

**MÚTUA DE TERRASSA,  
MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA**

**Informe especial de revisió sobre la  
Situació financera i de Solvència de l'exercici 2016**

## INFORME ESPECIAL DE REVISIÓ INDEPENDENT

A la Junta Directiva de  
**Mútua de Terrassa,**  
**Mutualitat de Previsió Social a Prima Fixa**

### Abast del nostre treball

Hem realitzat la revisió, amb l'abast de seguretat limitada, de l' *Apartat D i els annexes Plantilles quantitatives S.22.01* continguts en l'Informe sobre la Situació Financera i de Solvència (en endavant, el "ISFS") de **Mútua de Terrassa, Mutualitat de Previsió Social a Prima Fixa** (en endavant "l'entitat") al 31 de desembre de 2016 adjunt, d'acord amb els requeriments que estableix la disposició transitòria única de la Circular 1/2017, de 22 de febrer, de la Direcció General de Seguros y Fondos de Pensiones per la qual es fixa el contingut de l'Informe Especial de Revisió del ISFS, individual i de grups, i el responsable de la seva elaboració.

A aquests efectes, de conformitat amb l'esmentada disposició transitòria única de la Circular 1/2017, s'ha exclòs de l'abast del nostre treball, i en conseqüència, no hem revisat, el marge de risc en la valoració dels passius d'assegurança ni els impostos associats a aquest marge, i la revisió dels càlculs necessaris per emplenar el model S.22.01 recollit en l'Annex i del Reglament d'Execució (UE) 2015/2452 de la Comissió, de 2 de desembre de 2015, pel qual s'estableixen normes tècniques d'execució relatives als procediments, formats i models del ISFS, de conformitat amb la Directiva 2009/138 / CE del Parlament Europeu i del Consell, s'ha limitat a l'impacte de les mesures de garanties a llarg termini i les mesures transitòries en les provisions tècniques (Columnes C0010 a C0090 corresponents a la fila R0010 del model).

### Responsabilitat de la Junta Directiva de l'entitat

La Junta Directiva de l'entitat és la responsable de la preparació, presentació i contingut del ISFS de conformitat amb la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats asseguradores i reasseguradores, la seva normativa de desenvolupament i la normativa de la Unió Europea de directa aplicació.

La Junta Directiva també és responsable de definir, implantar, adaptar i mantenir els sistemes de gestió i control intern dels que s'obté la informació necessària per a la preparació d'aquest informe. Aquestes responsabilitats inclouen l'establiment dels controls que considerin necessaris per permetre que l' *Apartat D i els annexes Plantilles quantitatives S.22.01* de l'esmentat Informe objecte del present informe de revisió estiguin lliures d'incorrecció material deguda a frau o error.

## La nostra Independència i Control de Qualitat

Hem realitzat el nostre treball d'acord amb les normes d'independència requerides per l'esmentada Circular 1/2017 i el que estableix la Guia d'Actuació sobre l'Informe Especial de Revisió del ISFS corresponent a l'exercici acabat al 31 de desembre de 2016 emesa per l' Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España, en matèria de requisits d'independència i control de qualitat.

## La nostra Responsabilitat

La nostra responsabilitat és dur a terme una revisió destinada a proporcionar un nivell d'assegurament limitat sobre l' *Apartat D i els annexes Plantilles quantitatives S.22.01* continguts en el ISFS corresponent a 31 de desembre de 2016 de **Mútua de Terrassa, Mutualitat de Previsió Social a Prima Fixa** adjunt i expressar una conclusió basada en el treball realitzat i les evidències que hem obtingut.

Hem realitzat el nostre treball de conformitat amb la Circular 1/2017 de la Direcció General de Seguros y Fondos de Pensiones i la Guia d'Actuació sobre l'Informe Especial de Revisió del ISFS corresponent a l'exercici acabat al 31 de desembre de 2016 emesa per l' Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España.

El nostre treball de revisió depèn del nostre judici professional, i inclou l'avaluació dels riscos deguts a errors significatius, ja sigui per frau o error.

Hem considerat els processos i controls interns rellevants per a la preparació i presentació de l' *Apartat D i els annexes Plantilles quantitatives S.22.01* continguts en el ISFS de l'entitat a 31 de desembre de 2016, per tal de dissenyar els procediments de revisió apropiats a les circumstàncies, però no amb la finalitat de expressar una conclusió sobre l'eficàcia del procés o del control intern de l'entitat sobre la preparació i presentació de l'Informe.

El nostre treball de revisió s'ha dut a terme mitjançant entrevistes i formulació de preguntes a la Direcció i a les persones rellevants que han participat en la preparació i elaboració de la informació continguda en el *Apartat D i els annexes Plantilles quantitatives S.22.01* del ISFS de l'entitat i en l'aplicació dels procediments dirigits a recopilar evidències que es descriuen a la Guia d'Actuació sobre l'Informe Especial de Revisió del ISFS emesa per l' Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España. Aquests procediments han consistit, entre altres, en:

- Reunions i entrevistes amb la Direcció i altre personal rellevant de l'entitat per conèixer els sistemes de gestió i control aplicats i obtenir la informació necessària per a la revisió.
- Anàlisi dels processos per recopilar i validar les dades presentades en el *Apartat D i els annexes Plantilles quantitatives S.22.01* del ISFS a 31 de desembre del 2016.
- Anàlisi de l'adaptació dels continguts del ISFS al que assenyala l'article 92 del Reial Decret 1060/2015, de 20 de novembre, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores.

- Detall del balanç inclòs en els comptes anuals auditats i del balanç de Solvència a 31 de desembre de 2016, així com dels ajustos entre els dos balanços.
- Anàlisi de les bases, mètodes i hipòtesis utilitzades en la valoració del balanç de Solvència de l'entitat a 31 de desembre del 2016.
- Verificació del càlcul dels actius i passius inclosos en el balanç de Solvència mitjançant comprovacions amb proves de mostreig dels ajustos realitzats més significatius.
- Anàlisi del càlcul de les provisions tècniques incloses en el balanç de Solvència, mitjançant la revisió de les hipòtesis i bases utilitzades, l'anàlisi i comprovació de la coherència de l'evolució dels fluxos probables i el quadre dels imports reportats en la informació quantitativa de l'any 2016.
- Revisió dels ajustaments de volatilitat per emplenar el model S.22.01 recollida l'Annex I del Reglament d'Execució (UE) 2015/2452 de la Comissió, de 2 de desembre de 2015.
- Obtenció d'una carta de manifestacions relativa al treball realitzat, adequadament signada pels responsables de la preparació del ISFS.

En la nostra revisió, tots els aspectes de caire actuarial han estat revisats per MERCER CONSULTING, S.L.U, i els aspectes financers pels auditors UNIAUDIT OLIVER CAMPS, S.L.

Els procediments aplicats en un encàrrec d'assegurament limitat són diferents per la seva naturalesa i terminis als utilitzats en un encàrrec de seguretat raonable, i tenen un abast menor. Per tant, el nivell d'assegurament obtingut en un encàrrec de seguretat limitada és substancialment menor que el que s'hauria obtingut si s'hagués fet un encàrrec de seguretat raonable. El present informe en cap cas es pot entendre com un informe d'auditoria en els termes que preveu la normativa reguladora de l'activitat de l'auditoria de comptes vigent a Espanya.

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

## Conclusió

Basant-nos en els procediments aplicats i en l'evidència obtinguda, no ha arribat al nostre coneixement cap qüestió que ens porti a pensar que el *Apartat D i els annexes Plantilles quantitatives S.22.01* continguts en l'Informe sobre la Situació Financera i de Solvència de **Mútua de Terrassa, Mutualitat de Previsió Social a Prima Fixa** al 31 de desembre de 2016 adjunt, no han estat preparats, en tots els aspectes materials, d'acord amb el que disposa la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores i en la seva normativa de desenvolupament, així com en la normativa de la Unió Europea de directa aplicació.

Destaquem que el present informe de ISFS de l'exercici 2016 adjunt, ha estat formulat pel Director General de l'entitat, per compte de la Junta Directiva de l'entitat, havent-se informat d'aquest fet en les reunions del Comitè de la Junta Directiva (format pel President, Vicepresidents i Director General). Està previst que el present informe es presenti en la propera reunió de la Junta Directiva.

Barcelona, a 22 de maig de 2017



Joan Àngel Vergés Guerra  
Mercer Consulting, S.L.U.  
Actuari



Xavier Oliver Blanco  
Uniaudit Oliver Camps, S.L.  
Soci Auditor



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

UNIAUDIT OLIVER CAMPS,  
SL

Any **2017** Núm. **20/17/07010**  
**IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR**



**l'Asseguradora**  
**Mútua Terrassa**

## **INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA**

**Exercici 2016**

**MÚTUA DE TERRASSA - MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA**



## Índex de Continguts

<b>RESUM</b> .....	<b>3</b>
<b>A. Activitat i Resultats</b> .....	<b>5</b>
<b>A.1 Activitat</b> .....	<b>5</b>
<b>A.2 Resultats en Matèria de Subscripció.</b> .....	<b>5</b>
<b>A.3 Rendiment de les Inversions</b> .....	<b>7</b>
<b>A.4 Resultat d'altres activitats</b> .....	<b>8</b>
<b>A.5 Qualsevol altre informació</b> .....	<b>8</b>
<b>B. Sistema de Govern</b> .....	<b>9</b>
<b>B.1 Informació general sobre el sistema de govern</b> .....	<b>9</b>
<b>B.2 Exigències d'aptitud i honorabilitat</b> .....	<b>12</b>
<b>B.3 Sistema de gestió de riscos inclosa l'autoavaluació de risc i de solvència</b> .....	<b>13</b>
<b>B.4 Sistema de control intern</b> .....	<b>14</b>
<b>B.5 Funció d'auditoria interna</b> .....	<b>15</b>
<b>B.6 Funció Actuarial</b> .....	<b>16</b>
<b>B.7 Externalització</b> .....	<b>17</b>
<b>B.8 Qualsevol altra informació</b> .....	<b>19</b>
<b>C. Perfil de risc</b> .....	<b>20</b>
<b>C.1 Risc de subscripció</b> .....	<b>20</b>
<b>C.2 Risc de mercat</b> .....	<b>21</b>
<b>C.3 Risc creditici</b> .....	<b>24</b>
<b>C.4 Risc de Liquiditat</b> .....	<b>24</b>



C.5	Risc Operacional.....	25
C.6	Altres riscos significatius .....	26
C.7	Qualsevol altra informació .....	27
D.	Valoració a Efectes de Solvència .....	28
D.1	Actius .....	28
D.3	Altres Passius .....	39
D.4	Mètodes de valoració alternatius.....	40
D.5	Qualsevol altra informació.....	40
E.	Gestió del Capital .....	41
E.1	Fons Propis .....	41
E.2	Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori.....	42
E.3	Ús del sub-mòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori .....	44
E.4	Diferència entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat .....	44
E.5	Incompliment del capital mínim obligatori i el capital de solvència obligatori .....	44
E.6	Qualsevol altra informació .....	44
F.	ANNEX.....	45



## RESUM

MÚTUA DE TERRASSA - MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA, en endavant la Mútua, va ser fundada el 20 de desembre de 1900. Es regeix per les disposicions relatives a Mutualitats de Previsió Social i pels seus propis Estatuts.

Actualment, la Mútua exerceix la seva activitat principalment a Catalunya. Els resultats en matèria de subscripció per a cada ram de l'exercici 2016 són els següents:

Quotes meritedes Assegurança Directe	2016	2015	%
Assegurança de Vida	2.825,36	2.992,48	-6%
Assegurança de No Vida	8.314,36	8.015,54	4%
<b>TOTAL</b>	<b>11.139,72</b>	<b>11.008,01</b>	<b>1%</b>

Tal com podem observar, el nostre negoci de Vida ha disminuït en un 6%, mentre que el ram de No Vida ha crescut un 4%. Degut al major volum del ram de No Vida, l'increment ha compensat la contracció del negoci de Vida, resultant un increment del 1% del total de quotes meritedes respecte l'exercici anterior.

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

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

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

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

La Mútua gestiona adequadament els riscos als quals està exposada, com són el risc operacional, creditici, de liquiditat, reputació i estratègic, havent establert diferents Límits de Tolerància del Risc en els casos en què s'ha considerat convenient.

