

INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA

Exercici 2016

MÚTUA DE GRANOLLERS - MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA

Índex de Continguts

RESUM	3
A. Activitat i Resultats.....	5
A.1 Activitat	5
A.2 Resultats en Matèria de Subscripció.....	5
A.3 Rendiment de les Inversions	6
A.4 Resultat d'altres activitats	7
A.5 Qualsevol altre informació.....	7
B. Sistema de Govern.....	8
B.1 Informació general sobre el sistema de govern	8
B.2 Exigències d'aptitud i honorabilitat.....	10
B.3 Sistema de gestió de riscos inclosa l'autoavaluació de risc i de solvència	11
B.4 Sistema de control intern	12
B.5 Funció d'auditoria interna	13
B.6 Funció Actuarial.....	14
B.7 Externalització	15
B.8 Qualsevol altra informació.....	16
C. Perfil de risc	17
C.1 Risc de subscripció	17
C.2 Risc de mercat.....	18
C.3 Risc creditici	20
C.4 Risc de Liquiditat	20
C.5 Risc Operacional	21
C.6 Altres riscos significatius.....	21

C.7	Qualsevol altra informació.....	22
D.	Valoració a Efectes de Solvència	23
D.1	Actius	23
D.3	Altres Passius	30
D.4	Mètodes de valoració alternatius	31
D.5	Qualsevol altra informació	31
E.	Gestió del Capital	32
E.1	Fons Propis	32
E.2	Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori	33
E.3	Ús del sub-mòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori	34
E.4	Diferència entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat	34
E.5	Incompliment del capital mínim obligatori i el capital de solvència obligatori.....	34
E.6	Qualsevol altra informació.....	34
F.	ANNEX	35

RESUM

Mútua de Granollers, en endavant l'Entitat o la Mútua, va succeir a la persona jurídica de la Germandat amb el nom de NOSTRA SENYORA DEL CARME, establerta a Granollers, el 17 d'octubre de 1866. Es regeix per les disposicions relatives a Mutualitats de Previsió Social i pels seus propis Estatuts.

Actualment, la Mútua exerceix la seva activitat íntegrament 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 (Decessos)	35,67	38,16	-7%
Assegurança de No Vida	10.674,94	10.671,19	0%
TOTAL	10.710,61	10.709,35	0%

Tot i que el volum de l'assegurança de Vida s'ha reduït en un 7% respecte l'exercici anterior, aquesta reducció es veu compensada per un lleu increment de les quotes del ram de No Vida. D'aquesta manera, el total de quotes meritedes d'assegurança directe es manté constant.

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.

*Les xifres del informe estan expressades en milers d'euros

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:

Descripció	Solvència	Comptable	Diferències
TOTAL ACTIU	24.720,59	18.583,70	6.136,89
TOTAL PASSIU	6.526,74	4.961,30	1.565,44
EXCÉS DELS ACTIUS RESPECTE ALS PASSIUS	18.193,85	13.622,40	4.571,45

Les diferències més rellevants en relació a l'actiu es produeixen, per aquest ordre, en les partides de *Immobilitzat material per a ús propi* 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 els *passius per impost diferits* i els *passius financers diferents dels deutes amb entitats de crèdit* sota el règim de Solvència II i 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 275% i d'un 1.098%, respectivament.

A. Activitat i Resultats

A.1 Activitat

MÚTUA DE GRANOLLERS - MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA, en endavant l'entitat o la Mútua, va succeir a la persona jurídica de Germandat amb el nom de NOSTRA SENYORA DEL CARME, establerta a Granollers, el 17 d'octubre de 1866. 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. 11 i al registre Mercantil de Barcelona, Foli 20, volum 23.332, full B-51.205.

El domicili social es troba a Granollers, Plaça Pau Casals s/n. 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 S2213 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 a Catalunya i operem als rams de malaltia i decessos, els quals es tradueixen a Solvència II a despeses mèdiques i altres assegurances de vida, respectivament.

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.

