats de crèdit	39,26	39,26	-
Passius financers diferents dels deutes amb Entitats de crèdit	-	-	-
Comptes a pagar per assegurances i mediadors	139,19	139,19	-
Comptes a pagar de reassegurança	78,19	78,19	-
Comptes a cobrar (mercantils, no d'assegurances)	425,23	425,23	-
Passius subordinats	-	-	-
PT calculades com un tot	-	-	-
PT calculades com un tot	-	-	-
Altres passius, no consignats en altres partides	-	-	-
Total Passiu	6.083,86	5.303,41	780,45
Excedent dels Actius respecte dels Passius	5.485,20	2.832,93	2.652,27

D.1. Valoració d'actius

A continuació, es descriuen, per a cada classe d'actiu, les bases, els mètodes i les principals hipòtesis utilitzades tant per a la valoració a efectes de Solvència II com a efectes dels estats financers. En el cas que existeixin diferències significatives entre les bases, els mètodes i les principals hipòtesis de valoració d'ambdós balanços, es proporciona una explicació quantitativa i qualitativa de les mateixes.

a) Actius intangibles

Els elements inclosos en aquest epígraf del balanç dels Estats Financers es corresponen amb els següents actius:

Aplicacions informàtiques que es corresponen, principalment, al cost de serveis externs i interns incorreguts en concepte d'implantació i posada en marxa de les mateixes per l'Entitat. Es valoren per l'import satisfet per la seva propietat o cost intern de producció, minorant aquest import per la corresponent amortització acumulada. S'amortitzen linealment en el temps previst de la seva utilització, amb un màxim de tres anys.

A efectes de Solvència II, els actius intangibles de l'Entitat es valoren a zero degut a que no s'identifiquen elements d'aquest tipus que puguin vendre's per separat i, per tant, no es pot obtenir un preu de cotització en mercats actius.

Aquesta diferència en els mètodes de valoració utilitzats, provoca les següents diferències quantitatives entre el balanç de Solvència II i els Estats Financers:

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Actius intangibles	-	211,76	-211,76

b) Actius per impostos diferits

A efectes dels Estats Financers, aquest imports es registren aplicant a la diferència temporal o crèdit que correspongui el tipus de gravamen al que s'espera recuperar-los o liquidar-los.

La valoració d'aquest tipus d'actius a efectes de Solvència II, es detalla a continuació:

Es calcula la diferència entre la variació d'actius menys variació de passius a efectes de Solvència II i dels Estats Financers, sempre que sigui negativa, aplicant el tipus impositiu.

La partida d'actius per impostos diferits a efectes de Solvència II seran els actius per impostos diferits calculats més els obtinguts en la partida d'actius per impostos diferits dels Estats financers.

Aquesta diferència en els mètodes de valoració utilitzats, provoca les següents diferències quantitatives entre el balanç de Solvència II i els Estats Financers:

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Impostos diferits	546,78	357,93	188,85

c) Immobilitzat material per a ús propi

En aquesta partida es reconeixen els immobles destinats per a ús propi.

La valoració a efectes de Solvència II es basa en el valor de taxació de l'immoble mentre que el mètode de valoració utilitzat en la elaboració dels Estats Financers es correspon amb el cost d'adquisició minorat per la corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament.

Aquesta diferència en els mètodes de valoració utilitzats, provoca les següents diferències quantitatives entre el balanç de Solvència II i els Estats Financers:

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Immobilitzat material per a ús propi	2.943,81	2.157,33	786,48

d) Inversions (diferents dels actius que es posseeixin per a fons "index-linked" i "unit-linked")

En aquesta partida es reconeixen els immobles diferents dels destinats a ús propi, les participacions en empreses vinculades, les accions, els bons i els fons d'inversió.

La valoració a efectes de Solvència II i d'Estats Financers és la següent:

- **Immobles:** es realitza seguint els mateixos criteris que l'immobilitzat material per a ús propi, els quals es detallen en el punt c anterior.
- **Participacions en empreses vinculades:** a efectes de Solvència II consisteix en el preu teòric comptable mentre que el mètode utilitzat per la elaboració dels Estats Financers es basa en preu d'adquisició.
- **Accions:** en ambdós casos es valoren a valor de mercat, amb el que no hi ha diferències de valoració.
- **Bons:** la diferència es correspon a l'import corresponent als cupons correguts els quals, comptablement, es registren en una altra partida.
- **Fons d'inversió:** en ambdós casos es valoren a valor de mercat, amb el que no hi ha diferències de valoració.

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Immobles (diferents dels destinats per a ús propi)	2.502,28	534,25	1.968,03
Participacions en empreses vinculades	1.143,14	411,93	731,21
Accions	177,81	177,81	-
Bons	1.178,96	1.157,71	21,25
Fons d'inversió	122,95	122,95	-
Total	5.125,14	2.404,65	2.720,49

e) Préstecs i hipoteques

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Préstecs i hipoteques	59,54	59,54	-
Préstecs i hipoteques a persones físiques	-	-	-
Altres préstecs i hipoteques	-	-	-
Préstecs sobre pòlisses	59,54	59,54	-

f) Imports recuperables de la reassegurança

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Imports recuperables de la reassegurança de:	-	17,11	-17,11
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida	-	-	-
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, excloses les de salut	-	17,11	-17,11
Assegurances de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida	-	-	-
Assegurança de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de salut i les "index-linked" i "unit-linked"	-	-	-
Assegurances de salut similars a les assegurances de vida	-	-	-
Assegurances de vida, excloses les de salut i els "index-linked" i "unit-linked"	-	-	-
Assegurances de vida "index-linked" i "unit-linked"	-	17,11	-17,11

Hem valorat comptablement els imports recuperables de la reassegurança conforme l'article 29 del Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre, pel qual s'aprova el Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades.

A efectes de solvència, els imports recuperables de la reassegurança s'han calculat conforme l'article 41 i 42 del Reglament Delegat de la (UE) 2015/35 de la Comissió de 10 d'octubre de 2014.

g) Imports a cobrar d'assegurances i intermediaris

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Imports a cobrar d'assegurances i intermediaris	1.386,33	1.386,33	-

h) Comptes a cobrar (mercantils, no d'assegurança)

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Comptes a cobrar (mercantils, no d'assegurança)	20,84	20,84	-

i) Efectiu i actius equivalents a l'efectiu

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
--	--------------	------------------	-------------

Efectiu i actius equivalents a l'efectiu	1.486,64	1.486,64	-
--	----------	----------	---

j) Altres actius, no consignats en altres partides

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Altres actius, no consignats en altres partides	-	34,22	-34,22

D.2. Valoració de provisions tècniques

Les provisions tècniques hauran de ser les necessàries per reflectir totes les obligacions derivades de contractes d'assegurança i de reassegurança.

