

INFORME DE SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA (ISFS)

DADES A 31.12.2017



Caja de Ingenieros

Vida y Pensiones

ÍNDEX

GLOSSARI	3
RESUM	5
A. ACTIVITAT I RESULTATS	8
A.1. ACTIVITAT.....	8
A.2. RESULTAT DEL NEGOCI	9
A.3. RESULTAT D'INVERSIONS	10
A.4. RESULTAT D'ALTRES ACTIVITATS	11
A.5. UNA ALTRA INFORMACIÓ	11
B. SISTEMA DE GOVERN	12
B.1. INFORMACIÓ	12
B.2. REQUISITS D'IDONEÏTAT	14
B.3. GESTIÓ DE RISCOS	14
B.4. SISTEMA DE CONTROL INTERN	16
B.5. FUNCIÓ D'AUDITORIA INTERNA	17
B.6. FUNCIÓ ACTUARIAL	18
B.7. EXTERNALITZACIÓ	18
B.8. UNA ALTRA INFORMACIÓ	19
C. PERFIL DE RISCOS	20
C.1. RISC DE NEGOCI.....	20
C.2. RISC DE MERCAT	21
C.3. RISC DE CRÈDIT	23
C.4. RISC DE LIQUIDITAT	24
C.5. RISC OPERACIONAL.....	25
C.6. ALTRES RISCOS IMPORTANTS.....	25
C.7. UNA ALTRA INFORMACIÓ	26
D. VALORACIÓ A L'EFFECTE DE SOLVÈNCIA	27
D.1. ACTIU.....	27
D.2. PROVISIONS TÈCNiques	27
D.3. ALTRES PASSIUS.....	31
D.4. ALTRES MÈTODES DE VALORACIÓ	31
D.5. UNA ALTRA INFORMACIÓ	31

E.	GESTIÓ DEL CAPITAL	32
E.1.	FONS PROPIS.....	32
E.2.	SCR I MCR	32
E.3.	MÈTODE DE DURADA EN RISC D'ACCIONS	33
E.4.	DIFERÈNCIES ENTRE LA FÓRMULA ESTÀNDARD I EL MODEL INTERN.....	33
E.5.	INCOMPLIMENT DE L'SCR I L'MCR.....	33
E.6.	UNA ALTRA INFORMACIÓ	33
ANNEX	34



GLOSSARI

Glossari de termes

Agències de ràting: empreses independents dedicades a analitzar la qualitat creditícia dels diferents emissors.

Ajust simètric: cobreix el risc que es deriva de variacions en el nivell dels preus de les accions, i es basarà en una funció del nivell actual d'un índex de les accions adequat i un nivell mitjà ponderat de l'esmentat índex (article 106.2 de la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell).

Balanç econòmic: balanç definit pels criteris de valoració del capítol II del Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió.

Biomètric: relatiu o pertanyent a l'estudi mesurable o estadístic dels fenòmens o processos biològics humans.

Bons flotants: bons amb un cupó variable que està vinculat a un tipus de referència.

Qualitat creditícia o ràting: capacitat que té una entitat emissora de deute per fer front als seus compromisos de pagament futurs.

Capital disponible: excés d'actius sobre passius minorat pel capital requerit per a l'activitat de pensions.

Durada modificada: mesura de sensibilitat en percentatge del preu d'un títol de renda fixa davant de les variacions dels tipus d'interès.

Fórmula estàndard: càlcul del Capital de Solvència Requerit (SCR) realitzat d'acord amb el Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió.

Ràtio de solvència: quocient que relaciona el capital disponible amb el Capital de Solvència Requerit (SCR).

Reassegurança: contracte que subscriu una companyia d'assegurances amb una altra asseguradora (reasseguradora) per tal que assumeixi part (o la totalitat) del cost d'un possible sinistre.

Repo: operació amb pacte de recompra. Operació financera en què una entitat ven un actiu amb el compromís de comprar-lo en una data determinada a un preu determinat.

Titulitzacions: tècnica financera que consisteix en la transferència d'actius financers que proporcionen drets de crèdit transformant-los en títols financers emesos en mercats de capitals.

Unit Linked: modalitat d'assegurança de vida en què el prenedor assumeix el risc de la inversió.

Valor raonable: import pel qual pot ser intercanviat un actiu o cancel·lat un passiu entre parts interessades i degudament informades, que realitzen una transacció lliure i en condicions d'independència mútua.

Glossari de sigles

BEL (Best Estimate Liabilities): sigles en anglès de Millor Estimació de les Provisions Tècniques.

BSCR (Basic Solvency Capital Requirement): sigles en anglès de Capital de Solvència Requerit Bàsic.

DGSFP: Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority): sigles en anglès de l'Autoritat Europea d'Assegurances i Pensions de Jubilació.

ISFS: Informe de Situació Financera i de Solvència.

MCR (Minimum Capital Requirement): sigles en anglès de Capital Mínim de Solvència Requerit.

OCDE: Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics.



ORSA (Own Risk and Solvency Assessment): sigles en anglès d'Avaluació Interna dels Riscos i de la Solvència.

PIES: Pla Individual d'Estalvi Sistemàtic.

PPA: Pla de Previsió Assegurat.

RSC: Responsabilitat Social Corporativa.

SAU: Societat Anònima Unipersonal.

SCR (Solvency Capital Requirement): sigles en anglès de Capital de Solvència Requerit.

SGIIC: Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.

SIALP: Assegurança Individual d'Estalvi a Llarg Termini.

RESUM

Què és l'Informe de Situació Financera i de Solvència?

El passat 1 de gener de 2016 va entrar en vigor la nova normativa que regula les entitats asseguradores i reasseguradores, coneguda com Solvència II. Aquesta normativa, en el seu conjunt, té per objectiu obtenir una gestió basada en riscos que assegurï la solvència d'aquestes entitats i, per tant, que garanteixin les prestacions compromeses davant de prenedors i beneficiaris.

Solvència II s'estructura en tres pilars o principis:

- Pilar I. Mesura d'actius, passius i capital. Requeriments quantitius.
- Pilar II. Procés de supervisió. Requeriments qualitius.
- Pilar III. Disciplina de mercat. Requeriments de transparència.

La transparència envers els prenedors i beneficiaris es fa mitjançant una de les eines establerta en el Pilar III: l'Informe de Situació Financera i de Solvència (d'ara endavant, ISFS) que les entitats asseguradores publicaran amb caràcter anual.

L'ISFS és el document bàsic destinat al públic en general, en el qual l'entitat asseguradora realitza una valoració de la seva situació de solvència, del seu sistema de gestió basada en riscos i del resultat de tot això.

Les àrees cobertes per l'ISFS són:

- Activitat i resultats.
- Sistema de Govern.
- Perfil de riscos.
- Valoració a l'efecte de solvència
- Gestió del capital.

Aquesta és l'estructura que la normativa de Solvència II estableix per a l'ISFS, amb l'objectiu que totes les entitats asseguradores emetin informes homogenis. D'aquesta manera, els prenedors, assegurats i beneficiaris tindran a la seva disposició una eina amb un alt nivell de comparabilitat tant en l'àmbit nacional com europeu.

Resum de l'Informe de Situació Financera i de Solvència de Caixa Enginyers Vida

Caixa Enginyers Vida, Companyia d'Assegurances i Reassegurances, S.A.U. (d'ara endavant, Caixa Enginyers Vida o l'Entitat), és una entitat asseguradora autoritzada per operar en el ram de vida, cobrint els riscos propis d'aquest ram, i que també realitza l'activitat de gestió de fons de pensions.

L'accionista únic de l'Entitat és Caixa de Crèdit dels Enginyers, S. Coop. de Crèdit (d'ara endavant, Caixa d'Enginyers o la Matriu).

El Grup Caixa d'Enginyers és un grup cooperatiu de serveis financers i asseguradors que té com a missió principal aportar valor sostenible als socis tant en l'àmbit personal com professional. El model cooperatiu, base del Grup Caixa d'Enginyers, impulsa principis d'ètica, compromís, confiança i responsabilitat social i, per tant, un retorn per als socis i col·laboradors, per a les comunitats professionals i també per al conjunt de la societat.



La visió particular de Caixa Enginyers Vida és ser l'entitat de referència en matèria de previsió dels socis del Grup. Per a això, proporciona serveis específics de previsió social complementària i de protecció personal adaptats a la realitat i a les necessitats individuals de cada soci amb un servei diferencial.

