

Informe Especial de Revisió Independent

Als Administradors de **MÚTUA DE GRANOLLERS, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA**:

Objectiu i abast del nostre treball.

Hem realitzat la revisió, amb abast de seguretat raonable, dels apartats "D. Valoració a efectes de Solvència", "E. Gestió de Capital" continguts a l'Informe adjunt sobre la situació financera i de solvència de **MÚTUA DE GRANOLLERS, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA** a 31 de desembre de 2022, preparats 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, la seva normativa de desenvolupament reglamentari i la normativa de la Unió Europea de directa aplicació, amb l'objectiu de subministrar una informació completa i fiable en tots els aspectes significatius, d'acord amb el marc normatiu de Solvència II.

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

*Responsabilitat dels Administradors de **MÚTUA DE GRANOLLERS, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA**.*

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

Els Administradors de **MÚTUA DE GRANOLLERS, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA** també són responsables de definir, implantar, adaptar i mantenir els sistemes de gestió i control intern dels que s'obté la informació necessària per a la preparació de l'esmentat informe. Aquestes responsabilitats inclouen l'establiment dels controls que considerin necessaris per permetre que la preparació dels apartats D "Valoració a efectes de Solvència" i E "Gestió de Capital" de l'Informe sobre la situació financera i de solvència, objecte del present informe de revisió, estiguin lliures d'incorreccions significatives degudes a incompliment o error.

La nostra independència i control de qualitat.

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

La nostra responsabilitat.

La nostra responsabilitat és dur a terme una revisió destinada a proporcionar un nivell d'assegurament raonable sobre els apartats D "Valoració a efectes de Solvència" i E "Gestió de Capital" continguts a l'informe adjunt sobre la situació financera i de solvència de **MÚTUA DE GRANOLLERS, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA**, corresponent al 31 desembre de 2022, i expressar una conclusió basada en el treball realitzat i les evidències que hem obtingut.

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

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

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

- Revisor principal: BDO Auditores S.L.P., qui ha revisat els aspectes d'índole comptable, i és responsable de les tasques de coordinació encomanades per les esmentades circulars essent el responsable D. Ignacio Algás.
- Els aspectes d'índole actuarial han estat revisats per l'equip actuarial de BDO Auditores S.L.P., el responsable del qual és D. David Guitart.

Tant l'auditor com l'actuari assumeixen total responsabilitat per les conclusions per ells manifestades en l'informe especial de revisió.

Considerem que les evidències que hem obtingut proporcionen una base suficient i adequada per a la nostra conclusió.

Conclusió.

En la nostra opinió els apartats D “Valoració a efectes de Solvència” i E “Gestió de Capital” continguts a l'informe adjunt sobre la situació financera i de solvència de **MÚTUA DE GRANOLLERS, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA** a 31 de desembre de 2022, han estat preparats en tots els aspectes significatius d'acord amb el que disposa la Llei 20/2015, de 14 de juliol, així com la seva normativa de desplegament reglamentari i la normativa de la Unió Europea de directa aplicació, sent la informació completa i fiable.

Barcelona, 3 de abril de 2023

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)
San Elías, 29-35 8ª Planta, 08006

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)
San Elías, 29-35 8ª Planta, 08006



José-Ignacio Algás (ROAC 21841)
Soci

David Guitart (Actuari Col·legiat N° 756)
Director Actuarial

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

BDO AUDITORES, S.L.P.

2023 Núm. 20/23/01117

IMPORT COL·LEGIAL: 30,00 EUR

Segell distintiu d'altres actuacions

INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA

Exercici 2022

MÚTUA DE GRANOLLERS, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA

Índex de Continguts

RESUM.....	3
A. Activitat i Resultats	6
A.1 Activitat	6
A.2 Resultats en Matèria de Subscripció.	7
A.3 Rendiment de les Inversions	8
A.4 Resultat d'altres activitats	9
A.5 Qualsevol altre informació.....	9
B. Informació general sobre el sistema de govern.....	10
B.1 Exigències d'aptitud i honorabilitat.....	13
B.2 Sistema de gestió de riscos inclosa l'autoavaluació de risc i de solvència	13
B.3 Sistema de control intern	15
B.4 Funció d'auditoria interna	16
B.5 Funció Actuarial	16
B.6 Externalització.....	17
B.7 Qualsevol altra informació.....	18
C. Perfil de risc.....	19
C.1 Risc de subscripció	19
C.2 Risc de mercat	21
C.3 Risc creditici	24
C.4 Risc de Liquiditat	24
C.5 Risc Operacional	25
C.6 Altres riscos significatius.....	26
C.7 Qualsevol altra informació.....	26
D. Valoració a Efectes de Solvència	27
D.1 Actius	28
D.2 Provisions Tècniques	33
D.3 Altres Passius	36
D.4 Mètodes de valoració alternatius	37
D.5 Qualsevol altra informació	37
E. Gestió del Capital.....	38
E.1 Fons Propis	38
E.2 Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori.....	39
E.3 Ús del sub-mòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori..	41
E.4 Diferència entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat	41
E.5 Incompliment del capital mínim obligatori i el capital de solvència obligatori	41
E.6 Qualsevol altra informació.....	41
F. ANNEX	42

RESUM

MÚTUA DE GRANOLLERS, en endavant l'Entitat, és la successora, com a persona jurídica, de la Germandat amb el nom de NOSTRA SENYORA DEL CARME, establerta a Granollers, el 17 d'octubre de 1866.

L'objecte socials s'organitza en dues activitats ben diferenciades; l'asseguradora, que dona cobertura a les persones assegurades, i l'assistencial, que presta serveis d'assistència sanitària a particulars, podent concertar els seus propis serveis amb persones o entitats privades o públiques. Respecte l'activitat asseguradora, l'Entitat està especialitzada en el Negoci de Malaltia, del tipus que tècnicament es cataloga com a "similar a no vida", particularment en la modalitat d'Assegurança de Despeses Mèdiques. Addicionalment, però amb un pes menor, també ofereixen productes d'assegurança d'Enterrament.

Actualment, l'Entitat exerceix la seva activitat íntegrament a Catalunya, molt localitzat a Granollers i comarca.

L'evolució del volum de negoci assegurador duran el període 2022 i 2021 ha estat el següent:

Quotes meritedes Assegurança Directe	2022	2021	%
Assegurança de Vida	27,08	28,57	-5,21%
Assegurança de No Vida	11.669,59	11.631,50	0,33%
TOTAL	11.696,67	11.660,07	0,31%

(Imports expressats en milers d'euros)

Tot i que el volum de l'assegurança de Vida (Enterrament) s'ha reduït un 5,21% respecte l'exercici anterior, aquesta reducció s'ha vist compensada per l'increment de les quotes del ram de No vida (Despeses Mèdiques). D'aquesta manera, el total de quotes meritedes de l'Entitat s'ha incrementat en un 0,31%.

El sistema de control de l'Entitat es basa en el model de les tres línies de defensa:

- Primera línia de defensa: La direcció de cada departament o àrea és responsable d'aplicar totes les polítiques i en particular la Gestió de Riscos i el Control Intern establerts per la Junta Directiva. Inclou als departaments de caràcter operacional i determinades funcions específiques: gestió actuarial, contractació, assessoria jurídica, financera, tecnologia d'informació o gestió de persones, entre d'altres.
- Segona línia de defensa: les funcions o departaments de verificació del compliment i gestió de riscos són responsables d'identificar, mesurar i coordinar el model de gestió de riscos i controlar i supervisar el compliment de les polítiques i estàndards, en línia amb el mandat emès per la Junta Directiva i l'apetit de risc de la companyia. S'inclouen les tres Funcions Clau definides en el marc de Solvència II com a segona línia de defensa: Verificació de Compliment, Gestió de Riscos i Actuarial.
- Tercera línia de defensa: constituïda per la Funció d'Auditoria Interna, amb la 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 del Personal Clau, així com pel 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 valoració en termes relatius, dels principals riscos als quals està exposada l'Entitat.

El risc de mercat és el risc amb major pes, representant un 69% del Capital de Solvència Obligatori bàsic a l'exercici 2022. La resta de riscos, contrapart i subscripció de malaltia representen un 19% i un 12%, en tots tres casos abans de l'efecte de la diversificació, respectivament. El Capital de Solvència Obligatori és de 8.984,62 milers d'euros.

En termes del marc legal d'assegurances, es denomina Capital de Solvència Obligatori (CSO) al nivell de fons propis que es requereix a les entitats asseguradores per considerar que tenen un nivell de solvència suficient.