Línia de Negoci	Decessos	Despeses Mèdiques
Quotes meridades netes	35,67	10.642,10
Assegurança Directe	35,67	10.674,94
Reassegurança Acceptada	-	-
Quota Reasseguradors	-	32,84
Quotes imputades netes	35,67	10.642,10
Assegurança Directe	35,67	10.674,94
Reassegurança Acceptada	-	-
Quota Reasseguradors	-	32,84
Sinistralitat neta	26,67	8.321,49
Assegurança Directe	26,67	8.321,49
Reassegurança Acceptada	-	-
Quota Reasseguradors	-	-

La xifra de negoci de l'Entitat s'ha mantingut constant respecte a l'exercici anterior, tal com podem observar en el següent quadre:

Quotes meridades Assegurança Directe	2016	2015	%
Assegurança de Vida (Decessos)	35,67	38,16	-7%
Assegurança de No Vida	10.674,94	10.671,19	0%
TOTAL	10.710,61	10.709,35	0%

Tot i que el volum de l'assegurança de Vida s'ha reduït en un 7% respecte l'exercici anterior, aquesta xifra no és significativa, ja que suposa només una reducció en termes absoluts de 3 milers d'euros de quotes. Tanmateix, aquesta reducció es veu compensada per un increment de les quotes del ram de No Vida. D'aquesta manera, el total de quotes meridades d'assegurança directe es manté constant.

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

Quotes meridades Assegurança Directe	Import	LoB %
Decessos	35,67	0,3%
Assegurança d'assistència	10.674,94	99,7%
TOTAL	10.710,61	100,0%

El ram d'Assegurança d'assistència concentra gairebé la totalitat del volum de negoci de la Mútua, amb un pes del 99,7%. El ram de Decessos és residual, ja que només suposa un 0.3% del total. Per aquest motiu, la reducció del 7% respecte al 2015 gairebé no té repercussió sobre el volum de negoci total.

L'Entitat desenvolupa la seva activitat a Catalunya.

A.3 Rendiment de les Inversions

El principal component de la nostra cartera són els Fons d'inversió, els quals representen el 45% del total de les nostres inversions, tal i com podem veure a la següent taula:

Inversions Financeres	Solvència II	%
Inversions (diferents dels actius que es posseeixin per a contractes "index-linked" i "unit-linked")	14780,92	100%
Immables (aliens als destinats a l'ús propi)	1.989,02	14%
Participacions en empreses vinculades	6.079,08	41%
Fons d'inversió	6.712,81	46%

Les participacions en empreses vinculades, les quals representen un 41% del total, són el segon component més important de la nostra cartera d'inversions. A l'apartat D.1 oferim un detall de les participacions i del percentatge sobre el capital que posseïm.

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

2016		
Descripció	Ingressos	Despeses
Efectiu	6.674,02	0,00
Inversions immobiliàries	234.466,56	87.466,98

Així mateix, en l'exercici 2016 s'ha reconegut en el patrimoni net uns guanys de 171 milers d'euros, corresponents als ajustament per canvi de valor de les inversions en Fons d'inversió.

Pèrdues i guanys reconeguts en el Patrimoni Net		
Ajustos actius financers de renda fixa disponibles per a la venda	Correcció de asimetries comptables	Ajust net
1.118,27	-506,76	611,51

A.4 Resultat d'altres activitats

La Mútua du a terme activitats accessòries corresponents a l'explotació de l'activitat d'assistència sanitària. Prestem tota mena de serveis relacionats amb l'assistència sanitària a particulars, podent concertar els seus propis serveis amb persones o entitats privades o públiques. La totalitat d'aquestes operacions es mostren al compte de pèrdues i guanys no tècnic.

En la següent taula es presenten els resultats de les activitats accessòries dutes a terme:

Assistència Sanitària	2016	2015
Ingressos assistència sanitària	6.544,76	6.262,53
Despeses assistència sanitària	6.781,97	6.649,13
Resultat assistència sanitària	-237,21	-386,60

Com es pot observar, tot i que el resultat ha millorat respecte l'exercici anterior, hem tingut unes pèrdues derivades de l'explotació de l'activitat d'assistència sanitària de 237 milers d'euros.