Pertànyer al Grup Caixa d'Enginyers permet a l'Entitat l'externalització d'algunes activitats a la Matriu, de tal manera que aconsegueix accedir als avantatges inherents a qualsevol externalització i reduir el risc associat a l'execució de qualsevol activitat pròpia per un tercer aliè a la Matriu. Durant l'exercici 2017, les activitats externalitzades a Caixa d'Enginyers han estat: Auditoria Interna, Sistemes Informàtics i Tecnologia, Recursos Humans, Seguretat i Assessoria Jurídica.

Durant l'exercici 2017, l'Entitat ha continuat consolidant el creixement sostenible experimentat en els últims exercicis. Les xifres principals de l'exercici són:

- Un benefici net de 1.340 milers d'euros, que supera en un 15,2% el benefici que va assolir l'exercici 2016 (1.163 milers d'euros).
- La prima emesa neta d'anul·lacions el 2017 ha ascendit a 57.968 milers d'euros (45.551 milers d'euros el 2016).
- El creixement net de 3.462 pòlisses durant l'exercici 2017 (1.880 pòlisses durant l'exercici 2016) permet assolir un total de 27.165 pòlisses en vigor al final de l'exercici (23.703 pòlisses en vigor al tancament de 2016).
- Al tancament de l'exercici 2017, les provisions tècniques segons la normativa de Solvència II ascendeixen a 187.535 milers d'euros (172.595 milers d'euros el 2016) i el patrimoni dels fons de pensions gestionats per l'Entitat ascendeix a 218.263 milers d'euros (198.760 al tancament de 2016).

Cal destacar que pel fet de ser la Matriu una societat cooperativa de crèdit, els beneficis obtinguts reverteixen directament en tots els socis, la qual cosa permet oferir-los nombrosos avantatges addicionals i serveis professionals i personals.

En compliment de la normativa de Solvència II, que va entrar en vigor l'1 de gener de 2016, Caixa Enginyers Vida disposa d'una estructura de govern i d'un sistema de control intern adequats respecte a la naturalesa, el volum i la complexitat de la seva activitat, que garanteixen a tota hora la protecció dels interessos dels prenedors, partícips, assegurats i beneficiaris dels diferents contractes.

En aquest sentit, l'Entitat basa el seu Sistema de Governança en la gestió dels riscos que assumeix o pot assumir en un futur. Aquest Sistema de Governança pivota en el Comitè de Gestió de Riscos i en la Comissió d'Auditoria, i té perfectament identificats els titulars i les responsabilitats de les quatre funcions fonamentals que garanteixen un adequat sistema de control intern: Funció de Gestió de Riscos, Actuarial, de Compliment i d'Auditoria Interna.

El Comitè de Gestió de Riscos assumeix la Funció de Gestió de Riscos, hi participen, entre d'altres, els responsables de les Funcions de Compliment i Actuarial i és peça clau en el procés d'autoavaluació de riscos (d'ara endavant, ORSA).

Així mateix, el Consell d'Administració compta amb la Comissió d'Auditoria com a òrgan delegat sota la seva dependència per a l'exercici de les facultats relatives a la supervisió i control dels aspectes següents: l'activitat de l'Entitat; la veracitat, objectivitat i transparència de la comptabilitat; la informació econòmica i financera; i el



compliment de les disposicions legals i reglamentàries a les quals està sotmesa l'Entitat. A més, s'ha constituït un Comitè d'Auditoria, al qual reporta la Funció d'Auditoria Interna, que dona suport a l'esmentada Comissió, a més de reportar els resultats i les recomanacions extrets de l'execució del Pla d'Auditoria mitjançant els informes desenvolupats pel mateix Comitè.

L'Entitat calcula el requeriment de capital mitjançant la utilització de la fórmula estàndard que s'estableix en la normativa de Solvència II. Els mòduls de risc que exigeixen un requeriment més gran de capital són el de mercat i el de negoci.

La gestió que el Grup realitza en l'àmbit d'assegurances de vida i pensions permet que el creixement obtingut durant l'exercici 2017 es vegi acompanyat per una Ràtio de Solvència del 229%, la qual, malgrat el descens respecte a 2016 (283%), es manté per sobre de la mitjana sectorial. L'evolució de la ràtio el 2017 es deu principalment a:

- L'augment de consum de capital associat al risc de diferencial de crèdit produït per la inversió més gran en renda fixa corporativa.
- L'increment de volum de negoci, l'efecte del qual ha estat l'augment de consum de capital per risc operacional.

Les dues circumstàncies, i les seves conseqüències en la Ràtio de Solvència, estaven previstes en la projecció realitzada en l'autoavaluació de riscos de l'exercici 2016, en la qual ja s'anticipava un descens.

Cal destacar que l'Entitat no ha tingut la necessitat d'utilitzar les mesures transitòries de tipus d'interès o de provisions tècniques permeses per suavitzar, al llarg d'un període de 16 anys, l'impacte econòmic de l'adaptació a l'esmentada normativa.

La solvència que l'Entitat presenta al tancament de l'exercici 2017 és conseqüència de:

- Una adequada capitalització que evita qualsevol incompliment dels requeriments de capital establerts en la normativa de Solvència II.
- Les directrius que emanen del Consell d'Administració inspirades en l'existència efectiva d'un entorn i una cultura de control en tota l'organització a través del model de gestió de l'Entitat i la baixa tolerància a l'exposició al risc.

L'excés de capital disponible permet a l'Entitat afrontar amb les màximes garanties el pla estratègic del Grup Caixa d'Enginyers, Impulsa 2019, en el qual destaca una notable aposta pel creixement dels serveis als socis en matèria de previsió social complementària i protecció personal.

Els resultats de l'ORSA realitzat per Caixa Enginyers Vida avalen la capitalització adequada de l'Entitat per al compliment de l'esmentat pla estratègic tant en un escenari base com en un escenari advers.

A. ACTIVITAT I RESULTATS

A.1. ACTIVITAT

Caixa Enginyers Vida, Companyia d'Assegurances i Reassegurances, S.A.U., és una Societat Anònima Unipersonal dedicada a l'activitat de l'assegurança en el ram de vida i a la gestió de plans i fons de pensions. El seu domicili social actual es troba al carrer Casp, núm. 88, de Barcelona.

Per la seva activitat, Caixa Enginyers Vida està subjecta a la supervisió de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions¹ (d'ara endavant, DGSFP), òrgan administratiu que depèn de la Secretaria d'Estat d'Economia i Suport a l'Empresa, adscrita al Ministeri d'Economia i Competitivitat, i amb seu al passeig de la Castellana, núm. 44, de Madrid.

Els comptes anuals de Caixa Enginyers Vida corresponents a l'exercici 2017 han estat sotmesos a revisió per part de KPMG Auditores, S.L.², amb domicili social a Torre Realia, plaça d'Europa, núm. 41-43, de L'Hospitalet de Llobregat.

L'Entitat forma part del Grup Caixa d'Enginyers i té com a accionista únic a Caixa de Crèdit dels Enginyers, S. Coop. de Crèdit³. Per la seva activitat, el Grup Caixa d'Enginyers està subjecte a la supervisió del Banc d'Espanya.

Caixa d'Enginyers, Entitat Dominant del Grup Caixa d'Enginyers, té participació en les següents societats que realitzen activitats complementàries i/o auxiliars a les de la mateixa Matriu.

Denominació social	Domicili social	Objecte social	Participació en data 31 de desembre de 2017	
Caixa Enginyers Gestió, Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, SAU	Casp, 88, 08010 Barcelona	Societat gestora de fons d'inversió del Grup Caixa d'Enginyers	100%	Caixa de Crèdit dels Enginyers, S. Coop. de Crèdit
Caixa Enginyers Vida, Companyia d'Assegurances i Reassegurances, SAU	Casp, 88, 08010 Barcelona	Companyia d'assegurances del ram de vida que comercialitza productes relacionats amb la previsió social complementària i gestiona fons de pensions	100%	Caixa de Crèdit dels Enginyers, S. Coop. de Crèdit
Caixa Enginyers, Operador de Bancassegurances Vinculat, SLU	Casp, 88, 08010 Barcelona	Realització de l'activitat de mediació d'assegurances com a operador de bancassegurances	100%	Caixa de Crèdit dels Enginyers, S. Coop. de Crèdit
Cooperativa de Consumidors i Usuaris dels Enginyers (Ingenium Shopping)	Via Laietana, 39, 08030 Barcelona	Prestació de serveis i venda d'articles i subministraments per al consum dirigida als socis	Inferior al 0,01% ⁽¹⁾	Caixa de Crèdit dels Enginyers, S. Coop. de Crèdit
			Resta	Socis de la Cooperativa de Consumidors
Norbolsa, SV, SA ⁽²⁾	Plaça Euskadi, 5, 48009 Bilbao	Empresa de serveis d'inversió	10%	Caixa de Crèdit dels Enginyers, S. Coop. de Crèdit
			Resta	Altres

⁽¹⁾ La Matriu manté una participació minoritària a Consumidors i Usuaris dels Enginyers, S. Coop. C. Ltda. No obstant això, els membres del Consell Rector d'aquesta societat cooperativa són, al seu torn, membres del Consell Rector de l'Entitat Dominant, per la qual cosa es compleix amb les condicions establertes en les Normes Internacionals de Comptabilitat per a la seva consideració com a societat que forma part del Grup Caixa d'Enginyers.