	Valor Solvència II	Valor Estats Financers	Diferències
Provisions tècniques – assegurances diferents de l'assegurança de vida	2.189,82	2.717,62	-527,81
<i>Provisions tècniques – assegurances diferents de l'assegurança de vida (excloses les de salut)</i>	-	-	-
PT calculades com un tot	-	-	-
Millor estimació	-	-	-
Marge de risc	-	-	-
<i>Provisions tècniques – assegurances de salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)</i>	2.189,82	2.717,62	-527,81
PT calculades com un tot	-	2.717,62	2.717,62
Millor estimació	2.080,28	-	2.080,28
Marge de risc	109,53	-	109,53
Provisions tècniques – assegurances de vida (excloses “index-linked” i “unit-linked”)	2.109,09	1.873,78	235,31
<i>Provisions tècniques – assegurances de salut (similars a les assegurances de vida)</i>	-	-	-
PT calculades com un tot	-	-	-
Millor estimació	-	-	-
Marge de risc	-	-	-
<i>Provisions tècniques – assegurances de vida (excloses les de salut i els “index-linked” i “unit-linked”)</i>	2.109,09	1.873,78	235,31
PT calculades com un tot	-	1.873,78	-1.873,78
Millor estimació	1.987,33	-	1.987,33
Marge de risc	121,76	-	121,76
Provisions tècniques – “index linked” i “unit linked”	-	-	-
PT calculades com un tot	-	-	-
Millor estimació	-	-	-
Marge de risc	-	-	-

El valor de les provisions tècniques a efectes de Solvència II, inclou l'import de la millor estimació i el marge de risc.

- La Millor Estimació es correspon amb la mitjana dels fluxos de caixa futurs necessaris per liquidar les obligacions d'assegurança i reassegurança durant tot el seu període de vigència 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, calculats amb mètodes estadístics adequats.
Perquè d'això resulti la millor estimació de les obligacions, les projeccions es realitzen sobre la base d'informació exacta i íntegra, hipòtesis realistes i grups de risc homogenis.
- El marge de risc es calcula com el cost de finançar el capital de solvència obligatori exigible per assumir les obligacions d'assegurança i reassegurança durant el seu període de vigència. El marge de risc es calcula sota el mètode 2 descrit a les Directrius d'EIOPA sobre valoració de provisions tècniques, basant-se en les hipòtesis de que el conjunt de la cartera d'obligacions d'assegurança i reassegurança es transfereixi a una altra empresa d'assegurances o reassegurances.

En el seu conjunt, la millor estimació i el marge de risc, és en termes de balanç econòmic el que tindrà aprovisionat l'Entitat asseguradora en el seu passiu per fer front a les obligacions futures que emanen per la subscripció d'aquests riscos. Aquest import equival al que un tercer, Entitat asseguradora o reasseguradora, exigiria per assumir i complir amb les obligacions d'assegurança i reassegurança de la companyia.

a) Incertesa en el valor de les provisions tècniques

La valoració de les provisions tècniques a efectes de solvència implica realitzar projeccions a futur sobre la base d'unes determinades hipòtesis. Inevitablement, aquestes projeccions tenen un grau d'incertesa derivat de canvis socio-econòmics a l'entorn. Si bé és impossible eliminar per complet aquesta incertesa, pot reduir-se a nivells assumibles que assegurin un càlcul realista del valor de les provisions tècniques.

b) Diferències principals entre les bases, els mètodes i les principals hipòtesis utilitzades per a la valoració a efectes de Solvència II i en els Estats Financers

La valoració de les provisions tècniques a efectes comptables s'efectua conforme al disposat al Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades aprovat pel Reial Decret 2486/1998 i les seves successives modificacions i demés disposicions de desenvolupament així com la resta de normativa que els resulta d'aplicació.

b.1) Provisions tècniques – assegurances diferents de l'assegurança de vida

Les provisions d'assegurances No Vida a efectes comptables, es desglossen en provisions per a primes no consumides, riscos en curs i provisions de prestacions.

Pel que fa a Solvència s'assumeixen diferents hipòtesis per a la valoració d'aquestes provisions tècniques:

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Provisions tècniques – assegurances diferents de l'assegurança de vida	2.189,82	2.717,62	-527,81

b.2) Provisions tècniques – assegurances de vida (exclosos “index-linked” i “unit-linked”)

A efectes comptables, aquestes provisions representen el valor de les obligacions de l'Entitat, net de les obligacions del prenedor, de les assegurances de Vida a data de tancament de l'exercici. La provisió de Vida està formada, a més de la provisió per prestacions, per:

- En les assegurances amb període de cobertura igual o inferior a l'any, la “provisió per a primes no consumides” i, en s'escau, la “provisió per a riscos en curs”.
- En la resta d'assegurances de Vida, la provisió matemàtica representa la diferència entre el valor actuarial de les obligacions futures de l'Entitat i les del prenedor o, si s'escau, del beneficiari. A efectes de Solvència II s'assumeixen diferents hipòtesis.

La diferència en els mètodes de valoració utilitzats entre els Estats Financers i Solvència II, provoca les següents diferències quantitatives entre el balanç de Solvència II i els Estats Financers:

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Provisions tècniques – assegurances de vida (exclosos “index-linked” i “unit-linked”)	2.109,09	1.873,78	235,31

c) Mesures per al tractament de garanties a llarg termini

L'Entitat ha utilitzat una mesura de la sèrie de mesures transitòries i mesures per al tractament de les garanties a llarg termini (LTGA per les seves sigles en anglès). L'impacte d'aquesta mesura s'ha determinat com diferència entre els càlculs de Fons Propis i Capital de Solvència Obligatori abans i després de la seva aplicació.

- **Ajust per cassament:** L'Entitat no ha utilitzat aquest ajust.
- **Ajust per volatilitat:** L'Entitat ha utilitzat aquest ajustament per volatilitat al què es refereix l'Article 49 del Reglament delegat. L'ajust per volatilitat a aplicar en cada moment és publicat per EIOPA mensualment.
- **Transitòria dels tipus d'interès sense risc:** L'Entitat no ha utilitzat aquesta mesura transitòria.

- Deducció transitòria de Provisions Tècniques: L'Entitat no s'ha acollit a aquesta deducció transitòria de provisions tècniques.

	Import amb mesures de garanties a llarg termini i mesures transitòries	Impacte de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques	Impacte de la mesura transitòria sobre el tipus d'interès	Impacte de l'ajust per volatilitat fixat en zero	Impacte de l'ajust per casament fixat en zero
Provisions tècniques	4.298,91	-	-	14,76	-
Fons propis bàsics	5.485,20	-	-	11,07	-
Fons propis admissibles per a cobrir el capital de solvència obligatori	5.485,20	-	-	11,07	-
Capital de solvència obligatori	2.129,52	-	-	3,36	-
Fons propis admissibles per a cobrir el capital mínim obligatori	5.485,20	-	-	11,07	-
Capital mínim obligatori	3.487,50	-	-	-	-

D.3. Valoració d'altres passius

A continuació, per a cada classe de passiu, es descriuen les bases, els mètodes i les principals hipòtesis utilitzades tant per a la valoració a efecte de Solvència II com a efectes dels Estats Financers.

a) Passius per impostos diferits

A efectes dels Estats Financers, aquests imports es registren aplicant a la diferència temporal o crèdit que correspongui el tipus de gravamen al que s'espera recuperar-los o liquidar-los.

