



**ASSSA**  
SEGUROS

AGRUPACIÓN SANITARIA SEGUROS, S.A.

---

INFORME SOBRE LA SITUACIÓN  
FINANCIERA Y DE SOLVENCIA

2017



# ÍNDICE



	Pág.
<b>RESUMEN EJECUTIVO</b> .....	1
<b>A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS</b> .....	3
A.1. Actividad .....	3
A.2. Resultados en materia de suscripción .....	4
A.3. Rendimiento de las inversiones .....	5
A.4. Resultados de otras actividades .....	6
A.5. Cualquier otra información significativa .....	6
<b>B. SISTEMA DE GOBERNANZA</b> .....	7
B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza .....	7
B.2. Política de aptitud y honorabilidad .....	11
B.3. Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de la solvencia .....	12
B.4. Sistema de control interno .....	13
B.5. Función de auditoría interna .....	14
B.6. Función actuarial .....	15
B.7. Externalización .....	16
B.8. Cualquier otra información significativa .....	17
<b>C. PERFIL DE RIESGO</b> .....	18
C.1. Riesgo de suscripción .....	18
C.2. Riesgo de mercado .....	21
C.3. Riesgo crediticio .....	27
C.4. Riesgo de liquidez .....	28
C.5. Riesgo operacional .....	30
C.6. Otros riesgos significativos .....	30
C.7. Cualquier otra información significativa .....	31
<b>D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA</b> .....	32
D.1. Valoración de activos .....	32
D.2. Valoración de provisiones técnicas .....	34
D.3. Valoración de otros pasivos .....	39
D.4. Métodos de valoración alternativos .....	39
D.5. Cualquier otra información significativa .....	39

<b>E. GESTIÓN DEL CAPITAL</b> .....	40
E.1. Fondos propios .....	40
E.2. Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio .....	41
E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio .....	43
E.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado .....	43
E.5. Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y del capital de solvencia obligatorio .....	43
E.6. Cualquier otra información significativa .....	43
<b>ANEXO 1. NOTAS</b> .....	44
Plantilla S.02.01.02 .....	44
Plantilla S.05.01.02 .....	46
Plantilla S.05.02.01 .....	48
Plantilla S.12.01.01 .....	49
Plantilla S.17.01.01 .....	50
Plantilla S.19.01.01 .....	51
Plantilla S.22.01.01 .....	52
Plantilla S.23.01.01 .....	53
Plantilla S.25.01.21 .....	55
Plantilla S.28.01.01 .....	56



## RESUMEN EJECUTIVO

---

AGRUPACIÓN SANITARIA SEGUROS, SA (ASSSA) es una entidad aseguradora que cuenta con más de 80 años de experiencia comercializando seguros de Salud y Decesos orientados a las familias.

Realiza su actividad a nivel nacional, aunque tiene una mayor implantación en la costa levantina y Madrid, donde inició su actividad. En los últimos años ha experimentado un fuerte crecimiento y proyección hacia otras áreas geográficas. Sin embargo, el ejercicio 2016 y 2017 han sido de consolidación, no registrándose cambios significativos ni en el volumen de negocio alcanzado el año anterior, ni en la distribución de la actividad por líneas de negocio.

ASSSA opera llevando a cabo una gestión prudente de su negocio, basada en la oferta de una amplia gama de productos adaptados a todo tipo de necesidades y en la aplicación de primas competitivas y suficientes, que generen un rendimiento adecuado para mantener su elevado grado de solvencia actual y permitir la consecución de sus proyectos de crecimiento en el futuro.

Uno de los pilares en los que se fundamenta el equilibrio financiero y la solvencia de las entidades aseguradoras es la implementación efectiva de un sistema de gobernanza adecuado a su tamaño, a la actividad que desarrolla y a la gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesta. El apartado B. de este informe describe los ejes fundamentales del sistema de gobernanza establecido por ASSSA, ofreciendo cumplida información sobre la estructura y funciones de sus órganos de gobierno, así como sobre las cuatro funciones fundamentales que lo componen (función de gestión de riesgos, función de cumplimiento, función actuarial y función de auditoría interna), que actúan formando 3 niveles de defensa o control de los riesgos. No se han producido cambios significativos en el sistema de gobernanza de la Entidad durante el ejercicio, que se considera adecuado a su situación actual. No obstante, la revisión continua del mismo para incorporar las mejoras identificadas como resultado de la experiencia acumulada, en busca de alcanzar cada vez mayores cotas de excelencia en la calidad de los servicios prestados, así como para adaptarlo a los cambios en la operativa de la Entidad derivados de su evolución y crecimiento o de otros factores externos, podrían llevar a realizar cambios significativos sobre el mismo en un futuro.

La gestión adecuada de los riesgos a los que se encuentra expuesta una entidad aseguradora requiere realizar una identificación y medición previa de los mismos, que permita a la dirección de la Entidad elegir aquellos riesgos que está dispuesta a soportar; y descartar, ceder o mitigar a través de procesos de control interno aquellos otros a los que no desea estar expuesta. En el apartado C. PERFIL DE RIESGO se realiza un análisis cualitativo y cuantitativo de los principales riesgos soportados por ASSSA: riesgo de suscripción (primas y provisiones técnicas), de mercado (valor de las inversiones), de crédito (incumplimiento de las obligaciones de la contraparte), de falta de liquidez, operacionales, estratégicos y reputacionales. Incluye una valoración de los riesgos teniendo en cuenta su posición al cierre del ejercicio y una evaluación a 3 años. También describe las principales medidas adoptadas a nivel interno para mantener sus riesgos dentro del nivel medio-bajo que se ha fijado como objetivo. La exposición a los riesgos de suscripción (Asistencia Sanitaria) y de mercado (inversiones) es la más importante.

Durante el ejercicio no se han registrado cambios significativos en el riesgo soportado por la Entidad.

El otro pilar fundamental que atañe a la gestión de la solvencia realizada por ASSSA es el cálculo de los requerimientos legales de capital y el mantenimiento de los fondos propios necesarios para cubrirlos en todo momento.

El ratio de solvencia que compara el capital de solvencia obligatorio (CSO) y los fondos propios admisibles para su cobertura es del 361%; y el que compara el capital mínimo obligatorio (CMO) con los fondos propios admisibles para cubrirlo es del 582%. Estas magnitudes ofrecen una idea clara del elevado grado de solvencia que mantiene la Entidad.

A este respecto, también es importante tener en cuenta que más del 90% de los fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio de ASSSA se clasifican dentro del nivel 1, el que ofrece una mayor calidad en cuanto a su permanencia en el tiempo y su capacidad de absorción de pérdidas. Durante el ejercicio se ha incrementado la posición de solvencia de la Entidad, tanto por el crecimiento de los fondos propios disponibles, como por la calidad de los mismos y el aumento de los ratios de solvencia.

## INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE SOLVENCIA 2017

ASSSA no se ha acogido a la posibilidad de elaborar modelos internos de cálculo del capital de solvencia obligatorio, ni a ninguna de las medidas transitorias previstas por la legislación de seguros. El impacto de la utilización del ajuste por volatilidad en la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo no es relevante a efectos de valoración de las provisiones técnicas ni de solvencia. Todas estas cuestiones, relativas a la gestión del capital, se describen con mayor detalle en el apartado E. del informe.

Para poder determinar los fondos propios de la Entidad y los requerimientos legales de capital de solvencia, es necesario valorar todos los activos y pasivos de la Entidad por su precio de mercado o valor razonable. El apartado D. describe los métodos de valoración utilizados, las principales diferencias con respecto a los métodos empleados para la formulación de los estados financieros y los resultados de la valoración realizada.



## A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS

---

### A.1. Actividad

#### a) Razón social y forma jurídica.

AGRUPACIÓN SANITARIA SEGUROS, S.A. (ASSSA) es una sociedad anónima de seguros creada en 1935, con domicilio social en Avenida de Alfonso X El Sabio, nº 14, entresuelo, 03004 – Alicante; y C.I.F. A-28005312.

Dirección web: [www.asssa.es](http://www.asssa.es)

Dirección correo electrónico: [info@asssa.es](mailto:info@asssa.es)

Está inscrita en el Registro Oficial de Entidades Aseguradoras de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el código C0437.

Su objeto social incluye la realización de todo tipo de operaciones de seguro y reaseguro autorizadas por la legislación vigente a las entidades aseguradoras. Podrá desarrollar sus actividades tanto en la totalidad del territorio nacional español como fuera del mismo, previa obtención de las autorizaciones o licencias administrativas o de otra índole que en cada caso resulten necesarias de acuerdo con la normativa especial sobre Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, así como otras disposiciones vigentes en cada momento que resulten de aplicación.

#### b) Autoridad de supervisión.

La autoridad responsable de la supervisión financiera y de solvencia de la Entidad es la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, organismo dependiente del Ministerio de Economía Industria y Competitividad, sito en Paseo de la Castellana, nº 44, 28046 – Madrid. Dirección web: [www.dgsfp.mineco.es](http://www.dgsfp.mineco.es)

#### c) Auditor externo.

La auditoría externa de las Cuentas Anuales del ejercicio ha sido realizada por:

BAKER TILLY FMAC S.L.P.

Domicilio: Paseo de la Castellana, 137, 4º. 28046 – Madrid.

Dirección web: [www.bakertilly.es](http://www.bakertilly.es).

Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.): S-2106

#### d) Participaciones significativas.

Herminio Martínez López con una participación del 86,17% en el capital de ASSSA, es el único accionista que posee una participación significativa de ASSSA.

#### e) Líneas de negocio y áreas geográficas en que ASSSA desarrolla su actividad.

Con más de 80 años de experiencia en seguros personales, actualmente, ASSSA opera en los ramos de Accidentes, Enfermedad, Asistencia Sanitaria y Decesos, que se agrupan en las líneas de negocio de Seguro de Enfermedad (con técnicas similares a los seguros distintos del Seguro de Vida) y Seguro de Decesos (con técnica similar al Seguro de Vida). Dentro de la línea de negocio de Enfermedad, la actividad se concentra fundamentalmente en el Seguro de Gastos Médicos, que representa algo más del 97% del volumen total de negocio de la Entidad.

En cuanto a la distribución geográfica, ASSSA desarrolla toda su actividad en España, principalmente en la costa mediterránea (Comunidad Valenciana, Cataluña, Murcia y Andalucía), Madrid, Canarias y Castilla-La Mancha. La mayor parte del negocio se concentra en Madrid y Alicante, que en conjunto alcanzan el 85% de las primas devengadas totales, prácticamente a partes iguales.

**f) Otra información relevante en el periodo.**

Durante el ejercicio 2017 no se han producido sucesos o se han llevado a cabo otras actividades con una repercusión significativa en la Entidad.

**A.2. Resultados en materia de suscripción**

La actividad de suscripción de ASSSA a lo largo del ejercicio 2017 se ha caracterizado por la consolidación del negocio alcanzado a finales de 2015, tras la adquisición de varias carteras de Asistencia Sanitaria y Decesos en los ejercicios 2014 y 2015, que elevaron el volumen de negocio de la Entidad en más de un 63%. A este respecto, los resultados obtenidos se consideran muy positivos, ya que se ha conseguido mantener sin apenas variación el importe total de las primas devengadas, 12.419 miles de € frente a los 12.254 miles de € devengados en 2016 (+1,35%). Por líneas de negocio tampoco se han registrado cambios significativos, con un ligero incremento de la línea de Seguro de Gastos Médicos, que se ha visto compensada por pequeños descensos en el Seguro de Protección de Ingresos y el Seguro de Decesos. La consolidación del nuevo negocio adquirido se espera que se mantenga durante uno o dos ejercicios más, durante los cuales, previsiblemente, el crecimiento de primas irá recuperándose progresivamente como consecuencia de la mejora de la situación económica general en España y el resto de Europa, así como por el impulso comercial de la Entidad.

La Cuenta Técnica correspondiente al negocio total de ASSSA en el ejercicio 2017, según sus estados financieros, ofrece un resultado de 2.568 miles de € frente a los 2.983 miles de € del ejercicio 2016.

**a) Resultados desglosados por línea de negocio.**

El negocio de Enfermedad se desarrolla íntegramente con técnica similar a la de los seguros distintos del Seguro de Vida.

El Seguro de Decesos, por su parte, corresponde a un ramo de prestación de servicios distinto del Seguro de Vida que no ha sido armonizado a nivel europeo, por lo que recibe un tratamiento diferenciado del resto de la actividad aseguradora de ASSSA. Las Bases Técnicas del ramo de Decesos, siguiendo las disposiciones legales vigentes, establecen una gestión con técnica "similar" a la del Seguro de Vida. Por ello, en las plantillas sobre información cuantitativa que se adjuntan como Anexo se presentarán los datos correspondientes a esta línea de negocio como si de un Seguro de Vida se tratase.

La mayor parte del negocio de ASSSA corresponde al Seguro de Enfermedad, con 12.106 miles de € de primas devengadas. La práctica totalidad de las primas del Seguro de Enfermedad se integran en la línea de negocio de Gastos Médicos (el 99,5%). El resto de las primas de Seguro de Enfermedad corresponden a la línea de negocio de Protección de Ingresos -cuyo volumen carece completamente de significatividad-, y cubren las indemnizaciones por muerte e invalidez, así como los subsidios en caso de hospitalización incluidas en las pólizas del ramo de Accidentes.

Las primas devengadas en el ejercicio 2017 por el Seguro de Decesos fueron de 312 miles de €, frente a los 317 miles de € del ejercicio 2016, representando el 2,51% del negocio total de ASSSA.

La cartera de la Entidad está integrada por pólizas de seguros individuales o familiares. No formaliza pólizas de seguro dirigidas a colectivos con carácter general.

ASSSA no acepta riesgos en reaseguro, en cualquiera de sus modalidades, limitando su negocio a operaciones de seguro directo. Además, la Entidad asume directamente todos los compromisos derivados de las pólizas suscritas, salvo aquellos que están relacionados con la atención a los asegurados cuando se encuentran desplazados fuera de su domicilio habitual. En consecuencia, cede al reaseguro, exclusivamente, los riesgos cubiertos por las pólizas que pueden incluirse en el ramo de Asistencia. El reasegurador, a cambio de las primas cedidas, asume directamente toda la gestión y prestación de los servicios cubiertos. Por ello, el peso de la cuota de los reaseguradores sobre el volumen total de primas y sobre la siniestralidad es muy bajo, inferior al 1% en todas las líneas de negocio.

Además de los ingresos por primas, en la línea de negocio del Seguro de Gastos Médicos se deben tener en cuenta otros ingresos técnicos derivados de las franquicias establecidas por el uso de los servicios sanitarios recibidos. Dichos ingresos, que ascendieron a 152 miles de € en 2017, corresponden a la venta de los talones que los asegurados deben presentar en el momento de recibir cada prestación.

Los gastos técnicos imputados al volumen de negocio del ejercicio 2017 -que incluyen la siniestralidad generada en el año, la variación de las provisiones técnicas, así como los gastos destinados a administrar la cartera, a gestionar los siniestros y otros gastos técnicos necesarios para el desarrollo normal del negocio-, netos del reaseguro cedido, representan el 80,07% de las primas imputadas al ejercicio en el Seguro de Enfermedad y el 112% en el de Decesos. Así, el resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Enfermedad en el ejercicio 2017, según los estados financieros, fue de 2.567 miles de €; mientras que en el Seguro de Decesos fue de 1 mil €. Este resultado incluye también los ingresos netos derivados de las inversiones.

La información anterior pone de manifiesto la suficiencia de las primas aplicadas en todas las líneas de negocio. La plantilla S.05.01.02 del Anexo proporciona información relativa al ejercicio 2017 sobre primas devengadas e imputadas al periodo, siniestralidad, variación de provisiones técnicas y gastos de carácter técnico en que la Entidad ha incurrido para gestionar su negocio asegurador, desglosada por líneas de negocio.

#### b) Resultados desglosados por países.

ASSSA no tiene sucursales establecidas en otros países ni opera en régimen de libre prestación de servicios; por tanto, la totalidad de su negocio se realiza en territorio nacional español y los resultados indicados en el apartado anterior también se han obtenido íntegramente en España.

La plantilla S.05.02.01 del Anexo, sobre información cuantitativa desglosada por países, proporciona los datos relevantes sobre primas, siniestros y gastos, diferenciando entre las obligaciones de seguro distinto del Seguro de Vida (Enfermedad) y las obligaciones gestionadas con técnica similar a la de Seguro de Vida (Decesos). En ambos casos, el negocio de ASSSA se desarrollada íntegramente en España (país de origen).

### A.3. Rendimiento de las inversiones

Las inversiones de ASSSA durante el ejercicio 2017 se han materializado en activos financieros, principalmente en fondos de inversión y depósitos en entidades de crédito. Los inmuebles de su propiedad han sido clasificados como "inmovilizado material para uso propio" no obteniendo rentas de los mismos por alquileres u otros conceptos.

En el siguiente cuadro aparecen, según consta en los estados financieros, los ingresos y gastos obtenidos de las inversiones financieras de ASSSA durante el ejercicio 2017, derivados tanto de la negociación de los activos en cartera como de dividendos, cupones o intereses.

#### Ingresos y gastos derivados de las inversiones financieras en 2017

Tipo de activo	Ingresos	Gastos
Acciones cotizadas	0,00	0,00
Bonos - Deuda privada	7,51	0,00
Fondos de inversión	95,64	2,30
Depósitos a plazo fijo	1,30	0,00
Participaciones	0,00	0,00
Tesorería	10,69	0,00
<b>Total</b>	<b>115,14</b>	<b>2,30</b>

## INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE SOLVENCIA 2017

Los ingresos por Tesorería corresponden a los intereses obtenidos por ASSSA en cuentas corrientes, cuentas de ahorro y otros activos similares en entidades de crédito.

En 2017 se han registrado las variaciones en el patrimonio neto que se exponen a continuación, todas ellas derivadas de los aumentos o pérdidas de valor producidos en los fondos de inversión en cartera.