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



A continuació, es resumeix el balanç econòmic i la seva comparativa amb els estats financers a 31 de desembre de 2016:

Balanc Econòmic	Solvència	Comptable	Diferències
TOTAL ACTIU	36.331,78	34.687,89	1.643,88
TOTAL PASSIU	30.574,46	28.175,89	2.398,57
EXCÉS DELS ACTIUS RESPECTE ALS PASSIUS	5.757,32	6.307,72	-550,4

Les diferències més rellevants en relació a l'actiu es produeixen, per aquest ordre, en les partides de *bons*, *Actius per impost diferit* i *Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)*. Aquestes diferències són degudes als diferents criteris de valoració entre el balanç econòmic i el balanç comptable.

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

Finalment, destacar que complim àmpliament amb els requisits de capital. Presentem una ràtio de solvència sobre el Capital de Solvència Obligatori i sobre el Capital de Solvència Mínim d'un 158% i d'un 161%, respectivament.



## A. Activitat i Resultats

### A.1 Activitat

MÚTUA DE TERRASSA - MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA, en endavant la Mútua, va ser fundada el 20 de desembre de 1900. Es regeix per les disposicions relatives a Mutualitats de Previsió Social i pels seus propis Estatuts. Figura inscrita al Registre de Mutualitats de Previsió Social Voluntària de Catalunya amb el núm. 17 i al registre Mercantil de Barcelona, Foli 24, volum 22.869, full B-43.903.

El domicili social es troba a Terrassa, Plaça Dr. Robert núm. 5.

L'exercici econòmic coincideix amb l'any natural.

Com a entitat asseguradora, estem subjectes a la supervisió de la Direcció General de Política Financera, Assegurances i Tresor, amb seu al número 19-21 de la Rambla de Catalunya, a Barcelona.

Per a l'auditoria del exercici 2016, s'ha designat a Uniaudit Oliver Camps, S.L., inscrita al Registre Oficial d'Auditors de Comptes amb el número 52213 i ubicada a la Primera planta al número 20-24 del carrer Tuset de Barcelona.

El nostre fons mutual està 100% desemborsat.

La nostra activitat es desenvolupa principalment a Catalunya i operem als rams d'accidents, malaltia, vida i decessos, els quals es tradueixen a Solvència II a protecció d'ingressos, despeses mèdiques, Assegurances amb participació en beneficis, assegurances vinculades a índex i fons d'inversió i altres assegurances de vida, la qual inclou Decessos.

La distribució dels productes de la Mutua es realitza mitjançant la Xarxa Territorial Comercial.

### A.2 Resultats en Matèria de Subscripció.

En aquest apartat presentem els resultats de la nostra activitat asseguradora per a cadascuna de les línies de negoci en les quals treballem per a l'exercici 2016.

Assegurances de Vida	Assegurances amb participació amb beneficis	Assegurances vinculades a índex i fons d'inversions	Decessos	Altres assegurances de Vida	Total
Quotes meritades netes	444,89	18,81	1.867,98	343,55	2.675,22
Assegurança Directe	444,89	18,81	1.901,05	460,61	2.825,36
Reassegurança Acceptada	-	-	-	-	-
Quota Reasseguradors	-	-	33,07	117,07	150,14
Quotes imputades netes	444,71	18,81	1.862,19	343,60	2.669,30
Assegurança Directe	444,71	18,81	1.895,25	460,67	2.819,44
Reassegurança Acceptada	-	-	-	-	-
Quota Reasseguradors	-	-	33,07	117,07	150,14



Sinistralitat neta	-	-	912,16	16,06	928,22
Assegurança Directe	-	-	942,81	59,52	1.002,33
Reassegurança Acceptada	-	-	-	-	-
Reassegurança Cedida	-	-	30,65	43,46	74,11

Assegurances de No Vida	Assegurança de despeses mèdiques	Assegurança de protecció d'ingressos	Total
<b>Quotes meritades netes</b>	<b>5.229,10</b>	<b>2.908,69</b>	<b>8.137,80</b>
Assegurança Directe	5.245,21	3.069,15	8.314,36
Reassegurança Acceptada	-16,11	-160,46	-176,56
Quota Reasseguradors	-	-	-
<b>Quotes imputades netes</b>	<b>5.230,16</b>	<b>2.861,15</b>	<b>8.091,31</b>
Assegurança Directe	5.246,27	3.021,61	8.267,87
Reassegurança Acceptada	-16,11	-160,46	-176,56
Quota Reasseguradors	-	-	-
<b>Sinistralitat neta</b>	<b>3.791,01</b>	<b>1.155,35</b>	<b>4.946,36</b>
Assegurança Directe	3.785,78	1.154,29	4.940,07
Reassegurança Acceptada	-	-	-
Reassegurança Cedida	5,23	1,06	6,29

La xifra de negocis de l'Entitat ha experimentat un lleu creixement, reflectint-se en un increment de les primes meritades del 1% en comparació de l'exercici anterior, tal i com podem observar en el següent quadre:

Quotes Meritades Assegurança Directe	2016	2015	%
Assegurança de Vida	2.825,36	2.992,48	-6%
Assegurança de No Vida	8.314,36	8.015,54	4%
<b>TOTAL</b>	<b>11.139,72</b>	<b>11.008,01</b>	<b>1,0%</b>

Les quotes meritades del ram de Vida s'han reduït un 6%, en canvi les quotes de No Vida, el qual té un pes superior, han crescut un 4%, compensant així la contracció del negoci de Vida fins el punt que el total de quotes meritades és positiu.

A continuació, procedim a detallar la distribució de les quotes per línies de negoci en l'exercici 2016:

Quotes Meritades Assegurança Directe	Import	LoB %
Assegurances amb participació amb beneficis	444,89	4%
Assegurances vinculades a índex i fons d'inversions	18,81	0%
Decessos	1.901,05	17%



Altres assegurances de Vida	460,61	4%
Assegurança de despeses mèdiques	5.245,21	47%
Assegurança de protecció d'ingressos	3.069,15	27%
<b>TOTAL</b>	<b>11.139,72</b>	<b>100%</b>

La principal línia de negoci de l'Entitat és despeses mèdiques, la qual concentra gairebé la meitat del total de quotes meritedes. La següent línia de negoci més important és protecció d'ingressos, amb un 27% del total. Destacar també Decessos que, amb un 17% del total, té un pes important a la Mútua. Finalment, tal i com podem observar a la taula, les línies de negoci d'Assegurances amb participació amb beneficis, Assegurances vinculades a índex i fons d'inversions i Altres assegurances de Vida són residuals.

L'Entitat desenvolupa la seva activitat principalment a Catalunya.

### A.3 Rendiment de les Inversions

La nostra cartera d'inversions està composta, majoritàriament, per Renda Fixa. Els bons de deute públic representen un 43% del total de la cartera, mentre que els bons de deute privat representen el 17%. Addicionalment, els dipòsits diferents dels equivalents a efectiu representen el 12% del total de les inversions, tal i com podem veure a continuació:

Inversions Financieres	Solvençia (1)	%
Inversions (diferents dels actius que es posseeixin per a contractes "index-linked" i "unit-linked")	23.766,61	100%
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	4.384,58	18%
Participacions en empreses vinculades	3,1	0%
Accions	0,09	0%
Accions - cotitzades	0	0%
Accions - no cotitzades	0,09	0%
Bons	14.216,02	60%
Deute públic	10.257,26	43%
Deute privat	3.958,76	17%
Fons d'Inversió	2.407,70	10%
Dipòsits diferents dels equivalents a efectiu	2.755,11	12%

Una altre de les partides més importants són les inversions amb immobles, amb un pes del 18%. Respecte a la renda variable, els fons d'inversió suposen un 12% del total mentre que les inversions en accions no tenen un pes significatiu.

Els ingressos i despeses derivades d'aquestes inversions durant el període 2016 han estat:

Descripció	Ingressos	Despeses
Renda Fixa	491,27	23,06
Dipòsits bancaris	26,60	-
Préstecs concedits	18,56	-



<b>Renda Variable</b>		
Efectiu o equivalent	2,92	
Inversions Immobiliàries	186,27	63,21

Així mateix, ens hem reconegut en el patrimoni uns guanys de 611 milers d'euros, tal com es detalla a continuació:

Perdres i guanys reconeguts en el Patrimoni Net		
Ajustos als tancaments de renda fixa disponibles per a la venda	1.118,27	
Corrector de asimetries comptables		-506,76
Ajustos després de Correcció		611,51

#### A.4 Resultat d'altres activitats

En relació a l'activitat, cal senyalar que l'Entitat obté uns ingressos significatius derivats de l'activitat assistencial. Si bé, aquest informe s'ha elaborat tenint en consideració, únicament l'activitat asseguradora.

#### A.5 Qualsevol altre informació

##### Escissió branca d'activitat assistencial

Amb data 1 de gener de 2016 va entrar en vigor la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores, que transposa a la normativa espanyola la Directiva Europa de Solvència II. Aquesta normativa estableix que les entitats asseguradores (mutualitats de previsió social incloses) han de tenir com a objecte social exclusiu la pràctica d'operacions d'assegurança i les seves activitats preparatòries o complementàries.

Per tal de donar compliment a aquestes disposicions, l'Assemblea General Extraordinària de Mútua de Terrassa, MPS de 28 d'octubre de 2016 va aprovar el projecte d'escissió parcial de la branca d'activitat assistencial a favor d'una fundació privada de nova creació que es va constituir el 7 de novembre de 2016 amb el nom de FUNDACIÓ ASSISTENCIAL DE MÚTUA DE TERRASSA, F.P.C. (Entitat beneficiària).

En aquesta operació, la Mútua, amb data d'efecte 1 de gener de 2017, procedeix a traspasar tots els actius i passius afectes a l'activitat assistencial, que són transmesos en bloc a l'Entitat beneficiària per successió universal, subrogant-se aquesta darrera en tots els drets i obligacions de la Mútua.

Aquesta operació d'escissió es realitza sense compensació econòmica, mitjançant una aportació de l'Entitat escindida al fons fundacional de l'Entitat beneficiària per import de 14.000 milers d'euros.

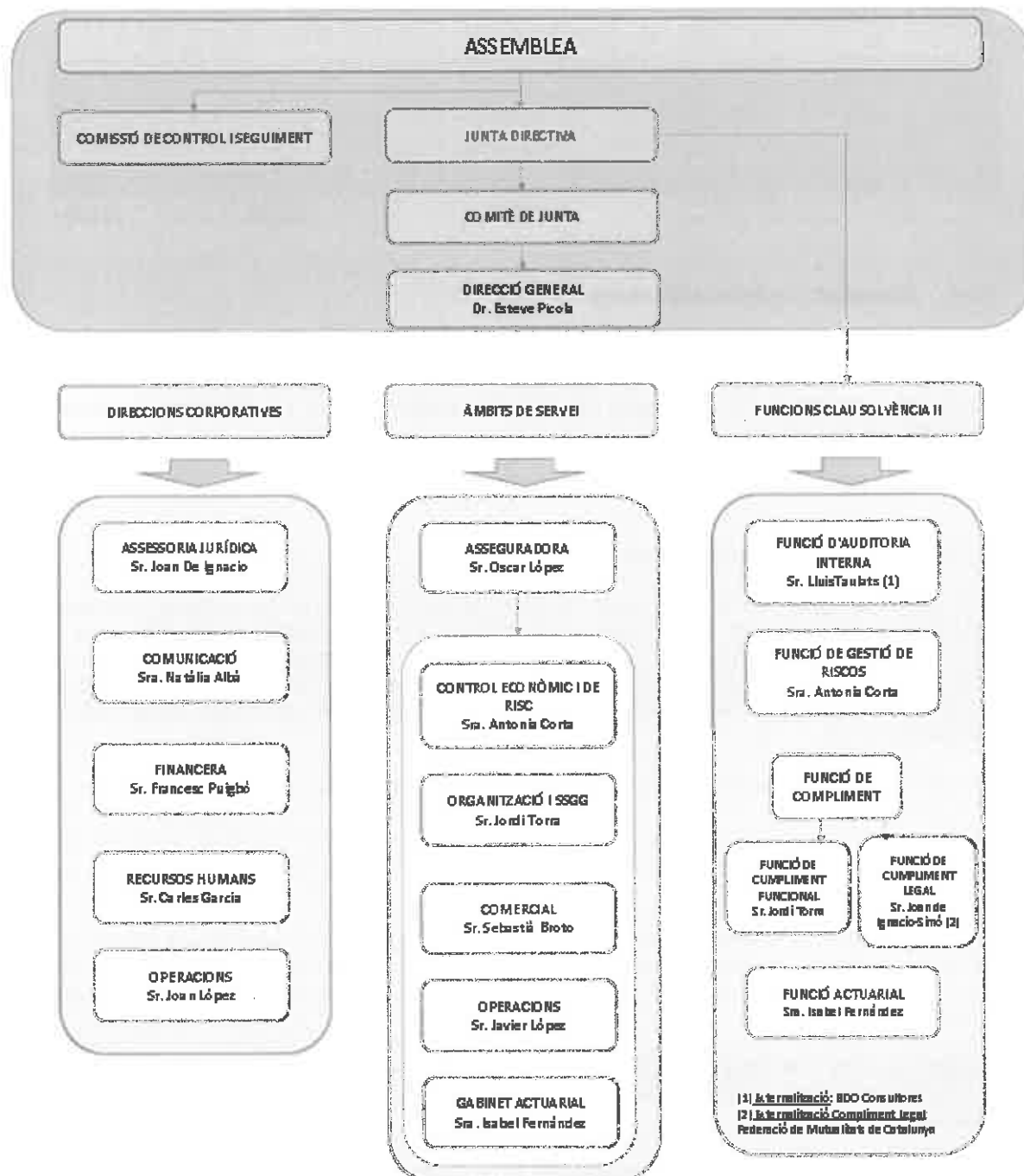
Amb data 29 de novembre de 2016, el Patronat de la Fundació va aprovar l'acceptació de la cessió de la branca d'activitat assistencial de Mútua de Terrassa, MPS.