Per a la valoració d'aquesta partida a efectes econòmics, es calcula la diferència entre la variació d'actius menys variació de passius a efectes de Solvència II i dels estats financers, sempre que sigui positiva, aplicant el tipus impositiu.

La partida de passius per impostos diferits a efectes de Solvència II seran els impostos diferits calculats més els obtinguts en la partida de passius per impostos diferits dels Estats Financers.

Aquesta diferència en els mètodes de valoració utilitzats, provoca les següents diferències quantitatives entre el balanç de Solvència II i els Estats Financers:

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Impostos diferits	1.103,07	30,13	1.072,94

b) Deutes amb Entitats de crèdit

Valorem aquesta partida a valor nominal, tant en el balanç comptable com a l'econòmic. En conseqüència, no existeixen diferències de valoració entre ambdós balanços.

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Deutes amb Entitats de crèdit	39,26	39,26	-
			39,26

c) Comptes a pagar per assegurances i mediadors

Valorem aquesta partida a valor nominal, tant en el balanç comptable com a l'econòmic. En conseqüència, no existeixen diferències de valoració entre ambdós balanços.

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Comptes a pagar per assegurances i mediadors	139,19	139,19	-

d) Comptes a pagar de reassegurança

Valorem aquesta partida a valor nominal, tant en el balanç comptable com a l'econòmic. En conseqüència, no existeixen diferències de valoració entre ambdós balanços.

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Comptes a pagar de reassegurança	78,19	78,19	-

e) Comptes a pagar (mercantils, no d'assegurança)

Valorem aquesta partida a valor nominal, tant en el balanç comptable com a l'econòmic. En conseqüència, no existeixen diferències de valoració entre ambdós balanços.

	Solvència II	Estats Financers	Diferències
Comptes a pagar (mercantils, no d'assegurança)	425,23	425,23	-

D.4. Mètodes de valoració alternatius

No escau tractar-los perquè l'Entitat no utilitza mètodes de valoració alternatius.

D.5. Qualsevol altra informació significativa

No hi ha cap altre informació significativa.

E. GESTIÓ DE CAPITAL

E.1. Fons propis

Els Fons Propis (FFPP) són els recursos financers disponibles en les Entitats asseguradores per cobrir els riscos assumits i absorbir les pèrdues en cas que calgui.

Aquesta política té com a objectiu ser el document de referència per a la determinació de l'import dels Fons Propis Admissibles a l'efecte de cobertura dels requeriments de capital en Solvència II

La present política es defineix lògicament subjecta a les condicions que estableix el nou marc legal de l'activitat asseguradora al nostre mercat, que ve determinat per:

- La *Directiva 2009/138/CE*, en el *CAPÍTOL VI, Secció 3*.
- El *Reglament delegat 2015/35*, pel qual es completa la *Directiva 2009/138/CE, CAPÍTOL IV*.
- Les directrius de EIOPA:
 - *EIOPA-BoS-14/167: Directrius sobre els fons propis complementaris.*
 - *EIOPA-BoS-14/168: Directrius sobre la classificació dels fons propis.*
 - *EIOPA-BoS-14/169: Directrius sobre els fons de disponibilitat limitada.*

Els Fons Propis Disponibles estaran constituïts per la suma dels Fons Propis Bàsics i dels Fons Propis Complementaris.

Els Fons Propis Bàsics estan formats per:

- L'excedent d'actius sobre passius, avaluat conforme a les normes de valoració d'actius, passius i provisions tècniques establertes en la normativa de Solvència II, inclosos els següents elements:
 - El fons mutual inicial, les aportacions dels membres, o l'element equivalent dels fons propis bàsics per a les mútues i empreses similars, desemborsades.
 - Els comptes de mutualistes subordinats desemborsats.
 - Els fons excedentaris (beneficis acumulats que no s'han destinat a ser distribuïts als prenedors i als beneficiaris d'assegurances), en la mesura que tals fons puguin utilitzar-se per cobrir pèrdues que puguin sorgir i que no es considerin obligacions derivades dels contractes d'assegurança o reassegurança.
 - Una reserva de conciliació, de conformitat amb l'article 70 del Reglament delegat, que estableix que de l'excedent d'actius sobre passius s'ha de deduir, entre uns altres: l'import de les accions pròpies que posseeixi l'Entitat, els dividendes, distribucions i costos previsibles, i l'import de les participacions que es posseeixin en Entitats de crèdit i financeres.

- Els passius subordinats:
 - Finançaments rebuts, qualsevol que sigui la forma en la qual s'instrumentin, que, a l'efecte de prelació de crèdits, se situïn darrere dels creditors comuns.
 - Instruments financers emesos per l'Entitat que, tenint la naturalesa jurídica de capital, no compleixen els requisits per qualificar-se com a patrimoni net, tals com determinades accions preferents emeses, tret que es tracti de capital reemborsable a la vista.

Els Fons Propis Complementaris comprenen:

- Altres compromisos el compliment dels quals les Entitats puguin exercir amb la finalitat d'incrementar els seus recursos financers, tals com a dividends passius i lletres de crèdit.
- Quan es tracti de mútues amb quotes variables, les derrames futures que aquesta Entitat pugui exigir als seus mutualistes durant el període de dotze mesos següent.
En el moment en què un component de fons propis complementari sigui exigible, deixarà de formar-ne part i passarà a considerar-se un actiu.

Atès que els fons propis complementaris no es preveuen dins de les normes de valoració incloses en la normativa de Solvència II, la determinació del seu import està subjecta a l'aprovació prèvia del Supervisor.

Atès que cada component dels fons propis posseeix diferent capacitat d'absorció de pèrdues, aquests elements es classificaran en tres Nivells en funció de la seva qualitat:

Nivell 1: FFPP de Qualitat Alta

Nivell 2: FFPP de Qualitat Mitjana

Nivell 3: FFPP de Qualitat Baixa

Les característiques a avaluar per a la classificació en nivells seran les següents:

1. Subordinació: en cas de liquidació, es denega al seu titular el reemborsament fins que hagin estat satisfetes totes les altres obligacions respecte de prenedors i beneficiaris de contractes d'assegurança i reassegurança.
2. Absorció de pèrdues: l'import total, i no únicament una part, està disponible per absorbir pèrdues en cas de liquidació.
3. Permanència: el component està disponible, o és exigible a la vista, per absorbir pèrdues mentre el negoci estigui en marxa, així com en cas de liquidació.
4. Perpetuïtat: no està limitat en el temps, o té una durada suficient per considerar la durada de les obligacions de l'Entitat.