### Cambios reconocidos en el patrimonio propio derivados de las inversiones financieras en 2016

Tipo de activo	Ganancia	Pérdida
Acciones cotizadas	0,00	0,00
Bonos - Deuda privada	0,00	0,00
Fondos de inversión	73,83	16,99
Depósitos a plazo fijo	0,00	0,00
Participaciones	0,00	0,00
Tesorería	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>73,83</b>	<b>16,99</b>

El rendimiento neto de las inversiones en 2017, teniendo en cuenta tanto los ingresos y gastos producidos como las pérdidas y ganancias por valoración registradas en el patrimonio neto, ascienden a 169,68 miles de €.

Durante el ejercicio no se han realizado inversiones directas en titulaciones, productos derivados o estructurados.

Los inmuebles propiedad de ASSSA, aunque no se clasifican como inversión por estar destinados a uso propio, disponen de tasaciones con menos de 2 años de antigüedad al cierre del ejercicio. Sólo se ha deteriorado tres de los inmuebles durante el ejercicio, con el consiguiente reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias, por un importe de 13 miles de €. La amortización de los inmuebles dotada al cierre del ejercicio asciende a 45 miles de €.

#### A.4. Resultados de otras actividades

ASSSA no ha realizado otras actividades distintas de las ya indicadas en los apartados anteriores. No existen contratos de arrendamiento financiero u operativo significativos por su volumen o resultados.

#### A.5. Cualquier otra información significativa

No se ha identificado otra información significativa sobre la actividad o los resultados de la Entidad durante el periodo.

## B. SISTEMA DE GOBERNANZA

---

### B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza

#### ESTRUCTURA DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN, DIRECCIÓN O SUPERVISIÓN DE LA EMPRESA

A finales de 2015 ASSSA culminó los trabajos de adaptación de su sistema de gobernanza a la nueva normativa de Solvencia II. Así, con fecha 1 de enero de 2016, entraron en vigor las nuevas normas internas y políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Entidad con tal fin.

Los órganos de gobierno de la Entidad, conforme a lo establecido en el artículo 9 de sus Estatutos son la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración. Además, ASSSA ha nombrado un Director General que depende directamente del Consejero Delegado designado por el Consejo de Administración según lo previsto en el artículo 24 de sus Estatutos.

El funcionamiento y competencias de la Junta General de Accionistas se regulan en los artículos 10 a 18 de los Estatutos Sociales de ASSSA, siendo el órgano supremo y deliberante que manifiesta la voluntad social por mayoría en los asuntos de su competencia, entre los que destacan la elección de los miembros del Consejo de Administración, la aprobación de su gestión y de los estados financieros, así como la aplicación del beneficio y la fijación del reparto de dividendos.

Las funciones de dirección y administración de la Entidad recaen sobre los siguientes órganos colegiados y cargos que forman parte del sistema de gobernanza implantado:

#### a) Consejo de Administración.

El Consejo de Administración de ASSSA es un órgano de administración colegiado compuesto por cinco consejeros: un Presidente, un Secretario y tres vocales.

Tiene atribuidas las funciones últimas de gestión, administración y representación de la Entidad. Entre ellas destacan la aprobación de las políticas que rigen la actividad de ASSSA (incluida la política de inversiones), del perfil de riesgo, de los planes de negocio y de gestión de fondos propios, así como la información que se deba divulgar o presentar a efectos de Supervisión. También le corresponde el nombramiento o destitución del Consejero Delegado y del Director General, así como la aprobación de sus contratos.

Los Estatutos Sociales (en sus artículos 19 a 24) y su Reglamento interno definen la composición y régimen de funcionamiento del Consejo de Administración. Se han establecido medidas para identificar y resolver los posibles conflictos de intereses.

Sus miembros son elegidos por la Junta General de Accionistas de forma que se cumplan en todo momento las exigencias legales de honorabilidad individual y de aptitud a nivel colectivo. Para asegurar el cumplimiento continuado de las exigencias de honorabilidad y aptitud del Consejo de Administración y sus miembros, se han establecido procedimientos de evaluación periódica y previa al nombramiento de nuevos consejeros.

El cargo de consejero no está retribuido, salvo que tenga encomendadas funciones ejecutivas.

En el seno del Consejo de Administración se ha creado la Comisión de Auditoría correspondiente, formada por 2 consejeros no ejecutivos, uno de ellos independiente y con conocimientos y experiencia en materia de contabilidad y auditoría que actúa como presidente. Su composición y normas de funcionamiento se establecen en su Reglamento interno. Las principales funciones encomendadas son: informar a la Junta General de accionistas sobre el resultado de la Auditoría y las demás cuestiones de su competencia; supervisar la eficacia del Control Interno y la presentación de la información financiera; examinar la independencia del Auditor Externo y establecer las oportunas relaciones con el mismo; así como informar al Consejo de Administración sobre las cuestiones establecidas en la legislación vigente y la normativa interna de ASSSA.

### **b) Consejero Delegado.**

De entre sus miembros, el Consejo de Administración ha designado a D. Herminio Martínez López como Consejero Delegado.

Tiene encomendada la función de dirigir y controlar la implementación efectiva de las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración, así como aplicar las estrategias necesarias para alcanzar los objetivos marcados por el Consejo. También le corresponde la implantación efectiva de las medidas de control interno fijadas e informar al Consejo de Administración sobre la evolución del negocio y los resultados de la evaluación interna de los riesgos realizada. Dentro de los límites establecidos por el Consejo de Administración en su delegación de funciones y de acuerdo con lo establecido en la normativa interna de la Entidad, corresponde al Consejero Delegado tomar las decisiones en materia de contratación, elección de inversiones y solicitud de préstamos.

### **c) Director General.**

El cargo de Director General lo desempeña D<sup>a</sup>. Noelia Pasero Hernández.

Le corresponden las funciones de ejecución e implementación efectiva de las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración en todos los aspectos relacionados con la actividad y gestión operativa de la Entidad (siniestros, cartera, comercialización, etc.). Para ello, mantendrá una estructura organizativa, unos métodos de actuación y unos canales de comunicación entre los distintos departamentos y áreas operativas adecuadas al perfil de riesgo establecido y al logro de los objetivos estratégicos marcados.

Depende directamente del Consejero Delegado y desempeña sus funciones bajo la dirección y el control de éste, a quien informa sobre la evolución de la actividad, rindiendo cuentas de su gestión periódicamente y siempre que sea necesario.

### **d) Funciones fundamentales.**

Aparte de su estructura operativa, ASSSA ha establecido en su sistema de gobernanza las siguientes funciones fundamentales:

- Función de gestión de riesgos.
- Función de verificación del cumplimiento normativo.
- Función actuarial.
- Función de auditoría interna.

La finalidad de estas funciones fundamentales es proporcionar información apropiada a los órganos y personas que ejercen el gobierno efectivo de la Entidad, para realizar sus funciones, para fijar los objetivos estratégicos y para la toma de decisiones adecuadas. Asimismo, son una parte fundamental del sistema establecido por ASSSA para proteger su patrimonio, su negocio y su solvencia ante el impacto de posibles riesgos.

El desempeño de cada una de las funciones fundamentales se ha encomendado a personas de honorabilidad reconocida y con unos conocimientos y experiencia adecuados a las tareas encomendadas. Cuando la función fundamental se ha externalizado en un proveedor de servicios (función de gestión de riesgos, función actuarial y función de auditoría interna), la Entidad ha designado a un miembro del Consejo de Administración con conocimientos y experiencia suficientes como responsable interno de dicha función, con el encargo de proveer al prestador del servicio de los medios suficientes para el desempeño de sus funciones, de recibir toda la información generada por éste, de controlar la ejecución efectiva de los trabajos, así como de evaluar su calidad y resultados.

Salvo la función de auditoría interna, que informará directamente al Consejo de Administración, para salvaguardar el máximo grado de independencia en el desarrollo de sus funciones, con carácter general, el resto de funciones fundamentales canalizará la información relevante hacia el Consejo de Administración a través del Consejero Delegado, quien informará y rendirá cuentas ante dicho órgano en los términos previstos por la normativa interna de la Entidad.

El sistema de gobernanza aprobado por el Consejo de Administración establece la obligación de dotar a las funciones fundamentales del personal, los recursos materiales y el acceso a la información pertinente que requiera el cumplimiento efectivo de las tareas encomendadas.

Las funciones fundamentales tienen un carácter transversal que suele implicar a más de un departamento dentro de la estructura organizativa de la empresa, no pudiendo identificarse con un departamento concreto. Sus cometidos principales son:

- La función de gestión de riesgos es la encargada de identificar los riesgos a los que se encuentra sometida la Entidad, así como de establecer las herramientas, mecanismos, procesos y protocolos necesarios para medir, vigilar y gestionar los riesgos, con el fin de eliminar o reducir en lo posible sus consecuencias negativas. Informa a los órganos de administración sobre los cambios significativos que tengan lugar en el perfil de riesgo. También asesora sobre los nuevos riesgos que se esté considerando asumir (derivados de proyectos de inversión importantes o novedosos, fusiones, adquisiciones de cartera, etc.) o que puedan surgir como consecuencia de cambios operacionales o de cualquier otra índole. Aporta la información necesaria para mantener permanentemente actualizado el sistema de control interno. Al menos anualmente, realiza una evaluación interna de los riesgos y de la solvencia, en la que fija las necesidades globales de solvencia de la Entidad a corto y largo plazo, identifica las diferencias significativas que existan con respecto a las exigencias legales de solvencia y comprueba que la Entidad podrá disponer de fondos propios suficientes para su cobertura de manera continuada.

- La función de verificación del cumplimiento normativo se encarga, al menos una vez al año, de comprobar que toda la actividad de ASSSA y su normativa interna se ajustan a la legislación vigente, así como de evaluar la eficacia operativa del sistema de gobernanza en lo referente a la identificación y gestión del riesgo de incumplimiento. También analiza los cambios normativos que se produzcan, evaluando su impacto sobre la operativa de la Entidad, e informa sobre las repercusiones y obligaciones legales que pueda generar cualquier nuevo proyecto de negocio, operación o inversión novedosa que se deseen acometer. Asesora a los órganos de gobierno de la Entidad sobre todos los aspectos indicados, realizando las recomendaciones oportunas.

- A la función actuarial le corresponde: a) realizar el cálculo de las provisiones técnicas; b) evaluar su suficiencia; c) realizar análisis de sensibilidad para medir la incertidumbre asociada a las hipótesis introducidas en el cálculo; d) comprobar que los modelos de cálculo utilizados se adecúan a la operativa de la Entidad y los resultados a la experiencia previa; e) evaluar la calidad y suficiencia de los datos utilizados en el cálculo de las provisiones técnicas; f) analizar la capacidad de las bases de datos para proporcionar la información necesaria en tiempo y forma; g) en su caso, la elección de las aproximaciones que resulten más adecuadas para realizar el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas; h) la separación por líneas de negocio o grupos homogéneos de los riesgos subyacentes a los contratos de seguro; i) realizar el cálculo de las primas correspondientes a cada producto; j) pronunciarse sobre la política general de suscripción de la Entidad y sobre los acuerdos de reaseguro suscritos; y j) confeccionar el balance económico y calcular el capital de solvencia obligatorio.

- Corresponde a la función de auditoría interna, de acuerdo con el Plan de auditoría interna aprobado por el Consejo de Administración, comprobar con un grado de seguridad razonable la eficiencia y eficacia de las operaciones, así como la adecuación, correcta aplicación y eficacia operativa del sistema de control interno establecido. También evaluará: la fiabilidad y calidad de la información financiera y no financiera; los procedimientos de registro de información y los de gestión y custodia de activos; la gestión de riesgos, la evaluación interna de los mismos y la correcta transmisión y utilización de la información relevante en la toma de decisiones de gobierno. Una vez al año informa al Consejo de Administración sobre los resultados de su trabajo, exponiendo sus conclusiones y realizando las recomendaciones de mejora que estime oportunas.

### **CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN EL SISTEMA DE GOBERNANZA DURANTE EL PERÍODO DE REFERENCIA**

En 2017 no se ha realizado ningún cambio significativo en el sistema de gobernanza de la Entidad. Únicamente se han introducido pequeñas mejoras basadas en la experiencia, dirigidas a evitar desajustes operativos.

### POLÍTICA Y PRÁCTICAS DE REMUNERACIÓN

ASSSA ha establecido la siguiente política de remuneración en relación con las personas que desempeñan funciones relevantes o de gobierno en la Entidad, que abarca a los miembros del Consejo de Administración, al Consejero Delegado, al Director General, a los encargados de desempeñar las funciones fundamentales (incluso proveedores de servicios), a los responsables internos de las funciones fundamentales y a los directores de departamento.

El artículo 24 de los Estatutos Sociales determina el carácter no retribuido del cargo de consejero, salvo cuando tenga atribuidas funciones ejecutivas como Consejero Delegado o en virtud de cualquier otro título, en cuyo caso percibirá la remuneración que le corresponda por el desempeño de dicho cargo o actividad.

La retribución del Consejero Delegado se recoge en el contrato aprobado por el Consejo de Administración (en una sesión en la que el consejero afectado no participa ni tiene derecho a voto), que se ajusta a lo establecido en el citado artículo 24 de los Estatutos, aprobados por la Junta General de Accionistas.

Los consejeros que desempeñan otras funciones, como Director General o de departamento o como titular de alguna de las funciones fundamentales, perciben por dichas funciones una retribución acorde con la responsabilidad y la complejidad de las tareas atribuidas. La remuneración ha sido aprobada por el Consejo de Administración, sin la participación del consejero afectado. El Consejo de Administración también aprueba los contratos y remuneraciones correspondientes a los titulares de las funciones fundamentales o críticas y de los directores de departamento, cuando no sean consejeros; así como los contratos y remuneraciones suscritos con los proveedores de servicios (de las funciones fundamentales y actividades críticas o cualquier otro proveedor externo).

En todos los casos indicados, la remuneración tiene en cuenta la complejidad de las tareas encomendadas, la formación y experiencia del empleado, su antigüedad en el cargo o cargos similares, el tiempo de dedicación, así como la proporcionalidad con los usos del mercado.

Como norma general, la remuneración del personal técnico y administrativo se ajusta a lo establecido en el Convenio Colectivo de entidades aseguradoras vigente en cada momento, en función de su categoría, experiencia y otros conceptos o complementos que puedan corresponder a cada uno atendiendo a sus circunstancias personales, respetando los derechos adquiridos con anterioridad.

Salvo la remuneración del Consejero Delegado, fijada estatutariamente, el resto se revalorizan automáticamente en el Índice de Precios de Consumo o en la medida que establezca el Convenio Colectivo. Corresponde al Consejo de Administración aprobar cualquier revisión posterior del importe o el método de cálculo de las remuneraciones, cuando el incremento sea superior al 10%.

Solamente se contemplan retribuciones variables en función de objetivos o resultados para el Consejero Delegado, aparte de las comisiones de producción que puedan corresponder a los agentes. La retribución variable del Consejero Delegado se calcula como un porcentaje del beneficio después de impuestos obtenido por la Entidad y, actualmente, representa el 23,5% de su salario fijo. No se han establecido remuneraciones variables en forma de bonos de fin de año, acciones u opciones sobre acciones.

Tampoco se han establecido indemnizaciones o pagos por la extinción de contrato, distintas de las previstas en la legislación laboral.

Los compromisos de tipo asistencial en forma de complemento de pensiones, premios por jubilación, seguros u otros, son los establecidos en el Convenio Colectivo. En el caso del Consejero Delegado, se corresponden con lo establecido en el artículo 24 de los Estatutos Sociales y en el contrato aprobado por el Consejo de Administración.

Para garantizar que el sistema de retribuciones no representa un riesgo para la estabilidad financiera, la liquidez y la solvencia de la empresa, se han establecido límites conjuntos de remuneración y procesos de control interno ejercidos por las funciones de gestión de riesgos, actuarial y auditoría interna.

Durante el ejercicio 2017, no se han repartido dividendos.

## **EVALUACIÓN DE LA ADECUACIÓN DEL SISTEMA DE GOBERNANZA**

ASSSA considera que el sistema de gobernanza implantado es proporcionado y se ajusta adecuadamente a la naturaleza, el volumen y la complejidad de los riesgos derivados de su actividad.

Este sistema está sometido a una revisión anual encaminada a identificar posibles cambios en la actividad, estructura o funcionamiento de la Entidad, así como las mejoras identificadas como resultado de la experiencia operativa adquirida. Con el fin de mantener en el tiempo la adecuación del sistema de gobernanza, atendiendo a los resultados de las revisiones realizadas, se podrían introducir cambios significativos en un futuro en caso de producirse cualquiera de las circunstancias indicadas.

### **B.2. Política de aptitud y honorabilidad**

Con el fin de garantizar una gestión sana, prudente y profesional, ASSSA exige el cumplimiento de determinados requisitos sobre honorabilidad, formación y experiencia a los miembros de su Consejo de Administración, a la alta dirección, a las personas designadas para desempeñar las funciones fundamentales y, en su caso, a los responsables internos de las mismas. Estas exigencias también se aplican a los proveedores de servicios de las funciones fundamentales o de las actividades críticas externalizadas.

Con carácter mínimo, se han fijado los mismos requerimientos y exigencias establecidos por la legislación vigente que resulten de aplicación a cada caso.

A continuación, se describe el proceso de evaluación y las exigencias adicionales:

#### **a) Requisitos de honorabilidad.**

Con anterioridad a la designación o contratación, se exige al candidato: una declaración responsable sobre la ausencia de investigaciones, procesos sancionadores, sanciones, despidos o ceses en relación con otros cargos similares que haya ejercido; una declaración sobre su solvencia económica y el cumplimiento de sus obligaciones financieras; y un certificado de antecedentes penales actualizado.

En ningún caso se admitirá la existencia de condenas por delitos relacionados con la falta de veracidad, fraude (incluidos el fiscal y a la Seguridad Social), blanqueo de capitales y malversación.

Si durante el ejercicio de su actividad sobreviniese alguna de las circunstancias indicadas, el afectado deberá comunicarlo a la empresa para que proceda a realizar una reevaluación de su honorabilidad. En todo caso, se valorará nuevamente la honorabilidad de los miembros del Consejo de Administración coincidiendo con cada renovación de cargos y cada 6 años para el resto de la alta dirección sometida al cumplimiento de estos requisitos.