A continuació, presentem el detall de la composició del CSO de la MUTUTA DE GRANOLLERS per l'exercici 2022:

Capital de Solvència Obligatori		8.984,62	
Operacional	352,25		
			Ajustes per ID -2.453,36
CSO Bàsic		14.080,60	
Intangibles		-	
Diversificació		-3.448,04	
Mercado		12.115,06	
Diversificació		-5.450,65	
Tipo de interés		43,76	
Renta Variable		5.625,92	
Inmuebles		2.454,52	
Diferencial		145,25	
Concentración		9.296,26	
Divisa		-	
Contraparte		3.274,09	
Diversificació		-9,80	
Tipo 1		3.244,26	
Tipo 2		39,63	
Suscripción Vida		32,85	
Diversificació		-9,07	
Mortalidad		24,69	
Longevidad		-	
Caída		-	
Gastos		15,51	
Revisión		-	
Catastrófico		1,71	
Suscripción No Vida		-	
Diversificació		-	
Prima y Reserva		-	
Caída		-	
Catastrófico		-	
Suscripción Enfermedad		2.106,64	
Diversificació		-124,39	
Catastrófico		174,95	
Enfermedad No Vida		2.056,09	
Diversificació		-429,86	
Prima y Reserva		1.997,14	
Caída		488,80	

(Imports expressats en milers d'euros)

L'Entitat gestiona els riscos als quals està exposada, definint, en els casos en que s'ha considerat convenient, diferents Límits de Tolerància del Risc.

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

A continuació, s'inclouen els totals del balanç econòmic (valors Solvència II) i la seva comparativa amb els estats financers (valors comptables) a 31 de desembre de 2022:

	Solvència II	Comptable	Diferències
TOTAL ACTIU	30.190,73	21.488,34	8.702,39
TOTAL PASIU	5.060,00	4.057,58	1.002,42
EXCÉS DELS ACTIUS RESPECTE ALS PASSIUS	25.130,73	17.430,76	7.699,96

(Imports expressats en milers d'euros)

Els fons propis (FFPP) de l'Entitat a valor de mercat son superiors als que es desprenen dels estats comptables.

Les diferències més rellevants en relació a l'actiu es produeixen, per aquest ordre, a les partides d'Immables, tant els propis com els aliens destinats a ús propi, seguit de les participacions en empreses vinculades.

Aquestes diferències són degudes als diferents mètodes de valoració entre el balanç econòmic i el balanç comptable.

Pel que fa al passiu, les diferències més rellevants són degudes a les divergències 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.

Aquests ajustos entre els estats financers, calculats amb criteris comptables, i el balanç econòmic o de Solvència, calculats a valor de mercat, han generat unes plusvàlues en els fons propis, computables per a cobrir el Capital de Solvència Obligatori de 7.699,96 milers d'euros.

Finalment, cal destacar que l'Entitat compleix àmpliament amb els requisits de fons propis que estableix Solvència II.

El rati de solvència sobre el Capital de Solvència Obligatori i sobre el Capital de Solvència Mínim Obligatori és d'un 280% i d'un 1.119%.

Ratios de Solvència	2022	2021	Variació
Total de fons propis admissibles per cobrir el CSO	25.130,73	24.915,32	215,41
Total de fons propis admissibles per cobrir el CMO	25.130,73	24.915,32	215,41
CSO	8.984,62	9.694,93	-710,31
CMO	2.246,15	2.423,73	-177,58
Rati Fons propis admissibles sobre CSO	2,80	2,57	0,23
Rati Fons propis admissibles sobre CMO	11,19	10,28	0,91

(Imports expressats en milers d'euros)

La Mútua de Granollers és l'Entitat dominant d'un grup de societats. Des del 2016 la Mútua està presentant comptes consolidats.

A. Activitat i Resultats

A.1 Activitat

MÚTUA DE GRANOLLERS, en endavant l'Entitat, és la successora com a 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. 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 està subjecta a la supervisió de la Direcció General de Política Financera, Assegurances i Tresor, de la Generalitat de Catalunya, (DGA), amb seu al número 19-21 de la Rambla de Catalunya, a Barcelona.

Per a l' exercici 2022 s'han designats com auditors a MAZARS Auditores, S.L.P, inscrita al Registre Oficial d'Auditors de Comptes amb el número S1189 i ubicada al número 260 del carrer Diputació de Barcelona.

Tota l' activitat es desenvolupa a Catalunya i opera en els rams de malaltia i decessos, els quals es tradueixen a Solvència II com a despeses mèdiques i altres assegurances de vida respectivament.

La distribució dels productes de l'Entitat es realitza mitjançant la Xarxa Comercial pròpia.

La Mútua és l' Entitat dominant d'un grup de societats, segons estableix l' article 42 del Codi de Comerç. Des de l' exercici 2016 s' han presentat comptes consolidats. Les societats que formen part del perímetre de consolidació són:

Empreses del Grup:

- Centre de Medicina Avançada del Vallès SL - CEMAV
- Centre de Diagnòs per la Imatge del Vallès SL - CEDIV
- Cemav Dental, SL
- Cemav Podologia, SL
- Dependència Vallès, SL

Empreses Associades:

- Cemav Oftalmologia, SL

L' Assemblea de la Mútua de Granollers de juny 2017 va aprovar la creació d'un fons social de 50.000€ per tal de que quan un soci es trobi en dificultats econòmiques per una baixa temporal, per una incapacitat o per estar a l'atur, se l'ajudaria a pagar les quotes mensuals. L' operativa d' aquest fons social està recollida en el reglament específic.

A.2 Resultats en Matèria de Subscripció.

En aquest apartat presentem l'evolució de l' activitat asseguradora per a cadascuna de les línies de negoci.

Assegurances de Vida	Decessos		
	2022	2021	Variació
Quotes meritates netes	27,08	28,57	-1,49
Assegurança Directe	27,08	28,57	-1,49
Reassegurança Acceptada	-	-	-
Quota Reasseguradors	-	-	-
Quotes imputades netes	27,08	28,57	-1,49
Assegurança Directe	27,08	28,57	-1,49
Reassegurança Acceptada	-	-	-
Quota Reasseguradors	-	-	-
Sinistralitat neta	76,59	-	76,59
Assegurança Directe	76,59	-	76,59
Reassegurança Acceptada	-	-	-
Quota Reasseguradors	-	-	-

(Imports expressats en milers d'euros)

Assegurances de No Vida	Assegurança de despeses mèdiques		
	2022	2021	Variació
Quotes meritates netes	11.639,82	11.599,93	39,89
Assegurança Directe	11.669,59	11.631,50	38,09
Reassegurança Acceptada	-	-	-
Quota Reasseguradors	29,76	31,57	-1,81
Quotes imputades netes	11.639,82	11.599,93	39,89
Assegurança Directe	11.669,59	11.631,50	38,09
Reassegurança Acceptada	-	-	-
Quota Reasseguradors	29,76	31,57	-1,81
Sinistralitat neta	-9.302,09	8.644,35	-17.946,44
Assegurança Directe	-9.302,09	8.644,35	-17.946,44
Reassegurança Acceptada	-	-	-
Quota Reasseguradors	-	-	-

(Imports expressats en milers d'euros)

La Mútua de Granollers ha tancat l'exercici 2022 amb unes primes emeses de 11.696,67 milers d'euros.

L'evolució de la distribució del volum de negoci en l'exercici ha estat la següent:

Quotes meritates Assegurança Directe	2022	2021	%
Assegurança de Vida	27,08	28,57	-5,21%
Assegurança de No Vida	11.669,59	11.631,50	0,33%
TOTAL	11.696,67	11.660,07	0,31%

(Imports expressats en milers d'euros)

Tot i que el volum de l'assegurança de Vida (Decessos) s'ha reduït en un -5,21% respecte l'exercici anterior, aquesta reducció s'ha vist compensada per l'increment de les quotes del ram de Malaltia similar a No Vida.

D'aquesta manera, el total de quotes meritates d'assegurança directe s'ha incrementat un 0,31% amb un major pes a la línia de negoci de Malaltia similar a No Vida.

El ram de Despeses Mèdiques concentra gairebé la totalitat del volum de negoci de l'Entitat, amb un pes del 99,77%. El ram de Decessos és molt minoritari ja que només suposa un 0,23% del total. Per aquest motiu, la reducció de la cartera de Decessos gairebé no ha tingut repercussió sobre el volum de negoci total. Les dades reflectides en els quadres anteriors corresponen a Catalunya, única àrea geogràfica on l'Entitat opera.

A.3 Rendiment de les Inversions

En el quadre següent, es presenta la informació quantitativa respecte dels ingressos procedents de les inversions financeres durant el període 2021-2022. Els principals components de la cartera d' inversions són les Participacions en empreses vinculades i els Fons d'inversió, els quals representen el 50% i el 38% respectivament del total de les nostres inversions, tal i com podem observar a la següent taula:

Inversions Financeres	Any 2022		Any 2021	
	Solvència II	%	Solvència II	%
Inversions (diferents dels actius que es posseeixin per a contractes "index-linked" i "unit-linked")	18.894,72	100%	19.951,06	100%
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.163,46	11%	2.163,46	11%
Participacions en empreses vinculades	9.527,42	50%	9.081,80	45%
Accions	-	-	-	-
Bons	-	-	-	-
Fons d'inversió	7.203,85	39%	8.705,80	44%
Dipòsits diferents dels equivalents a efectiu	-	-	-	-
(Imports expressats en milers d'euros)				

A continuació, procedim a realitzar una comparació dels ingressos i despeses derivades de les inversions durant l'exercici 2022 respecte a l'exercici 2021:

Descripció	Ingressos			Despeses		
	2022	2021	Variació	2022	2021	Variació
Efectiu o equivalent	6,17	6,10	0,07	-	-	-
Inversions Immobiliàries	253,96	254,69	-0,73	97,75	106,37	-8,62
(Imports expressats en milers d'euros)						

Tal i com es pot observar pràcticament la totalitat dels ingressos de les Inversions procedeixen d'actius Immobiliaris, els qual han disminuït durant l'exercici 2022 en 0,73 milers d'euros respecte l'exercici 2021. De la mateixa manera s'han disminuït les despeses en 8,62 milers d'euros.