⁽²⁾ Encara que la participació sigui inferior al 20% del capital social, la influència significativa en aquesta participada s'evidencia en tenir representació en el seu Consell d'Administració.

La Matriu va constituir la Fundació Privada de la Caixa d'Enginyers amb l'objectiu de vehicular les seves activitats de Responsabilitat Social Corporativa (RSC).

¹ Pot ampliar les dades de contacte a <http://www.dgsfp.mineco.es/direcciongeneral/contacto.asp>

² Pot ampliar les dades de contacte a <https://home.kpmg.com/es/es/home/misc/contacto.html>

³ Pot ampliar la informació a <https://www.caixa-enginyers.com/ca/web/portal/home>

Els tipus de productes d'assegurança de vida que ofereix l'Entitat s'inclouen dins de les línies de negoci següents⁴:

- *Altres Assegurances de Vida:*
 - Pla de Previsió Assegurat (PPA).
 - Pla Individual d'Estalvi Sistemàtic (PIES).
 - Assegurança Individual d'Estalvi a Llarg Termini (SIALP).
 - Assegurança de Vida Risc per a la cobertura de la contingència de mort i altres cobertures complementàries.
 - Rendes Vitalícies.
 - Assegurances Col·lectives que instrumenten compromisos per pensions.
- *Assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió*, formada per les assegurances de Vida Estalvi en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió, també denominades assegurances Unit Linked.

A més, l'Entitat gestiona 11 plans i fons de pensions en les modalitats individual i ocupació.

L'àrea geogràfica d'influència de l'Entitat és el territori espanyol i la comercialització es realitza, principalment, a través de la xarxa de distribució de Caixa d'Enginyers.

Durant l'exercici 2017, no s'ha materialitzat cap esdeveniment que hagi tingut una repercussió significativa en la situació financera i de solvència de l'Entitat.

A.2. RESULTAT DEL NEGOCI

Els productes d'assegurances distribuïts per l'Entitat en la seva àrea geogràfica d'influència estan assignats a les línies de negoci *Assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió* i *Altres Assegurances de Vida* estipulades en la normativa de Solvència II.

L'Entitat prepara la informació reportada en aquest apartat d'acord amb allò que estableix el Reial Decret 1317/2008, de 24 de juliol, pel qual s'aprova el Pla de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores.

En el quadre que es mostra a continuació, es detallen els ingressos i les despeses de l'activitat de subscripció per línia de negoci.

Milers d'euros	2017			2016		
	Unit Linked	Altres Assegurances de Vida	TOTAL	Unit Linked	Altres Assegurances de Vida	TOTAL
Primes imputades	-	57.808	57.808	2.381	43.002	45.383
Primes cedides a la reassegurança	-	-469	-469	-	-382	382
Sinistralitat	-555	-39.297	-39.852	-12.028	-21.379	-33.407
Sinistralitat cedida a la reassegurança	-	75	75	-	295	295
Variació de provisions	390	-16.975	-16.585	9.476	-20.737	-11.261
Despeses	-4	-3.864	-3.868	-62	-3.964	-4.026

La sinistralitat recull la provisió per prestacions i els capitals per defunció, rescats, prestacions, venciments i mobilitzacions.

A la partida de despeses, no s'hi inclouen les destinades a l'activitat de gestió de plans i fons de pensions.

⁴ Definides a l'annex I del Reglament Delegat (UE) 2015/35.

Tots els productes comercialitzats per Caixa Enginyers Vida han obtingut un resultat positiu durant l'exercici 2017.

A.3. RESULTAT D'INVERSIONS

Les inversions de l'Entitat per a l'exercici 2017 i 2016, valorades segons el seu valor de realització, tal com estableix la normativa de Solvència II, es mostren en el següent quadre.

Milers d'euros	2017	2016
Renda fixa pública	118.743	118.618
Renda fixa privada	68.955	53.315
Titulitzacions	269	753
Instruments de capital	516	389
Fons d'inversió	3.913	3.634
Participacions	117	117
Dipòsits en entitats de crèdit	3.206	4.804
Derivats	16	0
Altres actius	11.208	8.600
Actius que es tenen per a contractes Index Linked i Unit Linked	5.673	6.100
Total	212.616	196.330

El concepte 'Titulitzacions' recull titulitzacions hipotecàries espanyoles de tipus 1 emeses abans de l'entrada en vigor de la normativa de Solvència II i que suposen aproximadament un 0,14% del total de la inversió en renda fixa (0,44% el 2016).

Sota el concepte 'Altres actius' es registren els préstecs amb opció de recompra també coneguts com a repo.

Seguint la classificació anterior, en el següent quadre es detallen els ingressos i les despeses de les inversions registrades en el compte de resultats de l'Entitat.

Milers d'euros	2017			2016		
	INGRESSOS	DESPESES	NET	INGRESSOS	DESPESES	NET
Renda fixa	4.172	-12	4.160	4.600	-321	4.279
Instruments de capital + Fons d'inversió + Participacions	174	-3	171	59	-4	55
Dipòsits en entitats de crèdit	10	0	10	120	0	120
Derivats	0	0	0	1	0	1
Altres actius	0	-2	-2	0	0	0
Unit Linked	600	-426	174	765	-577	188
Total	4.956	-443	4.513	5.545	-902	4.643

En els actius de renda fixa, els ingressos inclouen la periodificació dels cupons i de l'import, sobre o sota la par, pagat pels esmentats actius en el moment de la compra i el benefici per les realitzacions; les despeses inclouen les pèrdues per realització.

El concepte 'Instruments de capital + Fons d'inversió + Participacions' inclou els beneficis o les pèrdues per la venda d'accions i participacions en fons d'inversió i la remuneració dels títols cooperatius de la Matriu.

En el concepte 'Unit Linked', els ingressos es corresponen amb les valoracions positives de les inversions afectes als productes en què el prenedor assumeix el risc de la inversió; i les despeses, amb les valoracions negatives.

El 2017 i el 2016 no s'han comès despeses significatives associades a l'activitat d'inversions.

En el següent quadre, es mostren els guanys i les pèrdues no realitzats que s'han registrat en el patrimoni net de l'Entitat.

Milers d'euros	2017	2016
Renda fixa	5.377	6.592
Fons d'inversió	361	222
Accions	17	-1
Total	5.755	6.813

A.4. RESULTAT D'ALTRES ACTIVITATS

Addicionalment a l'activitat d'assegurances, l'Entitat gestiona 11 fons de pensions que comercialitza a través de la xarxa de distribució de Caixa d'Enginyers que, al seu torn, n'és l'entitat dipositària.

Caixa Enginyers Vida i l'entitat dipositària reben, de cada fons de pensions gestionat, una comissió de gestió i una comissió de dipòsit, respectivament, que compleixen el límit legal establert i es calculen com un percentatge sobre el patrimoni del fons. En concepte de comissió de comercialització de plans de pensions, l'Entitat abona un percentatge de la comissió de gestió a la Matriu, sense que això repercuteixi en cap cost addicional per al partícip.

En el següent quadre, es mostren els ingressos i les despeses associats a l'activitat de gestió de plans i fons de pensions per als exercicis 2017 i 2016.

Milers d'euros	2017	2016
Ingressos	2.992	2.638
Despeses	2.778	2.430
Resultat	214	209

A.5. UNA ALTRA INFORMACIÓ

Durant l'exercici 2017, no s'ha produït cap fet significatiu que no s'hagi reflectit en la informació inclosa en els apartats anteriors d'aquesta secció A.