#### **b) Requisitos de aptitud.**

Se exigirá a los candidatos que demuestren poseer conocimientos y experiencia suficientes para el adecuado desempeño de las funciones concretas que se les vayan a encomendar. Para ello, deberán aportar sus cualificaciones formales y profesionales; los conocimientos y experiencia previa en seguros y servicios financieros, o en otras actividades relevantes para las obligaciones que vaya a tener asignadas.

Se considera que poseen conocimientos y experiencia adecuados quienes cuenten con un grado y perfil de formación suficiente en el área de seguros y servicios financieros o jurídicos; y con una experiencia mínima de 5 años. La evaluación se realiza individualmente para cada candidato y tendrá en cuenta, tanto los conocimientos académicos como los adquiridos en el desarrollo profesional de funciones similares a las que vaya a ejercer.

Únicamente los miembros del Consejo de Administración recibirán una evaluación conjunta de su aptitud. Se considera que el Consejo cumple los requisitos necesarios cuando entre todos sus componentes disponga de

conocimientos y experiencia profesional suficientes sobre seguros y mercados financieros, estrategias y modelos de negocio, Sistema de Gobierno, análisis financiero y actuarial y marco regulatorio, según lo establecido por la legislación vigente.

El Consejo de Administración, junto con el titular de la Función de cumplimiento, son los responsables de llevar a cabo la evaluación, la aprobación de los contratos o nombramientos y, en su caso, realizar la pertinente comunicación al supervisor.

### **B.3. Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia**

#### **a) Descripción general del sistema de gestión de riesgos y su integración en el proceso de toma de decisiones.**

El sistema de gestión de riesgos determina las estrategias, procesos y procedimientos de información que la Entidad debe seguir para identificar, medir, vigilar, notificar y gestionar de manera adecuada y continuada los riesgos a los que se encuentra expuesta. En consecuencia, tiene un carácter transversal, que implica a toda la estructura organizativa de ASSSA (empleados y directivos), que, en el ejercicio de sus respectivas funciones, desarrollarán algún trabajo relacionado con la identificación, la evaluación o la gestión de los riesgos.

Dada la importancia de la información sobre riesgos para la toma de decisiones adecuadas por parte de los órganos de gobierno y el mantenimiento de los niveles de solvencia de la Entidad, se han establecido cauces de comunicación permanentes hacia la alta dirección, que tiene en cuenta la información recibida en su proceso de toma de decisiones. También se han definido mecanismos de coordinación y transmisión de la información relevante entre las distintas funciones y departamentos involucrados en cada proceso.

En concreto, existen procedimientos periódicos y estandarizados de comunicación de los riesgos e incidencias detectadas a la función de gestión de riesgos y al Consejero Delegado; así como procedimientos de urgencia cuando dichos riesgos presentan una especial relevancia o gravedad. El Consejero Delegado trasladará al Consejo de Administración toda la información generada para que sea utilizada en la toma de decisiones.

Las políticas escritas sobre gestión de riesgos atribuyen a la función de gestión de riesgos la tarea de procesar la información relativa a los riesgos identificados y, tras su evaluación, incorporarla a la matriz de riesgos (estructurada por departamentos o áreas de actividad), teniendo en cuenta su impacto sobre el perfil de riesgo de la Entidad y los límites de tolerancia al riesgo definidos. Al menos, al cierre de cada ejercicio, también se encarga de calcular el Capital de Solvencia Obligatorio siguiendo la metodología establecida por la fórmula estándar. Los métodos de evaluación interna de los riesgos se ajustan en lo posible a los módulos de riesgo, escenarios y procedimientos de cálculo establecidos en la fórmula estándar, incorporando, en su caso, aquellos ajustes que se consideren necesarios para capturar el riesgo de forma más precisa atendiendo a las peculiaridades de la Entidad. Incluyen también una evaluación de las necesidades de solvencia previstas a largo plazo (3 años). La gestión de los riesgos comprende las siguientes áreas de control: riesgos de suscripción y constitución de reservas; gestión de activos y pasivos; riesgos de inversión; riesgos de liquidez y concentración; riesgo operacional; y reaseguro y otras medidas de reducción del riesgo.

Al menos una vez al año, y siempre que se produzcan cambios significativos en el perfil de riesgo de la Entidad, la función de gestión de riesgos elaborará el preceptivo Informe de evaluación interna de los riesgos propios y de la solvencia. Asimismo, siempre que sea necesario, asesorará al Consejo de Administración sobre el impacto que podría tener sobre el perfil de riesgo de la Entidad, sus recursos propios y las exigencias legales de solvencia la ejecución de operaciones o inversiones excepcionales por su complejidad o volumen.

La función de gestión de riesgos ha sido externalizada, siendo el Consejero Delegado el responsable interno de la misma.

## b) Descripción del proceso de evaluación interna de los riesgos y de la solvencia (ORSA)

A lo largo del cuarto trimestre de cada ejercicio, con carácter general, y siempre que se produzcan cambios significativos en el perfil de riesgo de la Entidad, la función de gestión de riesgos realiza una evaluación interna de los riesgos propios de la Entidad. La evaluación toma como base la información disponible sobre el tercer trimestre de cada ejercicio, que se proyecta hasta el cierre del mismo y durante los tres ejercicios siguientes con el fin de anticipar la situación de solvencia futura de la empresa. En la proyección se tienen en cuenta los cambios en el perfil de riesgo que, previsiblemente, generará el plan estratégico aprobado para el trienio proyectado (apertura de nuevos ramos o expansión geográfica, evolución de las primas, cambios en la política de inversiones, etc.). Para realizar la evaluación, se toman como referencia los módulos de riesgo, escenarios de estrés y métodos aplicados en la fórmula estándar del capital de solvencia obligatorio, tanto a efectos de facilitar la comparación de los resultados, como por considerar que son coherentes y adecuados al perfil de riesgo de la Entidad. No obstante, para llevar a cabo el análisis a largo plazo, se realizan los ajustes sobre los métodos de cálculo de la fórmula estándar considerados precisos para lograr una mayor acomodación a la operativa de la Entidad, para incorporar el riesgo derivado de la deuda pública y, especialmente, para evitar la insuficiencia de datos fiables a que puedan dar lugar las proyecciones necesarias.

Los resultados de la evaluación, tanto cuantitativos como cualitativos, quedan recogidos en un informe que la función de gestión de riesgos remite al consejo de Administración, para que proceda a su análisis y aprobación. Dicho informe incluirá una comparación de las necesidades globales de solvencia obtenidas con respecto a las exigencias legales de solvencia y los recursos propios disponibles de la Entidad, junto con un análisis de su capacidad futura para cubrir las necesidades de solvencia de forma permanente.

El informe también servirá de fundamento para la toma de decisiones sobre inversiones, suscripción y crecimiento, así como sobre la necesidad o no de incrementar los fondos propios o de redefinir los planes estratégicos a medio y largo plazo. Por ello, también se da traslado del informe a los responsables de las funciones fundamentales y a los directores comercial y administrativo-financiero.

## B.4. Sistema de control interno

La finalidad del sistema de control interno de ASSSA es alcanzar un grado de seguridad razonable sobre: la fiabilidad, integridad y disponibilidad en tiempo y forma de la información necesaria, tanto financiera como no financiera; la eficacia y la eficiencia de las operaciones; la salvaguarda de los bienes de la empresa y la generación de un beneficio adecuado y sostenible; la minimización de los efectos negativos derivados de los riesgos a los que se encuentra sometida la Entidad; y el cumplimiento de las leyes y de las políticas y procedimientos internos aplicables.

Para la consecución de este fin, la función de gestión de riesgos ha tipificado los riesgos, que se han clasificado atendiendo a las áreas de actividad y departamentos responsables de su gestión en el quehacer diario (alta dirección y dirección estratégica, dirección comercial, administración y cartera, gestión de siniestros, actuarial, contabilidad e inversiones, etc.). Teniendo en cuenta las características de cada riesgo y la evaluación realizada sobre su severidad y probabilidad de ocurrencia por la función de gestión de riesgos, se han establecido una serie de alertas, normas y procedimientos de control considerados adecuados y proporcionados a cada uno de los riesgos que se desea controlar, a la estructura organizativa de ASSSA y a su actividad. Estas normas y procedimientos de actuación se recogen en el Manual de Control Interno aprobado por el Consejo de Administración, que las agrupa en función del área de actividad o departamento que debe aplicarlas.

El sistema de control interno forma parte de la primera de las tres líneas de defensa o niveles de control que conforman el sistema de gobernanza de ASSSA, ya que está directamente relacionado con la actividad operativa de la Entidad, implicando a todo su personal. Así cada departamento es responsable de aplicar en su gestión diaria las medidas de identificación y control de riesgos que les han sido encomendadas. A través de sus respectivos jefes o responsables, también corresponde a los departamentos canalizar hacia la función de gestión de riesgos y los órganos de gobierno la información relevante sobre nuevos riesgos e incidencias detectados en su operativa diaria, así como proponer las soluciones que estimen más adecuadas para su gestión y control o sobre posibles mejoras de los procesos ya establecidos.

El responsable de llevar a cabo la implementación efectiva del sistema de control interno es el Consejero Delegado. El grado de aplicación práctica de los procesos de control interno establecidos, su eficacia operativa y su adaptación a la legislación vigente se revisa anualmente por las funciones de auditoría interna y de verificación del cumplimiento normativo.

### IMPLEMENTACIÓN DE LA FUNCIÓN DE VERIFICACIÓN DEL CUMPLIMIENTO

La función de verificación del cumplimiento normativo forma parte de la segunda línea de defensa o nivel de control dentro del sistema de gobernanza de ASSSA, ya que tiene encomendadas tareas de identificación de los riesgos de incumplimiento normativo, de análisis y asesoramiento a los órganos de gobierno sobre este tipo de riesgos, así como de supervisión y evaluación de la eficacia operativa de los controles establecidos para gestionar y mitigar el riesgo de sufrir sanciones regulatorias o legales, pérdidas financieras materiales o pérdidas de reputación como resultado del incumplimiento de las leyes y demás regulación, reglas y estándares internos y externos o requerimientos administrativos aplicables.

ASSSA desempeña internamente esta función fundamental, cuyo responsable es el director del Departamento Administrativo-Financiero. Además de los medios internos pertinentes, siempre que sea necesario, contará con el apoyo de asesores externos expertos en la materia cuyos riesgos se analizan.

En concreto, la función de cumplimiento se encarga de: a) comprobar que toda la actividad de ASSSA y su normativa interna se ajustan a la legislación vigente; b) evaluar la eficacia operativa de los procedimientos de control interno y de las políticas de gobernanza destinadas a la identificación y gestión del riesgo de incumplimiento; c) informar al Consejo de Administración de cualquier debilidad o incumplimiento que se observe en el sistema de control interno implantado, proponiendo las soluciones pertinentes; d) identificar, analizar, evaluar e informar al Consejo de Administración sobre los cambios normativos de cualquier tipo que afecten a la actividad de ASSSA, proponiendo las medidas oportunas para adaptarse a la nueva situación legal; y e) con carácter previo a la toma de decisiones, asesorar al Consejo de Administración sobre las nuevas obligaciones legales que pueda entrañar cualquier proyecto, línea de negocio u operación novedosa que se desee acometer y su impacto sobre la normativa interna de la Entidad.

Por lo que se refiere a las obligaciones de revisión, evaluación y control de la normativa interna, esta función realiza, al menos, una revisión anual sobre el grado de adaptación de la Entidad a la legalidad vigente, que se ajustará al Plan anual de verificación aprobado por el Consejo de Administración. En un informe escrito dirigido a dicho Consejo, documentará las posibles debilidades detectadas en el sistema de gobernanza y en las medidas de control interno destinadas a la gestión del riesgo de incumplimiento, proponiendo los cambios necesarios para su subsanación y las mejoras que estime oportunas. Para evitar solapamientos y duplicidades, coordina con la función de auditoría interna la actividad supervisora y de revisión indicada.

En cuanto a sus labores de asesoramiento a los órganos de gobierno, se encarga de revisar la aparición de nuevos preceptos normativos con impacto en la actividad de la Entidad, solicitando, en caso de ser necesario, la opinión de expertos externos en la materia. También, a petición del Consejo de Administración, le informará sobre las implicaciones y riesgos legales derivados de los nuevos proyectos empresariales u operaciones que se deseen acometer.

Asimismo, colabora activamente con la función de gestión de riesgos en la identificación de los riesgos relacionados con el cumplimiento normativo, en su evaluación y en el diseño de normas y procesos de control interno eficaces.

### B.5. Función de auditoría interna

Constituye la tercera línea de defensa o nivel del control del riesgo dentro del sistema de gobernanza, al realizar una revisión objetiva e independiente del funcionamiento de todos los demás elementos que conforman el sistema de gobernanza de ASSSA, así como de sus interrelaciones. También analiza la eficacia operativa, suficiencia y adaptación del sistema de gobernanza a la actividad de la Entidad, sugiriendo posibles mejoras y medidas destinadas a subsanar las debilidades encontradas, agregando de este modo valor a la empresa y colaborando a la consecución de sus objetivos.

Para garantizar la necesaria independencia y objetividad de esta función, teniendo en cuenta el tamaño de la Entidad, se ha encargado su realización a un proveedor de servicios externo con conocimientos y experiencia previa adecuados (función externalizada). De este modo, desarrolla su actividad con una completa separación del resto de áreas funcionales, no asumiendo responsabilidades operativas sobre ninguna de las cuestiones sujetas a su acción revisora.

Se ha designado como responsable interno de esta función al Consejero Delegado para poder facilitar al prestador del servicio todos los medios humanos y materiales que precise, así como el acceso a todo tipo de información. La posible influencia y los conflictos de intereses entre el responsable interno de la función y el prestador del servicio se evitan de la siguiente forma: a) limitando las funciones del responsable interno a la verificación del cumplimiento efectivo de las tareas encomendadas al prestador del servicio y a la evaluación de su rendimiento; b) designando al Consejo de Administración como responsable de aprobar el Plan de auditoría interna, sin que el responsable interno pueda influir en los métodos de auditoría utilizados ni en los juicios emitidos por el auditor; y c) haciendo que la función de auditoría interna rinda cuentas de su actividad directamente al Consejo de Administración.

La función de auditoría interna se encarga de:

- Proponer al Consejo de Administración las áreas a revisar en los siguientes ejercicios, atendiendo a un análisis de riesgo sistemático. Teniendo en cuenta la propuesta realizada, el Consejo de Administración aprobará un Plan de auditoría interna que permita completar la revisión de todas las áreas de trabajo del sistema de gobernanza en un plazo máximo de 5 años. Las áreas consideradas de mayor riesgo y todas aquellas que sea necesario verificar para poder emitir una valoración sobre la eficacia operativa del Sistema de Control Interno en general, se revisan anualmente.
- Siguiendo las directrices del Plan de auditoría interna, comprueba con un grado de seguridad razonable la eficiencia y eficacia de las operaciones; así como la adecuación, correcta aplicación y eficacia operativa de los sistemas de gobernanza, de control interno y de gestión de riesgos establecidos.
- Evalúa la fiabilidad y calidad de la información financiera y no financiera; los procedimientos de registro de información y los de gestión y custodia de activos; la gestión de riesgos, la evaluación interna de los mismos y la correcta transmisión y utilización de la información relevante en la toma de decisiones de gobierno.
- Apoya y asiste al Consejo de Administración en la ejecución y desempeño de sus funciones, en la mejora de los sistemas de control interno, así como en la promoción de un entorno de control y una cultura de gestión de riesgos dentro de la Entidad.
- En el cuarto trimestre de cada ejercicio emite un informe dirigido al Consejo de Administración, en el que dará cuenta de los trabajos realizados y sus conclusiones, proponiendo las recomendaciones y acciones de mejora que se estimen oportunas y estableciendo periodos de tiempo orientativos para su subsanación. Asimismo, verifica el grado de cumplimiento de las recomendaciones realizadas en los informes previos.

Cuando lo estime oportuno, el Consejo de Administración podrá solicitar a esta función que audite cualquier área no incluida en el Plan de auditoría interna aprobado.

### B.6. Función actuarial

Esta función también se sitúa en la segunda línea de defensa del sistema de gobernanza, dado que, aunque una parte de su actividad es eminentemente operativa (por ejemplo, la tarificación y el cálculo de provisiones técnicas), también ejerce funciones de análisis, colaboración en la evaluación de riesgos y asesoramiento a los órganos de dirección sobre cuestiones fundamentales como la política de suscripción o los acuerdos de reaseguro.

Se ha externalizado en un actuario de seguros con amplia experiencia y especialización en los ramos en que ASSSA opera. Su responsable interno es el director del Departamento Administrativo y Financiero.

Se encarga de calcular las provisiones técnicas a efectos contables y de solvencia, así como de confeccionar el balance económico, coincidiendo con los cierres trimestrales. Una vez al año, como mínimo: evalúa la suficiencia

de las provisiones técnicas; realiza un análisis de sensibilidad sobre las hipótesis introducidas en el cálculo; comprueba la adecuación de los modelos de cálculo utilizados a la operativa de la Entidad, así como la calidad y suficiencia de los datos utilizados, analizando las implicaciones y relevancia de las deficiencias y limitaciones que puedan aparecer; contrasta con la experiencia previa los resultados del cálculo de las provisiones técnicas; analiza la capacidad de las bases de datos para proporcionar la información necesaria en tiempo y forma; actualiza las bases técnicas de los diferentes productos y determina las tarifas aplicables en el siguiente ejercicio, comprobando su suficiencia y la vigencia de las hipótesis técnicas utilizadas; comprueba la correcta separación de los compromisos de seguro adquiridos por líneas de negocio o grupos homogéneos de riesgos; y se pronuncia sobre la política general de suscripción de la Entidad y los acuerdos de reaseguro suscritos. Asimismo, como mínimo calculará el capital de solvencia obligatorio de la Entidad coincidiendo con el cierre anual.

A lo largo del segundo trimestre de cada ejercicio, emite un informe dirigido al Consejo de Administración, en el que se describen los principales resultados y conclusiones en relación con los trabajos descritos en el párrafo anterior. El informe hará referencia a cualquier debilidad que se haya detectado, realizando las recomendaciones de mejora que se estimen oportunas.