5. Carregabilitat: el component està lliure de:

- a) Incentius d'amortització o reemborsament de l'import nominal
- b) Despeses fixes obligatòries
- c) Compromisos o gravàmens

Una vegada establertes aquestes característiques, la classificació es realitzarà en funció dels principis recollits en la taula següent:

QUALITAT	NATURESA	
	FFPP Bàsic	FFPP Complementaris
Alta	Tier 1 Compleix Substancialment 1, 2, 3 Compleix Raonablement 4, 5	Tier 2 Compleix Substancialment 1, 2, 3 Compleix Raonablement 4, 5
Mitjana	Tier 2 Compleix Substancialment 1, 2 Compleix Raonablement 4, 5	Tier 3 La resta de FFPP complementaris
Baixa	Tier 3 La Resta de FFPP Bàsics	-

S'estableixen les següents restriccions d'acord amb la Directiva:

- Pel que fa a la cobertura del Capital de Solvència Obligatori (CSO):
 - Els FFPP de Nivell 1, 2 i 3 són admissibles.
 - Els FFPP Bàsics i Complementaris són admissibles.
 - La proporció de fons propis admissibles de Nivell 1 ha de ser superior a la proporció dels fons propis elegibles de Nivell 2.
 - La proporció de fons propis admissibles de Nivell 2 ha de ser superior a la proporció dels fons propis elegibles de Nivell 3.
- Pel que fa a la cobertura del Capital Mínim Obligatori (CMO):
 - Només els FFPP de Nivell 1 i 2 són admissibles.
 - Només els FFPP Bàsics són admissibles.
 - La proporció de fons propis admissibles de Nivell 1 ha de ser superior a la proporció dels fons propis elegibles de Nivell 2.

Independentment del que s'ha exposat, l'Entitat estableix els següents límits que no requereixen aprovacions addicionals, a l'efecte de cobrir el CSO:

- La proporció de fons propis de Nivell 1 ha de ser superior al 50% del total de fons propis.
- La proporció de fons propis de Nivell 3 ha de ser inferior al 15%.

Així mateix, a l'efecte de cobrir el CMO, l'Entitat mantindrà una proporció mínima de fons propis de Nivell 1 d'un 80%.

En cas de superar-se aquestes proporcions, es requerirà aprovació de la Junta Directiva.

Estructura, import i qualitat dels fons propis

L'estructura per nivells dels nostres fons propis és la presentada a continuació:

	2019				2018			
	Total	Nivell 1 No restringit	Nivell 2	Nivell 3	Total	Nivell 1 No restringit	Nivell 2	Nivell 3
Fons Mutual Inicial	30,05	30,05	-	-	30,05	30,05	-	-
Reserva de Conciliació	5.455,15	5.455,15	-	-	4.481,79	4.481,79	-	-
Import equivalent al valor dels actius per impostos diferits nets	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fons Propis bàsics despres de deduccions	5.485,20	5.485,20	-	-	4.511,84	4.511,84	-	-
Altres fons propis complementaris	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Fons Propis Complementaris	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Fons Propis disponibles per cobrir el CSO	5.485,20	5.485,20	-	-	4.511,84	4.511,84	-	-
Total de Fons Propis disponibles per cobrir el CMO	5.485,20	5.485,20	-	-	4.511,84	4.511,84	-	-

La reserva de conciliació i el Fons Mutual Inicial, que conformen fonamentalment els Fons Propis de l'Entitat, son elements no restringits.

a) Admissibilitat dels Fons Propis

D'acord amb la Directiva, existeixen uns límits sobre els Fons Propis pel que fa a la cobertura del Capital de Solvència Obligatori i del Capital Mínim Obligatori en funció del seu nivell. A la següent taula es mostra l'admissibilitat dels Fons Propis:

	2019				2018			
	Total	Nivell 1 No restringit	Nivell 2	Nivell 3	Total	Nivell 1 No restringit	Nivell 2	Nivell 3
Total de Fons Propis disponibles per cobrir el CSO	5.485,20	5.485,20	-	-	4.511,84	4.511,84	-	-
Total de Fons Propis disponibles per cobrir el CMO	5.485,20	5.485,20	-	-	4.511,84	4.511,84	-	-
Total de Fons Propis admissibles per cobrir el CSO	5.485,20	5.485,20	-	-	4.511,84	4.511,84	-	-
Total de Fons Propis admissibles per cobrir el CMO	5.485,20	5.485,20	-	-	4.511,84	4.511,84	-	-

Els fons propis bàsics de nivell 1 no estan subjectes a cap límit per a la cobertura del Capital de Solvència Obligatori ni Mínim.

E.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori

L'Entitat calcula el seu Capital de Solvència Obligatori (CSO) segons la fórmula estàndard establerta per EIOPA, sense ús de paràmetres específics ni mètodes simplificats.

Al ser una mutualitat sense ampliació per prestacions, aplica un percentatge reductor sobre el Capital de Solvència Obligatori del 75%

a) Capital de Solvència Obligatori (CSO). Imports i desgloss per mòdul.

CSO Bàsic

El CSO bàsic del exercici 2019 és de 3.144,34 milers d'euros tal i com es detalla a continuació:

	2019	2018	Diferències
CSO Mercat	1.871,79	1.861,45	10,34
CSO Contrapart	351,67	107,82	243,85
CSO Subscripció Vida	214,31	201,05	13,26
CSO Subscripció de Malaltia	1.836,46	2.025,21	-188,75
CSO Subscripció de No Vida	26,8	24,48	2,34
Diversificació	-1.156,72	-1.035,59	-121,13
CSO Bàsic	3.144,34	3.184,42	-40,08

Respecte l'exercici 2018 ha baixat el CSO bàsic en 40,08 milers d'euros.

CSO Operacional

El CSO Operacional és de 251,32 milers d'euros.

CSO total

El CSO a 31 de desembre de 2019 és de 2.129,52 milers d'euros euros, un cop descomptada la capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits.

	2019	2018	Diferències
CSO Bàsic	3.144,34	3.184,42	-40,08
Risc Operacional	251,32	230,66	20,66
Capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits	-556,3	-332,76	-223,54
CSO abans de l'ajust	2.839,36	3.082,32	-242,96
Ajust Mutualitat sense ampliació de prestacions	-709,84	-770,58	60,74
CSO	2.129,52	2.311,74	-182,22

b) Càlculs simplificats

L'Entitat no utilitza càlculs simplificats, aplica la fórmula estàndard.

c) Paràmetres específics

L'Entitat no aplica paràmetres específics per al càlcul del CSO de subscripció.

d) Capital Mínim Obligatori

El CMO de l'Entitat, a tancament del exercici 2019, és el següent:

	2019	2018	Diferències
Càlcul Mínim Obligatori lineal	639,77	635,14	4,63
Capital de Solvència Obligatori	2.129,52	2.311,74	-182,22
Límit superior del Capital Mínim Obligatori	958,28	1.040,28	-82,00
Límit inferior del Capital Mínim Obligatori	532,38	577,94	-45,56
Capital Mínim Obligatori combinat	639,77	635,14	4,63
Límit mínim absolut del Capital Mínim Obligatori	3.487,50	3.487,50	-
Capital Mínim Obligatori	3.487,50	3.487,50	-

El CMO de l'Entitat és de 3.487,50 milers d' euros.

e) Canvis significatius produïts durant 2019

Els canvis produïts s'han descrit anteriorment.