B. SISTEMA DE GOVERN

B.1. INFORMACIÓ

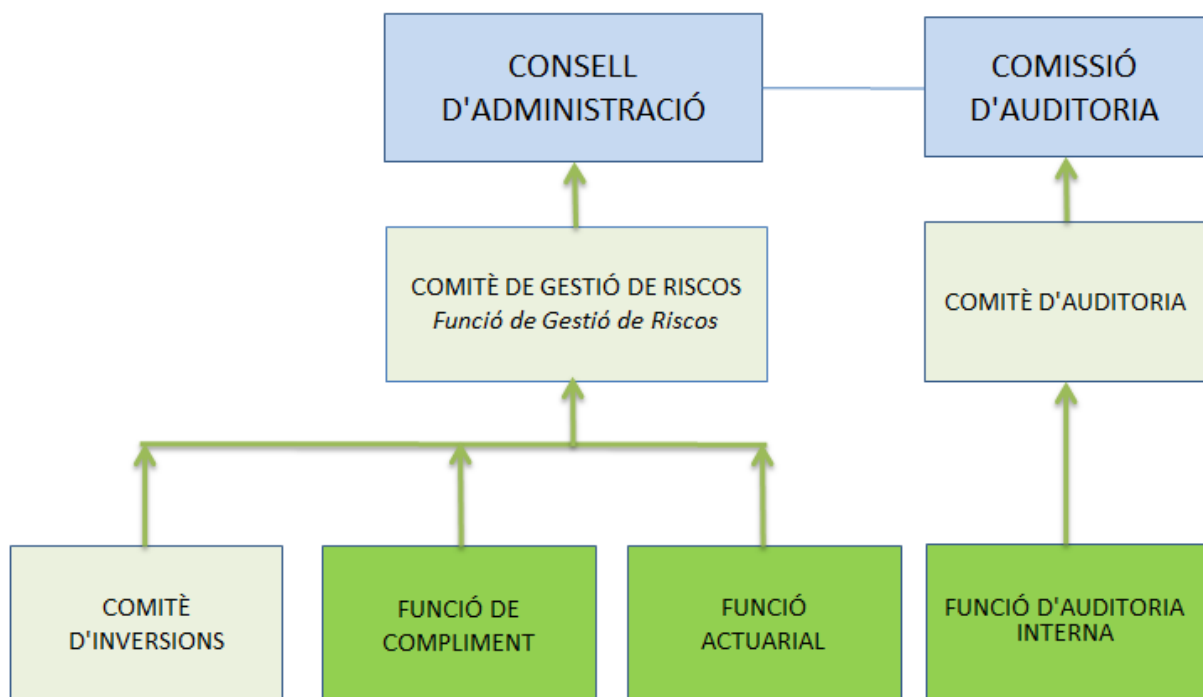
Caixa Enginyers Vida disposa d'un Sistema de Govern consolidat i adaptat a la normativa de Solvència II. L'esmentat Sistema de Govern pivota sobre el Comitè de Gestió de Riscos i la Comissió d'Auditoria.

El Comitè de Gestió de Riscos assumeix la Funció de Gestió de Riscos i és peça clau en el procés d'autoavaluació de riscos. En el Comitè de Gestió de Riscos participen, entre d'altres, els responsables de les Funcions de Compliment i Actuarial.

La Comissió d'Auditoria, sota la dependència del Consell d'Administració, és l'òrgan per a l'exercici de les facultats relatives a la supervisió i control de l'activitat de l'Entitat, de la veracitat, objectivitat i transparència de la comptabilitat social, de la informació econòmica i financera i del compliment de les disposicions legals i reglamentàries a les quals està sotmesa l'Entitat.

El Comitè d'Auditoria és un òrgan executiu de la Comissió d'Auditoria, al qual reporta la Funció d'Auditoria Interna i que dona suport a l'esmentada Comissió, a més de reportar els resultats i les recomanacions extrets de l'execució del Pla d'Auditoria mitjançant els informes desenvolupats pel mateix Comitè.

A continuació, es presenta l'Estructura de Govern i les responsabilitats dels principals Òrgans i Comitès durant l'exercici 2017:



Durant l'exercici, i en l'àmbit de la revisió contínua del seu Sistema de Govern, el Consell d'Administració de l'Entitat, en la seva reunió de data 25 d'octubre de 2017, va aprovar la creació del Departament d'Auditoria Interna de Caixa Enginyers Vida amb data d'efecte a partir de l'1 de gener de 2018. El responsable d'aquest departament assumirà la Funció d'Auditoria, que fins ara estava externalitzada en el Departament d'Auditoria Interna de Caixa d'Enginyers.



Consell d'Administració

El Consell d'Administració és l'òrgan col·legiat de govern, gestió i representació de l'Entitat. Li correspon, almenys, l'alta gestió, la supervisió dels directius i la representació de l'Entitat, i ha d'exercir les seves funcions amb unitat de propòsit i independència de criteri, guiat per l'interès social. El Consell d'Administració és el màxim òrgan de decisió competent per adoptar acords sobre tot tipus d'assumptes que no estiguin atribuïts per la llei o pels Estatuts a l'Assemblea General.

En conseqüència, el Consell d'Administració és el màxim responsable de la Funció de Gestió de Riscos i vetllarà pel compliment de les finalitats i la qualitat dels processos de gestió de riscos identificats en les diferents polítiques de l'Entitat.

Òrgans d'Auditoria

La Comissió d'Auditoria és Comissió Delegada del Consell d'Administració i és la responsable de supervisar el Control Intern i la idoneïtat del Sistema de Govern per garantir una gestió sana i prudent dels riscos, per la qual cosa valorarà també les incidències trobades en les auditories externes en què participa l'Entitat.

El Comitè d'Auditoria és l'òrgan al qual reporta la Funció d'Auditoria i que dona suport a la Comissió d'Auditoria.

Comitè de Gestió de Riscos

El Comitè de Gestió de Riscos és un òrgan intern de naturalesa consultiva, sense funcions executives, i és el responsable de desenvolupar la Funció de Gestió de Riscos. Els seus principals objectius són:

- i) Vetllar per l'eficàcia i eficiència del sistema de gestió de riscos.
- ii) Proposar, per a la seva aprovació pel Consell d'Administració, el marc d'apetit al risc i els límits de tolerància al risc.
- iii) Proposar, per a la seva aprovació pel Consell d'Administració, l'estratègia de gestió de riscos i vetllar pel seu alineament amb el pla de negoci i el perfil de risc de l'Entitat.

Així mateix, el Comitè també proposa i revisa periòdicament, per a la seva aprovació pel Consell d'Administració, les principals polítiques de Gestió de Riscos i Control Intern i vetlla pel correcte funcionament dels processos de l'Entitat.

Comitè d'Inversions


El Comitè d'Inversions és un òrgan rellevant en el sistema de gestió de riscos de Caixa Enginyers Vida, en tant que és el responsable d'elaborar una proposta de Política d'Inversions Financeres que estableixi el marc òptim per assolir els objectius d'inversió prèviament acordats, i que posteriorment ha de ser validada pel Comitè de Gestió de Riscos i aprovada pel Consell d'Administració.

El Comitè d'Inversions és el responsable d'executar les directrius i els procediments d'inversió continguts en la Política d'Inversions Financeres que, maximitzant la rendibilitat, permetin mantenir les carteres d'inversions dins dels límits de risc establerts en l'esmentada política, així com complir a cada moment amb els requeriments legals i de liquiditat de Caixa Enginyers Vida.

Funcions Clau

Les responsabilitats principals de les Funcions Clau es detallen en els següents apartats d'aquesta secció B.

Informació sobre remuneracions

L'Entitat està subjecta a la Política de Nomenaments i Retribucions del Grup. La informació sobre remuneracions als Consellers i a l'Alta Direcció de l'Entitat es detalla a l'*Apartat 9 Informació sobre remuneracions* de la [Informació amb Rellevància Prudencial](#)  del Grup Caixa d'Enginyers.

Operacions significatives

Durant l'exercici 2017, no s'han produït operacions significatives amb accionistes (les transaccions realitzades entre l'Entitat i Caixa d'Enginyers es deriven del desenvolupament ordinari del seu negoci) ni amb persones que exerceixin una influència significativa sobre l'Entitat ni amb membres de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió.

B.2. REQUISITS D'IDONEÏTAT

La Comissió de Nomenaments i Retribucions és un òrgan delegat del Consell Rector de Caixa d'Enginyers. Està formada per un mínim de tres i un màxim de cinc membres, que han de tenir la condició de consellers no executius, i designats pel Consell Rector de l'esmentada entitat a proposta del president.