A continuació, s'exposen les plusvàlues latents de la cartera d' "Actius disponibles per a la venda", registrades al patrimoni net de l'Entitat:

Pèrdues i guanys reconeguts en el Patrimoni Net	Ajust net 2022	Ajust net 2021	Variació
Actius financers disponibles per a la venda	-713,97	179,99	-893,96
(Imports expressats en milers d'euros)			

A.4 Resultat d'altres activitats

La MUTUA DE GRANOLLERS a part de l'activitat asseguradora realitza explotació de l'activitat d'assistència sanitària. Es presten tota mena de serveis relacionats amb l'assistència sanitària a particulars, podent concertar els nostres serveis tant persones o entitats privades com públiques. La totalitat d'aquestes operacions es mostren al compte de pèrdues i guanys no tècnic.

En la següent taula es presenten els resultats d'aquestes activitats d'assistència sanitària dutes a terme:

Assistència Sanitària	2022	2021	Variació
Resultat assistència sanitària	-138,94	-485,68	346,74

(Imports expressats en milers d'euros)

Durant l'exercici 2022 l'activitat assistencial ha suposat unes pèrdues de -138,94 milers d'euros.

Dins dels ingressos per assistència sanitària estan inclosos els corresponents a prestacions de serveis sanitaris interns que l'activitat assistencial realitza a l'activitat asseguradora, amb contrapartida a despeses per prestacions de l'activitat asseguradora. Aquestes transaccions internes no s'eliminen per no afectar a la imatge fidel del compte de pèrdues i guanys tècnic i no tècnic de l'Entitat, i de les provisions tècniques de l'activitat asseguradora.

A.5 Qualsevol altre informació

No existeix informació rellevant més enllà de la mencionada en els apartats anteriors d'aquest mateix informe, respecte a l'activitat i resultats de l'Entitat.

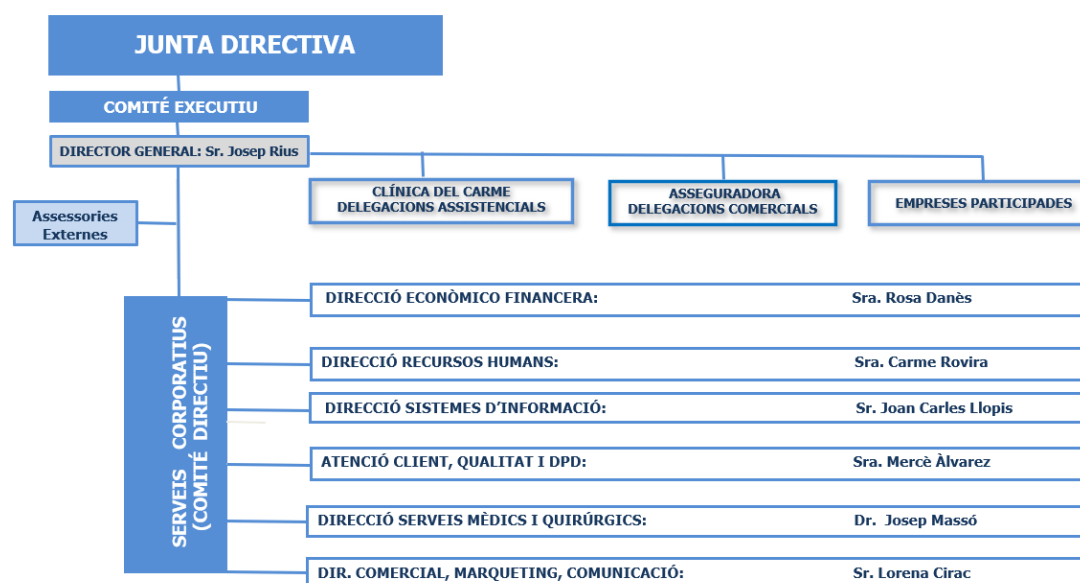
B. Informació general sobre el sistema de govern

L'Entitat està regida i administrada per la Junta Directiva, a qui s'atribueix el poder de representació de la mateixa. La Junta Directiva és responsable de l'estratègia de negoci, de l'operativa financera de l'Entitat, de l'establiment, aplicació i manteniment de procediments de presa de decisions eficaces i d'una estructura organitzativa que especifica clarament les línies de rendició de comptes, assigna funcions i responsabilitats tenint en compte la naturalesa, el volum i la complexitat dels riscos inherents a l'activitat de l'Entitat.

S'ha de ressaltar que la Comissió de Control, seguint el posicionament de la DGA, durant el 2016 va assolir les Funcions de la Comissió d'Auditoria. La Comissió de Control té assignada la supervisió dels comptes anuals i el manteniment d'un sistema de control i gestió del risc intern robust, l'efectivitat de l'auditoria interna i del govern corporatiu de l'entitat. La Comissió de Control està autoritzada per revisar, supervisar i discutir qualsevol activitat de l'Entitat.

La Comissió de Control està formada per tres associats que no formen part de la Junta Directiva, ni lligats a l'Entitat per contractes laborals. Els membres són elegits per l'assemblea general per un termini de quatre anys i, per a dur a terme la seva activitat, poden ser assessorats per professionals externs.

L'Estructura organitzativa de l'Entitat és la següent:



El sistema de control de l'Entitat es basa en el model de les tres línies de defensa:

- Primera línia de defensa: La direcció de cada departament o àrea és responsable d'aplicar totes les polítiques i en particular la Gestió de Riscos i el Control Intern establerts per la Junta Directiva. Inclou els departaments de caràcter operacional i determinades funcions específiques: gestió actuarial, contractació, assessoria jurídica, financera, tecnologia d'informació o gestió de persones, entre d'altres.
- Segona línia de defensa: les funcions o departaments de verificació del compliment i gestió de riscos són responsables d'identificar, mesurar i coordinar el model de gestió de riscos i controlar i supervisar el compliment de les polítiques i estàndards, en línia amb el mandat emès per la Junta Directiva i l'apetit de risc de la companyia. S'inclouen les tres Funcions Clau definides en el marc de Solvència II com a segona línia de defensa: Verificació de Compliment, Gestió de Riscos i Actuarial.

- Tercera línia de defensa: constituïda per la Funció d'Auditoria Interna, amb responsabilitat d'aportar un nivell de supervisió objectiu i independent de l'efectivitat del sistema de Control Intern de l'Entitat.

Com es pot constatar, les Funcions Fonamentals són bàsiques pel correcte funcionament del Sistema de Govern, per això es descriuen 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 reassegurança i la qualitat de les dades.

Anualment la Funció Actuarial presenta 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 en 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 es aplicable.

La Funció de Verificació del Compliment Legal ha estat externalitzada a la Federació de Mutualitats de Catalunya i com a persona física responsable al Sr. Cristòbal Sarrias.

La Funció d'Auditoria Interna haurà de comprovar l'adequació i l'eficàcia dels processos i el sistema de govern 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 S.L.P. i com a persona física responsable al Sr. David Guitart.

Les quatre funcions fonamentals, Funció de Compliment, Funció Actuarial, Funció de Gestió de Riscos i la Funció de Auditoria exerceixen les seves comeses de manera 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 exerceixen 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.

Cal destacar que els membres de la Junta Directiva, tal i com estableixen els Estatuts de l'Entitat, 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:

- a) 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.
- b) 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 empra els referents de major acceptació i solvència contrastada.
- c) 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.

A banda de l'Alta Direcció, els comandaments intermedis 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.

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

B.1 Exigències d'aptitud i honorabilitat

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.

La Mútua 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.

La Mútua 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 inclou 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 té 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 inclou 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 tenen en compte les aptituds i coneixements de la resta dels membres de la pròpia Junta Directiva i se segueix el mateix procediment.
- En els casos d'externalització de Funcions Clau, es procura que les persones emprades pels proveïdors de serveis compleixin amb els requisits d'aptitud i honorabilitat.

B.2 Sistema de gestió de riscos inclosa l'autoavaluació de risc i de solvència

Tots els riscos als quals està exposada l'Entitat emanen dels processos operatius o de la pròpia naturalesa del negoci, 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 els 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, Avaluar i Mitigar riscos.

- **Identificació:** 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.
- **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.
- **Mitigació:** 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 trasllada a la Junta Directiva perquè en 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 és l'encarregada d'organitzar i dur a terme el procés ORSA de l'Entitat i d'elaborar l'informe corresponent, que es remet al Supervisor una vegada aprovat per la Junta Directiva.