## B. Sistema de Govern

### B.1 Informació general sobre el sistema de govern

L'Estructura organitzativa de l'Entitat es compon d'acord el següent organigrama:





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

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

Com es pot constatar, les Funcions Fonamentals són bàsiques per al correcte funcionament del Sistema de Govern, per això procedim a descriure breument les responsabilitats de cadascuna d'elles:

La Funció Actuarial realitza les tasques necessàries per coordinar el càlcul de les provisions tècniques i avaluar la seva idoneïtat, a més de formular conclusions sobre la subscripció, la reassurança i la qualitat de la dada.

Anualment, la Funció Actuarial presentarà un informe a la Junta Directiva on s'inclouen els resultats, les deficiències detectades i les recomanacions sobre la forma d'esmenar-les.

La Funció de Gestió de Riscos és la responsable de dissenyar i executar el sistema de gestió de riscos de manera que pugui realitzar un seguiment del propi sistema i del perfil de risc de l'Entitat. A més, haurà d'identificar i avaluar els riscos emergents.

Aquesta funció haurà de cooperar amb diferents àrees de l'Entitat, especialment amb la Funció Actuarial. Addicionalment, assessorarà a la Junta Directiva quant a la gestió dels riscos que afecten a l'Entitat.

La Funció de Verificació del Compliment és la responsable d'establir una Política i un Pla de Verificació del Compliment.

Entre les seves funcions, s'encarrega d'identificar, avaluar i comunicar els riscos catalogats com d'incompliment normatiu, tant els de naturalesa interna, com els de naturalesa externa és a dir, els riscos dels quals pot derivar-se una sanció legal, una pèrdua financera material o una pèrdua reputacional com a conseqüència d'incomplir amb la normativa que li aplica.

La Funció de Verificació del Compliment Legal ha estat externalitzada a la Federació de Mutualitats de Catalunya.

La Funció d'Auditoria Interna haurà de comprovar l'adequació i l'eficàcia dels processos i el sistema de govern al complet de l'Entitat, així com verificar el compliment de les decisions adoptades per la Junta Directiva, seguint el Pla d'Auditoria establert.





Amb la finalitat de garantir la independència de la Funció d'Auditoria Interna, aquesta funció reportarà directament un informe amb periodicitat anual a la Junta Directiva, indicant les seves conclusions i recomanacions.

La Funció d'Auditoria Interna ha estat externalitzada a BDO Auditores SLP.

Les quatre funcions fonamentals, Funció de Compliment, Funció Actuarial, Funció de Gestió de Riscos i la Funció de Auditoria exerceixen les seves funcions de forma independent. D'aquesta forma, l'Entitat garanteix que cap funció està subjecta a influències que puguin comprometre la seva capacitat per exercir les seves tasques de manera objectiva, imparcial i independent. Així mateix, Les persones que exerceixin una funció poden comunicar-se, per pròpia iniciativa, amb qualsevol membre del personal, i disposen de l'autoritat, els recursos i la perícia necessaris, així com d'accés sense restriccions a tota la informació pertinent necessària per complir amb les seves responsabilitats.

#### **Política i pràctiques de compensacions**

Amb l'objectiu de definir els requisits sobre les remuneracions a l'efecte d'una gestió prudent i adequada de l'activitat i a fi d'evitar mecanismes de remuneració que fomentin l'assumpció excessiva de risc, l'Entitat disposa d'una Política de Compensacions adaptada al marc legal de Solvència II.

Les pràctiques de compensació s'apliquen d'acord amb l'estratègia global, de gestió i comercial de l'Entitat, els seus objectius, el seu perfil de risc, les pràctiques de gestió de riscos i el rendiment i els interessos a llarg termini en el seu conjunt, i comprenen així mateix mesures dirigides a evitar els conflictes d'interessos.

Destacar que els membres de la Junta Directiva, tal i com estableixen els Estatuts de la Mútua, no perceben cap remuneració per raó del càrrec, llevat de les dietes d'assistència que s'acordin. A més la condició de membre de la Junta Directiva és incompatible amb l'exercici de qualsevol activitat professional o laboral remunerada a la Mutua i empreses vinculades.

Els principis de la Política de Compensació de l'Entitat són, en essència, l'Equitat Interna, la Competitivitat Externa i la Coherència:

- L'equitat Interna comporta que dins d'un mateix col·lectiu professional i entre col·lectius professionals diversos no existeixen diferències salarials entre les persones que en formen part que no siguin conseqüència de les funcions que fan, el resultat de la seva feina i l'aportació de valor a l'Organització.
- L'Entitat, a través de la Direcció Corporativa de Recursos Humans, valora periòdicament l'equitat interna de les compensacions dels professionals de l'Entitat, així com la competitivitat externa. Per a fer-ho emprà els referents de major acceptació i solvència contrastada
- Entenem per Coherència el fet de concedir un paper destacat en tots els llocs de treball a la compensació basada en els resultats aconseguits per la persona que l'ocupa i l'aportació de valor a l'Entitat.

El compromís dels col·laboradors de l'Entitat pot veure's recompensat amb les polítiques de retribució variable que per a cada línia de negoci puguin posar-se en funcionament.



La retribució variable tindrà pesos i sistemes de valoració diferenciats pels professionals en tasques de venda de productes i/o serveis, de la resta de professionals.

Els objectius a fixar per a la valoració de la retribució podran ser qualitatius o quantitius, i es tindran en compte els resultats globals de l'Entitat, els globals de l'Àmbit de Servei o Funció Corporativa propis, els específics de la Direcció o Departament propis, específics del lloc de treball propi i l'Avaluació de l'acompliment.

## **B.2 Exigències d'aptitud i honorabilitat**

La darrera versió de la Política d'Aptitud i Honorabilitat de la Junta Directiva i Personal Clau de l'Entitat va ser aprovada per la Junta Directiva al desembre de 2016.

La Política d'Idoneïtat de Membres de la Junta Directiva i Personal Clau, vetlla per una adequada diversitat de qualificacions, coneixements i experiència de les persones que dirigeixen de manera efectiva l'Entitat i d'aquelles persones que exerceixen les Funcions clau, inclosos els membres de la Junta Directiva, i, atenent a les obligacions que corresponen individualment a cada persona.

L'Entitat procura que els membres de la Junta Directiva i de l'Alta Direcció, de manera col·lectiva, disposin de la qualificació, experiència i coneixements apropiats sobre mercats d'assegurances i financers, estratègia empresarial i model d'empresa, sistema de govern, anàlisi financera i actuarial, i coneixements del marc regulador.

L'Entitat notifica oportunament a l'autoritat Supervisora la informació relativa a totes les persones que dirigeixen de manera efectiva l'Entitat o que siguin responsables d'altres funcions fonamentals, tal com s'estableixi reglamentàriament.

L'Entitat té definit el següent procediment per valorar l'aptitud i honorabilitat de les persones que dirigeixen l'Entitat i exerceixen funcions clau, tant per al moment de ser designada per a un càrrec específic com durant l'acompliment del mateix:

- L'avaluació de l'aptitud d'una persona inclourà una valoració de les seves qualificacions formals i professionals, coneixements i experiència pertinent en el sector de les assegurances, altres sectors financers o altres activitats, i tindrà en compte les obligacions assignades a aquesta persona i, quan s'escaigui, la seva competència en els àmbits assegurador, financer, comptable, actuarial i de gestió.
- L'avaluació de l'honorabilitat d'una persona inclourà una valoració de la seva honestedat i solvència financera basada en informació el més àmplia i fefaent possible sobre la seva reputació, el seu comportament personal i la seva conducta professional.
- En el cas de l'avaluació de l'aptitud dels membres de la Junta Directiva, es tindran en compte les aptituds i coneixements de la resta dels membres de la pròpia Junta Directiva i se seguirà el mateix procediment.
- En els casos d'externalització de Funcions Clau, es procurarà que les persones emprades pels proveïdors de serveis compleixin amb els requisits d'aptitud i honorabilitat.



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

La darrera versió de la Política de Gestió de Riscos de l'Entitat va ser aprovada per la Junta Directiva al desembre de 2016.

Tots els riscos als quals està exposada l'Entitat emanen dels processos operatius, que configuren el Sistema de Gestió de l'Entitat.

Els responsables de la gestió dels riscos són els responsables dels diferents processos del Sistema de Gestió.

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

Gestionar riscos consisteix bàsicament a dur a terme tres accions: Identificar riscos, Avaluar riscos i Mitigar riscos.

- **Identificar riscos:** Aquesta tasca correspon al responsable de cada procés de gestió, en relació als riscos que tenen la seva causa o que es percep el seu impacte en el mateix. Cada risc que es detecti pel responsable dels processos haurà de ser comunicat a Gestió de Riscos, perquè l'avaluï i els incorpori al mapa de riscos. En cas que causa i efecte d'un risc se situïn en processos de gestió diferents, tots dos seran responsables de la gestió del mateix, el primer de corregir i de seguir la correcció de la causa i el segon de seguir l'evolució de l'impacte del mateix. La Funció de Gestió de Riscos serà la que s'ocupi de coordinar ambdues activitats
- **L'avaluació té com a finalitat servir de referència per prioritzar la necessitat de mitigar-los.** És a dir, aquesta avaluació és sempre en termes relatius, de manera que l'avaluació de riscos consisteix bàsicament a ordenar els riscos per nivell de probabilitat i pel nivell del seu impacte. Això permet situar tots els riscos identificats d'un procés, operacionals i no operacionals, en un Mapa de Riscos, de manera que quedin ordenats per nivell de prioritat de mitigació.
- **Mitigar riscos:** Mitigar un risc consisteix a elaborar el control adequat que permeti que es redueixi la seva probabilitat i/o el seu impacte. Una vegada elaborat el control, ha d'implementar-se en el sistema de Control Intern perquè sigui aplicat amb la sistemàtica i traçabilitat previstes, de manera que l'efecte nociu del risc sobre el negoci de l'Entitat pugui eliminar-se si escau o reduir-se als nivells previstos pels Límits de Tolerància al Risc. Si el risc es pot quantificar és oportú fer-ho en aquesta etapa, per poder comprovar l'eficàcia del control aplicat.

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

La Funció de Gestió de Riscos elabora un document en el qual es defineix el sistema de Gestió de Riscos de l'Entitat (Manual de Procediments) i s'encarrega de controlar la implementació del mateix i de la seva evolució al llarg del temps, de manera que es pugui mantenir el compliment dels seus objectius i per tant la seva eficàcia.



La Funció de Gestió de Riscos elabora un informe anual sobre l'evolució dels principals riscos als quals està exposada l'Entitat, en base al sistema de Gestió de Riscos i Control Intern. El principal objectiu d'aquest informe és comprovar la mesura en que els diferents riscos es trobin dins dels Límits de Tolerància al Risc establerts. Aquest informe es dirigeix a la gerència de l'Entitat, qui alhora els trasllada a la Junta Directiva perquè prengui coneixement.

A més, el sistema de Gestió de Riscos de l'Entitat inclou els procediments adequats per dur a terme l'avaluació interna prospectiva dels seus riscos i les seves necessitats de solvència, en el marc del que es denomina procés ORSA.

La finalitat principal del procés ORSA és determinar quins seran les necessitats de fons propis de l'Entitat a mesura que vagi aconseguint els objectius estratègics que té plantejats.

Això ha de fer-se amb un marge de seguretat adequat, en el sentit que s'han de conèixer quins serien aquestes necessitats de fons propis en el cas que l'evolució de les magnituds de l'Entitat es desviessin en certa mesura dels objectius estratègics plantejats, tant en sentit positiu com en sentit negatiu.