A la Comissió de Nomenaments i Retribucions se li atribueixen competències inherents a l'Àrea de Persones que dona servei a tot el Grup. En especial, sobre les matèries referides a la retribució del personal i a la revisió de la política, així com les destinades a valorar la idoneïtat per a l'exercici del càrrec dels consellers, dels directors generals i del personal clau.

En la Política Retributiva del Grup Caixa d'Enginyers, així com en la normativa interna de selecció, avaluació i nomenament dels òrgans de govern i el personal clau, es preveuen els aspectes específics de l'estructura de governança de Caixa Enginyers Vida i de la normativa asseguradora.

En concret, el personal clau a Caixa Enginyers Vida ha de reunir a cada moment les condicions d'idoneïtat consistents en ser persones de reconeguda honorabilitat comercial i professional, tenir coneixements i experiència adequats per exercir les seves funcions i estar en disposició d'exercir un bon govern.

L'esmentada política articula mecanismes perquè el Consell d'Administració, en el seu conjunt, disposi de les competències adequades per desenvolupar les seves funcions i dur a terme un bon govern de l'Entitat, ateses la seva escala, mida i complexitat.

B.3. GESTIÓ DE RISCOS

Caixa Enginyers Vida ha desenvolupat un conjunt complet de polítiques, documents marc i directrius de risc per assegurar que els processos i procediments siguin adequats per gestionar tota mena de risc. Aquests documents estan alineats amb els actuals requisits reguladors sota el règim de Solvència II.

Els principis que inspiren el desenvolupament de la gestió de riscos de Caixa Enginyers Vida són:

- Compromís: per a la consecució dels objectius de gestió de riscos és necessari que tant el Consell d'Administració com la Direcció General de l'Entitat estiguin plenament involucrats en el procés de gestió de riscos.



- **Transparència:** el Consell d'Administració i la Direcció General tindran accés a tota la informació suport del procés de gestió de riscos i podran sol·licitar informació addicional si ho consideren necessari.
- **Gestió prudent dels riscos:** les directrius de gestió del risc a Caixa Enginyers Vida s'inspiren en l'existència efectiva d'un entorn i una cultura de control en tota l'organització a través del model de gestió de l'Entitat i la baixa tolerància a l'exposició al risc.
- **Sostenibilitat:** la missió del Grup Caixa d'Enginyers és aportar als socis valor sostenible i estabilitat a llarg termini.
- **Independència:** la funció que té encomanada la gestió i el control dels riscos és independent de la funció comercial i de la resta d'àrees o funcions de l'Entitat.

Caixa Enginyers Vida utilitza la gestió integral del risc, instrumentada a través del Comitè de Gestió de Riscos, per donar suport a una gestió adequada del negoci desenvolupant els processos i les eines necessaris per permetre a l'Entitat el tractament adequat del risc com un dels vectors de manteniment de la seva solvència, juntament amb el creixement i la rendibilitat.

La identificació, mesurament, avaluació i seguiment dels riscos es fa a través del Comitè de Gestió de Riscos i de les funcions clau de Caixa Enginyers Vida.

La resta de funcions clau definides dins del Sistema de Governança de Caixa Enginyers Vida faciliten al Comitè de Gestió de Riscos qualsevol canvi o incidència que pogués afectar el mesurament i la valoració dels riscos adscrits a cada funció.

El Grup Caixa d'Enginyers realitza una gestió integral dels seus riscos mitjançant l'Àrea de Gestió Global del Risc que duu a terme tasques d'identificació, gestió i control. El Comitè de Política Global del Risc de Caixa d'Enginyers fa un seguiment global dels riscos a nivell de grup.

La mateixa estructura del Comitè de Gestió de Riscos de Caixa Enginyers Vida garanteix que la gestió de riscos està plenament integrada a l'estructura organitzativa de l'Entitat i del Grup Caixa d'Enginyers.

El Comitè de Gestió de Riscos reporta periòdicament al Consell d'Administració de Caixa Enginyers Vida. El *reporting* es realitza a través del director general de l'Entitat que, al seu torn, assumeix la titularitat de la Funció de Gestió de Riscos.

Caixa Enginyers Vida monitora i realitza un seguiment trimestral dels riscos inclosos en la fórmula estàndard definida en la normativa de Solvència II. Així mateix, amb periodicitat anual, realitza un informe amb el resultat de l'avaluació interna dels riscos i la solvència. El procés ORSA està sincronitzat amb les activitats de planificació estratègica i de presentació d'informació al supervisor que estableix el Pilar III de la normativa de Solvència II.

D'altra banda, Caixa Enginyers Vida durà a terme una avaluació ORSA extraordinària si considera que el seu perfil de risc està canviant significativament. Aquest canvi pot ser conseqüència de decisions internes o de factors externs.

El procés ORSA té per objectiu avaluar, de manera contínua, a curt i llarg termini, la idoneïtat de la gestió dels riscos i de la solvència de l'Entitat. Per a això, s'identifiquen i valoren els riscos als quals s'enfronta o es pot enfrontar, a fi de determinar la quantitat de capital necessari per protegir-se'n, i garantir que les necessitats de

solvència es compleixin a tota hora tenint en compte la seva projecció futura i emmarcant-se dins de l'estratègia de negoci.

El Comitè de Gestió de Riscos de Caixa Enginyers Vida fa el seguiment i participa d'una forma activa en el procés ORSA definit per l'Entitat. En l'esmentat procés, es prenen com a dades de partida el pla de negoci, l'estratègia d'inversions i el nivell d'apetit i tolerància al risc definits pel Consell d'Administració de Caixa Enginyers Vida. Durant el procés ORSA es realitzen les tasques següents:

- S'identifiquen i avaluen els riscos als quals està exposada Caixa Enginyers Vida, incloent-hi els riscos no previstos en la fórmula estàndard de la normativa de Solvència II.
- Es fa una comparació entre el perfil de risc específic de Caixa Enginyers Vida i els riscos coberts per la fórmula estàndard de la normativa de Solvència II.
- S'avaluen els requeriments de capital i la solvència a la data referida en el procés ORSA.
- S'avaluen les necessitats prospectives de capital, a un horitzó de 3 anys, sota un escenari central i sota un escenari estressat.

Caixa Enginyers Vida prepara i presenta el resultat del procés ORSA en un informe amb un nivell adequat de detall per tal que els seus destinataris puguin prendre decisions ben fundades en àrees com ara gestió i assignació del capital, planificació estratègica, disseny de productes i canvis en el sistema de control.

En concret, l'informe ORSA proporciona al Consell d'Administració l'impacte del compliment dels seus objectius estratègics a través de la visió del capital disponible basat en una estructura d'apetit al risc, establint uns límits de tolerància, dins d'un ampli ventall d'escenaris rellevants.

B.4. SISTEMA DE CONTROL INTERN

Caixa Enginyers Vida, en la seva voluntat de mesurar i gestionar de forma òptima, eficaç i eficient els seus riscos, així com d'alinejar-se amb les millors pràctiques generalment acceptades, i amb els criteris de supervisió als quals està sotmesa la seva activitat, dins del seu model de gestió de riscos i de control intern, té la voluntat d'establir el model de les Tres Línies de Defensa.

El model de les Tres Línies de Defensa distingeix tres grups (o línies) que participen en la gestió, el control i la supervisió dels riscos:

- Les funcions que són propietàries dels riscos i els gestionen.
- Les funcions que supervisen els riscos.
- Les funcions que proporcionen supervisió independent. Durant el 2017, en el cas de Caixa Enginyers Vida, aquesta funció està externalitzada en el Departament d'Auditoria Interna de Caixa d'Enginyers.



Primera Línia de Defensa

Com a Primera Línia de Defensa, les àrees de negoci i/o operatives són propietàries dels riscos i els gestionen. La primera línia és responsable de mantenir un control intern efectiu i d'executar procediments de control sobre els riscos. En assumir el model de les Tres Línies de Defensa, Caixa Enginyers Vida promou i avança en l'assignació a la Primera Línia de Defensa de la responsabilitat d'identificar, avaluar, controlar i mitigar els riscos en el seu àmbit d'actuació.

El disseny i la implementació dels controls associats a les activitats operatives corresponen a cada responsable d'àrea o departament de l'Entitat.

Segona Línia de Defensa

El Consell d'Administració de Caixa Enginyers Vida ha nomenat els responsables de les funcions fonamentals per ajudar a crear i/o monitorar els controls de la Segona Línia de Defensa. Les funcions clau que actuen en aquesta Segona Línia de Defensa són la Funció de Gestió de Riscos, la Funció Actuarial i la Funció de Compliment.