B.3 Sistema de control intern

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 de la Funció de 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 que es trasllada a la Junta Directiva perquè en prengui coneixement

B.4 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.5 Funció Actuarial

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 actuuarials 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 traslladen a la Junta Directiva perquè en prengui coneixement.

B.6 Externalització

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 realitza en cap cas de tal forma que pugui:

- 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.

Els contractes de l'Entitat amb els proveïdors de la Funció d'Auditoria i la Funció de Compliment Legal compleixen amb el requeriments normatius establerts en l' externalització de Funcions Crítiques.

B.7 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 assolits en virtut de les assegurances, a causa de la inadequació de les hipòtesis de tarificació i constitució de provisions. Com a conseqüència d'aquesta definició, observem que el risc de subscripció s'origina, sobretot, en dos processos:

- 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 resol 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 ha de contenir tota la informació necessària per a poder ser reproduït per tercers.

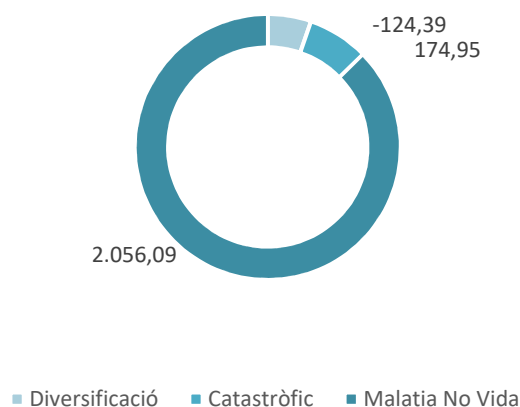
En el marc dels Límits de Tolerància al Risc (LTR), l'Entitat estableix les següents categories dels riscos:

- 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'han establert com a LTR vinculats al risc de subscripció:

- Risc de Subscripció: 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). De totes formes i, per tal de ser competitius en col·lectius, es podran establir excepcionalment preus per sota de la quota de risc i s'avaluarà anualment el seu resultat.
- Rati de Cobertura de les Provisions Tècniques: En cap cas pot haver-hi dèficit en la cobertura de les provisions tècniques.

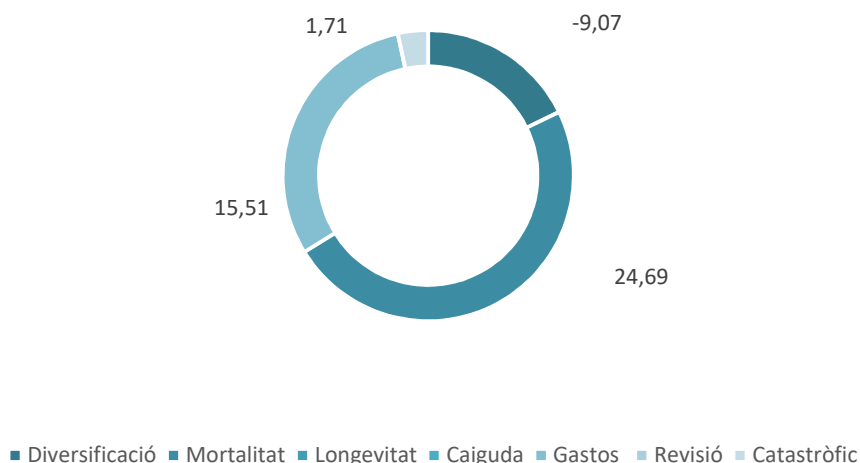
Segons la fórmula estàndard, definida per la normativa de Solvència II, la càrrega de capital corresponent al risc de subscripció de malaltia similar a no vida, durant l'exercici 2022 es de 2.106,64 milers d'euros, derivat dels submòduls que es mostren a continuació.



(Imports expressats en milers d'euros)

En quant al risc de subscripció de Vida, segons la fórmula estàndard, el capital durant l'exercici 2022 ha sigut de 32,85 milers d'euros, distribuït per mòduls tal i com es mostra al següent gràfic:

Risc de Suscripció de Vida



(Imports expressats en milers d'euros)

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 realitza 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 a 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 son diversificats de manera adequada a fi d'evitar una dependència excessiva d'un únic actiu, emissor o grup d'empreses, o una determinada zona geogràfica, així com un excés d'acumulació de riscos en la cartera en el seu conjunt.
- 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 inverteix només en actius financers el valor raonable dels quals pugui calcular i justificar degudament. Les inversions financeres es materialitzen en actius i instruments el risc dels quals pugui identificar, mesurar, gestionar i controlar degudament.
- La política d'inversions garanteix en tot moment disposar del volum de béns i drets aptes per a l'adequada cobertura de les provisions tècniques. Així mateix, els actius de cobertura de les provisions tècniques s'inverteix també de manera que resulti coherent amb la naturalesa i durada de les obligacions d'assegurança.
- Caràcter no especulatiu: l'Entitat no realitza operacions financeres amb finalitat especulativa, i, en termes generals, no realitza operacions intra-día.

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

- 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.

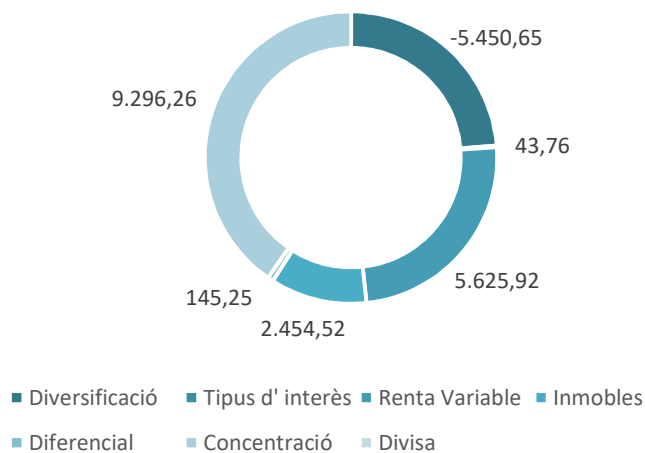
Els Límits de Tolerància al risc establerts en l'àmbit del Risc de Mercat fan referència a:

- Instruments Derivats: no s'utilitzaran directament instruments derivats en la gestió d'inversions. Excepcionalment, podrà autoritzar-se l'ús de derivats amb finalitat de cobertura del risc de divisa. En aquest cas, l'ús de derivats serà aprovat pel Comitè Executiu.
- Paradisos fiscals: Està prohibida la inversió en entitats domiciliades en territoris o països qualificats com a paradisos fiscals.
- Renda Variable: No s'efectuaran directament inversions en renda variable. Es canalitzarà la inversió de renda variable a través de fons d'inversió col·lectiu (FI) o a través de societats d'inversió col·lectiva (SICAV).
- Renda Fixa: No s'efectuaran directament inversions en renda fixe. Es canalitzarà la inversió en renda fixe a través de fons d'inversió col·lectius o a través de societat d'inversió col·lectiva.
- Fons d'Inversió / SICAV: A l'hora de seleccionar el fons d'inversió a adquirir serà sempre en fons d'inversió mixtes i/o fons d'inversió defensius conservadors, amb una política que permeti un màxim d'un 50% en renda variable, sempre valorats en euros. Addicionalment es buscaran fonamentalment fons d'inversió de gestores independents d'entitats financeres doncs, es considera que els criteris a l'hora de seleccionar les inversions són més independents que les gestores vinculades a un Grup Financer.
- Divisa: En els diferents fons d'inversió podrà existir exposició a divises però en cap cas pot superar un 10% de la cartera del fons d'inversió i sempre el valor liquidatiu del fons d'inversió serà calculat diàriament en euros.

- Risc de Concentració: A excepció de les inversions en immobles i de les participacions en empreses del grup, la resta d'actius individuals podem suposar com a màxim un 10% de la totalitat d'inversions de l'entitat, agregant les financeres i les materials.
- Addicionalment, es precisarà d'aprovació prèvia de la Junta Directiva en el cas d'inversions en:
 - Finançaments no instrumentats en valors negociables concedides a l'Estat, comunitats autònomes, corporacions locals, societats estatals o entitats públiques de l'Espai Econòmic Europeu.
 - Inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva Immobiliària i entitats de capital de risc.
 - Inversions en Lletres de Canvi i Pagarés.
 - Inversions en Accions i Participacions no negociables de societats.
 - Crèdits Hipotecaris, Pignoratícis, Garantits o de qualsevol altra naturalesa.
 - Per a qualsevol altre tipus d'inversió no enquadable en cap de les categories citades.

En base a la fórmula estàndard de Solvència II, la carrega de capital per risc de mercat, durant l'exercici 2022 ha estat de 12.115, 06 milers d'euros.

Risc de Mercat



(Imports expressats en milers d'euros)

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 contraetes, 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.

S'ha establert com a LTR el següent:

- Qualitat creditícia: Els títols de renda fixa que formaran part de la cartera de valors del fons d'inversió ha de comptar amb una qualificació creditícia d'una agència de reconegut prestigi amb un *rating* mínim del grup BBB-. Tot actiu financer de l'entitat cal que disposi d'un *rating* no inferior al *investment grade*. La resta de saldos a cobrar requereixen d'un seguiment constant i cal avaluar periòdicament qualsevol demora que hi hagi en el cobrament.