La función actuarial también ejerce una colaboración activa con la función de gestión de riesgos en lo que se refiere a la valoración de los riesgos técnicos a los que se encuentra expuesta la Entidad.

### **B.7. Externalización**

La política de externalización aprobada por el Consejo de Administración de ASSSA permite a la sociedad externalizar cualquiera de sus funciones fundamentales y funciones críticas cuando: sea aconsejable atendiendo a su dimensión; en caso de representar ahorros significativos sobre sus gastos de gestión; cuando ayude a alcanzar un mayor grado de independencia y objetividad en la actividad de la función externalizada; o cuando permita obtener cualquier otra ventaja operativa importante.

Únicamente se lleva a cabo la externalización cuando, tras un análisis detallado, se considera que queda suficientemente garantizado que: a) el prestador del servicio dispone de titulación, conocimientos, experiencia y capacidad suficientes y adecuados para realizar las tareas encomendadas, de modo que la externalización no perjudique a la calidad de los servicios prestados por ASSSA; b) no aumenta indebidamente el riesgo operacional de la Entidad; y c) no perjudica la labor supervisora de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Como responsable de la actividad que desarrollan todas las funciones fundamentales y actividades críticas externalizadas que componen su sistema de gobernanza, ASSSA designa responsables internos de las mismas. Los responsables designados son miembros de la alta dirección con la autoridad, conocimientos y experiencia necesarios para poder suministrar al prestador del servicio la información y recursos precisos para desarrollar su trabajo; para coordinar la relación del proveedor con la Entidad; así como para controlar, seguir y evaluar los servicios prestados por el proveedor.

La decisión de externalizar funciones y la aprobación de los contratos de externalización corresponden al Consejo de Administración, que pone una especial atención en comprobar la ausencia de conflictos de intereses, que los proveedores de servicios están sujetos a las mismas normas que ASSSA en materia de protección de datos y confidencialidad, así como el cumplimiento de las mismas exigencias de honorabilidad y aptitud que si fueran empleados de la Entidad. Los contratos de prestación de servicios se formalizan por escrito, poniendo especial cuidado en que su clausulado defina claramente los derechos y obligaciones de cada parte, y garantice adecuadamente todas las exigencias indicadas en los párrafos anteriores, así como el cumplimiento de los requerimientos legales que resulten de aplicación y de las políticas y procedimientos internos de la Entidad. Los contratos de externalización de funciones fundamentales y de actividades críticas no podrán tener una duración superior a 5 años, sin perjuicio de que se pueda establecer su renovación tácita. Además, se someten a una reevaluación cada 5 años, actualizándolos si fuera necesario.

Cualquier actividad externalizada distinta de las funciones fundamentales se somete a una evaluación interna dirigida a determinar si se trata de una actividad crítica. No se consideran actividades críticas, siguiendo criterios generalmente aceptados, los servicios de mero asesoramiento jurídico, contable, fiscal o laboral, los servicios de prevención de riesgos laborales, los de auditoría externa, los servicios financieros y los de mediación de seguros.

Actualmente, ASSSA externaliza las siguientes funciones fundamentales y actividades operativas críticas:

- Función de gestión de riesgos
- Función actuarial
- Función de auditoría interna
- Servicio de Atención al Cliente

Todas las funciones fundamentales y actividades críticas externalizadas se han comunicado a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Los proveedores de servicios tienen localizado su domicilio en España.

### **B.8. Cualquier otra información significativa**

No se ha identificado otra información significativa en relación con el sistema de gobernanza de ASSSA durante el periodo.

## C. PERFIL DE RIESGO

---

El perfil de riesgo de cualquier entidad viene determinado por el tipo de riesgos a los que se ve sometida en el desarrollo de su actividad, así como por la intensidad con la que dichos riesgos la afectan.

En la evaluación interna de riesgos que realiza, ASSSA los agrupa en: riesgos de suscripción y constitución de reservas, riesgos de gestión de activos y pasivos, riesgo de inversión, riesgos de liquidez y de concentración, riesgo operacional, y reaseguro y otras técnicas de reducción del riesgo.

Este apartado ofrece un análisis cualitativo e información cuantitativa sobre los riesgos a los que se encuentra sometida la Entidad. La exposición de ASSSA a cada uno de los riesgos que se indican a continuación corresponde a su situación a 31 de diciembre de 2017.

### C.1. Riesgo de suscripción

#### A. Descripción de los riesgos significativos

**Es el riesgo más significativo de los asumidos por la entidad, y deriva del propio ejercicio de la actividad aseguradora.** Comprende los riesgos asociados de un cálculo inadecuado de la tarificación o de las provisiones técnicas, así como los derivados de la tipología de productos comercializados, de la inadecuada selección de los riesgos asumidos y los derivados de una inadecuada gestión de los siniestros. También, incluye los riesgos catastróficos cuyo impacto dependerá del grado de concentración de los riesgos asumidos por la Entidad.

ASSSA opera, fundamentalmente, en el ramo de Enfermedad (en las modalidades de Asistencia Sanitaria y de Reembolso de Gastos), así como en los ramos de Accidentes y Decesos, de forma minoritaria. Las pólizas de los productos comercializados, además, incluyen algunas coberturas encuadradas en el ramo de Asistencia, en concepto de riesgos accesorios vinculados a los riesgos principales. En consecuencia, utilizando los criterios de clasificación de Solvencia II, los riesgos de suscripción asumidos se encuadran en las líneas de negocio de Seguro de Enfermedad (con técnicas similares a los seguros distintos del Seguro de Vida) y de Seguro de Decesos (con técnica similar al Seguro de Vida). Dentro del Seguro de Enfermedad, la mayor parte de los riesgos asumidos corresponden a la línea de negocio de Seguro de Gastos Médicos (el 97,2% de su volumen total de negocio), existiendo una pequeña exposición a la línea de Protección de Ingresos, que proviene de las pólizas de Accidentes suscritas.

Concentración de riesgos:

- Por tipo de producto los riesgos se concentran en el Seguro de Gastos Médicos.
- Por zonas geográficas, la totalidad del negocio está situado en España, repartiéndose casi a partes iguales entre Madrid y la costa levantina (Alicante), principalmente.
- No existen concentraciones de riesgo relacionadas con el coste de los servicios cubiertos o los capitales garantizados, que se ajustan en todas las pólizas a los límites prudentes previstos con carácter general para cada tipo de producto.

**La entidad utiliza medidas para controlar el riesgo asumido así como técnicas que ayudan a mitigarlo.**

Con el fin de controlar al máximo los riesgos derivados de la suscripción y reducir su exposición a los mismos, ASSSA lleva a cabo una gestión prudente, basada en la aplicación de tarifas suficientes y estratificadas por edades en todos sus productos. También establece límites máximos en la cobertura de determinados servicios, periodos de carencia, franquicias y otras medidas encaminadas a lograr una adecuada valoración del riesgo que se va a asumir y una distribución equilibrada de los mismos.

La Entidad asume de manera directa casi todas las obligaciones generadas por las pólizas emitidas. Recurre al reaseguro, exclusivamente, para cubrir los riesgos derivados de las contingencias del ramo de Asistencia incluidas en sus pólizas como riesgo accesorio, así como para cubrir las garantías de Asistencia Sanitaria cuando los asegurados se encuentran fuera de su residencia habitual. Se cede íntegramente al reasegurador tanto la gestión de los siniestros como el pago de las prestaciones. Además, del ramo de Decesos, se ceden las coberturas de asistencia en Viaje de dichas pólizas.

## Evaluación de los riesgos

La evaluación cuantitativa de los riesgos de suscripción se realiza aplicando la metodología establecida en la fórmula estándar para el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio. Los escenarios e hipótesis que considera dicha fórmula se consideran adecuados a las características de la Entidad. Se miden por separado los riesgos del Seguro de Enfermedad y los del Seguro de Decesos, ya que en los primeros se utiliza una técnica similar a la de los seguros distintos del Seguro de Vida y en los segundos una técnica similar a la del Seguro de Vida, quedando sujetos al impacto de diferentes tipos de riesgo.

El riesgo de suscripción se puede definir como el riesgo derivado de las potenciales pérdidas o incremento de costes en el valor de los compromisos contraídos por la entidad en virtud de los seguros suscritos o a suscribir durante el próximo ejercicio.

a) Riesgos de suscripción del Seguro de Enfermedad (técnica similar a los seguros distintos del Seguro de Vida).

La evaluación cuantitativa se realiza a través de los subriesgos de primas y reservas, caída de cartera y catastrófico.

### 1. Riesgo de prima y reserva

El subriesgo de primas y reservas se calcula en base a la volatilidad del mercado aplicada a la exposición estimada mediante volúmenes de primas y reservas.

El riesgo de prima se define como el derivado de las potenciales pérdidas debido a fluctuaciones en relación con el momento de la ocurrencia, la frecuencia y la gravedad de los sucesos asegurados o a la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación para los contratos en vigor, o a suscribir durante el próximo ejercicio.

Y el riesgo de reserva es el derivado de las potenciales pérdidas debido a fluctuaciones respecto al momento y el importe de la liquidación de los siniestros que ya han ocurrido y que aún no se han cerrado.

### 2. Riesgo de caídas

El impacto del subriesgo de caída se calcula como el incremento de las obligaciones de la Entidad en el caso de que anulen sus pólizas forma masiva.

### 3. Riesgo Catastrófico

El riesgo Catastrófico es el derivado de las potenciales pérdidas debido a la incertidumbre en las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones correspondientes a sucesos extremos o excepcionales.

Y en la valoración se incluyen tres tipos de escenarios (accidente, masivo y de pandemia).

*(Importe en miles Euros)*

Subriesgo	Impacto
Prima y reserva	1.976
Caídas	753
Catastrófico	165
Diversificación	-732
SCR Salud	2.162

**Comparación de la valoración del Riesgo de Suscripción del Seguro de Enfermedad con el ejercicio 2016:**

*(Importe en miles Euros)*

	2016	2017	Diferencia
<b>SCR Salud</b>	3.842	2.162	-1,680

b) Riesgos de suscripción del Seguro de Decesos (técnica similar a la del Seguro de Vida).

Se compone de los siguientes subriesgos:

**1. Riesgo de mortalidad**

Hace referencia al riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros, debido a variaciones en el nivel, la tendencia o la volatilidad de las tasas de mortalidad.

Mide el riesgo que para una entidad aseguradora supone que las tasas de fallecimiento de sus asegurados no se comporten de la forma en que se habían previsto, sino que se produzcan más fallecimientos que los esperados.

**2. Riesgo de gastos**

Es el riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros, debido a variaciones en el nivel, la tendencia o la volatilidad de los gastos de gestión.

Mide el riesgo que para una entidad aseguradora supone que los gastos de gestión futuros sean superiores a los esperados.

**3. Riesgo de caídas**

Hace referencia al riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros, debido a variaciones en el nivel, la tendencia o la volatilidad de las tasas de discontinuidad, cancelación, renovación y rescate de las pólizas.

Mide el riesgo que para una entidad aseguradora supone que las tasas de caídas de cartera (rescates, anulaciones...) de sus asegurados no se comporten de la forma en que se habían previsto, sino que se produzcan más o menos caídas que las esperadas. Este riesgo afecta todos los seguros donde existan dichas opciones por parte de los tomadores o asegurados.

**4. Riesgo de catástrofe en los seguros de vida**

Este riesgo se debe a una notable incertidumbre en las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones correspondientes a sucesos extremos o extraordinarios.

Mide el riesgo que para una entidad aseguradora supone la posible ocurrencia de siniestros extraordinarios o extremos que impliquen a una sobremortalidad durante los próximos doce meses. El evento catastrófico puede afectar por igual a todos los asegurados, independientemente de sus características personales.

(Importe en miles Euros)

Subriesgo	Impacto
Mortalidad	273
Caídas	35
Gastos	328
Catastrófico	4
Suma de riesgos	640
Diversificación	-149
<b>SCR Salud</b>	<b>491</b>

**Comparación de la valoración del Riesgo de Suscripción del Seguro de Decesos con el ejercicio 2016:**

(Importe en miles Euros)

	2016	2017	Diferencia
<b>SCR Salud</b>	767	491	-276

## C.2. Riesgo de mercado

### A. Descripción de los riesgos significativos

El riesgo de mercado es el riesgo derivado del nivel o de la volatilidad de los precios de mercado de los instrumentos financieros que influyan en el valor de los activos y pasivos de la Entidad. El riesgo de mercado hace también referencia a la falta de correspondencia estructural entre los activos y los pasivos.

Los principales riesgo de mercado a los que está expuesta la Entidad son:

#### 1. Riesgo de tipo de interés

Es la sensibilidad del valor de los activos, los pasivos y los instrumentos financieros frente a las variaciones en la estructura temporal de los tipos de interés o la volatilidad de los tipos de interés.

El riesgo de tipo de interés afecta tanto a los flujos de pago de cupones y principales de los bonos como a los flujos de pago de las prestaciones o el cobro de la primas.

Cuando los tipos de interés bajan, el valor de las inversiones sube, pero también sube el valor de la deuda. Por el contrario, cuando los tipos de interés suben, las inversiones valen menos y la deuda también. El impacto en la sensibilidad de la variación del valor está relacionado con el vencimiento del flujo: a mayor vencimiento, mayor sensibilidad (mayor pérdida o ganancia).

El riesgo de tipo de interés es, por tanto, un riesgo de balance que afecta tanto al activo como al pasivo.

El riesgo asumido de tipo de interés es medio-bajo.

En la Política de Inversión de la Entidad existen límites específicos a la duración máxima de las inversiones en renta fija y al desajuste de duración entre activos y pasivos.

### 2. Riesgo de acciones

Es la sensibilidad del valor de los activos, los pasivos y los instrumentos financieros frente a las variaciones en el nivel o la volatilidad de los precios de mercado de las acciones.

La inversión en acciones se realiza exclusivamente a través de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC). La inversión en acciones trata de conseguir diferenciales de rentabilidad a largo plazo frente a la renta fija a través de una cartera diversificada y de elevada liquidez.

Para medir y monitorizar adecuadamente el riesgo de las IIC se utiliza el enfoque de transparencia que consiste en analizar el riesgo de los componentes individuales de cada IIC.

El riesgo asumido en acciones es medio.

En la Política de Inversión de la Entidad existen límites específicos a la inversión a través de IIC.

### 3. Riesgo de diferencial de crédito

Es la sensibilidad del valor de los activos, los pasivos y los instrumentos financieros frente a las variaciones en el nivel o la volatilidad de los diferenciales de crédito en relación con la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo. También se conoce como riesgo de "spread".

El riesgo de diferencial genera pérdidas en los bonos cuando aumentan los diferenciales de crédito de sus emisores frente a las curvas de interés sin riesgo. El deterioro de la calidad crediticia de los emisores es un indicador de la confianza del mercado en su capacidad de pagar los cupones y devolver los principales. Habitualmente, a peor calidad crediticia, mayor diferencia de crédito y menor valoración del bono.

El riesgo asumido por la entidad es medio-bajo.

En la Política de Inversión de la Entidad existen límites específicos a la inversión en bonos tanto de forma directa, como a través de las IIC.

### 4. Riesgo inmobiliario

Es la sensibilidad del valor de los activos, los pasivos y los instrumentos financieros frente a las variaciones en el nivel o la volatilidad de los precios de mercado de la propiedad inmobiliaria.

La Entidad cuenta con inmuebles en su cartera de inversiones, exclusivamente para uso propio.

El riesgo asumido por las inversiones inmobiliarias es medio.

En la Política de Inversión de la Entidad existen límites específicos para la inversión en inmuebles.

### 5. Riesgo de divisa

Es la sensibilidad del valor de los activos, los pasivos y los instrumentos financieros frente a las variaciones en el nivel o la volatilidad de los tipos de cambio de las divisas frente al euro.

La totalidad de los activos se encuentran invertidos en euros. La Entidad está expuesta a riesgo divisa a través de los activos en los que invierten las Instituciones de Inversión Colectiva de su cartera. Este riesgo se mide y monitoriza mediante el enfoque de transparencia utilizado para el control de los riesgos de las IIC.

El riesgo asumido en divisas distintas del euro es medio-bajo.

En la Política de Inversión de la Entidad existen límites específicos a la inversión en divisas distintas del euro, a través de IIC.

#### **6. Riesgo de concentración por emisor**

El riesgo de concentración por emisor es el riesgo al que está expuesta la Entidad como consecuencia de una importante exposición al riesgo de incumplimiento de un mismo emisor de valores o de un grupo de emisores vinculados.

El riesgo de concentración por emisores es medio-bajo.

En la Política de Inversión de la Entidad existen límites específicos a la concentración por emisor.

#### **7. Otros riesgos de concentración**

Otros riesgos de concentración a los que también puede estar expuesta la cartera de inversiones son el riesgo de diversificación de clases de activos, el riesgo de concentración en tipos de activos, el riesgo de concentración por sector económico, el riesgo de concentración por país y el riesgo de concentración por moneda distinta del euro.

El riesgo de concentración por otros conceptos es medio-bajo.

En la Política de Inversión de la Entidad no existen límites específicos relacionados con otros criterios de concentración distintos al emisor.

#### **B. Medidas utilizadas para evaluar este riesgo**

Las medidas utilizadas para caracterizar el riesgo de mercado son las siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: duración modificada.
- Riesgo de acciones: volatilidad de la renta variable.
- Riesgo de diferencia de crédito: duración modificada asociada a los distintos niveles de "rating".
- Riesgo inmobiliario: volatilidad de los inmuebles.
- Riesgo de divisa: volatilidad de la divisa.
- Riesgo de concentración emisor: umbrales máximo de exposición a emisores
- Otros riesgos de concentración: umbrales máximos por tipo de activo, sector económico, país, etc...

Para cada clase de activo se realizan pruebas de resistencia, tanto directas como inversas. Las pruebas de resistencia directas consisten en comparar el valor de la subcartera de inversiones a una fecha determinada con el valor de la misma una vez perturbado el factor de riesgo. Las pruebas de resistencia inversa tratan de estimar el impacto de la perturbación del factor de riesgo a partir de un determinado nivel de pérdida de la subcartera analizada.