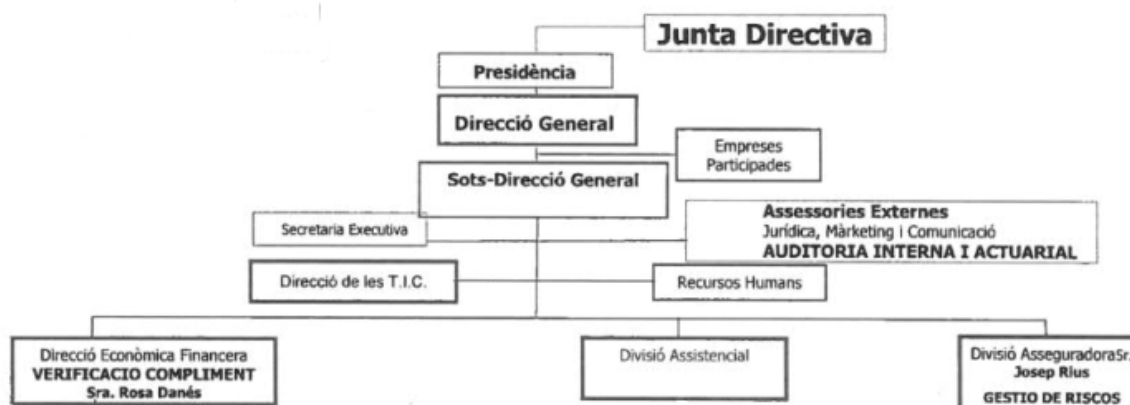
A.5 Qualsevol altre informació

No existeix cap altra informació significativa a considerar.

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 reasserança 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 en 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 en *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 remuneracions

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 Remuneracions 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 ni cap prima d'assistència a les reunions de la Junta.

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

- La Uniformitat comporta que dins d'un mateix grup o categoria professional no existeixen grans diferències entre els seus components. L'Entitat no entén aquesta uniformitat com a igualtat, sinó com a equitat.
- S'entén per Coherència el fet de concedir un paper destacat en tots els llocs de treball a la retribució basada en els resultats aconseguits. El repte important per als responsables de la Direcció de persones resideix en la identificació de la correcta combinació entre remuneració fixa i variable.

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.

A banda de l'Alta Direcció, els comandaments intermitjos de l'entitat també perceben una remuneració variable d'acord amb les responsabilitats de cada lloc de treball i aquesta remuneració es revisa anualment en funció del compliment dels objectius marcats a principis d'any.

La remuneració variable depèn de l'acompliment, i l'import total de la remuneració variable es basa en una combinació de l'avaluació de l'acompliment de l'interessat i del segment d'activitat implicat, així com del resultat global de l'Entitat.

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 honestat 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'avalui 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.

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 fluïda.

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.

B.5 Funció d'auditoria interna

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 actuariaus 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 al seu torn 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 qualsevol 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 pugués 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, en cap cas s'admetran nous assegurats que incompleixin la normativa interna de subscripció i que vulnerin la quota de risc establerta pels actuaris, comparant la quota de risc amb el preu final que paga l'assegurat (incloent els descomptes).

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-dia.

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 aquests indicadors és de risc limitat.

C.3 Risc creditici

El risc de crèdit existeix quan es dona la possibilitat que una de les parts d'un contracte financer sigui incapaç de complir amb les obligacions financeres 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'ha establert un LTR que determina que en qualsevol moment la liquiditat que ha de mantenir la Mútua de Granollers, M.P.S. no pot ser inferior al 3% del total de les inversions, incloent immobles i inversions financeres. S'entendrà com a liquiditat els saldos en efectiu, ja siguin en la caixa de l'entitat o en els comptes corrents, i els dipòsits bancaris.

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:

FREQÜÈNCIA	VALOR	MÉTRICA
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	MÉTRICA
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: 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.

S'ha establert un LTR associat a aquest risc en base a que tots aquells casos d'assegurats que en l'acumulat dels darrers 3 anys hagin suposat unes pèrdues per sinistre superiors als cobrament per primes, es presentaran a la Junta Directiva, qui participarà en la decisió de que fer.

- 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.

C.7 Qualsevol altra informació

No existeix cap altra informació significativa a considerar.

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 a 31 de desembre de 2016, publicada per l'Autoritat Europea d'Assegurances i Pensions de Jubilació "EIOPA".

Els imports del balanç econòmic i dels estats financers es presenten en milers d'euros.

El Balanç que presenta l'Entitat té en consideració l'aplicació de la mesura transitòria sobre provisions tècniques i l'ajust de volatilitat sobre la corba lliure de risc.

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.