La Funció de Gestió de Riscos es l'encarregada d'organitzar i dur a terme el procés ORSA de l'Entitat i d'elaborar l'informe corresponent, que haurà de ser remès al Supervisor una vegada aprovat per la Junta Directiva.

## **B.4 Sistema de control intern**

La darrera versió de la Política de Control Intern de l'Entitat va ser aprovada per la Junta Directiva al desembre de 2016.

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

El Sistema de Control Intern el constitueixen els diferents processos de control que té establerts l'Entitat i integrats en el sistema de gestió. L'Entitat disposa de l'eina anomenada Implementa que, entre altres coses, permet gestionar tots els controls definits i implantar-los en el Sistema de Control Intern, de manera rigorosa, segura i fluida.

D'altra banda, la Funció de Compliment és el perfil de responsabilitat professional que promou, desenvolupa, implanta i fa evolucionar el Sistema de Control Intern.

Pel que fa a l'assignació d'aquest perfil professional, l'Entitat separa cada un dels dos objectius, assignant-los a persones diferents, per una banda un Responsable de la Funció de Compliment Legal, i per un altra un responsable de la funció del compliment de la normativa interna, que anomenarem Responsable del Compliment Funcional.

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

- Assessorar sobre el compliment de la normativa legal
- Verificar el compliment per l'Entitat de la normativa externa
- Avaluar l'impacte dels canvis legals



- Valorar el risc d'incompliment
- Proposar controls a la Responsabilitat Funcional perquè els implementi
- Elaborar l' Informe anual de Compliment Legal

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

- Proposar conjuntament amb compliment legal la Política de Control Intern.
- Establir el Sistema de Control Intern de l'Entitat.
- Controlar el compliment de les Polítiques Clau de l'Entitat.
- Coordinar els manuals de procediments i la seva vigència, a través de l'eina Implementa.
- Vigilar que es compleixin els controls establerts.
- Establir i mantenir un sistema d'informació interna: Quadre de Comandament.
- Elaborar l' Informe anual de Control Intern.

Els informes de la Funció de Compliment es dirigeixen a la gerència de l'Entitat, qui alhora els trasllada a la Junta Directiva perquè en prengui coneixement.

## **B.5 Funció d'auditoria interna**

La darrera versió de la Política d'Auditoria Interna de l'Entitat va ser aprovada per la Junta Directiva al desembre de 2016.

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

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

El Pla Director d'Auditoria Interna permet planificar i organitzar la Funció d'Auditoria Interna, focalitzant-la sobre la base dels aspectes que la Junta Directiva consideri de major prioritat.

L'horitzó temporal d'aquest pla és plurianual, coincidint amb l'horitzó temporal del Pla Estratègic de l'Entitat.

El Pla Director permet concretar en el temps el grau de consecució dels objectius de l'Auditoria Interna que es pretenguin assolir, establir una organització adequada i assignar els recursos necessaris per a fer-ho possible.

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



- Aplicar el seu judici expert de manera objectiva.
- Aportar opinió sobre la coherència i factibilitat del Pla Estratègic de l'Entitat.
- Manifestar a la Junta Directiva qualsevol aspecte que li pugui semblar no alineat amb els objectius estratègics de l'Entitat.
- Actuar amb total imparcialitat i independència.
- Evidenciar a la Junta Directiva qualsevol decisió de l'Entitat que li pugui semblar manifestament imprudent.

Auditoria Interna emet un informe anual on es tracten bàsicament els següents aspectes:

- En primer lloc, les conclusions de les anàlisis realitzades, d'acord amb el previst en el Pla Director.
- Les conclusions d'altres anàlisis realitzades en raó d'eventuals requeriments específics de la Junta Directiva.
- El nivell de compliment de les recomanacions incloses en informes anteriors (recomanacions sobre deficiències detectades que haurien de ser corregides amb major prioritat).

## B.6 Funció Actuarial

La darrera versió de la Política de la Funció Actuarial va ser aprovada per la Junta Directiva al desembre de 2016.

L'exercici de la Funció Actuarial a l'Entitat es basa en els següents principis:

- Contribueix a l'assoliment dels objectius estratègics de l'Entitat.
- Està integrada en els processos de l'organització. No és entesa com una activitat aïllada sinó com a part de les activitats i processos de l'Entitat.
- Forma part de la presa de decisions. Emet una opinió de manera periòdica als òrgans de decisió sobre el nivell de consistència dels aspectes tècnics i especialment d'aquells que puguin afectar la bona evolució del negoci.
- Contribueix a l'eficiència i, conseqüentment, a l'obtenció de resultats fiables. Es du a terme d'una manera objectivament correcta i independent, essent una funció clau per poder complir correctament amb el Sistema de govern de l'Entitat.
- Està basada en la millor informació disponible. Els paràmetres usats en els càlculs i processos actuariais estan basats en fonts d'informació fiables, així com en l'experiència, l'observació, les previsions i l'opinió d'experts.

La Funció Actuarial de l'Entitat emet una opinió independent sobre els següents àmbits:

- Provisions Tècniques
- Subscripció



- Reassegurança
- Gestió de Riscos
- Qualitat de les dades

La Funció Actuarial elabora un Informe Anual sobre la Suficiència de les Provisions Tècniques, la idoneïtat de la Política de Subscripció, i sobre l'Adequació dels Acords de Reassegurança, en el qual es consideren els següents aspectes:

- Documentació de totes les tasques significatives que la funció actuarial ha dut a terme i els seus resultats.
- Existència de deficiències identificades.
- Recomanacions sobre com aquestes irregularitats, en cas d'existir, poden ser corregides.

Els informes de la Funció Actuarial es dirigeixen a la gerència de l'Entitat, qui alhora els trasllada a la Junta Directiva perquè en prengui coneixement.

## **B.7 Externalització**

La darrera versió de la Política d'Externalització de l'Entitat va ser aprovada per la Junta Directiva al desembre de 2016.

L'Entitat ha externalitzat la Funció de Verificació del Compliment Legal i la Funció d'Auditoria Interna.

L'externalització de funcions o activitats operatives crítiques o importants no es realitzarà en cap cas de tal forma que pogués:

- Perjudicar sensiblement la qualitat del sistema de govern de l'Entitat.
- Augmentar indegudament el risc operacional.
- Afectar a la prestació d'un servei continu i satisfactori als prenedors d'assegurances.

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

- Té en compte les activitats externalitzades en el seu Sistema de Control Intern i Gestió de Riscos.
- Verifica que el proveïdor de serveis disposa dels recursos necessaris per exercir les tasques addicionals de forma correcta i fiable, i que tot el personal del proveïdor de serveis que vagi a dedicar-se a exercir les funcions o activitats externalitzades compti amb qualificacions suficients i sigui fiable
- Vetlla per tal que es compleixen els requisits en quant a la normativa vigent en protecció de dades de caràcter personal.



- Comprova que el proveïdor de serveis triat adopti totes les mesures necessàries per garantir que cap conflicte d'interessos explícit o potencial posi en perill la satisfacció de les necessitats de l'Entitat.
- Informa oportunament a les autoritats de Supervisió abans de l'externalització de funcions o activitats crítiques o importants, així com de qualsevol canvi posterior significatiu en relació amb aquestes funcions o activitats.
- Aplica els procediments d'aptitud i honorabilitat existents per avaluar a les persones emprades pel proveïdor de serveis en el desenvolupament d'una funció fonamental externalitzada.

El contracte per escrit entre l'Entitat i el proveïdor de serveis d'una activitat o funció crítica haurà de contenir clarament tots els requisits següents:

- Les obligacions i responsabilitats d'ambdues parts.
- El compromís del proveïdor de serveis d'atenir-se a totes les disposicions legals i reglamentàries i directrius vigents, així com a les polítiques aprovades per l'Entitat, i de cooperar amb el responsable general de la funció fonamental externalitzada, que haurà designat l'Entitat a aquest efecte.
- L'obligació del proveïdor de serveis de comunicar qualsevol fet que pogués incidir de manera significativa en la seva capacitat per exercir les funcions i activitats externalitzades amb eficàcia i de conformitat amb les disposicions legals i reglamentàries vigents.
- Un període de preavis per a la cancel·lació del contracte pel proveïdor de serveis que sigui suficientment extens per permetre que l'Entitat trobi una solució alternativa.
- La possibilitat per part de l'Entitat de denunciar l'acord d'externalització quan sigui necessari sense que la continuïtat i qualitat de la seva prestació de serveis als prenedors d'assegurances es vegi perjudicada.
- Que l'Entitat es reservarà el dret a ser informada sobre les funcions i activitats externalitzades i la seva execució per part del proveïdor de serveis, així com el dret a emetre directrius generals i instruccions individuals destinades al proveïdor de serveis sobre allò que hagi de tenir en compte en exercir les activitats o funcions externalitzades.
- Que el proveïdor de serveis protegirà qualsevol informació confidencial relativa a l'Entitat i als seus prenedors i beneficiaris d'assegurances, empleats, parts contractants i qualssevol altres persones.
- Cal assegurar que el proveïdor de serveis estigui subjecte a les mateixes disposicions en matèria de seguretat i confidencialitat de la informació relativa a l'Entitat o als seus prenedors o beneficiaris d'assegurances que les que s'apliquin a l'Entitat.
- Que l'Entitat, el seu auditor extern i l'autoritat de supervisió tindran accés efectiu a tota la informació relativa a les funcions i activitats externalitzades, inclosa la possibilitat de realitzar inspeccions *in situ* en els locals del proveïdor de serveis, si fos el cas.
- Que, quan escaigui i sigui necessari a l'efecte de supervisió, el responsable de la funció externalitzada designat per l'Entitat podrà formular preguntes directament al proveïdor de serveis, a les quals aquest haurà de respondre.





- Que l'Entitat podrà obtenir informació sobre les activitats externalitzades i emetre instruccions sobre les activitats i funcions externalitzades.
- Si escau, els termes i condicions en els quals el proveïdor de serveis podrà subcontractar qualsevol de les funcions i activitats externalitzades.
- Que les obligacions i responsabilitats del proveïdor de serveis derivades del seu contracte amb l'Entitat no es veuran afectades per cap subcontractació que pogués realitzar.

La selecció i avaluació dels proveïdors de serveis de les funcions i/o activitats crítiques i importants de l'Entitat és encomanada als responsables de cada Departament des del qual s'externalitzi aquesta activitat i/o funció.

## **B.8 Qualsevol altra informació**

No existeix cap altra informació significativa a considerar.



## C. Perfil de risc

### C.1 Risc de subscripció

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

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

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

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

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

- **Independència:** les persones que calculin les reserves d'un contracte d'assegurança o una cartera són diferents de les persones que elaboren els comptes de l'Entitat.
- **Legalitat:** el procediment és conforme amb la normativa que regula la constitució de reserves i assumeix tots els estàndards i especificacions establerts en ella.
- **Documentació.** Les fases del procediment, així com el seu resultat final, s'han de documentar. A més, el procediment genera tots els documents que la normativa estableix.
- **Anàlisi dels riscos.** Els riscos assumits en el contracte d'assegurança són considerats en el càlcul de la reserva



- **Contrast amb l'experiència pròpia:** les hipòtesis emprades en el càlcul de la reserva s'han de contrastar amb l'experiència de l'Entitat. No obstant l'anterior, quan la Entitat no disposi d'experiència pròpia podrà fer servir hipòtesis raonables basades en el judici d'experts.
- **Prudència:** l'elecció entre dues o més alternatives tècnicament possibles es resoldrà a favor de la més prudent.
- **Traçabilitat.** El procés de càlcul de les reserves genera la traçabilitat necessària perquè pugui ser seguit i auditat per tercers.
- **Reproductibilitat.** El procés de càlcul de les reserves haurà de contenir tota la informació necessària per a poder ser reproduït per tercers.

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

- Risc greu quan l'impacte per ocurrència del risc en la solvència de l'entitat sigui elevat.
- Risc moderat quan l'impacte per ocurrència del risc en la solvència de l'entitat sigui mig.
- Risc limitat quan l'impacte per ocurrència del risc en la solvència de l'entitat sigui no material.

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

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

La valoració de l'impacte és de Risc mig.

## C.2 Risc de mercat

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

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

- L'objectiu principal és preservar el valor dels actius, i incrementar-lo en la mesura que no es posi en risc aquest objectiu principal. La inversió dels actius de l'Entitat es realitzarà conforme al principi de prudència.
- La gestió de les inversions persegueix l'equilibri entre seguretat, liquiditat, prudència i rendibilitat, mitjançant una adequada diversificació d'actius, sempre dins dels límits de risc fixats, en funció de les necessitats financeres a cobrir, i de l'evolució dels mercats financers.