Para la cartera agregada también se realizan escenarios de crisis. Estas pruebas consisten en combinar distintas perturbaciones de los factores de riesgo para simular situaciones extremas ya sean históricas o inventadas.

#### **C. Política de Inversión**

La Entidad cuenta con una política de inversiones cuyo principal objetivo es asegurar que la Entidad realiza una gestión prudencial de las inversiones, con ánimo de mantener la solidez a futuro, incrementar el nivel de fortaleza de su base de capital, optimizando los ingresos y resultados recurrentes, y asegurando una estructura de inversión y liquidez adecuada para cada cartera.

La Entidad invierte sus activos de acuerdo con el principio de prudencia establecido en el artículo 132 de la Directiva Solvencia II.

#### D. Técnicas de reducción del riesgo

La Entidad no aplica técnicas de reducción del riesgo.

#### E. Enfoque de transparencia

El enfoque de transparencia consiste en medir y monitorizar el riesgo de las inversiones subyacentes a los vehículos de inversión, como por ejemplo las IIC. Este enfoque permite a la Entidad ser más preciso en la caracterización de los riesgos de la cartera y, por tanto, medirlos y controlarlos mejor.

Realizar el enfoque de transparencia supone desglosar, "mirar dentro" o realizar el "look through" por su terminología anglosajona de los activos componen una IIC.

Al incrementar el número de activos cuyo riesgo se mide, el efecto incremento de la diversificación genera habitualmente reducción global del riesgo.

A 31 diciembre de 2017 la Entidad cuenta con 4.372,46 miles de euros depositados en Instituciones de Inversión colectiva admisibles a realizar el Enfoque de Transparencia.

#### F. Concentraciones de riesgo significativas

##### Tipo de interés

La exposición de a los tipos de interés se fundamenta en los activos de renta fija que la Entidad tiene en cartera:

<i>(Importe en miles Euros)</i>	Exposición
Inversiones sensibles a tipos de interés	12.901,84
Valoración Cartera	17.529,78

Las cantidades reflejan todos los activos sensibles a los tipos de interés que se encuentran dentro de la cartera de inversiones tanto de manera directa como de manera indirecta, a través del enfoque de transparencia.

##### Renta variable

La exposición en renta variable hace referencia a los activos que son sensibles a cambios en los precios de mercado, la cual, se fundamenta en Instituciones de Inversión Colectiva, acciones e índices que cotizan en los principales mercados reguladores de la OCDE.

<i>(Importe en miles Euros)</i>	Exposición
Renta Variable	1.599,91
Valoración Cartera	17.529,78

Las cantidades reflejan todos los activos sensibles a los precios en los mercados de renta variable porque incluyen las inversiones del enfoque de transparencia.

##### Spread

La exposición de la Entidad a activos de esta naturaleza puede clasificarse en bonos soberanos y bonos corporativos con diversas calificaciones crediticias que van desde el AA hasta B.

Tal y como detalla el cuadro posterior, un 76% de la cartera se encuentra por encima de la calificación BBB, es decir, grado de inversión.

El grado de inversión es una categoría de calificación crediticia que engloba varios tipos de rating con menos probabilidad de quiebra.

*(Importe en miles Euros)*

Categoría/Rating	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NR	Total
Tesoro	181,37	143,30	49,33	421,71	33,89	5,30	0,00	<b>834,89</b>
Corporativo financiero	150,41	94,55	354,84	734,99	93,64	9,69	298,96	<b>1.737,08</b>
Corporativo no financiero	13,83	17,89	29,99	95,88	14,57	2,16	0,29	<b>174,61</b>
<b>Total</b>	<b>345,61</b>	<b>255,74</b>	<b>434,16</b>	<b>1.252,58</b>	<b>142,10</b>	<b>17,15</b>	<b>299,26</b>	<b>2.746,59</b>

Las cantidades reflejan todos los activos de renta fija sensibles a los diferenciales de crédito porque incluyen las inversiones del enfoque de transparencia.

### Inmuebles

La exposición a inmuebles viene determinada a los activos que son sensibles a cambios en los precios en el mercado inmobiliario.

	Exposición
Inmuebles	3.028,01
<b>Valoración Cartera</b>	<b>17.529,78</b>

### Divisa

La exposición a divisa viene determinada a los activos que son sensibles a cambios en los tipos de cambio. En este caso deriva de la inversión en IICs.

*(Importe en miles Euros)*

	Exposición
Divisa Distinta de EUR	1.035,63
<b>Valoración Cartera</b>	<b>17.529,78</b>

Las cantidades reflejan todos los activos sensibles a los tipos de cambio porque incluyen las inversiones del enfoque de transparencia.

### Concentración

La concentración de la entidad por país viene determinada por la siguiente tabla:

<i>(Importe en miles Euros)</i>	<b>Exposición</b>
España	14.725,33
Alemania	1.142,28
Estados Unidos	528,80
Francia	188,49
Italia	178,59
Reino Unido	156,10
Portugal	97,62
Países Bajos	93,34
Dinamarca	90,41
Suiza	73,87
Resto	254,95
<b>Total *</b>	<b>17.529,78</b>

Estas cantidades incluyen todos los activos de la cartera de inversión y también, la tesorería de la Entidad.

En relación a emisor y tipo de emisor no existen concentraciones relevantes.

### G. Sensibilidad al riesgo

#### Tipo de interés

Destacar que la Entidad es sensible a pérdidas en la cartera de inversiones ante subidas en los tipos de interés.

A continuación, se muestra el impacto de un aumento de 100 puntos básicos en todas las curvas de tipos de interés sobre la cartera de inversiones de la Entidad.

*(Importe en miles Euros)*

Valor Inicial	Impacto	%	Valor Final
17.529,78	-22,79	-0,13	17.506,99

#### Renta variable

A continuación, se muestra el impacto de una caída de un 20% en los mercados de renta variable.

*(Importe en miles Euros)*

Valor Inicial	Impacto	%	Valor Final
17.529,78	-313,78	-1,79	17.216,00

### Spread

A continuación, se muestra el impacto de un aumento de 100 puntos básicos los diferenciales de crédito de los activos de renta fija.

*(Importe en miles Euros)*

Valor Inicial	Impacto	%	Valor Final
17.529,78	-17,53	-0,10	17.512,25

### Inmuebles

A continuación, se muestra el impacto de una caída del 20% en los mercados inmobiliarios.

*(Importe en miles Euros)*

Valor Inicial	Impacto	%	Valor Final
17.529,78	-606,53	-3,46	16.923,25

### Divisa

A continuación, se muestra el impacto de una caída del 20% de los tipos de cambio.

*(Importe en miles Euros)*

Valor Inicial	Impacto	%	Valor Final
17.529,78	-113,94	-0,65	17.415,84

## C.3. Riesgo crediticio

### A. Descripción de los riesgos significativos

La Entidad caracteriza el riesgo crediticio de dos formas excluyentes: el riesgo de variación del diferencial de crédito de los bonos y el riesgo de incumplimiento de la contraparte. Este último hace referencia a las posibles pérdidas derivadas del incumplimiento inesperado, o deterioro de la calidad crediticia, de las contrapartes y los deudores de la Entidad en los siguientes doce meses.

El riesgo de incumplimiento de la contraparte mide el riesgo de las cuentas bancarias, los depósitos a menos de un año y tesorería, en general; el saldo a cobrar por reaseguro; garantías y fianzas a favor de la Entidad; y otras cuentas a cobrar y deudas no financieras y no técnicas.

### B. Medidas utilizadas para evaluar este riesgo

La Entidad supervisa y gestiona las exposiciones a riesgo de crédito con el objetivo de cumplir con las obligaciones con sus asegurados, así como de limitar el riesgo asumido ante un deterioro significativo de la calidad crediticia de las contrapartes.

Para la Entidad es fundamental la monitorización de riesgo de crédito o contraparte debido a la naturaleza de su negocio, por ello, la Entidad, mediante su política de inversión establece una serie de criterios en cuanto a límites sobre niveles de rating a partir de los cuales crear una serie de alarmas de seguimiento con respecto a dichos instrumentos financieros.

### C. Técnicas de reducción del riesgo

La Entidad no emplea técnicas de reducción de crédito o contraparte.

### D. Política de Inversión

La Entidad siempre invierte sus activos en base al principio de prudencia establecido en el artículo 132 de la Directiva 2009/138/CE

### E. Concentraciones de riesgo significativas

El desglose las cuentas corrientes de la Entidad por calificación crediticia es el siguiente:

<i>(Importe en miles Euros)</i>	Exposición
A	2.592,74
BBB	6.757,68
BB	114,56

Por otro lado, otras cuantías que están expuestas al riesgo de contraparte son:

<i>(Importe en miles Euros)</i>	Exposición
Otros Deudores	55,42

### F. Sensibilidad al riesgo

Movimientos en la calidad crediticia de los emisores de las entidades en los que la Mutua tiene saldos en cuentas corrientes, no generan variación en la valoración de la cartera de inversiones.

## C.4. Riesgo de liquidez

### A. Descripción de los riesgos significativos

De acuerdo con la Directiva Solvencia II, el concepto de riesgo de liquidez se define “como el riesgo de que las empresas de seguros y de reaseguros no puedan realizar las inversiones y demás activos a fin de hacer frente a sus obligaciones financieras al vencimiento”.

Atendiendo a la actividad que desarrolla la Entidad, el riesgo de liquidez se divide en:

- Riesgo de Financiación: posibilidad de sufrir pérdidas por no disponer de efectivo o activos líquidos (IPFs) para hacer frente a las obligaciones de pago, en tiempo y forma, a coste razonable y sin afectar a la operativa diaria o a la situación financiera de La Entidad.

La Entidad tiene un perfil de riesgo de liquidez – financiación bajo, dispone de un alto volumen de con que puede hacer frente a contingencias de pasivo.

- Riesgo de profundidad de mercado: posibilidad de sufrir pérdidas ocasionadas por la reducción de precio de un activo financiero cuando se pone a la venta, debido al desajuste entre oferta y demanda o por la falta de un mercado activo con suficiente volumen de negociación para ese activo financiero en concreto.

Un gran parte de la cartera de inversiones de la Entidad esta invertida en productos líquidos, es decir, activos que en caso de que sea necesario, puedan ser convertidos a tesorería o liquidez rápidamente, sin apenas impacto en resultados por pérdidas cuyo origen es la liquidez del activo.

### **B. Medidas utilizadas para evaluar este riesgo**

La Entidad examinará las necesidades de liquidez en función del vencimiento de sus obligaciones de seguros, es decir, deberá identificar si las necesidades de liquidez son a corto o largo plazo y en función de ello, determinará la idoneidad de la composición de los activos en términos de duración y liquidez para que éstas cubran esos gaps de liquidez y que, de esta manera, las carteras de activo y pasivo estén, en la medida de lo posible, lo mejor casadas posibles en cuanto a su estructura temporal se refiere. Por otro lado, con las carteras de activo y pasivo bien macheadas se conseguirá reducir el riesgo de tipo de interés.

### **C. Política de Inversión**

La Entidad siempre invierte sus activos en base al principio de prudencia establecido en el artículo 132 de la Directiva 2009/138/CE

La Entidad examinará el nivel de liquidez de los activos y su control, así como establecerá una reserva de liquidez adecuada como protección contra la falta de liquidez en caso de pérdidas por liquidación de activos forzosa. Por todo ello, existe una política de gestión de riesgo de liquidez cuyo principal objetivo es asegurar que dispone en todo momento de fondos suficientes para hacer frente a sus pagos sin incurrir en costes adicionales significativos en el corto plazo; para ello, cuenta con unos indicadores de riesgo que fijan el apetito y tolerancia al mismo.

### **D. Técnicas de reducción del riesgo**

La entidad no aplica técnicas de reducción del riesgo

### **E. Concentraciones de riesgo significativas**

No existen concentraciones de riesgo significativas ni para riesgo de financiación, ni para riesgo de liquidez de mercado. Dado que hay recursos líquidos a la vista para poder hacer frente a las posibles obligaciones de pago y además la mayor parte de la cartera de inversiones de la Entidad esta invertida en productos líquidos, es decir, activos que en caso de que sea necesario, puedan ser convertidos a tesorería o liquidez rápidamente, sin apenas impacto en resultados por pérdidas cuya origen es la liquidez del activo. Sin embargo, los inmuebles presentan el mayor riesgo de liquidez en la cartera de inversiones de la Entidad.

### **F. Beneficio Esperado en las Primas Futuras**

Importe total del beneficio esperado incluido en las primas futuras según cálculo efectuado con arreglo al artículo 260.2 del Reglamento Delegado es de 2.024 mil euros.

### **G. Sensibilidad al riesgo**

Se ha estimado la pérdida de valor de la cartera de inversiones de la Entidad, respecto a su precio razonable, si se deshace una cantidad significativa de la misma en un determinado periodo de tiempo.

A continuación, se muestra el impacto del análisis de profundidad de mercado bajo las hipótesis de venta del 5%, 20%, 50% o 100% de la cartera respectivamente a un día, a cinco días y a veinte días:

% de venta / días	1 día	5 días	20 días
5	0,864	0,864	0,864
20	1,728	1,727	1,727
50	2,592	2,591	2,591
100	3,457	3,455	3,455

## C.5. Riesgo operacional

### A. Descripción de los riesgos significativos

El riesgo operacional contempla el riesgo de que se produzcan pérdidas económicas (directas o indirectas) provocadas por deficiencias o errores en los procesos internos, por errores humanos o tecnológicos, por sucesos externos y por fraudes (internos o externos).

### B. Medidas utilizadas para evaluar este riesgo y técnicas de reducción del riesgo

ASSSA busca minimizar este tipo de riesgos en la medida de lo posible a través de los sistemas de control interno y de gestión de riesgos implantados, de las medidas adoptadas en relación con la selección del personal y su formación continuada, así como mediante la renovación y mantenimiento permanente de los sistemas informáticos y otras herramientas utilizadas en el desarrollo de las actividades de la Entidad.

La exposición de ASSSA a este riesgo se considera próxima a la media sectorial, por lo que resulta plenamente aplicable la medición del mismo que realiza la fórmula estándar del capital de solvencia obligatorio. Esta evaluación se basa en la hipótesis de que el grado de complejidad de una organización depende de su tamaño, principalmente. Así, toma el volumen de primas de los dos últimos ejercicios y el importe de las provisiones técnicas como referencia para incorporar al cálculo la dimensión de la empresa, aplicando sobre dichas medidas distintos factores de impacto del riesgo.

La entidad calcula de forma trimestral los requerimientos de capital de solvencia obligatorio por riesgo operacional. Y el resultado de dicha metodología al cierre del ejercicio 2017 es de **375 miles de €**.

La comparación con el cierre de 2016 (371 miles de €), refleja la estabilidad de la Entidad, en cuanto a esta medida de riesgo, es decir, en cuanto a los volúmenes de primas y provisiones técnicas. Lo cual arroja un crecimiento controlado.

No se realizan otros análisis de sensibilidad ni pruebas de resistencia en relación con el riesgo operacional.

## C.6. Otros riesgos significativos

ASSSA ha identificado también los siguientes riesgos que pueden ser significativos:

### a) Riesgos estratégicos.

Aquellos riesgos derivados de la adopción de estrategias o decisiones de alto nivel que puedan dar lugar a pérdidas significativas.

No se ha establecido un método específico de evaluación cuantitativa, ni se realizan pruebas de resistencia o análisis de sensibilidad sobre este riesgo. La gestión y control de las posibles situaciones de riesgo identificadas se lleva a cabo a través de su monitorización dentro de la matriz de riesgos de la Entidad, así como mediante el establecimiento de avisos e indicadores de riesgo temprano, que activan los procesos de actuación que precise

cada situación concreta. Estos indicadores de riesgo se basan, principalmente, en el análisis frecuente de las principales magnitudes que describen la evolución del negocio, así como en el análisis interno que se realiza del entorno económico, político, legal, etc.

No se han identificado cambios significativos en la concentración o situación de este tipo de riesgos durante el ejercicio.

### **b) Riesgo reputacional.**

Incluye aquellas situaciones que pueden representar una pérdida en la imagen pública de la Entidad.

Tampoco en este caso se ha establecido un método cuantitativo de cálculo del riesgo, ni se realizan pruebas de resistencia o análisis de sensibilidad. La evaluación, basada en las expectativas sobre su posible impacto y frecuencia, tiene un carácter cualitativo. Asimismo, se han identificado aquellas situaciones que pueden conducir a una pérdida reputacional (especialmente dentro del área comercial), estableciendo medios de control y procedimientos de actuación encaminados a evitar su ocurrencia o a mitigar sus efectos negativos.

Durante el ejercicio no se han identificado cambios significativos en el nivel de riesgo soportado por la entidad. Tampoco se identifican concentraciones de riesgo significativas.

### **C.7. Otra información significativa**

No existe otra información significativa.

## D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

ASSSA valora sus activos y pasivos a efectos contables y de elaboración de sus cuentas anuales aplicando las normas de valoración y registro establecidas en el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras.

La valoración a efectos de solvencia, sin embargo, debe ajustarse a los criterios de valor de mercado establecidos en el artículo 75 de la Directiva 2009/138/CE de Solvencia II y en la legislación que sirve de desarrollo.

### D.1. Valoración de activos

#### A. Valoración por Clase de Activo

La Entidad cuenta con los siguientes activos:

*(Importe en miles Euros)*

Activo	Código CIC	Valoración	%
Deuda Pública	1	0,00	0,00
Deuda de Empresas	2	410,26	2,34
Renta Variable	3	0,00	0,00
Instituciones de Inversión Colectiva	4	4.372,46	24,94
Activos Financieros Estructurados	5	0,00	0,00
Titulizaciones de Activos	6	0,00	0,00
Efectivo y Depósitos	7	9.719,04	55,44
Hipotecas y Otros Créditos	8	0,00	0,00
Inmuebles	9	3.028,01	17,27
<b>Total</b>		<b>17.529,78</b>	<b>100,00</b>

Tal y como hemos comentado anteriormente, las inversiones están valoradas con arreglo al artículo 75 y al capítulo VI, sección 1, de la Directiva 2009/138/CE. En otras palabras, a precios de mercado.