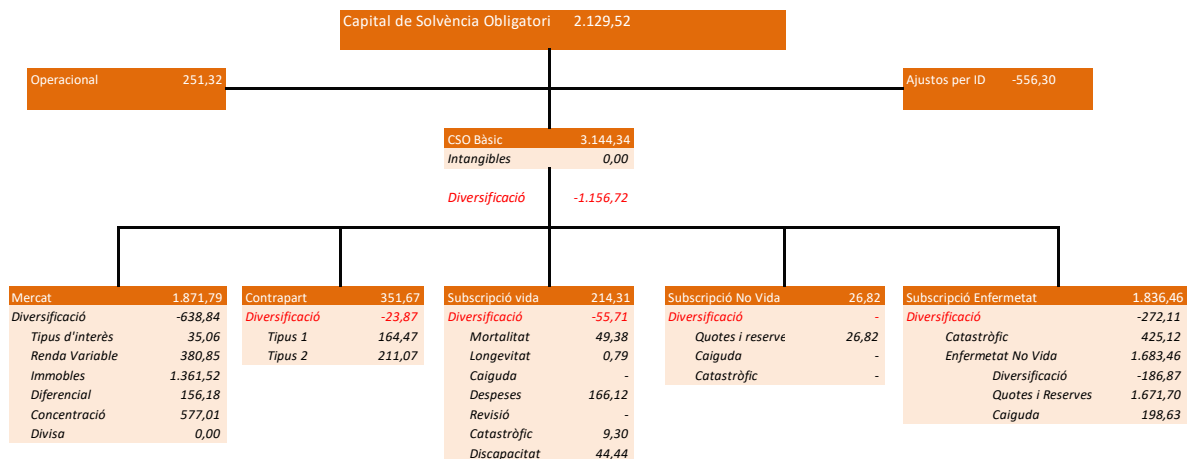
f) Cobertura del Capital de Solvència Obligatori i del Capital Mínim Obligatori

Finalment, un cop descrits els Fons Propis de l'Entitat, y els Capitals de Solvència Obligatori i Mínim, es presenta a la taula següent els corresponents ratis de l'Entitat.

	2019	2018	Diferències
Total de fons propis admissibles per cubrir el CSO	5.485,20	4.511,84	973,36
Total de fons propis admissibles per cubrir el CMO	5.485,20	4.511,84	973,36
CSO	2.129,52	2.311,74	-182,22
CMO	3.487,50	3.487,50	-
Ratio Fons propis admissibles sobre CSO	2,58	1,95	0,63
Ratio Fons propis admissibles sobre CMO	1,57	1,29	0,28

El rati de solvència a millorat significativament respecte l'exercici 2019, derivat principalment del resultat positiu obtingut per l'Entitat a 31 de desembre de 2019.

Finament, una vegada analitzats el Capital de Solvència Obligatori de l'Entitat, mostrem la composició del CSO per aquest exercici, segregant per riscos i sub riscos.



(Imports expressats en milers d'euros)

E.3. Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori

No escau perquè l'Entitat no utilitza el submòdul de risc d'accions basats en la durada.

E.4. Diferències entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat

L'Entitat no ha utilitzat cap model intern.

E.5. Incumpliment del Capital Mínim Obligatori i el Capital de Solvència Obligatori

L'Entitat no incompleix el Capital Mínim Obligatori, ni tampoc el Capital de Solvència Obligatori.

E.6. Qualsevol altra informació significativa

Fets rellevants: Situació d'estat d'alarma (COVID-19)

L'Organització mundial de la Salut va elevar a pandèmia internacional l'11 de març de 2020 la situació d'emergència de salut pública ocasionada pel COVID-19.

La rapidesa en l'evolució dels fets, a escala nacional i internacional, va requerir la declaració per part del Govern d'Espanya de l'estat d'alarma el 14 de març de 2020 (RD 463/2020) per tal d'afrontar la situació

d'emergència sanitària, així com la limitació de llibertat de circulació de les persones i estrictes mesures de contenció de l'activitat empresarial, comercial, industrial, cultural, recreativa i d'oci públiques i privades que posteriorment (29 de març) es van ampliar i estendre.

Les circumstàncies extraordinàries que concorren contribueixen, sens dubte, a una crisi sense precedents i d'enorme magnitud tant per l'elevat nombre de ciutadans sanitàriament afectats com per les previsibles conseqüències econòmiques.

Davant d'aquestes circumstàncies és molt probable, que la situació financera i de solvència de l'entitat reflectida en aquest informe es vegi afectada pels efectes de la situació excepcional generada pel COVID-19.

És probable també que l'eventual caiguda del PIB, la reducció del consum i l'augment de la desocupació dels propers mesos (a nivell nacional i internacional) generi caigudes de preus en el mercat immobiliari, impagaments en el mercat de lloguer d'habitatges i locals de negoci i impagaments de cupons i principals bons amb pitjor risc de crèdit, contraparts amb menys solvència i deutors més vulnerables.

Per la part del negoci actuarial, la pandèmia i les males expectatives econòmiques suposaran per a molts rams no complir amb els creixements que preveuen els plans de negoci, la reducció dels beneficis esperats, caiguda de primes, caiguda de cartera i increment de risc de reserva.

Des del punt de vista del risc operacional, aquesta crisi suposarà la revisió i actualització dels plans de contingència de continuïtat de negoci i la revisió de les relacions amb clients i proveïdors. Tot això pot suposar un increment de les despeses per infraestructura tecnològica, telecomunicacions i teletreball.

Per tant es probable que la crisi del COVID-19, generi una reducció de la ràtio de solvència de l'entitat.

Tot i que la pèrdua temporal del valor en determinats actius, pot representar una disminució de la ratio de solvència, hem de ressaltar que l'entitat té un 258% d'excedent sobre el CSO, i per tant, s'estima que seguirà mantenint uns nivells folgats de solvència.

ANNEX I. PLANTILLES QUANTITATIVES

S.02.01.01 Balanç

Actiu	Valor Solvència II
Fons de comerç	-
Costos d'adquisició diferits	-
Actius intangibles	-
Actius per impostos diferits	546,78
Superàvit de les prestacions per persones	-
Immobilitzat material per a ús propi	2.943,81
Inversions (diferents dels actius que es posseeixin per a fons "index linked" i "unit-linked")	5.125,14
Immobles (diferents dels destinats per a ús propi)	2.502,28
Participacions en empreses vinculades	1.143,14
Accions	177,81
Accions cotitzades	94,05
Accions no cotitzades	83,76
Bons	1.178,96
Bons de deute públic	286,16
Bons de deute corporatiu	892,80
Actius financers estructurats	-
Titulitzacions d'actius	-
Fons d'inversió	122,95
Préstecs i hipoteques	59,54
Préstecs i hipoteques a persones físiques	-
Altres préstecs i hipoteques	59,54
Préstecs sobre pòlisses	-
Imports a cobrar d'assegurances i intermediaris	1.386,33
Imports a cobrar per reassegurança	-
Comptes a cobrar (mercantils, no d'assegurança)	20,84
Accions pròpies	-
Imports adeutats respecte a les partides de fons propis o al fons inicial reclamat però no desemborsat encara	-
Efectiu i actius equivalents a l'efectiu	1.486,64
Altres actius, no consignats en altres partides	-
Total Actiu	11.569,06