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

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

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

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

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

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

- Renda variable: basat en l'anàlisi de sensibilitat entesa com la pèrdua en el valor de mercat de les inversions de renda variable per una caiguda del 40% en el seu valor de mercat, s'estableix la següent categorització de riscos:



Pèrdua Valor de mercat > 100% del total de plusvàlues del total de la cartera d'inversions.	Risc greu
99% > Pèrdua Valor de mercat > 50% del total de plusvàlues del total de la cartera d'inversions	Risc mig
49% > Pèrdua Valor de mercat > 25% del total de plusvàlues del total de la cartera d'inversions.	Risc limitat

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

Ràting mig de la cartera < Grau d'inversió	Risc greu
Percentatge d'inversions per sota de grau d'inversió > 30% de la inversió en renda fixa.	Risc mig
Ràting mig de la cartera en Grau d'inversió i exposició en inversions no grau d'inversió < al 30% de la inversió en renda fixa.	Risc limitat

- **Risc de tipus d'interès de l'actiu:** basat en l'anàlisi de sensibilitat entès com la pèrdua en el valor de mercat de les inversions de renda fixa per una pujada de tipus de 100 punts bàsics, s'estableix la següent categorització de riscos.

Pèrdua Valor de mercat > 100% del total de plusvàlues del total de la cartera d'inversions.	Risc greu
99% > Pèrdua valor de mercat > 50% del total de plusvàlues del total de la cartera d'inversions	Risc mig
49% > pèrdua valor de mercat > 25% del total de plusvàlues del total de la cartera d'inversions.	Risc limitat

- **Risc de concentració:** basat en la concentració en un sol emissor de renda fixa privada i segons política d'inversions de l'entitat.

Concentració en suma d'emissors entre un 5% i 10% > 30% del total cartera d'inversió	Risc greu
Concentració en suma d'emissors entre un 5% i 10% > 20% e < 30% del total cartera d'inversió	Risc mig
Concentració en suma d'emissors entre un 5% i 10% < 19% del total cartera d'inversió.	Risc limitat

- **Risc d'actius i passius:** Risc de solvència de l'entitat mesurat mitjançant contribució del risc de tipus d'interès en el càlcul del SCR.

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



Contribució bruta SCR 49% > prèvia diversificació > 20% del mòdul del risc de mercat Risc limitat

La valoració de l'impacte de tots aquest indicadors és de risc limitat.

### C.3 Risc creditici

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

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

- Els riscos acceptats siguin valorats correctament a efectes de determinar si procedeix la seva cessió total o parcial a tercers, sempre de conformitat amb el perfil global de risc.
- Les operacions de cessió de riscos siguin valorades a l'efecte d'identificar, quantificar, gestionar i controlar els riscos implícits en la cessió, tant abans de realitzar-la com una vegada concloua.

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

### C.4 Risc de Liquiditat

S'entén per risc de liquidat la pèrdua potencial ocasionada per esdeveniments que afectin a la capacitat de disposar de recursos per fer front a les obligacions de l'Entitat.

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

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

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

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



Suma emissions il·liquides en valor de mercat < 20%  
total cartera d' inversió.

Risc limitat

La valoració de l'impacte és de Risc limitat.

## C.5 Risc Operacional

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

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

- Freqüència: variable relacionada a la probabilitat d'ocurrència del fenomen.
- Impacte: variable relacionada a l'impacte de la pèrdua econòmica de l'esdeveniment en cas que aquest ocorri.

S'apliquen els següents criteris:

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

IMPACTE	VALOR	INTERVAL	METRICA
Molt baixa	1	1%	Impacte sobre el Benefici esperat pressupostat
Baixa	2	1% - 5%	Impacte sobre el Benefici esperat pressupostat
Mitjana	3	5% - 10%	Impacte sobre el Benefici esperat pressupostat
Alta	4	10% - 90%	Impacte sobre el Benefici esperat pressupostat
Molt alta	5	100%	Impacte sobre el Benefici esperat pressupostat

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



## C.6 Altres riscos significatius

L'Entitat considera també els riscos següents:

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

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

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

La valoració de l'impacte és de Risc limitat.

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

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

- o Impacte en el compte de resultats de l'entitat.

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

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

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

La valoració de l'impacte d'ambdós indicadors és de risc limitat.





## **C.7 Qualsevol altra informació**

S'ha establert un LTR associat a la ràtio de solvència sobre el Capital de Solvència Obligatori, entès com el quocient entre els fons propis i el capital de solvència obligatori

Ràtio solvència < 100%	Risc greu
Ràtio solvència > 100% i < 115%	Risc mig
Ràtio solvència > 115%	Risc limitat

L'Entitat presenta una ràtio de solvència d'un 158%, complint amb el límit de tolerància.



## D. Valoració a Efectes de Solvència

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

Els actius es valoren per l'import pel qual podrien intercanviar-se entre parts interessades i degudament informades que realitzin una transacció en condicions d'independència mútua. Respecte als passius, es valoren per l'import pel qual podrien transferir-se o liquidar-se entre parts interessades i degudament informades que realitzin una transacció en condicions d'independència mútua.

Per a la valoració dels actius i passius dels quals es derivin fluxos de cobraments o pagaments futurs, hem actualitzat aquests fluxos mitjançant una estructura temporal de tipus d'interès sense risc. Per al càlcul de les provisions tècniques, hem utilitzat, en tots els casos, la corba lliure de risc amb volatilitat corresponent a 31 de desembre de 2016, publicada per l'Autoritat Europea d'Assegurances i Pensions de Jubilació "EIOPA".

Els imports del balanç econòmic es presenten en milers d'euros.

Als següents apartats, oferim una descripció més específica dels criteris utilitzats per a la valoració a valor de mercat de les diferents partides del balanç, atenent a la tipologia d'actiu o passiu, i una explicació de les principals diferències entre el valor econòmic (recollit en el balanç econòmic) i el valor comptable recollit en els nostres estats financers.

### D.1 Actius

En aquest apartat presentem, per a tots els actius significatius, una explicació detallada de les bases, els mètodes i les hipòtesis utilitzades per a la seva valoració, tant a efectes de solvència com a efectes comptables. En cas que existeixin diferències significatives entre les valoracions, es proporciona una explicació quantitativa i qualitativa d'aquestes diferències.

A continuació es detalla el balanç econòmic i la seva comparativa amb els estats financers a 31 de desembre de 2016. Destacar que els balanços presenten estructures diferents, no podent oferir una comparació directa per a totes les partides. Per a la següent comparació, hem agafat com a referència el balanç econòmic. En conseqüència, l'estructura del balanç comptable pot diferir de la presentada en els estats financers.



Actiu	Solvables II	Comptable	Diferències
Fons de comerç	0,00	203,78	-203,78
Costos d'adquisició diferits	0,00	0,52	-0,52
Actius intangibles	0,00	0,00	
Actius per impost diferit	1.512,62	710,10	802,52
Immobilitzat material per a ús propi	693,12	735,28	-42,17
Inversions (diferents dels actius que es posseeixin per a contractes "index-linked" i "unit-linked")	23.766,61	22.153,13	
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	4.384,58	3.615,89	768,69
Participacions en empreses vinculades	3,10	3,10	0,00
Accions	0,09	0,09	0,00
Accions - cotitzades	0,00	0,00	0,00
Accions - no cotitzades	0,09	0,09	
Bons	14.216,02	13.376,35	839,67
Deute públic	10.257,26	9.517,33	739,93
Deute privat	3.958,76	3.859,01	99,75
Fons d'inversió	2.407,70	2.407,70	0,00
Dipòsits diferents dels equivalents a efectiu	2.755,11	2.750,00	
Actius posseïts per contractes "index-linked" i "unit-linked"	787,35	787,35	0,00
Préstecs amb i sense garantia hipotecària	1.351,84	1.351,84	
Altres préstecs amb i sense garantia hipotecària	1.351,84	1.351,84	0,00
Imports recuperables de la reassegurança	219,34	249,50	-30,16
No vida i malaltia similar a no vida	18,19	48,70	-30,51
Malaltia similar a no vida	18,19	48,70	-30,50
Vida i malaltia similar a vida, exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons d'inversió	201,15	200,80	0,35
Vida, exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons d'inversió	201,15	200,80	0,35
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	42,03	313,45	-271,43
Crèdits per operacions de reassegurança	0,12	0,12	0,00
Altres crèdits	84,60	84,60	0,00
Efectiu i altres actius líquids equivalents	7.874,16	7.874,16	0,00
Altres actius, no consignats a altres partides	0,00	224,07	-224,07
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>36.331,78</b>	<b>34.687,89</b>	<b>1.643,89</b>



### Fons de comerç

Actiu	Solvència	Comptable	Diferència
Fons de comerç	0,00	203,78	-203,78

A efectes comptables, el fons de comerç es comptabilitza com l'excés, a la data d'adquisició, del cost de la combinació de negocis sobre el corresponent valor dels actius identificables adquirits menys el dels passius assumits. A efectes de solvència, la valoració del fons de comerç sempre és nul·la.

### Actius per impost diferit

Actiu	Solvència	Comptable	Diferència
Actius per impost diferit	1.512,62	710,10	802,52

A efectes comptables, els actius per impostos diferits es reconeixen en la mesura en què resulti probable que es vagi a disposar de guanys fiscals futurs amb les quals poder compensar les diferències temporànies.

Respecte al balanç econòmic, conforme a l'article 15 del Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió de 10 d'octubre de 2014, s'ha assignat un valor positiu als actius per impostos diferits atès que és probable que vagin a existir beneficis imposables futurs pel que fa als quals pugui utilitzar-se l'actiu per impostos diferits.

La diferència de valoració dels impostos diferits és el resultat de la diferència entre els valors assignats als actius i passius, de conformitat amb els criteris de valoració de Solvència i els valors assignats als actius i passius segons es reconeixin i valorin a efectes fiscals multiplicat per la taxa de l'impost de societats corresponent a l'exercici 2017, la qual s'estableix en el 25%.

### Immobles (per a ús propi)

Actiu	Solvència	Comptable	Diferència
Immobilitzat material per a ús propi	693,12	735,28	-42,17

Els elements de l'immobilitzat material es valoren pel seu preu d'adquisició o cost de producció menys l'amortització acumulada i, si escau, l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament reconegudes.

A efectes de solvència, els elements de les inversions immobiliàries es valoren a valor raonable, és a dir, pel valor de taxació atorgat per una entitat taxadora autoritzada per a la valoració de béns al mercat hipotecari.

La diferència de valoració es deguda als elements de transport i mobiliari, altre immobilitzat material, que a efectes econòmics no tenen un valor de mercat.

La diferència de valoració entre el valor de taxació i el valor dels estats financers genera una minusvàlua en el balanç econòmic de 42 milers d'euros, bruta d'impostos.



**Inversions: Immobles (excepte en ús propi)**

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	4.384,58	3.615,89	768,69

Igual que el punt anterior, els elements de les inversions immobiliàries (aliens a l'ús propi), es valoren pel seu preu d'adquisició o cost de producció, menys l'amortització acumulada i, si escau, l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament reconegudes.

A efectes de solvència, els elements de les inversions immobiliàries es valoren a valor raonable, és a dir, pel valor de taxació atorgat per una entitat taxadora autoritzada per a la valoració de béns al mercat hipotecari.

**Participacions en empreses vinculades**

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Participacions en empreses vinculades	3,10	3,10	0,00

Hem valorat a efectes comptables els actius financers inclosos en aquesta categoria pel cost menys les correccions de valor per deteriorament. En el balanç econòmic, hem valorat les participacions amb el mateix criteri que el comptable,

La participació es correspon a 3.100 euro, de la qual posseïm un 100% del capital social.

**Bons**

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Bons	14.216,02	13.376,35	839,67
Deute públic	10.257,26	9.517,33	739,93
Deute privat	3.958,76	3.859,01	99,75

A valor comptable, els actius financers inclosos en la categoria *Préstecs i partides a cobrar* s'han valorat pel seu cost amortitzat. Respecte a les Inversions mantingudes fins al venciment, els actius financers inclosos en aquesta categoria s'han valorat pel seu cost amortitzat, tret que per a la prova de deteriorament els fluxos d'efectiu es poden substituir pel valor de mercat, sempre que aquest sigui representatiu del valor que es podria recuperar.

La valoració dels bons a efectes de Solvència la realitzem conforme a les Normes Internacionals de Comptabilitat 39, és a dir, a valor de mercat. Entenem valor de mercat, sempre que sigui possible, com la cotització al mercat secundari a la data de tancament del balanç o la més propera si aquesta no estigués disponible.