En Solvencia II, los activos deben valorarse siguiendo la siguiente jerarquía:

- 1) Precios cotizados en mercados financieros
- 2) De no existir los primeros, emplear precios para activos similares
- 3) Como último recurso podemos calcular el valor razonable según la metodología dispuesta en el apartado anterior

Por lo tanto, el valor económico de los activos no coincide con el valor contable de los mismos a no ser que estén contabilizados a precios de mercado.

En este sentido, el “precio de mercado” está relacionado con un mercado organizado, líquido y profundo, en el que las transacciones corrientes de volúmenes razonables no están expuestas a riesgo de liquidez debido a la existencia de oferta y demanda sobre el valor en cuestión. Se entiende a estos efectos como riesgo de liquidez la posible pérdida o reducción de precio que se puede producir en la compra o en la venta de un activo financiero debido a la existencia limitada de vendedores o compradores (ausencia de oferta y demanda).

En cuanto a los activos por impuesto diferido: Se deberán valorar todos los impuestos diferidos relacionados con los activos que se reconozcan a efectos de Solvencia II, o a efectos fiscales, siguiendo las normas internacionales de contabilidad. En cualquier caso, independientemente de los activos o pasivos por impuesto diferido que existan a nivel contable, se deberá reconocer la pérdida o ganancia a nivel de total activo (y pasivo) por valorar empleando criterios Solvencia II en lugar de contables. Aplicaremos el tipo impositivo correspondiente a dicha diferencia y dependiendo de si ha crecido o ha disminuido el activo se generará un pasivo o activo por impuesto diferido respectivamente.

## B. Diferencias Valoración Solvencia II y Valoración Contable

En cualquier caso, existen casos concretos en los que la valoración Solvencia II y contable presentará diferencias a pesar de esto último:

1. Los activos intangibles: tendrán valor cero a no ser que puedan ser vendidos por separado o de que se pueda demostrar que hay un precio de cotización en algún mercado para ese activo o uno similar. El fondo de comercio valdrá cero en todos los casos. A cierre de 2017, la entidad presenta el siguiente desglose:

*(Importe en miles Euros)*

Activo	Valor Contable	Valor SII	Diferencia
Inmovilizado Inmaterial	6,23	0,00	-6,23

2. El valor económico de la renta fija incluirá los intereses devengados, que contablemente se suelen introducir en la partida de Balance "Periodificaciones". La entidad presentaba la siguiente valoración:

*(Importe en miles Euros)*

Activo	Valor Contable	Valor SII	Diferencia
Deuda Pública	0,00	0,00	0,00
Deuda de Empresas	399,94	410,26	10,32
Activos Financieros Estructurados	0,00	0,00	0,00
Titulización de Activos	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>399,94</b>	<b>410,26</b>	<b>10,32</b>

3. Los inmuebles valdrán lo establecido en la última tasación conocida. No será equivalente al valor del terreno más el de la construcción menos las amortizaciones y el deterioro de valor como se hacía contablemente. Los bienes inmuebles de la entidad a diciembre de 2017 son:

*(Importe en miles Euros)*

Activo	Valor Contable	Valor SII	Diferencia
Inmovilizado material para uso propio	3.147,18	3.028,01	-119,17
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>3.147,18</b>	<b>3.028,01</b>	<b>-119,17</b>

4. Los activos y pasivos por impuesto diferido se valorarán según lo comentado en el apartado anterior de "Valoración por Clase de Activo":

(Importe en miles Euros)

Activo	Valor Contable	Valor SII	Diferencia
Activo por Impuesto Diferido	69,35	473,39	404,04
Pasivo por Impuesto Diferido	367,60	1.169,27	801,67
<b>Total</b>		<b>1.642,66</b>	

Comparando con la situación a cierre de año de 2016 observamos la siguiente diferencia:

	2017	2016
Valoración	17.529,78	15.040,90
Diferencia		2.488,88
Diferencia %		16,55%

## D.2. Valoración de provisiones técnicas

Bajo los criterios valorativos de Solvencia II, ASSSA calcula sus provisiones técnicas como suma de la mejor estimación y el margen de riesgo, teniendo en cuenta los límites de los contratos de seguro y reaseguro y la división por líneas de negocio de las obligaciones derivadas de los distintos contratos de seguro.

Atendiendo a la segmentación contemplada por la normativa de Solvencia II, La Entidad ha clasificado los productos por grupos homogéneos tal y como se muestra en el cuadro siguiente:

Línea de negocio Solvencia II		Ramo/Modalidad local DGSyFP	
ID	Nombre	ID	Nombre
1	Seguros de gastos médicos	2	Enfermedad
			Asistencia Sanitaria
2	Seguros de protección de ingresos	3	Accidentes
32	Otros seguros de vida	16	Decesos

Por lo tanto:

- El seguro de gastos médicos incluye todas las pólizas de asistencia sanitaria, dental y enfermedad.
- Los contratos de accidentes serán de protección de ingresos.
- Y los seguros de decesos se consideran otros seguros de vida.

**La descripción del cálculo realizado bajo los criterios de Solvencia II para cada línea significativa de negocio es la siguiente:**

Según las especificaciones de Solvencia II el valor de las provisiones técnicas debe ser igual a la suma de la mejor estimación y del margen de riesgo, por lo que la metodología llevada a cabo sigue este principio. A continuación se definen los dos componentes de las provisiones técnicas:

- La mejor estimación se corresponderá con la media de los flujos de caja futuros ponderada por su probabilidad, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero (valor actual esperado de los flujos de caja futuros) mediante la aplicación de la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo, basada en hipótesis realistas con arreglo a métodos actuariales o estadísticos adecuados.
- El margen de riesgo será tal que se garantice que el valor de las provisiones técnicas sea equivalente al importe que las empresas de seguros y de reaseguros previsiblemente necesitarían para poder asumir y cumplir las obligaciones de seguro y reaseguro, es decir, el coste de financiación del capital necesario para asumir los riesgos inherentes al negocio.

Para el cálculo del margen de riesgo es necesario valorar la carga de capital que debería soportar “la empresa de referencia”, así definida en la normativa de Solvencia II. Para estos casos, son de aplicación los capitales de solvencia obligatorios de los Módulos de Suscripción No Vida, de Riesgo Mercado, Contraparte y Operacional, solo de las operaciones que correspondan al propio negocio asegurador.

Los cálculos se realizarán por línea de negocio, con técnicas de seguros generales para los seguros de gastos médicos y de protección de ingresos, y con técnica análoga a seguros de vida para las pólizas de decesos.

**Gastos médicos y Protección de ingresos:**

La práctica totalidad de las provisiones corresponden a la línea de negocio de Seguro de Gastos Médicos, careciendo de significatividad la de Seguro de Protección de Ingresos.

La mejor estimación de las obligaciones bajo Solvencia II se calcula diferenciando entre la provisión para primas, que recoge las obligaciones derivadas de los contratos renovados al cierre del ejercicio, y la provisión para siniestros pendientes, que recoge las obligaciones derivadas de los siniestros ya materializadas.

Mejor estimación de primas

Se calculan los futuros flujos de entrada y salida asociados a los siniestros y gastos futuros, pero de los compromisos por coberturas ya contraídos por la compañía, es decir, asociado a los contratos vigentes y a las renovaciones a las que no se puede oponer la compañía.

Partimos de los importes de Provisión de Primas No Consumidas y de las primas de renovaciones tácitas. Y a dichos importes se les aplica los ratios de siniestralidad y gastos para llegar así la estimación de la futura salida de caja de gastos y siniestros. Por último, también debemos considerar la entrada de efectivo asociado a dichas renovaciones tácitas.

Al resultado anterior se le aplica el patrón de pagos, y se obtienen así los flujos futuros, necesarios para tener en cuenta el valor temporal del dinero. Dichos flujos se actualizan a la estructura temporal de tipo de interés libre de riesgo publicada por EIOPA a fecha 31 de diciembre de 2017, con el ajuste por volatilidad.

Para la estimación de los ratios de siniestralidad y gastos, se ha analizado el histórico de cuentas técnicas. Y su elección, es el resultado de la comprensión de la tendencia del negocio. Se han obtenido según los casos, como la media ponderada de los tres últimos ratios anuales o de los últimos trimestres, y también, considerando el último dato observado si la tendencia es clara y así lo aconseja.

### Mejor estimación de prestaciones

Partimos de las provisiones de prestaciones contables y calculamos los flujos mensuales asociados al pago de dichas prestaciones pendientes. Y de igual manera que en el paso anterior los flujos se obtienen aplicando a dichas provisiones el patrón de pagos de prestaciones correspondiente.

Y de nuevo, los resultados se actualizarán a la estructura temporal de tipo de interés libre de riesgo a fecha 31 de diciembre de 2017, con el ajuste por volatilidad.

Los patrones de pago propuestos para calcular los flujos, han sido construidos mediante la metodología Chain-Ladder. Es decir, hemos contado con la información de siniestros de los últimos 15 años, y una vez obtenidos los triángulos de pagos por fecha de ocurrencia, se han proyectado dichos pagos mediante los factores de desarrollo Chain-Ladder. Dichos factores ofrecen información acerca del ritmo de liquidación de las reservas, y este "ritmo" queda definido en el patrón de pagos.

### Margen de riesgo

El cálculo del margen de riesgo se ha efectuado por el método simplificado de considerar que la empresa de referencia no tendría un run-off de la cartera superior al año. Por lo tanto, el margen de riesgo es el coste de capital, es decir el 6%, de mantener el valor del SCR operacional y de suscripción del negocio de Salud, actualizado al momento de la valoración.

### **El nivel de incertidumbre asociado al importe de las provisiones técnicas de Solvencia II en las líneas de negocio del Seguro de Enfermedad depende, fundamentalmente, de los siguientes factores:**

- Las posibles desviaciones de los tipos de interés reales sobre la estructura temporal de tipos de interés libre de riesgo, con ajuste por volatilidad, utilizada. Su impacto es reducido teniendo en cuenta que la mayor parte de los pagos y cobros derivados de los contratos tienen lugar durante el ejercicio cubierto y en el siguiente.
- Las desviaciones de la siniestralidad. No obstante, al contrastar su evolución y estimaciones anteriores con los datos reales, no se esperan diferencias significativas.
- Los gastos de gestión futuros. De nuevo, no se esperan diferencias sustanciales derivadas de las hipótesis realizadas, ya que los gastos de gestión suelen representar un porcentaje sobre primas bastante estable en la Entidad.
- La tasa de anulaciones estimada en la provisión para primas podría verse afectada por una desviación desfavorable como consecuencia del aumento de anulaciones que suele suceder tras una cesión de cartera. Sin embargo, los posibles efectos negativos de la última adquisición se deberían haber reflejado en anteriores ejercicios, y los efectos ya están contemplados en las nuevas estimaciones.

### **Otros seguros de vida (Decesos):**

#### Mejor estimación de la Provisión matemática

El cálculo de la Provisión del Seguro de Decesos se realiza actualizando las obligaciones futuras netas asumidas por el asegurador como consecuencia de los contratos de seguro que componen su cartera de Decesos. Las obligaciones futuras netas se determinan como la diferencia entre los flujos de pago o salidas y los derechos de cobro o entradas estimados, atendiendo a las estipulaciones de los contratos y a la operativa del asegurador. El cálculo se realiza póliza a póliza, no se han utilizado agrupaciones de contratos.

Los flujos de caja se estiman teniendo en cuenta: el efecto de la mortalidad previsto en las tablas de mortalidad sectoriales utilizadas; la caída de cartera (basada en datos históricos de la Entidad); la evolución futura de las primas correspondientes a cada asegurado; el importe de los gastos de gestión; y la cuantía de los servicios funerarios garantizados a cada asegurado.

Las proyecciones futuras sobre gastos incluyen una previsión de inflación a largo plazo. La actualización de flujos se realiza utilizando la estructura temporal tipos de interés libre de riesgo con el ajuste por volatilidad publicado por EIOPA el 31 de diciembre de 2017.

### Mejor estimación de prestaciones

Valorándola como la provisión contable. Su importe no es significativo y fundamentalmente está estimada por la provisión caso a caso del sistema de tramitación de siniestros, que no ha mostrado ningún problema de valoración.

### Margen de riesgo

El cálculo del Margen de Riesgo se ha realizado mediante el método simplificado de aproximación por duraciones publicado en las especificaciones técnicas de Solvencia II.

### **El nivel de incertidumbre asociado al importe de las provisiones técnicas de Solvencia II en el Seguro de Decesos depende, fundamentalmente, de los siguientes factores:**

- Las posibles desviaciones de los tipos de interés reales sobre la estructura temporal de tipos de interés libre de riesgo, con ajuste por volatilidad, utilizada.
- Las posibles desviaciones de la mortalidad del colectivo con respecto a las tasas de mortalidad establecidas en las tablas utilizadas. Las tablas de mortalidad utilizadas se basan en la experiencia de las principales compañías aseguradoras de Decesos.
- Los gastos de gestión futuros se han estimado partiendo de la experiencia de la Entidad en los últimos años, bajo la hipótesis de un crecimiento anual por efecto de la inflación. Estos gastos han tenido un comportamiento bastante predecible en los últimos años.
- La tasa de anulaciones se ha estimado en base a la experiencia histórica de la Entidad.

Las principales hipótesis que se han tenido en cuenta para el cálculo de la mejor estimación (mortalidad, gastos, inflación, etc.) han sido las consideradas y justificadas tanto en las notas técnicas de los productos, como en los estudios de la Función Actuarial del 2017 y el Informe de Dotación de la provisión de Decesos por la Disposición Transitoria 11ª del R.R.O.S.S.P., de cierre de 2016 de ASSSA. Los únicos cambios que se ha introducido es la actualización del tipo de interés de descuento, acorde con las indicaciones de EIOPA e hipótesis de anulación de cartera.

La metodología utilizada e hipótesis seguidas para el cálculo de las provisiones técnicas es coherente y se ajusta a lo establecido en los artículos 75 a 86 de la Directiva 2009/138/CE, así como a los artículos 48 y siguientes del RD1060/2015, de 20 de noviembre (en adelante ROSSEAR), destacando los siguientes puntos:

1. Para el cálculo de la Mejor Estimación se han seguido metodologías deterministas proporcionales a la naturaleza y complejidad del negocio, esto también es aplicable a la utilización de las simplificaciones, como en el caso de la mejor estimación de prestaciones.
2. Se ha considerado toda la cartera de pólizas existente a la fecha de valoración.
3. El cálculo se ha realizado por Línea de Negocio, y en el caso del seguro de Decesos, póliza a póliza.
4. La estimación de flujos mensuales sigue completamente las exigencias de tener en cuenta el valor temporal del dinero.
5. Horizonte temporal contemplado hasta el final de los flujos probabilizados.
6. En la elaboración del cálculo se han utilizado las hipótesis descritas en el apartado siguiente.

7. Los flujos de caja obtenidos, se han descontado a la curva correspondiente publicada por EIOPA a 31 de diciembre de 2017, aplicando ajuste por volatilidad.

### Valoración de las provisiones técnicas

El siguiente cuadro muestra la valoración de las provisiones técnicas por líneas de negocio dividida entre mejor estimación y margen de riesgo.

<i>(Importe en miles Euros)</i>	Mejor estimación			Margen de riesgo	Provisiones técnicas
	Primas	Prestaciones	Total		
Gastos médicos	-2.022	1.729	-269	148	-120
Protección de ingresos	-3	26			

### Comparativa entre la mejor estimación y las provisiones contables

A continuación mostramos las diferencias entre los cálculos de la mejor estimación y los resultados del valor de las provisiones contables.

<i>(Importe en miles Euros)</i>	Mejor estimación	Provisión PCEA
Gastos médicos	-292	1.726
Protección de ingresos	23	26
Otros seguros de vida	994	1.324

La principal diferencia se observa en el negocio de Gastos médicos, esta se debe a que en la valoración contable solo se tiene en cuenta la provisión de prestaciones (similar a su mejor estimación), y por el contrario, en Solvencia II se debe considerar las entradas y salidas de caja derivados de los compromisos de la entidad, por lo tanto, también participan las renovaciones tácitas. Y debido a que el ratio combinado de este ramo es menor del 100%, los ingresos compensarán los riesgos, y como se puede observar, además neutraliza la provisión de prestaciones.

La provisión para los seguros de Decesos también sufre un fuerte cambio, y se debe principalmente al método utilizado en el cálculo de las pólizas emitidas a partir del 1 de julio de 1999. Este método, se podría decir que es bastante conservador, y hace aumentar dicha provisión en la valoración contable.

Por último, en cuanto a los seguros de Protección de ingresos, las diferencias no son tan destacables.

### Fiabilidad y adecuación de las provisiones técnicas

Las provisiones técnicas calculadas se consideran adecuadas y suficientes para los compromisos asociados al negocio asegurador de la compañía. Sin embargo, en la valoración de las provisiones técnicas nos basamos en hipótesis y estimaciones con respecto a las cuales existe un cierto grado de incertidumbre, motivo por el cual las obligaciones futuras de la entidad pueden diferir de las provisiones realizadas.

<i>(Importe en miles Euros)</i>	Mejor estimación			Margen de riesgo	Provisiones técnicas
	PM	Prestaciones	Total		
Otros seguros de vida	986	8	994	554	1.549

**Comparación de la valoración de las provisiones técnicas respecto al ejercicio 2016:**

*(Importe en miles Euros)*

	2016	2017	Diferencia
SCR Salud	2.790	1.429	-1.361

**D.3. Valoración de otros pasivos**

**1. Valoración por Clase de Pasivo**

- Valoración, descripción de las bases, métodos e hipótesis utilizados (normativa).
  - o Pasivos derivados de los contratos de arrendamiento
  - o Pasivos por impuesto diferido: origen del reconocimiento
  - o Naturaleza de la obligación de cualquier salida de beneficios económicos
  - o Pasivos por prestaciones a los empleados
  - o Cualquier cambio realizado en los métodos e hipótesis
  - o Supuestos y juicios: recursos futuros

**2. Diferencias Valoración Solvencia II y Valoración Contable**

**D.4. Métodos de valoración alternativos**

No se han aplicado métodos alternativos de valoración en las inversiones puesto que todos los activos financieros de la entidad se pueden valorar con arreglo a la normativa de Solvencia II.