La descripció de la implementació de les Funcions de Gestió de Riscos i Actuarial per part de Caixa Enginyers Vida es detalla en els seus respectius apartats d'aquesta mateixa secció.

La Funció de Compliment és la responsable d'analitzar, avaluar i identificar el risc d'incompliment definit dins del Pla Anual de Compliment establert. Aquest pla s'ha dissenyat tenint en compte la naturalesa, l'abast, el temps i els recursos necessaris per assignar cada procés de revisió.

El responsable de la Funció de Compliment reporta al Comitè de Gestió de Riscos les incidències i recomanacions detectades durant la realització dels procediments que marca el pla anual de revisió. A més, li facilita l'Informe Anual de la Funció de Compliment.

Per al control, revisió i seguiment de la normativa que afecta tot el Grup, el responsable de la Funció de Compliment té el suport del Departament de Compliment Normatiu de Caixa d'Enginyers.

Tercera Línia de Defensa

La Tercera Línia de Defensa correspon a la Funció d'Auditoria Interna. En el següent apartat d'aquest mateix capítol, es detalla la descripció de la implementació de la Funció d'Auditoria Interna per part de Caixa Enginyers Vida. Segons s'ha indicat en el punt 1 d'aquesta secció, el responsable de la Funció d'Auditoria Interna reporta al Comitè d'Auditoria.

B.5. FUNCÍO D'AUDITORIA INTERNA

Durant l'exercici 2017, la Funció d'Auditoria Interna de Caixa d'Enginyers Vida ha estat externalitzada en el Departament d'Auditoria Interna de Caixa d'Enginyers.

El Departament d'Auditoria Interna del Grup Caixa d'Enginyers s'acull al Codi d'Ètica de l'Institut d'Auditors Interns d'Espanya, com a soci corporatiu d'aquest, i els seus principis són la integritat, objectivitat, confidencialitat i competència. Disposa d'un cos normatiu format pel Codi Ètic, l'Estatut d'Auditoria Interna, la Política d'Auditoria Interna del Grup Caixa d'Enginyers i el Manual del Departament d'Auditoria Interna.

La Funció d'Auditoria Interna proporciona al Consell d'Administració i a l'Alta Direcció un assegurament comprensiu basat en el nivell d'independència més alt dins del Grup Caixa d'Enginyers. La Funció d'Auditoria Interna actuarà



com a Tercera Línia de Defensa i proporcionarà assegurament sobre l'efectivitat del sistema de control intern i la gestió de riscos, incloent-hi la manera en què la Primera i Segona Línia de Defensa assoleixen els seus objectius de gestió de riscos i control intern.

El Grup Caixa d'Enginyers estableix i manté una Funció d'Auditoria Interna independent, amb personal adequat i competent, fet que garanteix l'objectivitat davant de les activitats que revisa.

Durant el 2017, amb data d'efecte a partir de l'1 de gener de 2018, s'ha creat el Departament d'Auditoria Interna a Caixa Enginyers Vida, el responsable del qual assumirà la Funció d'Auditoria Interna, fins avui externalitzada en el departament d'Auditoria Interna de Caixa d'Enginyers.

Amb la finalitat d'aprofitar sinergies, la Funció d'Auditoria Interna donarà suport al Departament d'Auditoria de Caixa d'Enginyers; no obstant això, el Departament d'Auditoria Interna de l'Entitat serà el responsable últim de totes les activitats que engloben la Funció d'Auditoria Interna.

B.6. FUNCIO ACTUARIAL

El propòsit de la Funció Actuarial és, principalment, proporcionar una seguretat raonable en els processos i l'entorn de control del risc de subscripció de Caixa Enginyers Vida i fer un seguiment i avaluació de les hipòtesis així com de la qualitat de les estimacions realitzades per l'Entitat.

La Funció Actuarial actuarà entre la gestió operacional (Primera Línia de Defensa) i el control i la supervisió (Segona Línia de Defensa) dels riscos de subscripció de Caixa Enginyers Vida. El marc de gestió i control global del risc de l'Entitat està alineat amb els principis de Solvència II, establint específicament les tasques següents a la Funció Actuarial:

- Coordinar el càlcul de les provisions tècniques de l'assegurança de vida i assegurar que les metodologies, hipòtesis i paràmetres utilitzats per al càlcul de les provisions tècniques siguin adequats segons allò que estableix la normativa.
- Avaluar l'adequació, integritat i exactitud de les dades utilitzades en el càlcul de les provisions tècniques.
- Pronunciar-se sobre la política de subscripció i constitució de reserves i sobre la política de reassegurança de Caixa Enginyers Vida.
- Donar suport i assessorar el Comitè de Gestió de Riscos en relació amb l'anàlisi i gestió dels riscos als quals estigui exposada Caixa Enginyers Vida.

El responsable de la Funció Actuarial és membre i reporta al Comitè de Gestió de Riscos, en el qual té participació activa el Consell d'Administració de Caixa Enginyers Vida.

B.7. EXTERNALITZACIO

La finalitat de la Política d'Externalització aprovada pel Consell d'Administració de Caixa Enginyers Vida és definir un model d'externalització sòlid, coherent i competitiu entre l'Entitat i un proveïdor de serveis que desenvolupi un procés, servei o activitat que l'Entitat consideri clau i que d'una altra manera seria realitzat per la mateixa Entitat.

En conseqüència, l'enfocament de gestió del sistema d'externalització de les funcions i les activitats de l'assegurança de Caixa Enginyers Vida està alineat amb els principis de Solvència II, establint específicament les finalitats següents:



- Garantir la qualitat dels serveis externalitzats per l'Entitat perquè compleixin amb el perfil de risc associat a Caixa Enginyers Vida.
- Mitigar qualsevol risc que pogués afectar la continuïtat del negoci, la solidesa i reputació de la marca, i evitar qualsevol perjudici que pogués afectar els assegurats de Caixa Enginyers Vida.
- Ampliar la Política d'Externalització per a les activitats no considerades clau per l'Entitat.

Les funcions o operatives considerades crítiques o importants externalitzades durant l'exercici 2017 per Caixa Enginyers Vida són la Funció d'Auditoria Interna, la Funció de Compliment -parcial-, els Sistemes de la Informació i Tecnologia i la Seguretat.

Caixa Enginyers Vida no té externalitzada cap activitat considerada clau en proveïdors ubicats a l'estranger. En concret, totes aquestes activitats clau estan externalitzades en la Matriu.

Caixa Enginyers Vida considera que amb l'externalització realitzada aconseguix un doble efecte positiu tant per a la mateixa Entitat com per als seus assegurats i beneficiaris:

- Permet a l'Entitat accedir als avantatges inherents a l'externalització, com poden ser l'accés a professionals especialitzats i la millora de l'eficiència.
- Permet reduir el risc inherent associat a l'execució de qualsevol activitat pròpia per un tercer.

Així mateix, Caixa Enginyers Vida, en la seva Política d'Externalització, ha establert els controls que la mateixa Entitat ha de fer sobre les activitats externalitzades, independentment que aquestes siguin realitzades per la Matriu.

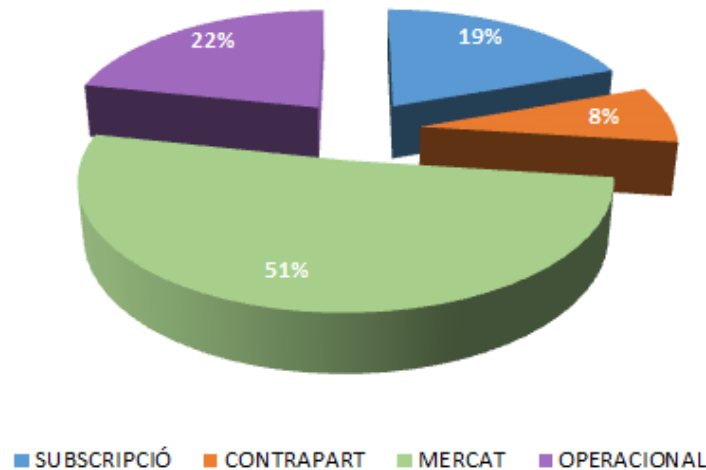
B.8. UNA ALTRA INFORMACIÓ

El Consell d'Administració de l'Entitat considera que l'estructura de govern descrita en aquesta secció B és adequada respecte a la naturalesa, el volum i la complexitat de la seva activitat. En concret:

- Considera que l'estructura de governança compta amb una definició adequada de rols i responsabilitats, un cos de comitès i estructures de delegació, un model de Tres Línies de Defensa i un sistema de control intern coherent amb la naturalesa i magnitud dels riscos.
- Compta amb un Marc d'Apetit pel Risc, integrat a les Polítiques de Gestió del Risc i de Gestió del Capital, que determina els riscos i el nivell d'aquests que Caixa Enginyers Vida està disposada a assumir per assolir els seus objectius de negoci.
- Compta amb un model de gestió que inclou l'autoavaluació de riscos, el seu seguiment integral, la planificació dels riscos i la solvència, la comunicació interna i pública, i amb un cos normatiu que regula la gestió dels riscos.
- L'assignació de recursos humans i tecnològics per a la gestió i supervisió efectiva del model.