El risc creditici segons la fórmula estàndard durant l'exercici 2022 ha suposat una càrrega de capital de 3.274,09 milers d'euros.

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.

Adicionalment, s'ha procedit a realitzar el càlcul del benefici esperat inclòs en les primes futures, per avaluar la tensió de liquiditat si no es percebessin les primes corresponents als contractes d'assegurança i de reassegurança existents que s'esperen rebre en el futur. El càlcul s'ha realitzat per separat pel que fa als grups de risc homogenis utilitzats en el càlcul de les provisions tècniques, sempre que les obligacions d'assegurança i reassegurança també siguin homogènies en relació amb el benefici esperat inclòs en les primes futures, resultant en el següent import:

Beneficis futurs	2022
BPIPF- Activitats d'assegurances de vida	-
BPIPF - Activitats d'assegurances diferents de l'assegurança de vida	1.222,01
TOTAL	1.222,01

(Imports expressats en milers d'euros)

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.

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.

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. A banda, es farà saber anualment a la Junta l'impacte en la facturació per quotes de la política de fidelitat establerta al seu dia (2014) per a persones de més de 65 anys i pel producte La Mútua Familiar.

El risc operacional corresponent a l'exercici 2022 ha estat de 352,25 milers d'euros, segons la fórmula estàndard.

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.
- 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 preu 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 corresponent a 31 de desembre de 2022, 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.

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 2022. 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	Solvència II	Comptable	Diferències
Fons de comerç	-	-	-
Costos d'adquisició diferits	-	-	-
Actius intangibles	-	40,01	-40,01
Actius per impost diferit	253,27	113,29	139,98
Actius i drets de reemborsament per retribucions a llarg termini al personal	-	-	-
Immobilitzat material per a ús propi	7.654,62	2.460,45	5.194,17
Inversions (diferents dels actius que es posseeixen per a contractes "index-linked" i "unit-linked")	18.894,72	15.404,10	3.490,62
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.163,46	300,85	1.862,61
Participacions en empreses vinculades	9.527,42	7.899,40	1.628,02
Accions	-	-	-
Accions - cotitzades	-	-	-
Accions - no cotitzades	-	-	-
Bons	-	-	-
Deute públic	-	-	-
Deute privat	-	-	-
Actius financers estructurats	-	-	-
Titulacions d'actius	-	-	-
Fons d'inversió	7.203,85	7.203,85	-
Derivats	-	-	-
Dipòsits diferents dels equivalents a efectiu	-	-	-
Altres inversions	-	-	-
Actius posseïts per contractes "index-linked" i "unit-linked"	-	-	-
Préstecs amb i sense garantia hipotecària	1.624,68	1.659,48	-34,80
Bestretes sobre pòlisses	-	-	-
Préstecs amb i sense garantia hipotecària a persones físiques	-	-	-
Altres préstecs amb i sense garantia hipotecària	1.624,68	1.659,48	-34,80
Imports recuperables de la reassegurança	-	-	-
No vida i malaltia similar a no vida	-	-	-
No vida, exclosa malaltia	-	-	-
Malaltia similar a no vida	-	-	-
Vida i malaltia similar a vida, exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons d'inversió	-	-	-
Malaltia similar a vida	-	-	-
Vida, exclosos malaltia i vinculats a índexs i fons d'inversió	-	-	-
Assegurances de vida "index-linked" i "unit-linked"	-	-	-
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	-	-	-
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	11,42	11,42	-
Crèdits per operacions de reassegurança	-	-	-
Altres crèdits	252,80	252,80	-
Efectiu i altres actius líquids equivalents	1.374,06	1.374,06	-
Altres actius, no consignats a altres partides	125,15	172,73	-47,59
TOTAL ACTIU	30.190,73	21.488,34	8.702,39

(Imports expressats en milers d'euros)

Passiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Provisions tècniques - no vida	547,28	2.185,84	-1.638,56
Provisions tècniques - no vida (exclusa malaltia)	-	-	-
Provisions tècniques calculades com un tot	-	-	-
Millor estimació (ME)	-	-	-
Marge de risc (MR)	-	-	-
Provisions tècniques - malaltia (similar a no vida)	547,28	2.185,84	-1.638,56
Provisions tècniques calculades com un tot	-	2.185,84	-2.185,84
Millor estimació (ME)	438,36	-	438,36
Marge de risc (MR)	108,92	-	108,92
Provisions tècniques - vida (exclusos "index-linked" i "unit-linked")	436,56	502,21	-65,65
Provisions tècniques - malaltia (similar a vida)	-	-	-
Provisions tècniques calculades com un tot	-	-	-
Millor estimació (ME)	-	-	-
Marge de risc (MR)	-	-	-
Provisions tècniques - vida (exclusos malaltia i vinculades a índexs i fons d'inversió)	436,56	502,21	-65,65
Provisions tècniques calculades com un tot	-	502,21	-
Millor estimació (ME)	408,86	-	408,86
Marge de risc (MR)	27,69	-	27,69
Provisions tècniques - "index-linked" i "unit-linked"	-	-	-
Provisions tècniques calculades com un tot	-	-	-
Millor estimació (ME)	-	-	-
Marge de risc (MR)	-	-	-
Altres provisions tècniques	-	-	-
Passiu contingent	-	-	-
Altres provisions no tècniques	24,16	24,16	-
Obligacions per prestacions de pensió	-	-	-
Dipòsits de reasseguradors	-	-	-
Passius per impost diferits	2.706,64	-	2.706,64
Derivats	-	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	-	-	-
Passius financers diferents dels deutes amb entitats de crèdit	-	-	-
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	12,27	12,27	-
Deutes per operacions de reassegurança	14,52	14,52	-
Altres deutes i partides a pagar	1.318,72	1.318,72	-
Passius subordinats	-	-	-
Passius subordinats no inclosos en els fons propis bàsics (FPB)	-	-	-
Passius subordinats inclosos en els fons propis bàsics FPB	-	-	-
Altres passius, no consignats en altres partides	-0,14	-0,14	-
TOTAL PASSIU	5.060,00	4.057,58	1.002,42
EXCÉS DELS ACTIUS RESPECTE ALS PASSIUS	25.130,73	17.430,76	7.699,96

(Imports expressats en milers d'euros)

Actius intangibles

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Actius intangibles	-	40,01	-40,01

(Imports expressats en milers d'euros)

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	253,27	113,29	139,98

(Imports expressats en milers d'euros)

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 reconeguin i valorin a efectes fiscals multiplicat per la taxa de l'impost de societats corresponent a l'exercici 2022, la qual s'estableix en el 25%.

A continuació, es detalla l'import dels actius per impostos diferits per cadascuna de les partides que han generat una diferència de valoració:

Actiu	Ajusts	Actiu per ID	Passiu per ID
Actius intangibles	-40,01	10,00	
Accions y Participacions	1.628,02		407,00
Hipoteques y Préstecs	-34,80	8,70	
Inmobilitzat material e Inv. Immobiliàries	7.357,71		1.839,43
Mobiliari, elements transport...etc	-300,93	75,23	
Altres actius, no consignats en altres partides	-47,59	11,90	

(Imports expressats en milers d'euros)

Passiu	Ajusts	Actiu per ID	Passiu per ID
Millor Estimació Malaltia NV	-1.747,48		436,87
Marge Risc Malaltia NV	108,92	27,23	
Millor Estimació Vida	-93,35		23,34
Marge de Risc Vida	27,69	6,92	

(Imports expressats en milers d'euros)

	Ajusts	Actiu per ID	Passiu per ID
Total ID	-2.566,66	139,98	2.706,64

(Imports expressats en milers d'euros)

Immables (per a ús propi)

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Inmobilitzat material per a ús propi	7.654,62	2.460,45	5.194,17

(Imports expressats en milers d'euros)

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 del immobilitzat material 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 5.194,17 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)	2.163,46	300,85	1.862,61

(Imports expressats en milers d'euros)

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	9.527,42	7.899,40	1.628,02

(Imports expressats en milers d'euros)

Hem valorat a efectes comptables i econòmics els actius financers inclosos en aquesta categoria pel cost menys les correccions de valor per deteriorament. Al Balanç de Solvència, les participacions han estat valorades a valor teòric comptable, eliminant els Actius Intangibles.