**D.5. Cualquier otra información significativa**

No existe otra significativa.

## E. GESTIÓN DEL CAPITAL

---

### E.1. Fondos propios

#### A. Objetivos, Políticas y Procesos para gestionar los FFPP

El Consejo de Administración de ASSSA ha aprobado una política de gestión de fondos propios con la doble finalidad de: a) garantizar la acumulación progresiva de los fondos propios necesarios para cubrir en todo momento las necesidades legales de solvencia de la Entidad, teniendo en cuenta para ello la evolución esperada del negocio; y b) permitir la adecuada remuneración de los accionistas.

Para alcanzar los objetivos indicados se han establecido medidas encaminadas a la adecuada gestión del capital social no desembolsado, se han fijado límites a la distribución de beneficios y, anualmente, se evalúa la calidad de los fondos propios y se realiza una previsión de las necesidades de solvencia que tendrá la Entidad en un periodo de 3 años, junto con los fondos propios disponibles para su cobertura.

Durante el ejercicio no se han producido cambios significativos en la política de gestión de fondos propios.

#### B. Estructura, Importe y Calidad de los FFPP por nivel

La totalidad de los fondos propios La Entidad está compuesta por fondos propios básicos de primer nivel, es decir, con una alta disponibilidad para la absorción de pérdidas de forma permanente y fondos propios complementarios (capital social no desembolsado, ni exigido).

La valoración de los mismos es de 14 millones 539 mil euros, divididos en Capital social ordinario (2 millones 190 mil euros) y Reserva de conciliación (12 millones 349 mil euros). Esta última es el excedente de los activos respecto de los pasivos del balance económico, descontando acciones propias, el pago de dividendos y otros elementos de los fondos propios básicos. Por otro lado;

Los elementos de los fondos propios básicos son los siguientes:

1) La parte del excedente de los activos con respecto a los pasivos, valorados con arreglo al artículo 75 y al capítulo VI, sección 2, de la Directiva 2009/138/CE, incluidos los siguientes elementos:

- Capital Social Ordinario desembolsado y la correspondiente prima de emisión
- El fondo mutual inicial, las aportaciones de los miembros, o el elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares, desembolsados
- Las cuentas de mutualistas subordinadas desembolsadas
- Los fondos excedentarios que no se consideren obligaciones derivadas de los contratos de seguro o reaseguro de conformidad con el artículo 91, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE;
- Las acciones preferentes desembolsadas y la correspondientes primas de emisión
- Reserva de conciliación

2) Los pasivos subordinados desembolsados, valorados de conformidad con el artículo 75 de la Directiva 2009/138/CE.

#### C. FFPP Admisibles para Cubrir CSO

De acuerdo con los límites cuantitativos expuestos en el Artículo 82 del Reglamento Delegado 2015/35 sobre la admisibilidad y límites aplicables a los diferentes niveles de los fondos propios, el importe admisible de los fondos propios a efectos del capital de Solvencia Obligatorio será de **15.349,21 miles de euros**. En otras palabras, la totalidad de los fondos propios de primer nivel.

Comparando con la situación a cierre de año de 2016 observamos la siguiente diferencia:

	2017	2016
Total FFPP para CSO	15.349,21	12.795,40
Diferencia		2.553,81
Diferencia %		19,96%

#### D. FFPP Admisibles para Cubrir CMO

El importe admisible de los fondos propios básicos a efectos del cumplimiento del capital mínimo obligatorio será el mismo que en el caso del capital de Solvencia Obligatorio descontando los 810 mil euros de fondos excedentarios que la entidad tiene aprobados por el regulador. Por lo tanto, el importe final será de **14.539,21 miles de euros**.

	2017	2016
Total FFPP para CSO	14.439,21	11.777,50
Diferencia		2.661,71
Diferencia %		22,60%

#### E. FFPP de Aplicación las Disposiciones Transitorias del Art. 308 ter apartados 9 y 10 de la Directiva 2009/138/CE

No aplica medidas transitorias en el tipo de interés libre de riesgo, ni en las provisiones técnicas.

#### F. FFPP Complementarios

La Entidad no cuenta con FFPP Complementarios.

#### G. Restricción sobre FFPP

No aplica

## E.2. Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio

### A. Importes y desglose por módulo

Para el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio, la Entidad utiliza los parámetros de la formula estándar de Solvencia II que está calibrado al 99,5% de significatividad.

El CSO de mercado de ASSSA es de **1.751,78 mil euros** y se desglosa como se indica en el siguiente cuadro:

(Importe en miles Euros)

<b>CSO Mercado</b>	<b>1.751,78</b>
Tipo Interés	309,59
Bolsa	664,52
Inmuebles	757,00
Spread	156,03
Divisa	256,86
Concentración	223,43

El CSO de contraparte de la Entidad es de **976,84 mil euros**, provenientes de cuentas corrientes y de partidas de ingresos de otras actividades más allá de las inversiones.

El importe del CSO de Vida y de No Vida son **490,74 mil euros** y **2.161,54 mil euros** respectivamente.

Con estos datos, el Capital de Solvencia Obligatorio Básico es de **3.733,70 mil euros**.

(Importe en miles Euros)

<b>CSO Básico</b>	<b>3.733,70</b>
CSO Mercado	1.751,78
CSO Contraparte	976,84
CSO Vida	490,74
CSO Salud	2.161,54

Los resultados mostrados en las tablas anteriores muestran los resultados con los beneficios de diversificación aplicables por medio de la normativa.

El CSO Operacional es de **375,72 mil euros**

El CSO a 31 de diciembre de 2017 de la Entidad es de **3.082,07 mil euros**, una vez descontadas las capacidades de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos:

(Importe en miles Euros)

CSO Básico	3.733,70
Riesgo Operacional	375,72
Ajuste Impuestos	-1.027,36
<b>CSO</b>	<b>3.082,07</b>

## B. Cálculos Simplificados

La Entidad no utiliza cálculos simplificados, aplica la fórmula estándar.

## C. Parámetros Específicos

No aplica

## D. CMO

EL CMO de Entidad de la Entidad puede desglosarse en la siguiente tabla:

<i>(Importe en miles Euros)</i>	Cálculo global
Capital Mínimo Obligatorio lineal	578,70
Capital de Solvencia Obligatorio	4.249,27
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	1.912,17
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	1.062,32
Capital Mínimo Obligatorio combinado	1.062,32
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	2.500,00
Capital Mínimo Obligatorio	<b>2.500,00</b>

El CMO de la Entidad de **2.500,00 mil euros** después de realizar los cálculos correspondientes.

## E. Cambios significativos Producidos durante 2017

No se han producido cambios significativos durante el periodo de referencia

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

La entidad no hace uso de esta metodología.

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

La entidad no hace uso de esta metodología.

### E.5. Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y del capital de solvencia obligatorio

Los resultados anteriores y los fondos propios admisibles de la Entidad para cubrir el CSO y CMO demuestran que la Entidad cumple los requisitos de Capital de Solvencia Obligatorio y de Capital Mínimo Obligatorio.

### E.6. Cualquier otra información significativa

No se ha identificado otra información significativa.

## ANEXO 1. NOTAS

### PLANTILLA: S.02.01.02

#### BALANCE

(Datos a 31 de diciembre de 2017, en miles de euros)

		Valor de Solvencia II
Activo		C0010
Activos intangibles	R0030	0
Activos por impuestos diferidos	R0040	489,31
Superavit de las prestaciones de pensión	R0050	0
Inmovilizado material para uso propio	R0060	3.028,01
Inversiones (distintas de los activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión)	R0070	5.033,53
Inmuebles (distintos a los destinados al uso propio)	R0080	0
Participaciones en empresas vinculadas	R0090	0
Acciones	R0100	0
Acciones — cotizadas	R0110	0
Acciones — no cotizadas	R0120	0
Bonos	R0130	410,26
Bonos públicos	R0140	0
Bonos de empresa	R0150	410,26
Bonos estructurados	R0160	0
Valores con garantía real	R0170	0
Organismos de inversión colectiva	R0180	4.372,46
Derivados	R0190	0
Depósitos distintos de los equivalentes a efectivo	R0200	250,81
Otras inversiones	R0210	0
Activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión	R0220	0
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	0
Préstamos sobre pólizas	R0240	0
Préstamos con y sin garantía hipotecaria a personas físicas	R0250	0
Otros préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0260	0
Importes recuperables de reaseguro de:	R0270	7,63
No vida y enfermedad similar a no vida	R0280	7,63
No vida, excluida enfermedad	R0290	0
Enfermedad similar a no vida	R0300	7,63
Vida y enfermedad similar a vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	R0310	0
Enfermedad similar a vida	R0320	0
Vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	R0330	0
Vida vinculados a índices y fondos de inversión	R0340	0
Depósitos en cedentes	R0350	0
Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios	R0360	32,54
Cuentas a cobrar de reaseguro	R0370	0
Cuentas a cobrar (comerciales, no de seguros)	R0380	22,88
Acciones propias (tenencia directa)	R0390	0
Importes adeudados respecto a elementos de fondos propios o al fondo mutual inicial exigidos pero no desembolsados aún	R0400	0
Efectivo y equivalente a efectivo	R0410	9.468,23
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	0
<b>Total activo</b>	<b>R0500</b>	<b>18.082,13</b>

Pasivo		Solvency II value
		C0010
Provisiones técnicas — no vida	R0510	-120,17
Provisiones técnicas -no vida (excluida enfermedad)	R0520	0
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0530	0
Mejor estimación	R0540	0
Margen de riesgo	R0550	0
Provisiones técnicas — enfermedad (similar a no vida)	R0560	-120,17
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0570	0
Mejor estimación	R0580	-268,76
Margen de riesgo	R0590	148,60
Provisiones técnicas — vida (excluidos vinculados a índices y fondos de inversión)	R0600	1.548,77
Provisiones técnicas — enfermedad (similar a vida)	R0610	0
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0620	0
Mejor estimación	R0630	0
Margen de riesgo	R0640	0
Provisiones técnicas -vida (excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión)	R0650	1.548,77
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0660	0
Mejor estimación	R0670	994,29
Margen de riesgo	R0680	554,48
Provisiones técnicas — vinculados a índices y fondos de inversión	R0690	0
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0700	0
Mejor estimación	R0710	0
Margen de riesgo	R0720	0
Pasivos contingentes	R0740	0
Otras provisiones no técnicas	R0750	0
Obligaciones por prestaciones de pensión	R0760	0
Depósitos de reaseguradores	R0770	0
Pasivos por impuestos diferidos	R0780	1.169,27
Derivados	R0790	0
Deudas con entidades de crédito	R0800	0
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	0
Cuentas a pagar de seguros e intermediarios	R0820	0,85
Cuentas a pagar de reaseguro	R0830	7,98
Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)	R0840	347,22
Pasivos subordinados	R0850	0
Pasivos subordinados que no forman parte de los fondos propios básicos	R0860	0
Pasivos subordinados que forman parte de los fondos propios básicos	R0870	0
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	471,11
<b>Total pasivo</b>	<b>R0900</b>	<b>3.425,04</b>
<b>Excedente de los activos respecto a los pasivos</b>	<b>R1000</b>	<b>14.657,10</b>

**PLANTILLA: S.05.01.02**

**Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio**

-Obligaciones de seguro distinto del seguro de vida:

(Datos a 31 de diciembre de 2017, en miles de euros)

		Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)								
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Primas devengadas</b>										
Importe bruto — Seguro directo	R0110	12.046,7	60,0							
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0120									
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0130									
Cuota de los reaseguradores	R0140									
Importe neto	R0200	12.046,7	60,0							
<b>Primas imputadas</b>										
Importe bruto — Seguro directo	R0210	11.957,4	60,0							
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0220									
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0230									
Cuota de los reaseguradores	R0240	89,3								
Importe neto	R0300	11.868,1	60,0							
<b>Siniestralidad</b>										
Importe bruto — Seguro directo	R0310	5.591,7	35,6							
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0320									
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0330									
Cuota de los reaseguradores	R0340	21,5								
Importe neto	R0400	5.570,2	35,6							
<b>Variación de otras provisiones</b>										
Importe bruto — Seguro directo	R0410									
Importe bruto — Reaseguro	R0420									
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0430									
Cuota de los reaseguradores	R0440									
Importe neto	R0500									
<b>Gastos técnicos</b>	R0550	3.926,5	18,4							
<b>Otros gastos</b>	R1200									
<b>Total gastos</b>	R1300									

**Obligaciones de seguro distinto del seguro de vida  
(continuación):**  
(Datos a 31 de diciembre de 2017, en miles de euros)

		Línea de negocio: <b>obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional)</b>			Línea de negocio: <b>reaseguro no proporcional aceptado</b>			Total	
		Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	Enfermedad	Responsabilidad civil por daños	Marítimo, de aviación y transporte		Daños a los bienes
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
<b>Primas devengadas</b>									
Importe bruto — Seguro directo	R0110							12.106,8	
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0120								
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0130								
Cuota de los reaseguradores	R0140								
Importe neto	R0200							12.106,8	
<b>Primas imputadas</b>									
Importe bruto — Seguro directo	R0210							12.017,4	
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0220								
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0230								
Cuota de los reaseguradores	R0240							89,3	
Importe neto	R0300							11.928,1	
<b>Siniestralidad</b>									
Importe bruto — Seguro directo	R0310							5.627,3	
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0320								
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0330								
Cuota de los reaseguradores	R0340							21,5	
Importe neto	R0400							5.605,8	
<b>Variación de otras provisiones técnicas</b>									
Importe bruto — Seguro directo	R0410								
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0420								
Importe bruto — Reaseguro no proporcional	R0430								
Cuota de los reaseguradores	R0440								
Importe neto	R0500								
<b>Gastos incurridos</b>	R0550							3.944,9	
<b>Otros gastos</b>	R1200								
<b>Total gastos</b>	R1300							3.944,9	

**Obligaciones de seguro de vida (Seguro de Decesos):**  
(Datos a 31 de diciembre de 2017, en miles de euros)

		Línea de negocio: <b>obligaciones de seguro de vida</b>						Obligaciones de reaseguro de vida		Total
		Seguro de enfermedad	Seguro con participación en los beneficios	Seguro vinculado a índices y fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
<b>Primas devengadas</b>										
Importe bruto	R1410				312,2				312,2	
Cuota de los reaseguradores	R1420				2,3				2,3	
Importe neto	R1500				309,9				309,9	
<b>Primas imputadas</b>										
Importe bruto	R1510				309,9				309,9	
Cuota de los reaseguradores	R1520				2,3				2,3	
Importe neto	R1600				307,5				307,5	
<b>Siniestralidad</b>										
Importe bruto	R1610				89,6				89,6	
Cuota de los reaseguradores	R1620				-0,4				-0,4	
Importe neto	R1700				89,9				89,9	
<b>Variación de otras provisiones técnicas</b>										
Importe bruto	R1710				157,6				157,6	
Cuota de los reaseguradores	R1720									
Importe neto	R1800				157,6				157,6	
<b>Gastos incurridos</b>	R1900				99,2				99,2	
<b>Otros gastos</b>	R2500									
<b>Total gastos</b>	R2600								99,2	

**PLANTILLA: S.05.02.01**

**Primas, siniestralidad y gastos, por países**

Obligaciones de seguro distinto del seguro de vida:

(Datos a 31 de diciembre de 2017, en miles de euros)

	País de origen	Cinco países principales (por importe de primas brutas devengadas) — obligaciones de no vida					Total de 5 principales y país de origen	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010								
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Primas devengadas</b>								
Importe bruto — Seguro directo	R0110	12.106,8						12.106,8
Importe bruto — Reaseguro proporcional	R0120							
Importe bruto — Reaseguro no	R0130							
Cuota de los reaseguradores	R0140	0,00						0,00
Importe neto	R0200	12.106,8						12.106,8
<b>Primas imputadas</b>								
Importe bruto — Seguro directo	R0210	12.017,5						12.017,5
Importe bruto — Reaseguro proporcional	R0220							
Importe bruto — Reaseguro no	R0230							
Cuota de los reaseguradores	R0240	89,3						89,3
Importe neto	R0300	11.928,2						11.928,2
<b>Siniestralidad</b>								
Importe bruto — Seguro directo	R0310	5.627,4						5.627,4
Importe bruto — Reaseguro proporcional	R0320							
Importe bruto — Reaseguro no	R0330							
Cuota de los reaseguradores	R0340	21,5						21,5
Importe neto	R0400	5.605,9						5.605,9
<b>Variación de otras provisiones técnicas</b>								
Importe bruto — Seguro directo	R0410							
Importe bruto — Reaseguro proporcional	R0420							
Importe bruto — Reaseguro no	R0430							
Cuota de los reaseguradores	R0440							
Importe neto	R0500							
Gastos incurridos	R0550	3.944,9						3.944,9
Otros gastos	R1200							
Total gastos	R1300							3.944,9

Obligaciones de seguro de vida (Seguro de Decesos):

(Datos a 31 de diciembre de 2017, en miles de euros)

	País de origen	Cinco países principales (por importe de primas brutas devengadas) — obligaciones de no vida					Total de 5 principales y país de origen	
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400								
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Primas devengadas</b>								
Importe bruto	R1410	312,3						312,2
Cuota de los reaseguradores	R1420	2,3						2,3
Importe neto	R1500	309,9						309,9
<b>Primas imputadas</b>								
Importe bruto	R1510	309,9						309,9
Cuota de los reaseguradores	R1520	2,3						2,3
Importe neto	R1600	307,5						307,5
<b>Siniestralidad</b>								
Importe bruto	R1610	89,6						89,6
Cuota de los reaseguradores	R1620	-0,4						-0,4
Importe neto	R1700	89,9						89,9
<b>Variación de otras provisiones</b>								
Importe bruto	R1710	157,6						157,6
Cuota de los reaseguradores	R1720							
Importe neto	R1800	157,6						157,6
Gastos incurridos	R1900	99,2						99,2
Otros gastos	R2500							
Total gastos	R2600							99,2