Activo	Solvencia II	Contable	Diferencias
Fondo de comercio	-	-	-
Costes de adquisición diferidos	-	-	-
Activos intangibles	-	43,89	-43,89
Activos por impuesto diferido	131,07	20,50	110,57
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	-	-	-
Inmovilizado material para uso propio	7.420,64	2.550,32	4.870,32
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	14.780,92	13.186,75	
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	1.989,02	394,86	1.594,16
Participaciones en empresas vinculadas	6.079,08	6.079,08	-
Acciones	-	-	-
Acciones - cotizadas	-	-	-
Acciones - no cotizadas	-	-	-
Bonos	-	-	-
Deuda pública	-	-	-
Deuda privada	-	-	-
Activos financieros estructurados	-	-	-
Titulaciones de activos	-	-	-
Fondos de inversión	6.712,81	6.712,81	-
Derivados	-	-	-
Depósitos distintos de los equivalentes a efectivo	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	-	-	-
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	2.127,15	2.127,15	
Anticipos sobre pólizas	-	-	-
Préstamos con y sin garantía hipotecaria a personas físicas	-	-	-
Otros préstamos con y sin garantía hipotecaria	2.127,15	2.127,15	-
Importes recuperables del reaseguro	-	-	-
No vida y enfermedad similar a no vida	-	-	-
No vida, excluida enfermedad	-	-	-
Enfermedad similar a no vida	-	-	-
Vida y enfermedad similar a vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	-	-	-
Enfermedad similar a vida	-	-	-
Vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	-	-	-
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	-	-	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	13,92	13,92	
Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-
Otros créditos	-	247,79	-247,79
Acciones propias (tenencia directa)	-	-	-
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	-	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	246,89	246,89	-
Otros activos, no consignados en otras partidas	-	146,47	-146,47
TOTAL ACTIVO	24.720,59	18.583,70	6.136,89

Actius intangibles

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Actius intangibles	0,00	43,89	-43,89

A efectes de solvència, els actius intangibles es valoren a zero, tret que l'actiu intangible pugui vendre's per separat i l'Entitat pugui demostrar que actius idèntics o similars tenen un valor cotitzat a un mercat actiu. Atès que l'actiu intangible de l'Entitat no disposa d'un mercat actiu i cotitzat ho hem valorat a zero en el balanç econòmic.

En el balanç comptable, l'immobilitzat intangible ha estat valorat segons el seu cost d'adquisició o de producció menys la seva amortització acumulada o correcció valorativa, si escau.

Actius per impost diferit

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Actius per impost diferit	131,07	20,50	110,57

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 II	Comptable	Diferències
Immobilitzat material per a ús propi	7.420,64	2.550,32	4.870,32

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 entre el valor de taxació i el valor dels estats financers genera una important plusvàlua en el balanç econòmic de 4.870 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)	1.989,02	394,86	1.594,16

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	6.079,08	6.079,08	0,00

Hem valorat a efectes comptables i econòmics els actius financers inclosos en aquesta categoria pel cost menys les correccions de valor per deteriorament.

En el següent quadre es mostra el detall de les participacions:

Denominació	Activitat	Data constitució	% Participació nominal	Capital	Prima emissió
Empreses del grup:					
Centre de Medicina Avançada del Vallès, S.L.U.	Immobil·lària	07/02/2007	100,00%	60.154	5.955.285
Centre de Diagnòs per la imatge del Vallès, S.L.	Assistència sanitària (radiodiagnòs)	24/02/2010	51,00%	250.000	520.000
CEMAV Dental, S.L.	Assistència sanitària (odontologia)	15/06/2010	64,64%	250.000	-
CEMAV Podologia, S.L.	Assistència sanitària (podologia)	20/07/2010	51,33%	30.000	-
Dependència Vallès, S.L.	Serveis assistencials i de dependència	16/03/2011	60,00%	50.000	-
Empreses associades:					
CEMAV Oftalmologia, S.L.	Assistència sanitària (oftalmologia)	30/03/2011	20,00%	145.000	-

Fons d'inversió

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Fons d'inversió	6.712,81	6.712,81	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.

Altres préstecs amb i sense garantia hipotecària

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Altres préstecs amb i sense garantia hipotecària	2.127,15	2.127,15	0,00

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

Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança i altres crèdits

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	13,92	13,92	0,00
Altres crèdits	0,00	247,79	-247,79

Pel que fa el crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança, 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.

Respecte els Altres crèdits, donat que no s'ha pogut determinar el seu valor raonable s'han valorat a 0, a efectes de solvència.

Efectiu i altres Actius líquids equivalents

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Efectiu i altres Actius líquids equivalents	246,89	246,89	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 II	Comptable	Diferències
Altres Actius, no consignats en altres partides	0,00	146,47	-146,47

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.

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.

A efectes comptables, calculem les provisions de no vida conforme al Reial Decret 2486/1998, de 20 de novembre, per el que s'aprova el Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades. La provisió matemàtica de decessos es calcula en base a la Disposició Addicional Cinquena del Reial Decret 1060/2015 de 20 de novembre, d'Ordenació, supervisió i Solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores, segons les bases tècniques establertes.