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

Denominació	Activitat	Data constitució	% Participació nominal	Valor de SII
Empreses del grup:				
Centre de Medicina Avançada del Vallès, S.L.U.	Immobilària	07/02/2007	100%	8.351,88
Centre de Diagnòs per la imatge del Vallès, S.L.	Assistència sanitària (radiodiagnòs)	24/02/2010	51%	666,92
CEMAV Dental, S.L.	Assistència sanitària (odontologia)	15/06/2010	82,18%	276,82
CEMAV Podologia, S.L.	Assistència sanitària (podologia)	20/07/2010	100%	42,88
Dependència Vallès, S.L.	Serveis assistencials i de dependència	16/03/2011	60%	95,28
Empreses associades:				
CEMAV Oftalmologia, S.L.	Assistència sanitària (oftalmologia)	30/03/2011	20%	93,64

(Imports expressats en milers d'euros)

Fons d'inversió

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Fons d'inversió	7.203,85	7.203,85	-

(Imports expressats en milers d'euros)

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	1.624,68	1.659,48	-34,80

(Imports expressats en milers d'euros)

Els préstecs els valorem a valor nominal, corregits, si procedeix, pel deteriorament. A efectes de Solvència II els préstecs els valorem mitjançant el descompte dels fluxes esperats a la corba lliure de risc incloent el diferencial de risc.

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

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	11,42	11,42	-
Altres crèdits	252,80	252,80	-

(Imports expressats en milers d'euros)

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 la valoració a efecte de Solvència d'altres crèdits, comentar que s'han valorat tant al balanç comptable com al econòmic de forma similar.

Efectiu i altres Actius líquids equivalents

Actiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Efectiu i altres actius líquids equivalents	1.374,06	1.374,06	-

(Imports expressats en milers d'euros)

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 a altres partides	125,15	172,73	-47,59

(Imports expressats en milers d'euros)

A l'epígraf *Altres actius* hem consignat principalment l'inventari de material de farmàcia i les periodificacions.

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, pel 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:

Passiu	Solvència II
Provisions tècniques - no vida	547,28
Provisions tècniques - malaltia (similar a no vida)	547,28
Provisions tècniques calculades com un tot	
Millor estimació (ME)	438,36
Marge de risc (MR)	108,92
Provisions tècniques - vida (exclusos "index-linked" i "unit-linked")	436,56
Provisions tècniques - vida (exclusos malaltia i vinculades a índexs i fons d'inversió)	436,56
Provisions tècniques calculades com un tot	
Millor estimació (ME)	408,86
Marge de risc (MR)	27,69
Provisions tècniques - "index-linked" y "unit-linked"	-
Provisions tècniques calculades com un tot	
Millor estimació (ME)	-
Marge de risc (MR)	-

(Imports expressats en milers d'euros)

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 la millor estimació per a quotes i la millor estimació per a sinistres pendents.

Millor estimació per a quotes

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.

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.

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 2022 és de zero euros. Addicionalment, cal fer constar que l'Entitat, aplicant el criteri de prudència no ha valorat la millor estimació de quotes corresponent a les primes futures (Renovacions tàcites).

Millor estimació 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.

Per al càlcul de la millor estimació de sinistres s'ha utilitzat el mètode estadístic de Chain Ladder. A partir dels triangles de pagaments, organitzats per any d'ocurrència dels sinistres i per any de pagament, s'estimen els patrons de pagaments que ens permet projectar els pagaments futurs. La diferència dels costos últims estimats i els pagaments ja realitzats és la millor estimació. El càlcul es realitza per grups homogenis de risc perquè la informació necessària per al càlcul i l'anàlisi de dades sigui raonable i el més directa possible.

A continuació, es realitza un estudi dels factors de desenvolupament estimats amb l'objectiu de detectar possibles successos que distorsionin el resultat final. Una vegada analitzats els resultats, es consensuen els factors de desenvolupament definitius.

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. L'Entitat per al càlcul de la provisió tècnica de decessos a efectes de solvència ha aplicat les taules PASEM2019.

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 i de Despeses Mèdiques, 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.

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 reassurances 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:

Passiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Provisions tècniques - no vida	547,28	2.185,84	-1.638,56
Provisions tècniques - malaltia (similar a no vida)	547,28	2.185,84	-1.638,56
Provisions tècniques calculades com un tot		2.185,84	-2.185,84
Millor estimació (ME)	438,36		438,36
Marge de risc (MR)	108,92		108,92
Provisions tècniques - vida (exclusos "index-linked" i "unit-linked")	436,56	502,21	-65,65
Provisions tècniques - vida (exclusos malaltia i vinculades a índexs i fons d'inversió)	436,56	502,21	-65,65
Provisions tècniques calculades com un tot		-	-
Millor estimació (ME)	408,86		408,86
Marge de risc (MR)	27,69		27,69
Provisions tècniques - "index-linked" y "unit-linked"	-	-	-
Provisions tècniques calculades com un tot		-	-
Millor estimació (ME)	-		-
Marge de risc (MR)	-		-

(Imports expressats en milers d'euros)

A diferència de les provisions estimades en el balanç econòmic, les provisions comptables no es descompen 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.

Passius per impost diferit

Passiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Passius per impost diferits	2.706,64	-	2.706,64
(Imports expressats en milers d'euros)			

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, que es del 25%.

La diferència entre el balanç econòmic i el comptable és de 2.706,64 milers d'euros.

Altres provisions no tècniques

Passiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Altres provisions no tècniques	24,16	24,16	-
(Imports expressats en milers d'euros)			

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

Altres deutes i partides a pagar

Passiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	12,27	12,27	-
Deutes per operacions de reassegurança	14,52	14,52	-
Altres deutes i partides a pagar	1.318,72	1.318,72	-
(Imports expressats en milers d'euros)			

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*.

Altres passius

Passiu	Solvència II	Comptable	Diferències
Altres passius, no consignats en altres partides (Imports expressats en milers d'euros)	-0,14	-0,14	-

Els altres passius s'han valorat per el mateix import tant comptablement com econòmicament.

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 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	2022				2021			
	Total	Nivell 1 No restringits	Nivell 2	Nivell 3	Total	Nivell 1 No restringits	Nivell 2	Nivell 3
Fons Mutual	30,05	30,05	-	-	30,05	30,05	-	-
Reserva de conciliació	25.100,68	25.100,68	-	-	23.141,98	23.141,98	-	-
Import equivalent al valor dels actius per impostos diferits nets	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fons propis bàsics després de deduccions	25.130,73	25.130,73	-	-	23.172,03	23.172,03	-	-
Altres fons propis complementaris	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Fons Propis Complementaris	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Fons propis disponibles per cobrir el CSO	25.130,73	25.130,73	-	-	23.172,03	23.172,03	-	-
Total de fons propis disponibles per cobrir el CMO	25.130,73	25.130,73	-	-	23.172,03	23.172,03	-	-

(Imports expressats en milers d'euros)

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 en 1.958,70 milers d'euros respecte al 2021.

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	2022				2021			
	Total	Nivell 1 No restringits	Nivell 2	Nivell 3	Total	Nivell 1 No restringits	Nivell 2	Nivell 3
Total de Fons propis disponibles per a cobrir el CSO	25.130,73	25.130,73	-	-	24.915,32	24.915,32	-	-
Total de Fons propis disponibles per cobrir el CMO	25.130,73	25.130,73	-	-	24.915,32	24.915,32	-	-
Total de Fons propis admissibles per cobrir el CSO	25.130,73	25.130,73	-	-	24.915,32	24.915,32	-	-
Total de Fons propis admissibles per cobrir el CMO	25.130,73	25.130,73	-	-	24.915,32	24.915,32	-	-

(Imports expressats en milers d'euros)

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 l'Entitat una 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 2022 i 2021 per mòduls:

Capital de solvència obligatori net	2022	2021	Variació
Risc de mercat	12.115,06	13.118,35	-1.003,29
Risc d'impagament de la contrapart	3.274,09	3.722,18	-448,09
Risc de subscripció de vida	32,85	38,93	-6,08
Risc de subscripció de malaltia	2.106,64	1.984,06	122,58
Risc de subscripció de no vida	-	-	-
Diversificació	-3.448,04	-3.652,64	204,60
Risc de Actius intangibles	-	-	-
Capital de solvència obligatori bàsic	14.080,60	15.210,88	-1.130,28
Risc operacional	352,25	351,23	1,02
Capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits	-2.453,36	-2.635,54	182,18
Capital de solvència obligatori, exclosa l'addició de capital	11.979,49	12.926,57	-947,08
Addició de capital ja fixada	-	-	-
Percentatge reductor	75,00%	75,00%	-
Capital de solvència obligatori	8.984,62	9.694,93	-710,31

(Imports expressats en milers d'euros)

Pel que fa a la composició del risc del Capital de Solvència Obligatori Bàsic abans de diversificació, el mòdul de mercat representa el risc més important, amb un pes del 69%. 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 19,67% de la suma dels CSO dels distints mòduls. L'impacte del benefici per diversificació és moderat degut a que el risc està majoritàriament concentrat en el mòdul de mercat. Un cop diversificat, resulta un CSO bàsic de 14.080,60 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 8.984,62 milers d'euros.

A continuació, procedim a avaluar si ha succeït algun canvi significatiu en la composició del Capital de Solvència Obligatori durant el període de referència, 2022 a 2021:

CSO Bàsic abans de diversificació	CSO % 2022	CSO % 2021
Risc de mercat	69%	70%
Risc d'impagament de la contrapart	19%	20%
Risc de subscripció de vida	0%	0%
Risc de subscripció de malaltia	12%	10%
Risc de subscripció de no vida	-	-

(Imports expressats en milers d'euros)

Ressaltem que no hi ha canvis significatius en la composició del Capital de Solvència Obligatori entre els exercicis 2022 i 2021.