**PLANTILLA: S.12.01.01**

**Valoraciones con técnicas de Seguros de Vida**

(Datos a 31 de diciembre de 2017, en miles de euros)

		Otro seguro de vida			Total (seguros de vida distintos de enfermedad, incl. los vinculados a fondos de inversión)
			Contratos sin opciones ni garantías	Contratos con opciones o garantías	
		C0060	C0070	C0080	C0150
<b>Provisiones técnicas calculadas como un todo</b>	<b>R0010</b>	0			0
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	<b>R0020</b>	0			0
<b>Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo</b>					
<b>Mejor estimación</b>					
<b>Mejor estimación bruta</b>	<b>R0030</b>		994,29	0	994,29
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	<b>R0080</b>		0	0	0
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado — total	<b>R0090</b>		994,29	0	994,29
<b>Margen de Riesgo</b>	<b>R0100</b>	554,48			554,48
<b>Importe de la medida transitoria sobre provisiones Técnicas</b>					
Provisiones técnicas calculadas como un todo	<b>R0110</b>	0			0
Mejor estimación	<b>R0120</b>		0	0	0
Margen de riesgo	<b>R0130</b>	0			0
<b>Provisiones técnicas Total</b>	<b>R0200</b>	1.548,77			1.548,77

**PLANTILLA: S.17.01.01**
**Valoraciones con técnicas de Seguros No Vida**

(Datos a 31 de diciembre de 2017, en miles de euros)

		Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado		Total de obligaciones de no vida
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	
		C0020	C0030	
<b>Provisiones técnicas calculadas como un todo</b>	<b>R0010</b>	0	0	0
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	<b>R0050</b>	0	0	0
<b>Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo</b>				
<b>Mejor estimación</b>				
Provision para primas				
Importe bruto	<b>R0060</b>	-2.021,52	-2,52	-2.024,05
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	<b>R0140</b>	0	0	0
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	<b>R0150</b>	-2.021,52	-2,52	-2.024,05
<b>Provisión de siniestros</b>				
Importe bruto	<b>R0160</b>	1.729,50	25,78	1.755,28
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	<b>R0240</b>	7,63	0	7,63
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	<b>R0250</b>	1.721,87	25,78	1.747,66
<b>Total mejor estimación — bruta</b>	<b>R0260</b>	-292,02	23,26	-268,76
<b>Total mejor estimación — neta</b>	<b>R0270</b>	-299,65	23,26	-276,39
<b>Margen de riesgo</b>	<b>R0280</b>	146,89	1,70	148,60
<b>Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas</b>				
Provisiones técnicas calculadas como un todo	<b>R0290</b>	0	0	0
Mejor estimación	<b>R0300</b>	0	0	0
Margen de riesgo	<b>R0310</b>	0	0	0
<b>Provisiones técnicas — total</b>				
Provisiones técnicas — total	<b>R0320</b>	-145,13	24,96	-120,17
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte — total	<b>R0330</b>	7,63	0	7,63
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado — total	<b>R0340</b>	-152,76	24,96	-127,80

**PLANTILLA: S.19.01.01**

**Triángulos de siniestros del total de actividad de No Vida** (Datos a 31 de diciembre de 2017, en miles de euros)

**Siniestros pagados brutos (no acumulado)**

(importe absoluto)

Año		Año de evolución										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0160
Previos	R0100											0,51
N-9	R0160	1.895,48	736,30	11,81	1,25	0,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-8	R0170	1.942,91	748,21	6,38	1,30	7,87	0,08	0,00	0,00	0,00		
N-7	R0180	2.164,93	856,45	16,00	15,68	1,22	0,03	0,02	0,15			
N-6	R0190	2.206,30	847,43	21,73	1,12	0,00	0,06	0,35				
N-5	R0200	2.252,32	1.098,68	23,21	13,48	0,04	0,34					
N-4	R0210	2.472,20	1.202,39	31,31	0,19	6,07						
N-3	R0220	2.466,14	1.191,01	8,36	15,89							
N-2	R0230	3.135,27	1.469,86	59,18								
N-1	R0240	4.229,56	1.544,44									
N	R0250	4.123,88										

	En el año en curso	Suma de años (acumulado)
	C0170	C0180
R0100	0,51	0,51
R0160	0,00	2.645,55
R0170	0,00	2.706,74
R0180	0,15	3.054,49
R0190	0,35	3.077,00
R0200	0,34	3.388,08
R0210	6,07	3.712,17
R0220	15,89	3.681,41
R0230	59,18	4.664,31
R0240	1.544,44	5.774,01
R0250	4.123,88	4.123,88
R0260	5.750,83	36.828,15

**Mejor estimación bruta sin descontar de las provisiones para siniestros**

(importe absoluto)

Año		Año de evolución										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Previos	R0100											0,00
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-8	R0170	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
N-7	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
N-6	R0190	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
N-5	R0200	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					
N-4	R0210	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
N-3	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00							
N-2	R0230	0,00	0,00	214,26								
N-1	R0240	0,00	6.009,13									
N	R0250	300.806,21										

	En el año en curso
	C0360
R0100	0,00
R0160	0,00
R0170	0,00
R0180	0,00
R0190	0,00
R0200	0,00
R0210	0,00
R0220	0,00
R0230	214,86
R0240	6.032,01
R0250	301.820,20
R0260	308.067,07

**PLANTILLA: S.22.01.01**

**Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias**

(Datos a 31 de diciembre de 2017, en miles de euros)

		Importe con medidas de garantías a largo plazo y medidas transitorias	Impacto de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Impacto de la medida transitoria sobre el tipos de interés	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en cero	Impacto del ajuste por casamiento fijado en cero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
<b>Provisiones técnicas</b>	<b>R0010</b>	1.428,61	0	0	18,10	0
<b>Fondos propios básicos</b>	<b>R0020</b>	14.657,10	0	0	-7,85	0
<b>Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio</b>	<b>R0050</b>	15.349,21	0	0	-7,85	0
<b>Capital de solvencia obligatorio</b>	<b>R0090</b>	3.082,07	0	0	0,57	0
<b>Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio</b>	<b>R0100</b>	14.539,21	0	0	-7,85	0
<b>Capital mínimo obligatorio</b>	<b>R0110</b>	2.500,00	0	0	0	0

**PLANTILLA: S.23.01.01**
**Fondos Propios**

(Datos a 31 de diciembre de 2017, en miles de euros)

		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Fondos propios básicos antes de la deducción por participaciones en otro sector financiero, con arreglo al artículo 68 del Reglamento Delegado 2015/35</b>						
Capital social ordinario (sin deducir las acciones propias)	<b>R0010</b>	2.190,00	2.190,00		0	
Primas de emisión correspondientes al capital social ordinario	<b>R0030</b>	0	0		0	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros o elemento equivalente de los fondos propios para las mutuas y empresas similares	<b>R0040</b>	0	0		0	
Cuentas de mutualistas subordinadas	<b>R0050</b>	0		0	0	0
Fondos excedentarios	<b>R0070</b>	0				
Acciones preferentes	<b>R0090</b>	0		0	0	0
Primas de emisión correspondientes a las acciones preferentes	<b>R0110</b>	0		0	0	0
Reserva de conciliación	<b>R0130</b>	12.349,21	12.349,21			
Pasivos subordinados	<b>R0140</b>	0		0	0	0
Importe igual al valor de los activos por impuestos diferidos netos	<b>R0160</b>	0				
Otros elementos de los fondos propios aprobados por la autoridad de supervisión como fondos propios básicos no especificados anteriormente	<b>R0180</b>	0	0	0	0	0
<b>Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II</b>						
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II	<b>R0220</b>	0				
<b>Deducciones</b>						
Deducciones por participaciones en entidades financieras y de crédito	<b>R0230</b>	0	0	0	0	
<b>Total de fondos propios básicos después de deducciones</b>	<b>R0290</b>	14.539,21	14.539,21	0	0	0
<b>Fondos propios complementarios</b>						

Capital social ordinario no exigido y no desembolsado exigible a la vista	<b>R0300</b>	0			0	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros, o elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares, no exigidos y no desembolsados y exigibles a la vista	<b>R0310</b>	0			0	
Acciones preferentes no exigidas y no desembolsadas exigibles a la vista	<b>R0320</b>	0			0	0
Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista	<b>R0330</b>	0			0	0
Cartas de crédito y garantías previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	<b>R0340</b>	0			0	
Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	<b>R0350</b>	0			0	0
Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	<b>R0360</b>	0			0	
Contribuciones suplementarias de los miembros exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	<b>R0370</b>	0			0	0
Otros fondos propios complementarios	<b>R0390</b>	810,00			810,00	0
<b>Total de fondos propios complementarios</b>	<b>R0400</b>	810,00			810,00	0
<b>Fondos propios disponibles y admisibles</b>						
Total de fondos propios disponibles para cubrir el SCR	<b>R0500</b>	15.349,21	14.539,21	0	810,00	0
Total de fondos propios disponibles para cubrir el MCR	<b>R0510</b>	14.539,21	14.539,21	0	0,00	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el SCR	<b>R0540</b>	15.349,21	14.539,21	0	810,00	0
Total de fondos propios admisibles para cubrir el MCR	<b>R0550</b>	14.539,21	14.539,21	0	0	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	3.082,07				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	2.500,00				
<b>Ratio entre fondos propios admisibles y SCR</b>	<b>R0620</b>	4,98				
<b>Ratio entre fondos propios admisibles y MCR</b>	<b>R0640</b>	5,82				

		<b>C0060</b>
<b>Reserva de conciliación</b>		
Excedente de los activos respecto a los pasivos	<b>R0700</b>	14.657,10
Acciones propias (tenencia directa e indirecta)	<b>R0710</b>	0,00
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	<b>R0720</b>	117,89
Otros elementos de los fondos propios básicos	<b>R0730</b>	2.190,00
Ajuste por elementos de los fondos propios restringidos en el caso de carteras sujetas a ajuste por casamiento y de fondos de disponibilidad limitada	<b>R0740</b>	0
<b>Reserva de conciliación</b>	<b>R0760</b>	12.349,21
<b>Beneficios esperados</b>		
Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de vida	<b>R0770</b>	0
Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de no vida	<b>R0780</b>	2.024,05
<b>Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras</b>	<b>R0790</b>	2.024,05

**PLANTILLA: S.25.01.21**

**Capital de solvencia obligatorio – para empresas que utilicen la fórmula estándar**

(Datos a 31 de diciembre de 2017, en miles de euros)

		Capital de solvencia obligatorio bruto	Parámetros específicos de la empresa	Simplificaciones
		C0110	C0040	C0050
Riesgo de mercado	R0010	1752		-
Riesgo de impago de contraparte	R0020	977		-
Riesgo de suscripción de vida	R0030	981		-
Riesgo de suscripción de enfermedad	R0040	2162		-
Riesgo de suscripción de no vida	R0050	0		-
Diversificación	R0060	-1647		
Riesgo de activos intangibles	R0070	0		
<b>Capital de solvencia obligatorio básico</b>	<b>R0100</b>	<b>3734</b>		

**Cálculo del capital de solvencia obligatorio obligatorio**

		C0100
Riesgo operacional	R0130	376
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	R0140	0
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-1027
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	R0160	0
<b>Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital</b>	<b>R0200</b>	<b>3082</b>
Adición de capital ya fijada	R0210	0
<b>Capital de solvencia obligatorio</b>	<b>R0220</b>	<b>3082</b>
<b>Otra información sobre el SCR</b>		
Capital obligatorio para el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración	R0400	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocial para la parte restante	R0410	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocial para los fondos de disponibilidad limitada	R0420	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocial para las carteras sujetas a ajuste por casamiento	R0430	0
Efectos de diversificación debidos a la agregación del SCR nocial para los fondos de disponibilidad limitada a efectos del artículo 304	R0440	0

**PLANTILLA: S.28.01.01**

**Capital mínimo obligatorio - Actividad de seguro o reaseguro solo de vida o de no vida**

(Datos a 31 de diciembre de 2017, en miles de euros)

Resultado MCR <sub>NL</sub>	C0010		Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses
	R0010	579,26		
			C0020	C0030
Seguro de gastos médicos y su reaseguro proporcional	R0020		0,00	12.150,82
Seguro de protección de los ingresos y su reaseguro proporcional	R0030		23,26	60,24
Seguro de accidentes laborales y su reaseguro proporcional	R0040		0,00	0,00
Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	R0050		0,00	0,00
Otros seguros de vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	R0060		0,00	0,00
Seguro marítimo, de aviación y transporte de bienes y su reaseguro proporcional	R0070		0,00	0,00
Seguro de incendios y otros daños a los bienes y su reaseguro proporcional	R0080		0,00	0,00
Seguro de responsabilidad civil general y su reaseguro proporcional	R0090		0,00	0,00
Seguro de crédito y caución y su reaseguro proporcional	R0100		0,00	0,00
Seguro de defensa jurídica y su reaseguro proporcional	R0110		0,00	0,00
Seguro de asistencia y su reaseguro proporcional	R0120		0,00	0,00
Pérdidas pecuniarias diversas y su reaseguro proporcional	R0130		0,00	0,00
Reaseguro de enfermedad no proporcional	R0140		0,00	0,00
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	R0150		0,00	0,00
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte	R0160		0,00	0,00
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0170		0,00	0,00

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

	<b>R0200</b>	<b>C0040</b>		
Resultado MCR <sub>i</sub>		20,71		
			Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)
			<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas	<b>R0210</b>	0,00		
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras	<b>R0220</b>	0,00		
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"	<b>R0230</b>	0,00		
Otras Obligaciones de (rea)seguro vida	<b>R0240</b>	986,31		
Capital en riesgo respecto a la totalidad de obligaciones de (rea)seguro de vida	<b>R0250</b>			0,00

**Cálculo del MCR global**

		<b>C0070</b>
MCR lineal	<b>R0300</b>	599,97
SCR	<b>R0310</b>	3.082,07
Nivel máximo del MCR	<b>R0320</b>	1.386,93
Nivel mínimo del MCR	<b>R0330</b>	770,52
MCR combinado	<b>R0340</b>	770,52
Mínimo absoluto del MCR	<b>R0350</b>	2.500,00
		<b>C0070</b>
<b>Capital mínimo obligatorio</b>	<b>R0400</b>	2.500,00



**ASSSA**  
S E G U R O S

AGRUPACIÓN SANITARIA SEGUROS, S.A.

---

Compañía fundada en 1935

## INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

A los Administradores de AGRUPACIÓN SANITARIA DE SEGUROS, S. A.

### Objetivo y alcance de nuestro trabajo.

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, del apartado D. "Valoración a efectos de Solvencia" contenido en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de **AGRUPACIÓN SANITARIA DE SEGUROS, S.A. (ASSSA)**, al 31 de diciembre de 2017 preparado conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, con el objetivo de suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos significativos, conforme al marco normativo de Solvencia II.

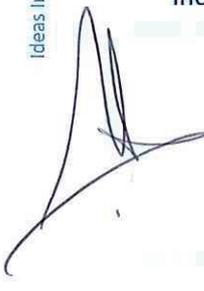
A estos efectos, de conformidad con la disposición transitoria única de la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, se ha excluido del alcance de nuestro trabajo, y en consecuencia, no hemos revisado el margen de riesgo en la valoración de los pasivos de seguro ni los impuestos asociados a dicho margen, y la revisión de los cálculos necesarios para la cumplimentación del modelo S.22.01.21 recogido en el Anexo I del Reglamento de Ejecución (UE) 20 15/ 2452 de la Comisión, de 2 de diciembre de 2015, por el que se establecen normas técnicas de ejecución relativas a los procedimientos, formatos y modelos del ISFS, de conformidad con la Directiva 2009/ 138/ CE del Parlamento Europeo y del Consejo, se ha limitado al impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias en las provisiones técnicas (Columnas C0010 a C0090 correspondientes a la fila R0010 del modelo).

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

### Responsabilidad de los administradores de AGRUPACIÓN SANITARIA DE SEGUROS, S.A.

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

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



### **Nuestra independencia y control de calidad.**

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

### **Nuestra responsabilidad.**

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre el apartado D. "Valoración a efectos de Solvencia" contenido en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de ASSSA, correspondiente al 31 de diciembre de 2017, y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

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

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

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

- Revisor principal: Susana Donaire Pascual, actuario colegiado en el I.A.E. número 931 y perteneciente a la firma IDEAS, Investigación y Desarrollo Actuarial y de Seguros, S.A. con NIF A84672989 y domicilio en Madrid, avenida del General Perón, 14, quien ha revisado los aspectos de índole actuarial, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Revisor profesional: Isabel Mericaechevarría Gómez, auditora perteneciente a la firma AUDIT3, S.A. con NIF A79325429 e inscrita en el R.O.A.C. con el número S0275, y domicilio en la calle Génova, 10 quien ha revisado todos los aspectos de índole financiero contable.

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

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



## Conclusión.

En nuestra opinión el apartado D. "Valoración a efectos de Solvencia" contenido en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de **AGRUPACIÓN SANITARIA DE SEGUROS, S.A.** al 31 de diciembre de 2017, ha sido preparado en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.

En Madrid a 2 de mayo de 2018.

Revisor Principal:

IDEAS, Investigación y Desarrollo  
Actuarial y de Seguros, S.A.

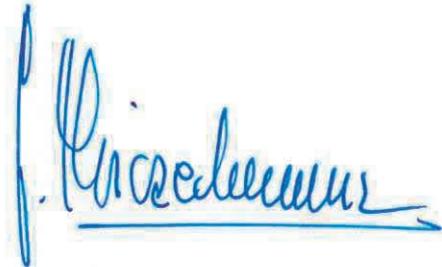
A circular blue seal of the Spanish Institute of Actuaries (Colegio de Actuarios de España) is visible. The seal contains the text "SUSANA DONAIRE PASCUAL" at the top and "COLEGIO TITULAR Nº 931" at the bottom. A handwritten signature in blue ink is written over the seal.

Fdo: Susana Donaire Pascual

Actuario colegiado Nº 931

Revisor Profesional:

AUDIT3, S.A.

A handwritten signature in blue ink, reading "I. Mericaechevarría", is written over a horizontal line.

Fdo: Isabel Mericaechevarría Gómez