A continuació, presentem els resultats dels càlculs a efectes de solvència II:

Pasivo	Solvència II
Provisiones técnicas - no vida	2.185,67
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)	2.185,67
Provisiones técnicas calculadas como un todo	
Mejor estimación (ME)	2.088,09
Margen de riesgo (MR)	97,58
Provisiones técnicas - vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	757,34
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 inversión)	757,34
Provisiones técnicas calculadas como un todo	
Mejor estimación (ME)	722,98
Margen de riesgo (MR)	34,36
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	-
Provisiones técnicas calculadas como un todo	
Mejor estimación (ME)	-
Margen de riesgo (MR)	-
Otras provisiones técnicas	

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 quotes i les provisions per a sinistres pendents.

Provisió per a quotes

La provisió per a quotes es constitueix per la fracció de les quotes meritades en l'exercici que s'han d'imputar al període comprès entre la data del tancament i el terme del període de cobertura, corregida per un coeficient.

Aquest coeficient respon a la relació existent entre les quotes meritades i el total de despeses tècniques a les que fa front l'Entitat. Es pren com a base de càlcul per aquest percentatge el compte tècnic de l'Entitat.

La base del càlcul d'aquesta provisió serà constituïda per les quotes brutes meritades. La imputació temporal de la quota es realitzarà atenent a la distribució uniforme de la sinistralitat. La provisió de quotes es calcularà pòlissa a pòlissa.

Donat que el període de cobertura de l'assegurança coincideix amb l'any natural, la provisió per a quotes a constituir a 31 de desembre de 2016 és de zero euros.

Provisió per a sinistres

Aquesta provisió representa l'import total de les obligacions pendents de l'assegurador derivades dels sinistres ocorreguts amb anterioritat a la data de tancament de l'exercici, essent igual a la diferència entre el seu cost estimat o cert i el conjunt dels imports ja pagats per raó d'aquests sinistres.

Pel que fa a la provisió per a sinistres pendents de liquidació o pagament, està integrada per l'import de tots aquells sinistres ocorreguts i declarats abans del tancament de l'exercici i que estan pendents de pagament o liquidació en el tancament de l'exercici. S'inclouran les despeses de caràcter extern inherents a la liquidació del sinistre i els possibles interessos de demora i penalitzacions legals.

Respecte a la provisió de sinistres pendents de declaració, recull l'import estimat dels sinistres ocorreguts abans del tancament de l'exercici i no declarats en aquesta data. Aquest import s'obté mitjançant el producte del cost mig i el número mig dels sinistres ocorreguts pendents de declaració.

Per estimar el número mig de sinistres ocorreguts pendents de declaració en l'any t (N_t), utilitzem un mètode actuarial a partir de dades internes dels últims 3 anys. Per estimar el cost mig dels sinistres pendents de declaració en t (C_t), fem servir la fórmula proposta per el ROSSP:

$$C_t = \frac{C_{t-1} + C_{t-2} + C_{t-3}}{Q_{t-1} + Q_{t-2} + Q_{t-3}} * Q_t$$

On:

C_t = Cost mig dels sinistres pendents de declaració en t

Q_t = Cost mig dels sinistres ja declarats en t

Provisions Tècniques assegurances de vida

El valor de solvència es calcula en base a l'article 58 del Reial Decret 1060/2015 de 20 de novembre, d'Ordenació, supervisió i Solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores, segons les bases tècniques establertes.

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 de Decessos, 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 las línies de negoci diferents de vida (despeses mèdiques) s'ha obtingut a partir del mètode simplificat 3, de la Directriu 62 sobre la valoració de las 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 duració 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:

Pasivo	Solvencia II	Contable	Diferencias
Provisiones técnicas - no vida	2.185,67	2.258,75	-73,08
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)	2.185,67	2.258,75	-73,08
Provisiones técnicas calculadas como un todo		2.258,75	-2.258,75
Mejor estimación (ME)	2.088,09		2.088,09
Margen de riesgo (MR)	97,58		97,58
Provisiones técnicas - vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	757,34	753,22	4,12
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 inversión)	757,34	753,22	4,12
Provisiones técnicas calculadas como un todo		753,22	-753,22
Mejor estimación (ME)	722,98		722,98
Margen de riesgo (MR)	34,36		34,36
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	-	-	-
Provisiones técnicas calculadas como un todo			
Mejor estimación (ME)	-		-
Margen de riesgo (MR)	-		-
Otras provisiones técnicas			

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. Addicionalment, les provisions tècniques comptables 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 les hipòtesis de despeses reals, 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.