Capital de Mínim Obligatori

A la següent taula presentem el resultat del Capital Mínim Obligatori a tancament del exercici 2022:

Capital Mínim Obligatori	
Capital Mínim Obligatori lineal	576,26
Capital de Solvència Obligatori	8.984,62
Límit superior del Capital Mínim Obligatori	4.043,08
Límit inferior del Capital Mínim Obligatori	2.246,15
Capital Mínim Obligatori combinat	2.246,15
Límit mínim absolut del Capital Mínim Obligatori	1.518,75
Capital Mínim Obligatori	2.246,15

(Imports expressats en milers d'euros)

Tal i com podem observar, el Capital Mínim Obligatori és de 2.246,15 milers d'euros.

Rati de solvència

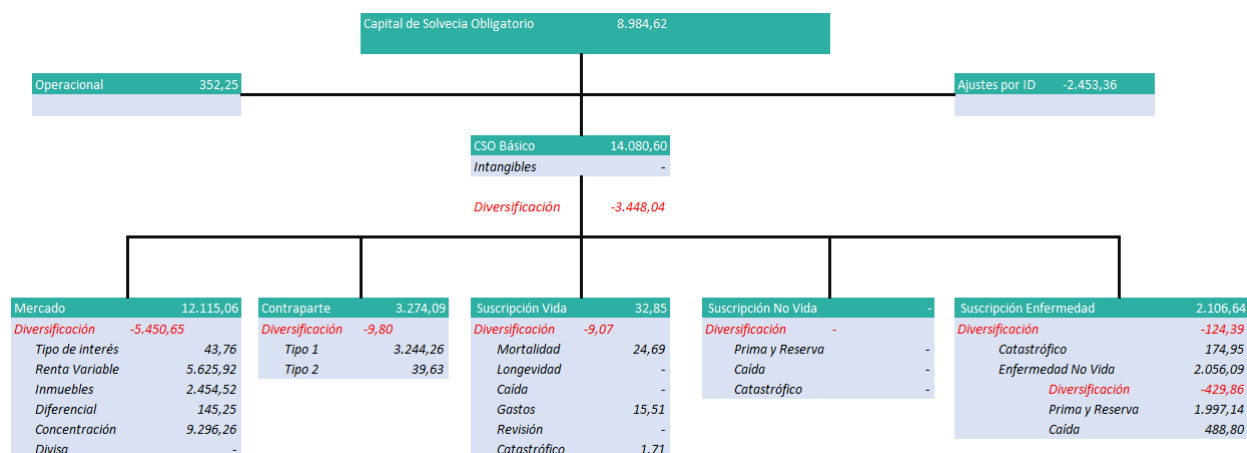
Finalment, ressaltam qualsevol canvi significatiu en el Capital de Solvència Obligatori i en el Capital Mínim Obligatori que han succeït durant el període de referència, 2022 a 2021:

Ratios de Solvència	2022	2021	Variació
Total de Fons propis admissibles per cubrir el CSO	25.130,73	24.915,32	215,41
Total de Fons propis admissibles per cubrir el CMO	25.130,73	24.915,32	215,41
CSO	8.984,62	9.694,93	-710,31
CMO	2.246,15	2.423,73	-177,58
Ratio Fons propis admissibles sobre CSO	2,80	2,57	0,23
Ratio Fons propis admissibles sobre CMO	11,19	10,28	0,91

(Imports expressats en milers d'euros)

L'Entitat presenta un rati de solvència sobre el Capital de Solvència Obligatori i sobre el Capital de Solvència Mínim d'un 280% i d'un 1.119%, respectivament, complint folgadamente amb els requeriments de solvència, així com amb els límits de tolerància al risc definits.

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



(Imports expressats en milers d'euros)

E.3 Ús del 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

(Imports expressats en milers d'euros)

S.02.01.01 Balanç

Activo	Solvencia II
Activos intangibles	-
Activos por impuesto diferido	253,27
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	-
Inmovilizado material para uso propio	7.654,62
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	18.894,72
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	2.163,46
Participaciones en empresas vinculadas	9.527,42
Acciones	-
Acciones - cotizadas	-
Acciones - no cotizadas	-
Bonos	-
Deuda pública	-
Deuda privada	-
Activos financieros estructurados	-
Titulaciones de activos	-
Fondos de inversión	7.203,85
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	1.624,68
Anticipos sobre pólizas	-
Préstamos con y sin garantía hipotecaria a personas físicas	-
Otros préstamos con y sin garantía hipotecaria	1.624,68
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	11,42
Créditos por operaciones de reaseguro	-
Otros créditos	252,80
Acciones propias (tenencia directa)	-
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.374,06
Otros activos, no consignados en otras partidas	125,15
TOTAL ACTIVO	30.190,73

Pasivo	Solvencia II
Provisiones técnicas - no vida	547,28
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)	547,28
Provisiones técnicas calculadas como un todo	
Mejor estimación (ME)	438,36
Margen de riesgo (MR)	108,92
Provisiones técnicas - vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	436,56
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)	436,56
Provisiones técnicas calculadas como un todo	
Mejor estimación (ME)	408,86
Margen de riesgo (MR)	27,69
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	-
Provisiones técnicas calculadas como un todo	
Mejor estimación (ME)	-
Margen de riesgo (MR)	-
Otras provisiones técnicas	
Pasivo contingente	-
Otras provisiones no técnicas	24,16
Obligaciones por prestaciones de pensión	-
Depósitos de reaseguradores	-
Pasivos por impuesto diferidos	2.706,64
Derivados	-
Deudas con entidades de crédito	-
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	-
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	12,27
Deudas por operaciones de reaseguro	14,52
Otras deudas y partidas a pagar	1.318,72
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	-0,14
TOTAL PASIVO	5.060,00
EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	25.130,73

S.05.01.01 Primes, sinistralitat i despeses, per línies de negoci

		Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)	Total
		Seguro de gastos médicos	
		C0010	C0200
Primas devengadas			
Importe bruto — Seguro directo	R0110	11.669,59	11.669,59
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0120	-	
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0130		
Cuota de los reaseguradores	R0140	29,76	29,76
Importe neto	R0200	11.639,82	11.639,82
Primas imputadas			
Importe bruto — Seguro directo	R0210	11.669,59	11.669,59
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0220	-	
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0230		
Cuota de los reaseguradores	R0240	29,76	29,76
Importe neto	R0300	11.639,82	11.639,82
Siniestralidad			
Importe bruto — Seguro directo	R0310	-9.302,09	-9.302,09
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0320	-	
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0330		
Cuota de los reaseguradores	R0340	-	
Importe neto	R0400	-9.302,09	-9.302,09
Variación de otras provisiones técnicas			
Importe bruto — Seguro directo	R0410	-	
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0420	-	
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0430		
Cuota de los reaseguradores	R0440	-	
Importe neto	R0500	-	
GASTOS TÉCNICOS	R0550	-2.066,73	-2.066,73
Otros gastos	R1200		
Total gastos	R1300		-2.066,73

		Línea de negocio: obligaciones de seguro de vida	
		Otro seguro de vida (Decesos)	Total
		C0240	C0300
Primas devengadas			
Importe bruto	R1410	27,08	27,08
Cuota de los reaseguradores	R1420	-	
Importe neto	R1500	27,08	27,08
Primas imputadas			
Importe bruto	R1510	27,08	27,08
Cuota de los reaseguradores	R1520	-	
Importe neto	R1600	27,08	27,08
Siniestralidad			
Importe bruto	R1610	76,59	76,59
Cuota de los reaseguradores	R1620	-	
Importe neto	R1700	76,59	76,59
Variación de otras provisiones técnicas			
Importe bruto	R1710	188,47	188,47
Cuota de los reaseguradores	R1720	-	
Importe neto	R1800	188,47	188,47
GASTOS INCURRIDOS	R1900	-3,00	-3,00
Otros gastos	R2500		
Total gastos	R2600		-3,00

S.12.01.02 Provisions tècniques per a vida i malaltia SLT

Provisiones técnicas calculadas como un todo

Total de importes recuperables de reaseguro/ entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo

Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo

Mejor estimación

Mejor estimación bruta

Total de importes recuperables de reaseguro/ entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte

Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado

Margen de riesgo

Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas

Provisiones técnicas calculadas como un todo

Mejor estimación

Margen de riesgo

Provisiones técnicas - total

	Otro seguro de vida		Total (seguros de vida distintos de enfermedad, incl. los vinculados a fondos de inversión)
	TOTAL (32)	Contratos sin opciones ni garantías (32.1)	
	C0060	C0070	C0150
R0010	-		
R0020	-		
R0030		408,86	408,86
R0080		-	-
R0090		408,86	408,86
R0100	27,69		27,69
R0110	-		-
R0120		-	-
R0130	-		-
R0200	436,56		436,56