Els actius disponibles per a la venda, els quals comptablement s'han valorat a valor raonable, no registren canvis de valoració en el balanç econòmic.

Els interessos reportats i no vençuts a la data de valoració, que en balanç comptable es comptabilitzen com altres actius, en el balanç de solvència es reclassifiquen incrementat el valor de l'actiu.



### Fons d'inversió

Actiu	Solvència I	Comptable	Diferències
Fons d'Inversió	2.407,70	2.407,70	0,00

Tant al balanç comptable com al balanç econòmic valorem aquesta partida a preu de mercat. D'aquesta manera, no existeixen diferències de valor entre ambdós balanços.

### Dipòsits diferents dels equivalents a efectiu

Actiu	Solvència I	Comptable	Diferències
Dipòsits diferents dels equivalents a efectiu	2.755,11	2.750,00	5,11

Els dipòsits els valorem pel seu valor nominal, corregits, si procedeix, pel deteriorament. El criteri es el mateix tant a efectes comptables como econòmics.

Les diferències de valoració es corresponen als interessos reportats i no vençuts a la data de valoració, que en el balanç comptable es comptabilitzen com altres actius, en el balanç de solvència es reclassifiquen incrementant el valor de l'actiu.

### Actius posseïts per contractes "index-linked" i "unit-linked"

Actiu	Solvència I	Comptable	Diferències
Actius posseïts per contractes "index-linked" i "unit-linked"	787,35	787,35	0,00

Tant al balanç comptable com al balanç econòmic valorem aquesta partida a preu de mercat. En conseqüència, no existeixen diferències de valor entre ambdós balanços.

### Altres préstecs amb i sense garantia hipotecària

Actiu	Solvència I	Comptable	Diferències
Altres préstecs amb i sense garantia hipotecària	1.351,84	1.351,84	0,00

Els préstecs els valorem a valor nominal, corregits, si procedeix, pel deteriorament. El criteri es el mateix tant a efectes comptables com econòmics.



### Imports recuperables de la reassegurança

Actiu	Solvència I	Comptable	Diferències
<b>Imports recuperables de la reassegurança</b>	<b>219,34</b>	<b>249,50</b>	<b>-30,16</b>
No vida i malaltia similar a no vida	18,19	48,70	-30,51
Vida i malaltia similar a vida, exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons d'inversió	201,15	200,80	0,35
Assegurances de vida "index-linked" i "unit-linked"	0,00	0,00	0,00

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

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

Els imports recuperables dels contractes de reassegurança i de les entitats amb comesa especial s'han calculat de forma coherent amb els límits dels contractes d'assegurança als quals corresponguin aquests imports.

Els imports recuperables dels contractes de reassegurança pel que fa a les obligacions d'assegurances diferents del de vida s'han obtingut per separat amb relació amb les provisions per a primes i les provisions per a sinistres pendents.

Adicionalment, els imports recuperables han estat ajustats tenint en compte la probabilitat d'impagament de la contrapart. Aquest ajust, s'ha calculat com el valor actual esperat de la variació dels fluxos de caixa subjacents als imports recuperables d'aquesta contrapart que es produiria si la contrapart incorregués en impagament, fins i tot com a resultat d'insolvència o litigis, en un moment determinat. A tal fi, no s'ha tingut en compte efectes de cap tècnica de reducció del risc que redueixi el risc de crèdit de la contrapart.

Tal com estableix l'article 81 de la Directiva 2009/138/CE, l'estimació de la pèrdua mitjana resultant de l'impagament d'una contrapart considerada ha estat 50 % dels imports recuperables.

**Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança, Crèdits per operacions de reassegurança i altres crèdits**

Actiu	Solvència I	Comptable	Diferències
<b>Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança</b>	<b>42,03</b>	<b>313,45</b>	<b>-271,43</b>
Crèdits per operacions de reassegurança	0,12	0,12	0,00
Altres crèdits	84,60	84,60	0,00

Atès que generalment el venciment d'aquestes partides és inferior a un any, les valorem pel seu valor nominal, corregits, si escau, per ajustos per deteriorament. El criteri és el mateix tant a efectes comptables com de Solvència.

La diferència de valoració de 271 milers d'euros entre el balanç comptable i el balanç econòmic es deu a les primes vençudes pendents d'emetre. Aquestes primeres formen part dels fluxos de caixa esperats de les obligacions d'assegurança i per tant de les provisions tècniques. Per tal d'integrar-les en el càlcul de les provisions tècniques, s'ha procedit a assignar-los un valor zero en l'actiu i integrar-les com a entrades de caixa futures de les obligacions d'assegurança.



### Efectiu i altres Actius líquids equivalents

Actiu	Solvència	Comptable	Diferència
Efectiu i altres actius líquids equivalents	7.874,16	7.874,16	0,00

En tractar-se bàsicament de tresoreria i de comptes corrents en entitats de crèdit, valorem aquesta partida a valor nominal tant en el balanç comptable com en el balanç econòmic. En conseqüència, no existeixen diferències de valoració entre els dos balanços.

### Altres Actius

Actiu	Solvència	Comptable	Diferència
Altres actius, no consignats a altres partides	0,00	224,07	-224,07

A l'epígraf *Altres actius* hem consignat principalment els interessos reportats i no vençuts.

Comptablement, els *Interessos a cobrar*, no vençuts, es valoren per l'import al tancament de l'exercici dels interessos meritats i no vençuts de les inversions financeres, quan no formin part del valor de reemborsament. A efectes de Solvència, els interessos a cobrar no vençuts s'han reclassificat incrementant el valor dels corresponents actius. La diferència entre el balanç econòmic i el balanç comptable és de 224 milers euros.

### D.2 Provisions Tècniques

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

Actiu	Solvència
<b>Provisions tècniques - no vida</b>	<b>4.409,18</b>
Provisions tècniques - malaltia (similar a no vida)	4.409,18
Provisions tècniques calculades com un tot	
Millor estimació (ME)	4.221,80
Marge de risc (MR)	187,38
<b>Provisions tècniques - vida (exclosos "index-linked" i "unit-linked")</b>	<b>19.715,05</b>
Provisions tècniques - malaltia (similar a vida)	0,00
Provisions tècniques calculades com un tot	
Millor estimació (ME)	0,00
Marge de risc (MR)	0,00
<b>Provisions tècniques - vida (exclosos malaltia i vinculades a índexs i fons d'inversió)</b>	<b>19.715,05</b>
Provisions tècniques calculades com un tot	
Millor estimació (ME)	18.359,08
Marge de risc (MR)	1.355,97
<b>Provisions tècniques - "index-linked" i "unit-linked"</b>	<b>854,85</b>
Provisions tècniques calculades com un tot	
Millor estimació (ME)	853,67
Marge de risc (MR)	1,18





El valor de les provisions tècniques és igual a la suma de la millor estimació i del marge de risc:

- La Millor Estimació es correspon amb la mitjana dels fluxos de caixa futurs necessaris per liquidar les obligacions d'assegurança i reassegurança durant tot el seu període de vigència ponderada per la seva probabilitat, tenint en compte el valor temporal dels diners (Valor actual esperat dels fluxos de caixa futurs) mitjançant l'aplicació de la pertinent estructura temporal de tipus d'interès sense risc, calculats amb mètodes estadístics adequats. Perquè d'això resulti la millor estimació de les obligacions, les projeccions es realitzen sobre la base d'informació exacta i íntegra, hipòtesis realistes i grups de risc homogenis.
- El marge de risc es calcula com el cost de finançar el capital de solvència obligatori exigible per assumir les obligacions d'assegurança i reassegurança durant el seu període de vigència.

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

#### Provisions Tècniques assegurances de no vida

La millor estimació de les provisions tècniques de l'assegurança de no vida es calcula per separat respecte de les provisions per a primes i les provisions per a sinistres pendents.

#### Provisió per a primes

La provisió per a primes es correspon amb els sinistres futurs coberts per obligacions d'assegurança i reassegurança que s'emmarquin en els límits del contracte. Les projeccions de fluxos de caixa per calcular les provisions per a primes inclouen les prestacions, les despeses i les primes connexes a tals sinistres.

Per realitzar el càlcul s'estima, d'una banda, la millor estimació de la provisió de primes per al negoci ja constituït a tancament d'exercici i, d'altra banda, la millor estimació de la provisió de primes del negoci futur.

Per obtenir la provisió corresponent a la cartera en vigor, es considera l'exposició no imputada com a mesura de risc de les primes no imputades en l'exercici i s'aplica, sobre aquest import, el ràtio de despeses de gestió estimat i el percentatge de sinistralitat esperada.

Per a la provisió de les primes futures, es consideren les primes de la cartera que a tancament, de manera tàcita, se sap que renovaran en els 2 mesos posteriors i se'ls aplica el percentatge de caigudes estimat. A continuació, s'apliquen els mateixos ràtios de despeses i sinistralitat estimats que els aplicats a la cartera en vigor. La diferència entre la sortida per despeses i sinistralitat i l'entrada per primes constitueix la provisió de primes de les renovacions tàcites.

La suma d'aquestes dues magnituds constitueix el total de la provisió per a primes.

La provisió de primes resultant es trasllada a una estructura de fluxos de caixa per procedir al seu descompte financer a través de l'estructura temporal de tipus d'interès sense risc publicada per EIOPA.



### Provisió de sinistres

La provisió per a sinistres pendents es correspon amb els sinistres que ja s'han materialitzat, independentment que s'hagin declarat o no. Les projeccions de fluxos de caixa per calcular les provisions per a sinistres pendents inclouran les prestacions, les despeses i les primes connexes a tals sinistres.

Per al càlcul de la millor estimació de sinistres de las línies de negoci de despeses mèdiques i de protecció d'ingressos s'ha utilitzat el mètode estadístic següent:

- Provisió per a prestacions pendent de liquidació o pagament: S'ha aplicat el mateix criteri que a comptabilitat, valorant cada sinistre de forma individual.
- Provisió per a prestacions pendents de declaració: Per la línia de negoci de despeses mèdiques, la Direcció General de Política Financera, Assegurances i Tresor, va autoritzar-nos el 26 de maig de 2014 a utilitzar un mètode estadístic propi per al càlcul de la provisió de sinistres pendents de declaració en les prestacions de Salut.

Aquest mètode es basa amb la realització d'una anàlisi del comportament dels sinistres desconeguts durant els últims 4 períodes. Per a cada període, s'ha calculat el percentatge de sinistres desconeguts sobre el total de sinistres aplicant la següent fórmula:

*( $\Sigma$  sinistres amb data acte del període analitzat i registrats amb posterioritat -  $\Sigma$  autoritzacions obertes durant el període analitzat i tancades amb posterioritat) /  $\Sigma$  sinistres amb data acte del període analitzat*

Els resultats de cada període es ponderen i s'obté el percentatge que aplicarem sobre la suma dels sinistres registrats durant els últims 12 mesos.

Així, l'import de la IBNR és la mitjana ponderada dels últims anys del percentatge de sinistres desconeguts sobre el total de sinistres multiplicat per la suma del total de sinistres registrats durant els últims 12 mesos.

L'Entitat realitza anualment un contrast de la bondat dels càlculs utilitzats.

Per la línia de negoci de protecció d'ingressos s'ha calculat segons la la directriu 69 i 70 "Mètodes per a calcular les provisions pels sinistres declarats pendents i ocorreguts però no declarats" de la guia sobre valoració de provisions tècniques EIOPA-BoS-14/166 ES

- Provisió per a despeses interns de liquidació: S'ha obtingut a partir de la multiplicació de la provisió per a prestacions pendents de liquidació per la mitjana simple del últims cinc anys de la de la sinistralitat entre les despeses de liquidació de sinistres.

### Provisions Tècniques assegurances de vida

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

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



La projecció de fluxos de caixa utilitzada en el càlcul de la millor estimació té en compte la totalitat de les entrades i sortides de caixa necessàries per liquidar les obligacions d'assegurança i reassegurança durant tot el seu període de vigència. S'ha calculat en termes bruts, sense deduir els imports recuperables procedents dels contractes de reassegurança i de les entitats amb comesa especial.

### Marge de risc

El marge de risc és l'import que garanteix que el valor de les provisions tècniques sigui equivalent a l'import que les empreses d'assegurances i de reassegurances previsiblement necessitarien per poder assumir i complir les obligacions d'assegurança i reassegurança. És a dir, és l'import que una companyia d'assegurances exigiria més enllà del valor esperat de les obligacions tècniques per assumir aquestes.