C. PERFIL DE RISCOS

La distribució del requeriment de capital obligatori dels principals riscos als quals està exposada l'Entitat és la següent:



Durant el procés ORSA, l'Entitat realitza proves de tensió i anàlisis d'escenaris adversos sobre els principals riscos als quals està exposada. Els resultats de les proves de tensió i d'anàlisis d'escenaris adversos garanteixen la capitalització adequada de l'Entitat tant en el curt com en el mitjà termini.

C.1. RISC DE NEGOCI

El risc de negoci d'assegurances de vida és aquell vinculat a la subscripció de contractes d'assegurança, atesos els sinistres coberts i els processos seguits durant l'exercici de l'activitat. L'Entitat utilitza la metodologia definida en la fórmula estàndard de Solvència II per poder valorar els riscos derivats del negoci de les assegurances de vida.

Mitjançant l'aplicació de la Política de Subscripció i de Constitució de Reserves, l'Entitat assegura que es disposi d'un sistema amb uns controls de subscripció molt estrictes abans de la contractació de la pòlissa amb l'objectiu d'aconseguir mitigar el risc de negoci. Així mateix, l'Entitat disposa d'un programa de contractes de reassegurança completa amb l'objectiu de mitigar els riscos assegurats. A aquesta cessió a la reassegurança, se li associa un risc de crèdit que s'aplica en el moment del càlcul dels recuperables de reassegurança. Per mitigar l'esmentat risc, l'Entitat monitora les condicions financeres de les contraparts periòdicament.

Els riscos als quals està exposada l'Entitat són els següents:

- Riscos biomètrics: risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat, invalidesa, malaltia i morbiditat, per a aquells casos en què un descens de la taxa de mortalitat generi un augment en el valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances.
- Risc de longevitat: risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat, per a aquells casos en què un descens de la taxa de mortalitat generi un augment en el valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances.



- Risc de despeses: risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les despeses d'execució dels contractes d'assegurança o de reassegurança.
- Risc de caiguda: risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell o la volatilitat de les taxes de discontinuïtat, cancel·lació, renovació i rescat de les pòlisses.
- Risc catastròfic: risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa d'una notable incertesa en les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions corresponents a esdeveniments extrems o extraordinaris.

Atesa la tipologia de productes de Caixa Enginyers Vida, dins la categoria de riscos de subscripció no es considera el risc de revisió.

C.2. RISC DE MERCAT

El risc de mercat és aquell risc associat a la possibilitat de patir pèrdues en el valor dels instruments financers de l'Entitat causades per moviments adversos en els factors de risc del mercat. Aquests factors tenen un component de volatilitat i exerceixen una pressió significativa sobre el valor dels actius financers.

L'Entitat està exposada al risc de mercat a través dels seus actius mantinguts en cartera. No obstant això, la Política d'Inversions Financeres de Caixa Enginyers Vida, sota els principis de la qual s'inverteixen les primes dipositades pels socis seguint el principi de prudència establert en la normativa de Solvència II, assegura que l'Entitat disposi d'un balanç adequat d'actius i instruments financers els riscos del qual pugui determinar, mesurar, vigilar, gestionar i controlar degudament, de manera que quedi garantida la liquiditat, la seguretat i la rendibilitat. En particular:

- La cartera s'inverteix en deute públic i privat, bons flotants, dipòsits a llarg termini, accions, accions i participacions en institucions d'inversió col·lectiva, dipòsits en efectiu, dipòsits a curt termini i operacions amb pacte de recompra.
- Es limita l'exposició a actius que no siguin de grau d'inversió.
- Tota inversió directa es fa en euros per evitar el risc relacionat amb el tipus de canvi.
- En els Unit Linked de l'Entitat, a causa de la seva naturalesa, el risc de mercat associat és directe i, per tant, suportat pels assegurats.

El Comitè d'Inversions de Caixa Enginyers Vida monitora mensualment l'evolució de les inversions de l'Entitat i el compliment dels límits màxims fixats en la Política d'Inversions a nivell de tipus d'actius, emissors, sectors i qualificació creditícia.

El risc de mercat es monitora trimestralment en el Comitè de Gestió de Riscos de l'Entitat mitjançant el model de fórmula estàndard de Solvència II.

Principalment, els factors clau de risc de mercat per a l'Entitat són:

- Tipus d'interès.
- Preu dels actius de renda variable.



- Diferencial de crèdit.
- Concentració.

D'entre aquests, el principal risc per a l'Entitat és el de diferencial de crèdit.

Risc de tipus d'interès

El risc de tipus d'interès és la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers davant de les variacions en l'estructura temporal de tipus d'interès o la volatilitat dels tipus d'interès.

L'exposició als tipus d'interès es produeix a causa dels moviments en les expectatives futures. Les garanties que l'Entitat ofereix als seus socis en els productes d'estalvi incrementen el valor de les provisions tècniques davant d'una baixada dels tipus d'interès, si bé, atesos els tipus d'interès actuals, l'exposició és baixa i la sensibilitat als moviments és limitada.

El Comitè d'Inversions de l'Entitat treballa amb límits màxims de durada dels actius convencionals de renda fixa per assegurar que l'exposició a tipus d'interès en la cartera sigui apropiada. L'Entitat realitza una gestió prudent del risc de tipus d'interès analitzant les inversions que componen el balanç i el seu ajust a les obligacions de pagaments de l'Entitat.

El risc de tipus d'interès es gestiona alineant les inversions de renda fixa amb el perfil dels passius.

El capital necessari per al risc de tipus d'interès es determina calculant l'impacte en el capital disponible a causa de canvis en l'estructura temporal de tipus d'interès sense risc, tenint en compte tant els actius com els passius, d'acord amb la metodologia de la fórmula estàndard de Solvència II.

No s'han utilitzat instruments derivats per mitigar el risc de tipus d'interès.

Risc de renda variable

El risc de renda variable és el risc associat a l'exposició total en accions i fons d'inversió.

Caixa Enginyers Vida inverteix en valors de renda variable i en participacions de fons d'inversió de forma limitada segons allò que exposa la Política d'Inversions de l'Entitat. La composició de les inversions de renda variable té una alta diversificació sectorial i geogràfica, atesa la naturalesa dels vehicles i companyies en què inverteix.

La baixa exposició assumida en aquest tipus d'actius fa que el risc de renda variable sigui limitat.

El capital necessari per al risc de renda variable es determina calculant l'impacte sobre el capital disponible derivat d'una caiguda en el preu dels actius. S'aplica una càrrega de capital del 39% o 49% (juntament amb l'ajust simètric establert per EIOPA) en funció de si l'acció pertany o no a països de l'OCDE.

No s'han utilitzat instruments derivats per mitigar el risc de renda variable.

Risc de diferencial de crèdit

El risc de diferencial de crèdit correspon a la sensibilitat del valor dels actius davant de variacions en el nivell o la volatilitat dels diferencials de crèdit en relació amb l'estructura temporal de tipus d'interès sense risc.

L'Entitat està exposada al risc de crèdit a través dels seus actius de renda fixa i dels actius de renda fixa pertanyents als fons d'inversió mantinguts en cartera. No obstant això, la Política d'Inversions Financeres de Caixa Enginyers Vida assegura que les inversions es realitzin majoritàriament en actius qualificats per les principals

agències de ràting amb alta solvència i delimita l'exposició màxima a aquells considerats de més risc (per sota de grau d'inversió).

Davant de l'entorn de baixos tipus d'interès, es prolonga la reassignació d'inversions de renda fixa pública a privada iniciada durant l'exercici anterior, fet que ha mantingut l'augment en l'exposició al risc de diferencial de crèdit. Si bé la gestió emmarcada en una prudent Política d'Inversió amb diversificació d'emissors d'alta solvència fa que el risc sigui limitat. Totes les inversions de renda fixa disposen de qualificació externa.