S.17.01.02 Provisions tècniques per no vida

Provisiones técnicas calculadas como un todo

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo

Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo

Mejor estimación

Provisiones para primas

Importe bruto — total

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte

Mejor estimación neta de las provisiones para primas

Provisiones para siniestros

Total — bruto

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte

Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros

Total de mejor estimación — bruto

Total de mejor estimación — neto

Margen de riesgo

Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas

Provisiones técnicas calculadas como un todo

Mejor estimación

Margen de riesgo

Provisiones técnicas — importe total

Provisiones técnicas — importe total

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte

Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado — importe total

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado	Total de obligaciones de no vida
	Seguro de gastos médicos	
	C0020	C0180
R0010	-	-
R0050	-	-
R0060	-1.222,01	-1.222,01
R0140	-	-
R0150	-1.222,01	-1.222,01
R0160	1.660,37	1.660,37
R0240	-	-
R0250	1.660,37	1.660,37
R0260	438,36	438,36
R0270	438,36	438,36
R0280	108,92	108,92
R0290	-	-
R0300	-	-
R0310	-	-
R0320	547,28	547,28
R0330	-	-
R0340	547,28	547,28

S.19.01.21 Sinistres en assegurances de no vida

Total de actividades de no vida

Año de accidente/ Año de suscripción Z0010 2022

Siniestros pagados brutos (no acumulado)

(Importe absoluto, en miles de euros)

		-	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00	9,00	10,00	11,00	12,00	13,00	14,00	15 & +		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	En el año en curso	Suma de años (acumulado)
Previos	R0100																	C0170	C0180
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	6.881,06	1.507,99	28,52	0,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.881,06	8.417,82
N-5	R0200	7.445,05	1.436,30	0,39	0,06	0,31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.953,04	8.882,10
N-4	R0210	7.511,77	1.377,14	1,35	6,25	0,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.976,59	8.896,63
N-3	R0220	7.385,96	1.621,79	4,40	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.763,72	9.012,25
N-2	R0230	6.068,74	1.812,24	36,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.691,93	7.917,24
N-1	R0240	5.450,76	721,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.273,95	6.171,82
N	R0250	7.606,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.363,77	7.606,22
Total																		56.904,07	56.904,07

INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA 2022

Mejor estimación bruta sin descontar de las provisiones para siniestros

(Importe absoluto, en miles de euros)

		Año de evolución																Final del año (datos descontados)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360	
Previos	R0100																-	R0100	-
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0110	-
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0120	-
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0130	-
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0140	-
N-10	R0150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0150	-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0160	-
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0170	-
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0180	-
N-6	R0190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0190	-
N-5	R0200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0200	-
N-4	R0210	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0210	-
N-3	R0220	-	-	-	0,16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0220	0,15
N-2	R0230	-	-	1,73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0230	1,67
N-1	R0240	-	12,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0240	11,73
N	R0250	1.699,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	R0250	1.646,82
Total																		R0260	1.660,37

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

		Importe con medidas de garantías a largo plazo y medidas transitorias	Impacto de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Impacto de la medida transitoria sobre el tipo de interés	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en cero	Impacto del ajuste por casamiento fijado en cero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Provisiones técnicas	R0010	983,84	-	-	-	-
Fondos propios básicos	R0020	25.130,73	-	-	-	-
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	R0050	25.130,73	-	-	-	-
Capital de solvencia obligatorio	R0090	8.984,62	-	-	-	-
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	R0100	25.130,73	-	-	-	-
Capital mínimo obligatorio	R0110	2.246,15	-	-	-	-

S.23.01.01 Fons propis

		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fondos propios básicos antes de la deducción por participaciones en otro sector financiero con arreglo al artículo 68 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35						
Capital social de acciones ordinarias (incluidas las acciones propias)	R0010	-	-		-	
Prima de emisión de las acciones ordinarias	R0030	-	-		-	
Fondo mutual inicial	R0040	30,05	30,05		-	
Cuentas mutuales subordinadas	R0050	-		-	-	
Fondos excedentarios	R0070	-	-			
Acciones preferentes	R0090	-		-	-	-
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	R0110	-		-	-	-
Reserva de Conciliación	R0130	25.100,68	25.100,68			
Pasivos subordinados	R0140	-		-	-	-
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160	-				-
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180	-	-	-	-	-
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de conciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II						
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de conciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II	R0220	-				
Deducciones no incluidas en la reserva de conciliación						
Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230	-	-	-	-	
Total fondos propios básicos después de ajustes	R0290	25.130,73	25.130,73	-	-	-
Fondos Propios Complementarios						
Total de Fondos Propios Complementarios	R0400	-			-	-
Fondos propios disponibles y admisibles						
Total de Fondos propios disponibles para cubrir el CSO	R0500	25.130,73	25.130,73	-	-	-
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO	R0510	25.130,73	25.130,73	-	-	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO	R0540	25.130,73	25.130,73	-	-	-
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO	R0550	25.130,73	25.130,73	-	-	
CSO	R0580	8.984,62				
CMO	R0600	2.246,15				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	R0620	2,80				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	R0640	11,19				

Reserva de conciliació

		Importe
		C0060
Reserva de Conciliación		
Exceso de los activos respecto a los pasivos	R0700	25.130,73
Acciones propias (incluidas como activos en el balance)	R0710	-
Dividendos y distribuciones previsibles	R0720	-
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	30,05
Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a fondos de disponibilidad limitada	R0740	-
Total reserva de conciliación	R0760	25.100,68
Beneficios previstos		
Beneficios previstos incluidos en primas futuras (BPIPF) - Actividades de seguros de vida	R0770	-
Beneficios previstos incluidos en primas futuras (BPIPF) - Actividades de seguros distintos del seguro de vida	R0780	1.222,01
Total BPIPF	R0790	1.222,01

S.25.01.21 Capital de solvència obligatori - per a empreses que utilitzin la fórmula estàndard

		Capital de solvència obligatori neto	Capital de solvència obligatori bruto	Asignación de los ajustes debidos a fondos de disponibilidad limitada y carteras sujetas a ajuste por casamiento
		C0030	C0040	C0050
Riesgo de mercado	R0010	12.115,06	12.115,06	-
Riesgo de impago de la contraparte	R0020	3.274,09	3.274,09	-
Riesgo de suscripción de vida	R0030	32,85	32,85	-
Riesgo de suscripción de enfermedad	R0040	2.106,64	2.106,64	-
Riesgo de suscripción de no vida	R0050	-	-	-
Diversificación	R0060	-3.448,04	-3.448,04	
Riesgo de activos intangibles	R0070	-	-	
Capital de solvència obligatori básico	R0100	14.080,60	14.080,60	

Cálculo del capital de solvencia obligatorio		C0100
Riesgo operacional	R0130	352,25
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	R0140	-
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-2.453,36
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	R0160	-
Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital	R0200	11.979,49
Adición de capital ya fijada	R0210	-
Capital de solvencia obligatorio	R0220	8.984,62
Otra información sobre el SCR		
Capital obligatorio para el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración	R0400	-
Importe total del capital de solvencia obligatorio nomencl para la parte restante	R0410	-
Importe total del capital de solvencia obligatorio nomencl para los fondos de disponibilidad limitada	R0420	-
Importe total del capital de solvencia obligatorio nomencl para las carteras sujetas a ajuste por casamiento	R0430	-
Efectos de diversificación debidos a la agregación del SCR nomencl para los fondos de disponibilidad limitada a efectos del artículo 304	R0440	-

S.25.01.83 Impostos diferits

Enfoque basado en el tipo impositivo medio	R0590	SI
--	-------	----

		Antes del choque	Después del choque	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos
		C0110	C0120	C0130
Activos por impuestos diferidos	R0600	253,27	-	-
Activos por impuestos diferidos, traspaso	R0610	113,29	-	-
Activos por impuestos diferidos debido a diferencias temporarias deducibles	R0620	139,98	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	R0630	2.706,64	-	-
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0640	-	-	-2.453,36
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos	R0650	-	-	-2.453,36
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por referencia a beneficios imponibles futuros probables	R0660	-	-	-
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años en curso	R0670	-	-	-
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros	R0680	-	-	-
Máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuesto diferidos	R0690	-	-	3.608,21

5.28.01.01 CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI (excepte per entitats d'assegurança mixta)

Capital mínimo obligatorio — Actividad de seguro tanto de vida como de no vida

Resultado CMONL	C0010	
	R0010	567,67

		Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses
		C0020	C0030
Seguro de gastos médicos y su reaseguro proporcional	R0020	438,36	11.639,82

Componente de la fórmula lineal para obligaciones de seguro y reaseguro de vida

		Componentes del CMO
		C0040
Resultado MCRL	R0200	8,59

		Mejor estimación neta (de reaseguro/ entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)
		C0050	C0060
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y de enfermedad	R0240	408,86	
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250		-

Cálculo del MCR global

		C0070
MCR lineal	R0300	576,26
SCR	R0310	8.984,62
Nivel máximo del MCR	R0320	4.043,08
Nivel mínimo del MCR	R0330	2.246,15
MCR combinado	R0340	2.246,15
Mínimo absoluto del MCR	R0350	1.518,75
		C0070
Capital Mínimo Obligatorio	R0400	2.246,15