Conforme a l'exigit per Solvència II, aquesta retribució del capital ha de ser del 6%.

Per al càlcul del marge de risc, és necessari projectar a futur el Capital de Solvència Obligatori. Per realitzar la projecció de les obligacions d'assegurança diferents a les de vida i les obligacions amb participacions amb beneficis de vida, hem utilitzat un mètode simplificat, concretament, el mètode 2 segons la Directriu 62 en les Directrius sobre la valoració de les provisions tècniques EIOPA-BoS-14/166. Aquest mètode, consisteix a estimar el Capital de Solvència Obligatori per a cada any futur al fet que es fa referència en l'article 58, lletra a), de les Mesures d'execució, entre altres coses, mitjançant l'ús del coeficient de la millor estimació existent en aquest any futur, a la millor estimació en la data de valoració.

El marge de risc corresponent a les línies de negoci de Decessos, s'ha obtingut a partir del mètode simplificat 3, de la Directriu 62 en les Directrius sobre la valoració de les provisions tècniques EIOPA-BoS-14/166. Utilitzant aquesta simplificació, aproximem la suma descomptada de tots els capitals de solvència obligatoris futurs en un sol pas mitjançant l'ús de la durada modificada dels passius com un factor de proporcionalitat.

En el seu conjunt, la millor estimació més el marge de risc, equivalen a l'import necessari per reflectir totes les obligacions derivades dels contractes d'assegurança i reassegurança assumits.

### Incertesa en el valor de les provisions tècniques

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

Per reduir el nivell d'incertesa realitzem, periòdicament, una anàlisi sobre els mètodes estadístics utilitzats, revisant les hipòtesis assumides i modificant-les en cas de detectar que no s'ajustin a la realitat. Complementàriament, comparem les sortides de caixa estimades amb les reals, d'aquesta manera, podem verificar que el mètode és adequat i, si escau, realitzar els ajustos necessaris.

### Diferències de valoració de les provisions tècniques balanç econòmic i balanç Comptable

A diferència de les provisions tècniques de solvència, les quals es calculen utilitzant mètodes estadístics, tal com s'ha explicat anteriorment, les provisions tècniques comptables s'han valorat conforme els articles 29 - 48 del Reial decret 2486/1998, de 20 de Novembre, pel qual s'aprova el Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades. Fruit de la utilització de



metodologies diferents, les provisions resultants presenten les següents diferències entre el balanç econòmic i el balanç comptable:

Descripció	Solvència II	Comptable	Diferència
<b>Provisions tècniques - no vida</b>	<b>4.409,18</b>	<b>4.216,71</b>	<b>192,47</b>
Provisions tècniques - malaltia (similar a no vida)	4.409,18	4.216,71	192,47
Provisions tècniques calculades com un tot		4.216,71	
Millor estimació (ME)	4.221,80		4.221,80
Marge de risc (MR)	187,38		187,38
<b>Provisions tècniques - vida (exclosos "index-linked" i "unit-linked")</b>	<b>19.715,05</b>	<b>17.443,14</b>	<b>2.271,91</b>
Provisions tècniques - vida (exclosos malaltia i vinculades a índexs i fons d'inversió)	19.715,05	17.443,14	2.271,91
Provisions tècniques calculades com un tot		17.443,14	
Millor estimació (ME)	18.359,08		18.359,08
Marge de risc (MR)	1.355,97		1.355,97
<b>Provisions tècniques - "index-linked" i "unit-linked"</b>	<b>854,85</b>	<b>824,36</b>	<b>30,49</b>
Provisions tècniques calculades com un tot		824,36	
Millor estimació (ME)	853,67		853,67
Marge de risc (MR)	1,18		1,18

A diferència de les provisions estimades en el balanç econòmic, les provisions comptables no es descompten mitjançant una estructura temporal de tipus d'interès sense risc.

Les provisions tècniques comptables de vida es calculen a partir de la directa aplicació de les bases tècniques, a diferència de les provisions tècniques de Solvència II, en la qual s'apliquen hipòtesis de comportament del prenedor, entre unes altres.

Finalment, destacar que el marge de risc és un concepte introduït a Solvència II i el càlcul del qual no procedeix en el balanç comptable.

#### Ajust per volatilitat

Donada la naturalesa de les assegurances de vida, l'Entitat utilitzada l'ajust per volatilitat contemplat en l'article 77 quinquenes de la Directiva 2009/138 / CE en l'actualització dels fluxos d'actiu i passiu. A continuació presentem la quantificació de l'efecte d'un canvi a zero d'ajust per volatilitat tindria sobre la situació financera de l'entitat, inclòs l'import de les provisions tècniques, el capital de solvència obligatori, el capital mínim obligatori, els fons propis bàsics i els imports dels fons propis admissibles per cobrir el capital mínim obligatori i el capital de solvència obligatori.

Descripció	Sense ajust per volatilitat i sense altres mesures transitòries	Impacte de l'ajust per volatilitat fixat en zero
Provisions tècniques	25.315,13	336,05
Fons propis bàsics	5.505,56	-251,76
Capital de solvència obligatori	3.904,45	268,51
Fons propis admissibles per cobrir el CMO	5.277,99	-335,67
Capital mínim obligatori	3.487,50	0,00



### D.3 Altres Passius

En aquest apartat presentem, per tots els passius significatius diferents de les provisions tècniques, una explicació detallada de les bases, els mètodes i les hipòtesis utilitzades per a la seva valoració, tant a efectes de Solvència com a efectes comptables. En cas que existeixin diferències significatives entre les valoracions, es proporciona una explicació quantitativa i qualitativa d'aquestes diferències.

A continuació, presentem el balanç comptable i el balanç econòmic dels passius diferents a les provisions tècniques, prenent com a referència l'estructura del balanç econòmic. Com s'ha comentat abans per a les partides de l'actiu, existeixen diferències a l'estructura de tots dos balanços. Conseqüència d'això, l'estructura del balanç comptable pot diferir de la presentada als estats financers.

Passiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Altres passius, no consignats en altres partides	0,00	506,76	-506,76

La diferència de valoració entre el balanç comptable i el balanç econòmic és deguda a les asimetries comptables, que a efectes de Solvència el seu valor es zero, degut a que la Entitat a diferència de comptabilitat no immunitza les obligacions de vida. D'aquesta partida resulta una plusvàlua de 507 milers d'euros.

#### Passius per impost diferit

Passiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Passius per impost diferits	1.368,97	821,78	547,19

Al balanç comptable, els passius per impostos diferits reconeixen les obligacions fiscals futures. Al balanç econòmic, hem valorat els passius per impost diferit conforme a l'article 15 del Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió de 10 d'octubre de 2014.

La diferència de valoració dels impostos diferits és el resultat de la diferència entre els valors assignats als actius i passius, de conformitat amb els criteris de valoració de Solvència i els valors assignats als actius i passius segons es reconeixin i valorin a efectes fiscals multiplicat per la taxa de l'impost de societats corresponent a l'exercici 2017.

#### Altres provisions no tècniques

Passiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Altres provisions no tècniques	42,77	110,93	-68,17

La diferència de valoració, entre el valor comptable i el valor de solvència es degut a una renda que es va atorgar a un assegurat, la qual s'ha reclassificat de altres deutes a altres provisions no tècniques.



**l'Asseguradora**  
**Mútua Terrassa**

#### **D.4 Mètodes de valoració alternatius**

No s'utilitzen Mètodes de valoració alternatius.

#### **D.5 Qualsevol altra informació**

No existeix cap altra informació significativa a considerar.



## E. Gestió del Capital

### E.1 Fons Propis

A l'entorn de Solvència II, els Fons Propis (FFPP) són els recursos financers disponibles a les entitats asseguradores per cobrir els riscos assumits i absorbir les pèrdues en cas de ser necessari.

La política de Gestió de Capital és el document de referència per a la determinació de l'import dels Fons Propis Admissibles a efectes de cobertura dels requeriments de capital en Solvència II.

Els Fons Propis Disponibles estan constituïts per la suma dels Fons Propis Bàsics i dels Fons Propis Complementaris. Els nostres Fons Propis Bàsics estan composts íntegrament per l'excedent d'actius sobre passius, avaluat conforme a les normes de valoració d'actius, passius i provisions tècniques establertes en la normativa de Solvència II.

L'import desitjable de Fons Propis està definit a la nostra estratègia de riscos. Per adequar-nos a aquest nivell, assegurem que els Fons Propis siguin folgadamente superiors al Capital de Solvència Obligatori a cobrir al mateix temps que cuidem que no superin a l'excés el llindar objectiu, evitant així una pèrdua de rendibilitat.

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

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

FFPP	2016				2015			
	Total	Nivell 1 No restringits	Nivell 2	Nivell 3	Total	Nivell 1 No restringits	Nivell 2	Nivell 3
Fons Mutua	1.680,57	1.680,57	-	-	1.593,05	1.593,05	-	0
Reserva de conciliació	3.933,10	3.933,10	-	-	3.282,22	3.282,22	-	0
Import equivalent al valor dels actius per impostos diferits nets	143,65	-	-	143,65	341,63	-	-	341,63
Total Fons propis bàsics després de deduccions	5.757,32	5.613,67	-	143,65	5.216,90	4.875,27	-	341,63
Altres fons propis complementaris	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Fons Propis Complementaris	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Fons propis disponibles per cobrir el CSO	5.757,32	5.613,67	-	143,65	5.216,90	4.875,27	-	341,63
Total de fons propis disponibles per cobrir el CMO	5.613,67	5.613,67	-	-	4.875,27	4.875,27	-	-

Atès que cada component dels fons propis posseeix diferent capacitat d'absorció de pèrdues, aquests elements es classificaran en tres Nivells en funció de la seva qualitat, la qual ve determinada per les següents característiques: Subordinació, disponibilitat per a l'absorció de pèrdues, permanència, perpetuïtat i carregabilitat.

Per una banda, el fons mutua i la reserva de conciliació són elements de nivell un no restringits donada que compleixen substancialment les tres primeres característiques. Per altre banda, donades les seves característiques, l'import equivalent al valor dels actius per impostos diferits nets és un element de nivell tres, és a dir, de qualitat baixa.

Destacar que respecte l'exercici anterior els fons propis bàsics de nivell un, de qualitat alta, han augmentat en 738 milers d'euros, mentre que els de nivell tres s'han reduït 198 milers d'euros.



L'excedent dels actius sobre els passius difereix del patrimoni net que figura en els nostres estats financers únicament per les diferències de valoració exposades en el capítol anterior.

Els Fons propis bàsics totals han augmentat al 2016, 540 milers d'euros respecte al 2015.

#### Admissibilitat dels fons propis

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

Fons propis disponibles i admissibles	2016				2015			
	Total	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total	Nivell 1 restringit	Nivell 2	Nivell 3
Total de Fons propis disponibles per a cobrir el CSO	5.757,32	5.613,67	-	143,65	5.216,90	4.875,27	-	341,63
Total de fons propis disponibles per cobrir el CMO	5.613,67	5.613,67	-	-	4.875,27	4.875,27	-	-
Total de fons propis admissibles per cobrir el CSO	5.757,32	5.613,67	-	143,65	5.216,90	4.875,27	-	341,63
Total de fons propis admissibles per cobrir el CMO	5.613,67	5.613,67	-	-	4.875,27	4.875,27	-	-

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

Respecte a la cobertura del Capital de Solvència Obligatori, l'Entitat ha establert que la proporció de fons propis de nivell 3 ha de ser inferior al 15% del total de fons propis. En aquest cas, al no arribar al límit, la totalitat de fons propis de nivell 3 és admissible per a cobrir el CSO.

Referent a la cobertura del Capital Mínim Obligatori, els fons propis bàsics de nivell tres no són admissibles per a la seva cobertura.

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

Hem realitzat el càlcul del Capital de Solvència Obligatori mitjançant la utilització de la fórmula estàndard sense ús de paràmetres específics ni mètodes simplificats.

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

En la següent taula presentem el resultat del Capital de Solvència Obligatori a tancament del 2016 per mòduls:

Capítol de la Valoració del Risc	2016
Risc de mercat	3.909,60
Risc d'impagament de la contrapart	1.061,67
Risc de subscripció de vida	1.379,91
Risc de subscripció de malaltia	2.298,22
Risc de subscripció de no vida	-
Diversificació	-2.616,02
Risc de Actius Intangibles	-
<b>Capital de solvència obligatori bàsic</b>	<b>6.033,37</b>





Risc operacional	430,53
Capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits	-1.615,97
<b>Capital de solvència obligatori, exclosa l'addició de capital</b>	<b>4.847,92</b>
Addició de capital ja fixada	-
Percentatge reductor	75%
<b>Capital de solvència obligatori</b>	<b>3.635,94</b>

El principal risc al qual està exposada l'Entitat és el risc de mercat, el qual representa un 45% del risc total. Aquest risc ve derivat, principalment, per les exposicions mantingudes amb fons d'inversió i amb immobles. El següent risc de major importància, aproximadament el 27% del total, és el risc de subscripció de malaltia. Això és degut a que aquest ram concentra gran part de l'activitat de la Mútua.