Passiu	Valor Solvència II
Provisions tècniques – assegurances diferents de l'assegurança de vida	2.189,82
<i>Provisions tècniques – assegurances diferents de l'assegurança de vida (excloses les de salut)</i>	-
PT calculades com un tot	-
Millor estimació	-
Marge de risc	-
<i>Provisions tècniques – assegurances de salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)</i>	1.774,37
PT calculades com un tot	-
Millor estimació	2.080,28
Marge de risc	109,53379
Provisions tècniques – assegurances de vida (excloses “index-linked” i “unit-linked”)	2.109
<i>Provisions tècniques – assegurances de salut (similars a les assegurances de vida)</i>	-
PT calculades com un tot	-
Millor estimació	-
Marge de risc	-
<i>Provisions tècniques – assegurances de vida (excloses les de salut i els “index-linked” i “unit-linked”)</i>	2.109
PT calculades com un tot	-
Millor estimació	1.987,33
Marge de risc	121,75933
Provisions tècniques – “index linked” i “unit linked”	-
PT calculades com un tot	-
Millor estimació	-
Marge de risc	-
Altres provisions tècniques	-
Passius per impostos diferits	1.103,07
Deutes amb Entitats de crèdit	39,26
Passius financers diferents dels deutes amb Entitats de crèdit	-
Comptes a pagar per assegurances i mediadors	139,19
Comptes a pagar de reassegurança	78,19
Comptes a cobrar (mercantils, no d'assegurances)	425,23
Passius subordinats	-
Altres passius, no consignats en altres partides	-
Total Passiu	6.083,86
Excedent dels Actius respecte dels Passius	5.485,20

S.05.01.02 Primes, sinistres i despeses per línia de negoci

	Obligacions d'assegurança proporcional diferent de l'Assegurança de Vida				Total
	A. Despeses mèdiques	A. Protecció d'Ingressos	A. Defensa Jurídica	A. Assistència	
Primes meritedes	5.857,26	2.276,31	16,97	99,01	8.249,54
Import brut – Assegurança directa	-	-	-	-	-
Import brut – Reasseg. Proporcional acceptada	-	-	-	-	-
Import brut – Reasseg. No Proporcional acceptada	57,85	231,28	1,31	12,70	303,14
Quota dels reasseguradors	5.799,40	2.045,03	15,66	86,31	7.946,40
Import net	-	-	-	-	-
Primes imputades	5.775,29	2.276,31	16,97	99,01	8.167,57
Import brut – Assegurança directa	-	-	-	-	-
Import brut – Reasseg. Proporcional acceptada	-	-	-	-	-
Import brut – Reasseg. No Proporcional acceptada	57,85	231,28	1,31	12,70	303,14
Quota dels reasseguradors	5.717,44	2.045,03	15,66	86,31	7.864,44
Import net	-	-	-	-	-
Sinistralitat	4.111,71	1.250,26	-	0,06	5.362,03
Import brut – Assegurança directa	-	-	-	-	-
Import brut – Reasseg. Proporcional acceptada	-	-	-	-	-
Import brut – Reasseg. No Proporcional acceptada	-4,93	51,33	-	-	46,41
Quota dels reasseguradors	4.116,63	1.198,93	-	0,061	5.315,62
Import net	-	-	-	-	-
Variació d'altres provisions tècniques	23,25	-	-	-	23,25
Import brut – Assegurança directa	-	-	-	-	-
Import brut – Reasseg. Proporcional acceptada	-	-	-	-	-
Import brut – Reasseg. No Proporcional acceptada	-	-	-	-	-
Quota dels reasseguradors	23,26	-	-	-	23,26
Import net	1.319,04	542,67	4,16	17,85	1.883,73
Despeses tècniques	-	-	-	-	-
Altres despeses	-	-	-	-	-
Total despeses	-	-	-	-	226,08

Obligacions d'assegurança de Vida

	A. de Malaltia	A. amb participació en Beneficis	A. vinculada a índex i fons d'inversió	Altra Asseg. De Vida	Rendes derivades de contractes d'assegurança de no vida i corresponents a obligacions d'assegurança de malaltia	Total
Primes meritates	-	-	-	-	-	-
Import brut – Assegurança directa	-	59,80	-	97,52	-	-
Quota dels reasseguradors	-	-	-	27,85	-	-
Import net	-	59,80	-	69,67	-	-
Primes imputades	-	-	-	-	-	-
Import brut – Assegurança directa	-	59,80	-	97,52	-	-
Quota dels reasseguradors	-	-	-	27,85	-	-
Import net	-	59,80	-	69,67	-	-
Sinistralitat	-	-	-	-	-	-
Import brut – Assegurança directa	-	38,82	-	-57,89	-	-
Quota dels reasseguradors	-	-	-	-60,15	-	-
Import net	-	38,82	-	2,26	-	-
Variació d'altres provisions tècniques	-	-	-	-	-	-
Import brut – Assegurança directa	-	40,24	-	155,89	-	-
Quota dels reasseguradors	-	0,00	-	0,00	-	-
Import net	-	40,24	-	155,89	-	-
Despeses incorregudes	-	31,52	-	23,26	-	-
Altres despeses	-	-	-	-	-	8.702,82
Total despeses	-	-	-	-	-	63,48

S.12.01.02 Provisions tècniques per vida i malaltia SLT

				Altra assegurança de vida			
Assegurança amb Participació en Beneficis				TOTAL	Contractes sense opcions ni garanties	Reassegurança acceptada	Total (assegurances de vida diferents de malaltia incl. els vinculats a fons d'inversió)
Provisions tècniques calculades com un tot				-	-	-	-
Total	d'imports recuperables de reassegurança/entitats amb comès especial i reassegurança limitada després de l'ajustament per pèrdues esperades per impagament de la contrapart associat a les provisions tècniques calculades com un tot.	-	-	-	-	-	-
Provisions tècniques calculades com la suma de la millor estimació i el marge de risc				-	-	-	-
Millor estimació				-	-	-	-
Millor estimació bruta				1.898,03	-	89,31	1.987,33
Total	d'imports recuperables de reassegurança/entitats amb comès especial i reassegurança limitada després de l'ajustament per pèrdues esperades per impagament de la contrapart	-	-	-	-	-	-
Millor estimació menys imports recuperables de reassegurança/entitats amb comès especial i reassegurança limitada				1.898,03	-	89,31	1.987,33
Marge de risc				63,38	58,38	-	121,76
Import de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques				-	-	-	-
Provisions tècniques calculades com un tot				-	-	-	-
Millor estimació				-	-	-	-
Marge de risc				-	-	-	-
Provisions tècniques - total				1.961,41	147,69	-	2.109,09