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	0,77	0,77	0,00

No existeixen diferències de valoració a efectes comptables i a efectes de Solvència, per tant, el valor d'aquesta partida no varia entre ambdós balanços.

Passius per impost diferit

Passiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Passius per impost diferits	1.809,76	175,37	1.634,39

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 reconeguin i valorin a efectes fiscals multiplicat per la taxa de l'impost de societats corresponent a l'exercici 2017.

La diferència entre el balanç econòmic i el comptable és de 1.634 milers d'euros.

Altres deutes i partides a pagar

Passiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Altres deutes i partides a pagar	1.751,13	1.751,13	0,00

Tal com es pot observar, no existeixen diferències de valoració a efectes de solvència i comptables respecte a la partida *Altres deutes i partides a pagar*.

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 totalment constituïts per Fons Propis Bàsics. 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 folgadoament 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	Total	Nivell 1 No restringits
Fons Mutual	30,05	30,05	30,05	30,05
Reserva de conciliació	18.163,80	18.163,80	16.858,60	16.858,60
Total Fons propis bàsics després de deduccions	18.193,85	18.193,85	16.888,65	16.888,65
Total de Fons propis disponibles per a cobrir el CSO	18.193,85	18.193,85	16.888,65	16.888,65
Total de fons propis disponibles per cobrir el CMO	18.193,85	18.193,85	16.888,65	16.888,65

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.

El fons mutual i la reserva de conciliació són elements de nivell un no restringits donada que compleixen substancialment les tres primeres característiques. Destacar que la totalitat dels nostres Fons propis bàsics són de nivell 1, és a dir, d'alta qualitat.

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 han augmentat al 2016, 1.305 milers d'euros respectes 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 No restringits	Total	Nivell 1 No restringits
Total de Fons propis disponibles per a cobrir el CSO	18.193,85	18.193,85	16.888,65	16.888,65
Total de fons propis disponibles per cobrir el CMO	18.193,85	18.193,85	16.888,65	16.888,65
Total de fons propis admissibles per cobrir el CSO	18.193,85	18.193,85	16.888,65	16.888,65
Total de fons propis admissibles per cobrir el CMO	18.193,85	18.193,85	16.888,65	16.888,65

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. Per tant, el 100% dels nostres Fons propis bàsics disponibles són admissibles per a la cobertura tant del CSO com del CMO.

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, ens 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:

Capital de solvència obligatori net	2016
Risc de mercat	10.008,83
Risc d'impagament de la contrapart	2.992,23
Risc de subscripció de vida	26,29
Risc de subscripció de malaltia	1.789,28
Risc de subscripció de no vida	-
Diversificació	-3021,19
Risc de Actius intangibles	-
Capital de solvència obligatori bàsic	11795,43
Risc operacional	640,49
Capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits	-3108,98
Capital de solvència obligatori, exclosa l'addició de capital	9326,94
Adició de capital ja fixada	-
Percentatge reductor	0,75
Capital de solvència obligatori	6995,21

Pel que fa a la composició del risc del Capital de Solvència Obligatori, el mòdul de mercat representa el risc més important, amb un pes del 68%. Això és degut, principalment, a les posicions que mantenim en

fons d'inversió, les participacions en empreses vinculades i, amb menor mesura, a les inversions en immobles.

La diversificació entre mòduls suposa una reducció del 20% de la suma dels CSO dels distints mòduls. Un cop diversificat, resulta un CSO bàsic de 11.795,43 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 6.995,21 milers d'euros.

Capital de Mínim Obligatori

Càlcul global	
CMO lineal	613,50
CSO	6.625,48
Nivell màxim del CMO	3.147,84
Nivell mínim del CMO	1.748,80
CMO combinat	1.748,80
Mínim absolut del CMO	1.406,25
Capital Mínim Obligatori	1.748,80

Tal i com podem observar, el Capital Mínim Obligatori és de 1.748,80 milers d'euros.

Rati de solvència

Rati de Solvència	2016
Total de fons propis admissibles per cobrir el CSO	18.193,85
Total de fons propis admissibles per cobrir el CMO	18.193,85
CSO	6.995,21
CMO	1.748,80
Rati Fons propis admissibles sobre CSO	2,60
Rati Fons propis admissibles sobre CMO	10,40

L'Entitat presenta una ràtio de solvència sobre el Capital de Solvència Obligatori i sobre el Capital de Solvència Mínim d'un 260% i d'un 1.040%, respectivament, complint folgadamente 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.

F. ANNEX