La diversificació entre mòduls suposa una reducció del 30% de la suma dels CSO dels diferents mòduls, resultant un CSO bàsic de 6.033 milers d'euros. Aplicant-li la capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits i el percentatge reductor obtenim un Capital de solvència obligatori de 3.636 milers d'euros.

#### Capital Mínim Obligatori

Capital Mínim Obligatori	Activitats d'assegurances diferents d'assegurances de vida	Activitats d'assegurances de vida
MCR lineal nacional	1.086,80	349,23
SCR nacional, exclosa l'addició de capital (càlcul anual o últim)	2.751,72	884,23
Nivell màxim del MCR nacional	1.238,27	397,90
Nivell mínim del MCR nacional	687,93	221,06
MCR combinat nacional	1.086,80	349,23
Mínim absolut del MCR nacional	1.406,25	2.081,25
<b>MCR nacional</b>	<b>1.406,25</b>	<b>2.081,25</b>

#### Rati de solvència

Ratio sobre l'entitat	2016
Total de fons propis admissibles per cobrir el CSO	5.757,32
Total de fons propis admissibles per cobrir el CMO	5.613,67
CSO	3.635,94
CMO	3.487,50
Rati Fons propis admissibles sobre CSO	1,58
Rati Fons propis admissibles sobre CMO	1,61

L'Entitat presenta una ràtio de solvència sobre el Capital de Solvència Obligatori i sobre el Capital de Solvència Mínim d'un 158% i d'un 161% respectivament, complint amb els requeriments de solvència, així com amb els límits de tolerància al risc definits.



### **E.3 Ús del sub-mòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori**

No s'utilitza el sub-mòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori.

### **E.4 Diferència entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat**

No s'utilitzen models interns.

### **E.5 Incompliment del capital mínim obligatori i el capital de solvència obligatori**

No existeix cap incompliment del Capital Mínim Obligatori ni del Capital de Solvència Obligatori.

### **E.6 Qualsevol altra informació**

Al moment d'elaboració d'aquest informe, no hi ha cap altra informació significativa a considerar pel que fa a la gestió del capital de l'Entitat.



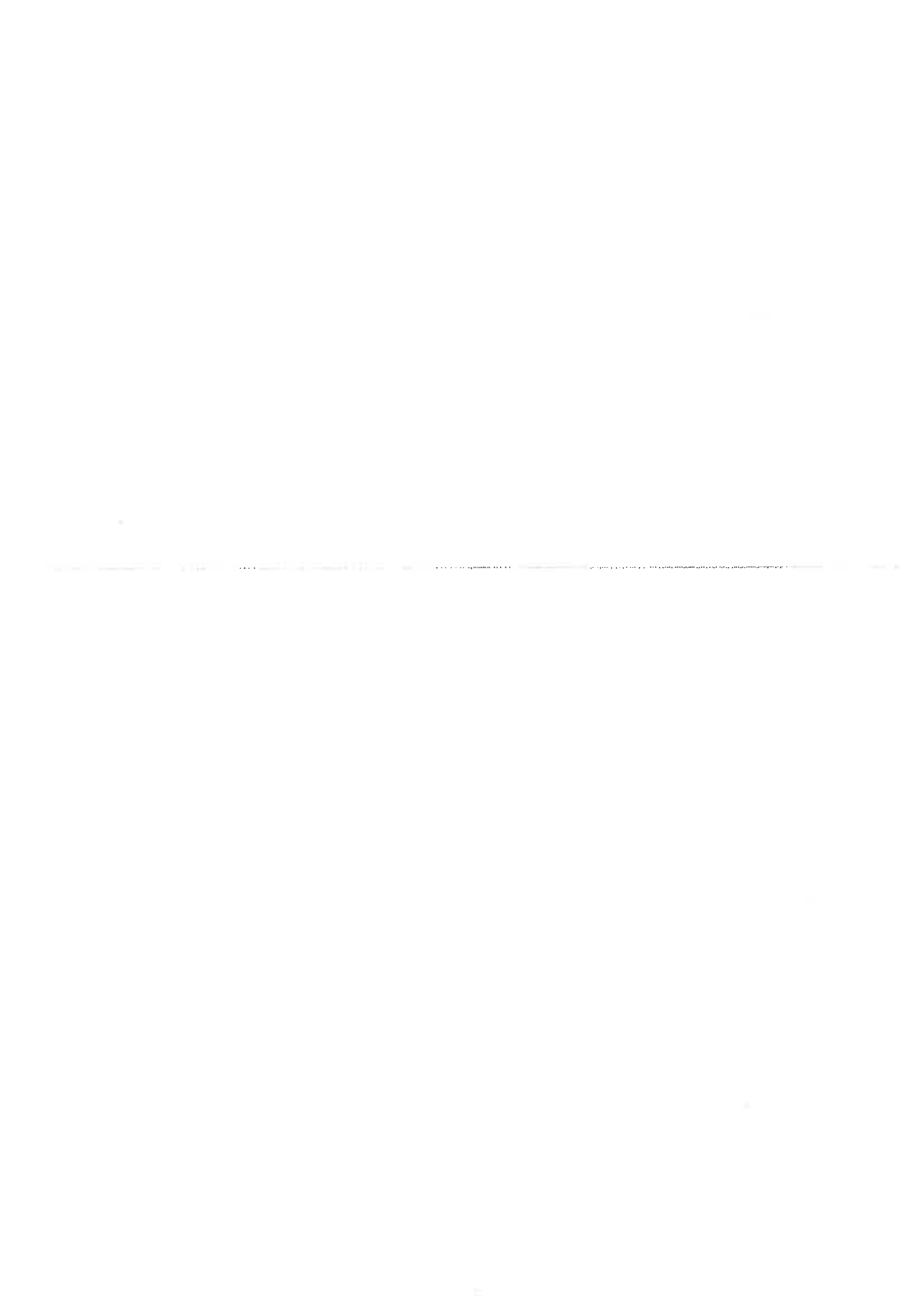
**l'Asseguradora**  
**Mútua Terrassa**

## **F. ANNEX**



<b>Activos Intangibles</b>	
Activos por impuesto diferido	1.512,62
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	
Inmovilizado material para uso propio	693,12
Inversiones (distintas de los activos que se poseen para contratos "index-linked" y "unit-linked")	23.766,61
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	4.384,58
Participaciones en empresas vinculadas	3,10
Acciones	0,09
Acciones - cotizadas	
Acciones - no cotizadas	0,09
Bonos	14.216,02
Deuda pública	10.257,26
Deuda privada	3.958,76
Activos financieros estructurados	
Titulaciones de activos	
Fondos de inversión	2.407,70
Derivados	
Depósitos distintos de los equivalentes a efectivo	2.755,11
Otras inversiones	
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	787,35
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	1.351,84
Anticipos sobre pólizas	
Préstamos con y sin garantía hipotecaria a personas físicas	
Otros préstamos con y sin garantía hipotecaria	1.351,84
Importes recuperables del seguro	219,94
No vida y enfermedad similar a no vida	18,19
No vida, excluida enfermedad	
Enfermedad similar a no vida	18,19
Vida y enfermedad similar a vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	201,15
Enfermedad similar a vida	
Vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	201,15
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	42,09
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	0,32
Créditos por operaciones de reaseguro	84,60
Otros créditos	
Acciones propias (tenencia directa)	
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.874,16
Otros activos, no consignados en otras partidas	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>96.331,78</b>

<b>Provisiones técnicas - no vida</b>	<b>4.409,18</b>
Provisiones técnicas - no vida (excluida enfermedad)	
Provisiones técnicas calculadas como un todo	
Mejor estimación (ME)	
Margen de riesgo (MR)	
Provisiones técnicas - enfermedad (similar a no vida)	4.409,18
Provisiones técnicas calculadas como un todo	
Mejor estimación (ME)	4.221,80
Margen de riesgo (MR)	187,38
Provisiones técnicas - vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	19.715,05
Provisiones técnicas - enfermedad (similar a vida)	
Provisiones técnicas calculadas como un todo	
Mejor estimación (ME)	
Margen de riesgo (MR)	
Provisiones técnicas - vida (excluidos enfermedad y vinculadas a índices y fondos de inv)	19.715,05
Provisiones técnicas calculadas como un todo	
Mejor estimación (ME)	18.359,08
Margen de riesgo (MR)	1.355,97
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	854,85
Provisiones técnicas calculadas como un todo	
Mejor estimación (ME)	853,67
Margen de riesgo (MR)	1,18
Otras provisiones técnicas	
<b>Pasivo contingente</b>	
Otras provisiones no técnicas	42,77
Obligaciones por prestaciones de pensión	
Depósitos de reaseguradores	121,40
Pasivos por impuesto diferido	1.368,97
Derivados	
Deudas con entidades de crédito	
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	17,39
Deudas por operaciones de reaseguro	99,08
Otras deudas y partidas a pagar	3.945,77
Pasivos subordinados	
Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos (FPB)	
Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos FPB	
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>30.574,46</b>
<b>EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS</b>	<b>6.757,32</b>





	CR010	CR020	CR030	CR040	CR050	CR060	CR070	CR080	CR090	CR100	CR110	CR120	CR130	CR140	CR150	CR160	CR170	CR180	CR190	CR200
R0118	3,422.11	2,800.00																		
R0120	-16.11	180.42																		
R0124																				
R0128																				
R0132																				
R0136	2,219.16	3,000.00																		
R0140	3,481.27	3,000.00																		
R0144	1,111.11	1,000.00																		
R0148	5,230.16	2,800.00																		
R0152	2,765.79	3,150.00																		
R0156	5.19	1.00																		
R0160	3,371.01	2,450.00																		
R0164		0.20																		
R0168																				
R0172																				
R0176																				
R0180	2,019.05	1,200.00																		
R0184																				
R0188																				
R0192																				
R0196																				
R0200																				

	CR210	CR220	CR230	CR240	CR250	CR260	CR270	CR280	CR290	CR300	CR310	CR320	CR330	CR340	CR350	CR360	CR370	CR380	CR390	CR400
R1108		2,317.27																		
R1112		2,501.41																		
R1116		2,111.51																		
R1120		1,111.11																		
R1124		1,500.00																		
R1128		2,100.00																		
R1132		1,000.00																		
R1136		74.41																		
R1140		920.00																		
R1144		2,500.00																		
R1148		2,500.00																		
R1152		2,500.00																		
R1156		2,500.00																		
R1160		2,500.00																		
R1164		2,500.00																		
R1168		2,500.00																		
R1172		2,500.00																		
R1176		2,500.00																		
R1180		2,500.00																		
R1184		2,500.00																		
R1188		2,500.00																		
R1192		2,500.00																		
R1196		2,500.00																		
R1200		2,500.00																		

.....





-----





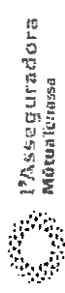


.....





S.22.01.01 Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias



	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
R0010	24.979,08			336,05	
R0020	5.757,32			-251,76	-251,76
R0050	5.757,32			-251,76	-251,76
R0090	3.635,94			268,51	
R0100	5.613,67				-335,68
R0110	3.487,50				





S.22.01.22 Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias



PAsseguradora  
Mutua Ferrassa

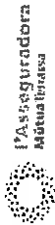
	C0070	C0030	C0050	C0070	C0090
R0010	24.979,08	-	-	336,05	-
R0020	5.757,32	-	-	-251,76	-251,76
R0050	5.757,32	-	-	-251,76	-251,76
R0090	3.635,94	-	-	268,51	-

.....



.....

S.25.01.21 Capital de solvencia obligatorio – para empresas que utilicen la fórmula estándar



Asseguradora  
Mutua Iberica

	CO80	CO040	CO90
R0010	3.909,60	3.909,60	
R0020	1.091,67	1.091,67	
R0030	1.379,91	1.379,91	
R0040	2.298,22	2.298,22	
R0050			
R0060	-2.616,02	-2.616,02	
R0070			
R0100	6.093,37	6.093,37	
CO100	430,53		
R0130			
R0140			
R0150			
R0160	-1.615,97		
R0200			
R0210	4.847,92		
R0220	3.695,94		
R0400			
R0410			
R0420			
R0430			
R0440			