S.17.01.02 Provisions tècniques per a no vida

	Assegurança directa i reassegurança proporcional acceptada		
	A. Despeses mèdiques	A. Protecció d'Ingressos	Total
Provisions tècniques calculades com un tot	-	-	-
Total d'imports recuperables de reassegurança/entitats de comès especial i reassegurança limitada després de l'ajustament per pèrdues esperades per impagament de la contrapart associat a les provisions tècniques calculades com un tot	-	-	-
Provisions tècniques calculades com la suma de la millor estimació i el marge de risc	-	-	-
Millor estimació	-	-	-
Provisions per a primes	-	-	-
Import brut – total	922	359	563
Total d'imports recuperables de reassegurança/entitats de comès especial i reassegurança limitada després de l'ajustament per pèrdues esperades per impagament de la contrapart	-	-	-
Millor estimació neta de les provisions per a primes	922	359	563
Provisions per a sinistres			
Total – brut	1.038	479	1.517
Total d'imports recuperables de reassegurança/entitats de comès especial i reassegurança limitada després de l'ajustament per pèrdues esperades per impagament de la contrapart	-	-	-
Millor estimació neta de les provisions per a sinistres	1.038	479	1.517
Total de millor estimació – brut	1.960	120	2.080
Total de millor estimació – net	1.960	120	2.080
Marge de risc	73	36	110
Import de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques	-	-	-
Provisions tècniques calculades com un tot	-	-	-
Millor estimació	-	-	-
Marge de risc	-	-	-
Provisions tècniques – Import total	-	-	-
Provisions tècniques – Import total	2.034	156	2.190
Total d'imports recuperables de reassegurança/entitats de comès especial i reassegurança limitada després de l'ajustament per pèrdues esperades per impagament de la contrapart	-	-	-
Provisions tècniques menys imports recuperables de reassegurança/entitats amb comès especial i reassegurança limitada – import total	2.034	156	2.190

S.19.01.21 Sinistres en assegurances de no vida

Sinistres pagats bruts (no acum)	0	1	2	3	4	5	6	Any en curs	Suma anys (acumulat)
Previs	4.759,13	1.288,89	32,70	31,60	21,22	0,59		5.264,64	6.134,12
N-6	2.744,62	862,68	64,71	72,17	0,24	0,00		3.533,60	3.744,41
N-5	2.567,84	935,64	19,20	1,86	0,06	9,12		3.459,62	3.533,71
N-4	2.681,30	1.007,51	5,89	9,44	3,90			3.711,36	3.708,04
N-3	3.316,86	966,36	28,15	3,31				4.437,38	4.314,68
N-2	3.468,44	1.193,22	41,29					4.442,83	4.702,95
N-1	4.124,52	1.316,52						5.355,39	5.441,03
N	4.146,24							5.520,38	4.146,24
Total								35.725,19	35.725,19
Millor estimació bruta sense descomptar de les provisions per a sinistres	0	1	2	3	4	5	6	Final d'any (dades descomptades)	
Previs	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-6	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-5	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-4	-	-	-	7	3			3,02	
N-3	-	-	48	8				8,44	
N-2	-	73	38					37,72	
N-1	1.402,71	77,98						78,40	
N	1.384,06							1.389,23	
Total								1.516,81	

S.22.01.21 Impacte de les mesures de garantia a llarg termini i les mesures transitòries

	Import amb mesures de garanties a llarg termini i mesures transitòries	Impacte de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques	Impacte de la mesura transitòria sobre el tipus d'interès	Impacte de l'ajust per volatilitat fixat en zero	Impacte de l'ajust per casament fixat en zero
Provisions tècniques	4.299	-	-	15	-
Fons propis bàsics	5.485	-	-	11	-
Fons propis admissibles per a cobrir el capital de solvència obligatori	5.485	-	-	11	-
Capital de solvència obligatori	2.130	-	-	3	-
Fons propis admissibles per a cobrir el capital mínim obligatori	5.485	-	-	11	-
Capital mínim obligatori	3.488	-	-	-	-

S.23.01.01 Fons propis

	Total	Nivell 1 No restringit	Nivell 1 Restringit	Nivell 2	Nivell 3
Fons propis bàsics					
Capital social ordinari	-	-	-	-	-
Prima d'emissió de les accions ordinàries	-	-	-	-	-
Fons mutual inicial	30,05	30,05	-	-	-
Comptes mutuels subordinades	-	-	-	-	-
Fons excedentaris	-	-	-	-	-
Accions preferents	-	-	-	-	-
Primes d'emissió d'accions i particip. Pref.	-	-	-	-	-
Reserva de conciliació	5.455,15	5.455,15	-	-	-
Passius subordinats	-	-	-	-	-
Import equivalent al valor dels actius per impostos diferits nets	-	-	-	-	-
Altres elements aprovats per l'autoritat supervisora com fons propis bàsics no especificats anteriorment	-	-	-	-	-
Fons propis dels Estats Financers que no han de representar-se mitjançant la reserva de conciliació i no satisfan els criteris per a la seva classificació com fons propis de Solvència II					
Fons propis dels Estats Financers que no han de representar-se mitjançant la reserva de conciliació i no satisfan els criteris per a la seva classificació com fons propis de Solvència II	-	-	-	-	-
Deduccions no incloses en la reserva de conciliació					
Deducció per participacions en entitats financeres i de crèdit	-	-	-	-	-
Total fons propis bàsics després d'ajustos	5.485,20	5.485,20	-	-	-
Fons propis Complementaris					
Capital social ordinari no desemborsat ni exigit	-	-	-	-	-
Fons mutual inicial no desemborsat ni exigit	-	-	-	-	-
Capital social d'accions preferents no desemborsat ni exigit	-	-	-	-	-
Compromís jurídic per a subscriure i pagar els passius subordinats a instància del tenidor	-	-	-	-	-
Cartes de crèdit i garanties establertes a l'article 96(2) de la Directiva 2009/138/EC	-	-	-	-	-
Altres cartes de crèdit i garanties guardades en dipòsit diferents de les establertes a l'article 96(2) de la Directiva 2009/138/EC	-	-	-	-	-
Derrames futures exigibles a les mútues i societats mutualistes de navilières establertes en el paràgraf primer punt 3 de l'art.96 de la Directiva 2009/138/EC	-	-	-	-	-
Derrames futures exigibles a les mútues i societats mutualistes de navilières diferents de les establertes en el paràgraf primer punt 3 de l'art.96 de la Directiva 2009/138/EC	-	-	-	-	-
Altres Fons Propis Complementaris	-	-	-	-	-
Total de Fons Propis Complementaris	-	-	-	-	-
Fons propis disponibles i admissibles					
Total de Fons Propis disponibles per cobrir el CSO	5.485,20	5.485,20	-	-	-
Total de Fons Propis disponibles per cobrir el CMO	5.485,20	5.485,20	-	-	-
Total de Fons Propis admissibles per cobrir el CSO	5.485,20	5.485,20	-	-	-
Total de Fons Propis admissibles per cobrir el CMO	5.485,20	5.485,20	-	-	-
CSO	2.129,52	-	-	-	-
CMO	3.487,50	-	-	-	-
Rati de Fons propis admissibles sobre CSO	2,58	-	-	-	-
Rati de Fons propis admissibles sobre CMO	1,57	-	-	-	-

Reserva de conciliació

	Import
Reserva de Conciliació	
Excés dels actius respecte dels passius	5.485,20
Accions pròpies (incloses com actius en el balanç)	0,00
Dividends i distribucions previsibles	0,00
Altres elements dels fons propis bàsics	30,05
Ajust d'elements de fons propis restringits respecte a fons de disponibilitat immediata	0,00
Total reserva de conciliació	5.455,15
Beneficis previstos	
Beneficis previstos inclosos en les primes futures (BPIPF) – Activitats d'assegurances de vida	0,00
Beneficis previstos inclosos en les primes futures (BPIPF) – Activitats d'assegurances diferents de l'assegurança de vida	496,58
Total BPIPF	496,58

S.25.01.21 Capital de solvència obligatori calculat mitjançant la fórmula estàndard

	Capital de Solvència obligatori net	Capital de Solvència obligatori brut
Risc de mercat	1.871,79	1.871,79
Risc d'impagament de la contrapart	351,6744	351,6744
Risc de subscripció de vida	214,31141	214,31141
Risc de subscripció de malaltia	1.836,46	1.836,46
Risc de subscripció de no vida	26,82491	26,82491
Diversificació	-1.156,72	-1.156,72
Risc d'actius intangibles	0	0
Capital de solvència obligatori bàsic	3.144,34	3.144,34

Càlcul del capital de solvència obligatori

Risc operacional	251,32
Capacitat d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques	-
Capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits	-556,30
Capital obligatori per les activitats desenvolupades d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41/CE	-
Capital de solvència obligatori, exclosa l'addició de capital	2.839,36
Addició de capital	-
Capital de solvència obligatori	2.129,52

Altra informació del SCR

Capital obligatori per al submòdul de risc d'accions basat en la durada	-
Import total del capital de solvència obligatori nocial per la part restant	-
Import total del capital de solvència obligatori nocial per als fons de disponibilitat limitada	-
Import total del capital de solvència obligatori nocial per a les carteres subjectes a un ajust per casament	-
Efectes de diversificació deguts a la agregació del SCR nocial per als fons de disponibilitat limitada a efectes de l'article 304	-

S.28.02.01 Capital mínim obligatori – Activitat d'assegurança tant de vida com de no vida

Component de la fórmula lineal per a les obligacions d'assegurança i reassegurança diferents de Vida	Activitats de no Vida	Activitats de Vida
Components de la fórmula lineal per a les obligacions d'assegurança i reassegurança diferents de Vida	562,61	-

Informació general	Activitats d'assegurances diferents de l'assegurança de Vida		Activitats d'assegurances de Vida	
	Millor estimació neta més provisions calculades en el seu conjunt	Primes netes emeses	Millor estimació neta més provisions calculades en el seu conjunt	Primes netes emeses
Assegurança i reassegurança proporcional de despeses mèdiques	1.960,40	5.799,40	-	-
Assegurança i reassegurança proporcional de protecció d'ingressos	119,88198	2.045,03	-	-
Assegurança i reassegurança proporcional de defensa jurídica		15,65764	-	-
Assegurança i reassegurança proporcional d'assistència		86,31251	-	-

Component de la fórmula lineal per a les obligacions d'assegurança i reassegurança de Vida	Activitats d'assegurances diferents de l'assegurança de Vida Resultat CMO (L,NL)	Activitats d'assegurances de Vida Resultat CMO (L,NL)
Components de la fórmula lineal per a les obligacions d'assegurança i reassegurança de vida	4,21	72,94

Total Capital en risc per a obligacions d'assegurança o reassegurança de (Vida i No Vida)	Activitats d'assegurances diferents de l'assegurança de vida		Activitats d'assegurances de vida	
	Millor estimació neta més provisions calculades en el seu conjunt	Capital en risc	Millor estimació neta més provisions calculades en el seu conjunt	Capital en risc
Obligacions amb participació en beneficis – prestacions garantides	-	-	1.898,03	-
Obligacions amb participació en beneficis – futures prestacions discrecionals	-	-	-	-
Obligacions d'assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió	-	-	-	-
Altres obligacions de (re)assegurança de vida i malaltia	179,93	-	-	-
Capital en risc total per obligacions de (re)assegurança de vida	-	627,84	-	3.876,55

Càlcul global del Capital Mínim Obligatori (CMO)	Càlcul global
Capital Mínim Obligatori Lineal	639,77
Capital de Solvència Obligatori	2.129,52
Límit superior del Capital Mínim Obligatori	958,28
Límit inferior del Capital Mínim Obligatori	532,38
Capital Mínim Obligatori combinat	639,77
Límit mínim absolut del Capital Mínim Obligatori	3.487,50
Capital Mínim Obligatori	3.487,50

Càlcul del Capital Mínim Obligatori nocial de vida i no vida	Activitats d'assegurances diferents de l'assegurança de vida	Activitats d'assegurances de vida
Capital Mínim Obligatori Lineal nocial	566,83067	72,94062
Capital de Solvència Obligatori nocial	1.886,73	242,78779
Límit superior del Capital Mínim Obligatori nocial	849,030426	109,2545055
Límit inferior del Capital Mínim Obligatori nocial	471,68357	60,6969475
Capital Mínim Obligatori combinat nocial	566,83067	72,94062
Límit mínim absolut del Capital Mínim Obligatori nocial	1.406,25	2.081,25
Capital Mínim Obligatori nocial	1.406,25	2.081,25

La Junta Directiva de Mutua Manresana, Mutualitat de Previsió Social, reunida el dia 18 de juny de 2020, i en compliment dels requisits establerts en el capítol XII, Secció 1, del REGLAMENT DELEGAT (UE) 2015/35 DE LA COMISSIÓ de 10 d'octubre de 2014 pel que es completa la Directiva 2009/138 CE del Parlament Europeu i del Consell sobre l'accés a la activitat d'assegurança i reassegurança i el seu exercici (Solvència II), aprova el present Informe sobre la Situació Financera i de Solvència a 31 de desembre de 2019, i la seva corresponent publicació.

A Manresa, a 18 de juny de 2020

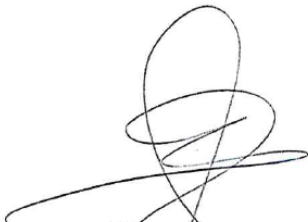


Presidenta
Mercè Piñot Sant

Vicepresident
Ignasi Serra Roca

Tresorer
Benjamí Garcia López

Secretari
Gregori Ayerbe Coma



Vicesecretari
Josep M. Bellorbí Costa

Vocal
Miquel Blanch Ferrarons

Vocal
Fermí Garriga Puigdemívol

Vocal
Jordi Vilaseca Brugueras

Vocal
Jordi Miralda Sellares