El capital necessari per al risc de crèdit es determina calculant l'impacte en el capital disponible a causa de la volatilitat dels diferencials de crèdit sobre l'estructura de tipus d'interès sense risc. El capital necessari per al risc de crèdit és igual a la suma de requisits de capital per a bons, productes estructurats i derivats de crèdit. El requeriment de capital depèn del valor de mercat, la durada modificada i la categoria de qualitat creditícia, d'acord amb la metodologia de la fórmula estàndard de Solvència II.

No s'han utilitzat instruments derivats per mitigar el risc de diferencial de crèdit.

Risc de concentració

El risc de concentració és aquell derivat de l'acumulació d'exposicions a la mateixa contrapart.

Caixa Enginyers Vida pot estar exposada al risc de concentració com a resultat d'exposicions dins de la seva cartera d'inversions. No obstant això, la Política d'Inversions de l'Entitat delimita l'exposició màxima a un emissor o grup emissor per evitar una dependència excessiva. Durant l'exercici 2017, totes les exposicions han estat dins dels límits previstos.

Gràcies a l'aplicació correcta de la Política d'Inversions, el risc de concentració és limitat. La totalitat del risc de concentració correspon a exposicions de tipus 1 segons Solvència II.

El capital necessari per al risc de concentració es determina calculant l'impacte sobre el capital disponible en funció de l'excés d'inversió sobre un límit predeterminat segons la qualificació creditícia de la contrapart.

Risc de divisa

Caixa Enginyers Vida no té exposició directa a divises diferents de l'euro. No obstant això, actius mantinguts en les institucions d'inversió col·lectiva en què inverteix sí que poden estar denominats en altres divises.

Risc d'immobles

Caixa Enginyers Vida no té exposició al risc d'immobles.

C.3. RISC DE CRÈDIT

El risc de crèdit és el risc de les possibles pèrdues derivades de l'incompliment inesperat, o deteriorament de la qualitat creditícia, de les contraparts i dels deutors de les empreses d'assegurances i reassegurances en els següents dotze mesos.

En aquest risc, es consideren els contractes destinats a mitigar riscos i els riscos de crèdit no inclosos en el submòdul de diferencial de crèdit. En el cas de Caixa Enginyers Vida, s'han considerat les contraparts de reassegurança i la tresoreria dipositada en la matriu del Grup.

L'Entitat disposa de contractes de mitigació de risc de subscripció amb companyies de reassegurança de qualificació creditícia elevada, la qual cosa fa que el requeriment de capital per aquest concepte no sigui substancial.

Per tant, la major part de consum de capital del risc d'impagament de la contrapart procedeix de la posició en tresoreria, ja que Caixa d'Enginyers no disposa de qualificació creditícia, però compleix els requisits de solvència previstos en la Directiva 2013/36/CE i el Reglament 575/2013.

La mitigació d'aquest risc es realitza mitjançant l'aplicació de les Polítiques de Reassegurança i de Liquiditat de l'Entitat. Així mateix, la folgada ràtio de capital que presenta la Matriu també actua com un mitigador inherent al risc de contrapart.

C.4. RISC DE LIQUIDITAT

El risc de liquiditat és el risc que Caixa Enginyers Vida no pugui complir les seves obligacions financeres amb els assegurats i altres creditors quan aquestes es fan exigibles i pagables.

El risc de liquiditat no es quantifica en el requisit de capital de solvència de l'Entitat.

Caixa Enginyers Vida reconeix diferents nivells de gestió de liquiditat. La gestió de la liquiditat a curt termini té la funció d'assegurar la disponibilitat permanent de recursos líquids en el balanç, és a dir, minimitzar el risc de liquiditat estructural propi de l'activitat asseguradora. La gestió de la liquiditat a llarg termini té en compte les condicions en què es materialitza el risc de liquiditat del mercat. La gestió de l'estrès de liquiditat té en compte la capacitat de respondre a una situació resultant d'un esdeveniment de mercat o d'un esdeveniment específic inesperat.

Caixa Enginyers Vida té un enfocament prudent en la gestió del risc de liquiditat que es materialitza en la Política de Liquiditat de l'Entitat, en què el tractament adequat del risc de liquiditat es considera un dels vectors de manteniment de la solvència de l'Entitat, juntament amb el creixement i la rendibilitat.

Les inversions financeres de l'Entitat corresponen, fonamentalment, a títols cotitzats en mercats organitzats, per la qual cosa podrien realitzar-se de forma immediata en el cas que es produís alguna situació de tensió de liquiditat no prevista.

Caixa Enginyers Vida manté bastants recursos líquids avaluats de forma conservadora sota condicions normals i estressades de mercat. L'Entitat aprofita els mecanismes existents en els mercats financers per disposar d'uns nivells de liquiditat adequats als seus objectius estratègics, tenint en compte una distribució equilibrada dels venciments de les emissions i així evitar la seva concentració.

L'Entitat ha realitzat el càlcul del benefici esperat inclòs en les primes futures segons allò que estableix l'article 260 del Reglament Delegat de Solvència II. L'Entitat obté els següents imports de benefici esperat inclòs en les primes futures per línia de negoci.

LÍNIA DE NEGOCI SOLVÈNCIA II (milers d'€)	BENEFICI ESPERAT INCLÒS EN LES PRIMES FUTURES
Unit Linked	0
Altres Assegurances de Vida	3.986

C.5. RISC OPERACIONAL

El risc operacional és el risc de pèrdua com a resultat d'una falta d'adequació o d'una fallada dels processos interns, del personal o dels sistemes, o bé d'esdeveniments externs. Inclourà els riscos jurídics, però no els riscos derivats de decisions estratègiques ni els riscos de reputació. Dins d'aquesta categoria s'inclouen els esdeveniments relacionats amb frau intern, frau extern, relacions laborals i seguretat en el lloc de treball, clients, productes i pràctiques empresarials, danys a actius materials, interrupció del negoci i fallades en els sistemes, execució, lliurament i gestió de processos.

L'Entitat té establerts els mecanismes de control intern necessaris per monitorar els elements que componen el risc operacional. Anualment, els esmentats mecanismes estan subjectes a revisió per la Funció d'Auditoria i les seves conclusions i recomanacions s'elevan a la Comissió d'Auditoria.

La valoració quantitativa del risc operacional es realitza seguint la metodologia establerta en la normativa de Solvència II.

C.6. ALTRES RISCOS IMPORTANTS

En el procés ORSA, Caixa Enginyers Vida identifica i avalua els principals riscos als quals està exposada l'Entitat i que no estan previstos en la fórmula estàndard de Solvència II. Un d'aquests riscos és el de liquiditat, el qual s'ha exposat a l'apartat C.4. d'aquest informe. Els altres riscos identificats són:

Risc de reputació

Caixa Enginyers Vida està exposada al risc de reputació tant de la seva pròpia activitat com de l'activitat realitzada per les altres entitats del Grup. En conseqüència, el risc de reputació de l'Entitat està gestionat i monitorat a través de la gestió que el Grup, en el seu conjunt, realitza d'aquest risc. La gestió que el Grup Caixa d'Enginyers realitza del risc reputacional es descriu a l'apartat 8.8 de la [Informació amb Rellevància Prudencial](#) del Grup Caixa d'Enginyers.

Risc estratègic

Els riscos estratègics són aquells referits als objectius principals o directrius d'una empresa, normalment a mitjà i llarg termini. En concret, es refereix a l'impacte actual i futur dels ingressos i del capital que podria sorgir de les decisions adverses de negocis, l'aplicació indeguda de les decisions o la falta de capacitat de resposta als canvis de la indústria.

Caixa Enginyers Vida ha definit els seus objectius de negoci per a un període de tres anys, juntament amb una estratègia de riscos que permeti la consecució d'aquests objectius. Aquest pla estratègic propi de l'Entitat s'emmarca dins del pla estratègic Impulsa 2019 del Grup Caixa d'Enginyers.

A aquest efecte, es considera que el risc estratègic de Caixa Enginyers Vida serà qualsevol impacte econòmic rellevant per a l'Entitat que comporti la no-consecució dels objectius estratègics fixats per Caixa Enginyers Vida, en particular, o dels objectius d'Impulsa 2019 que el Grup ha fixat per al seu negoci assegurador de vida i pensions.

Caixa Enginyers Vida realitza un seguiment periòdic per tal que la consecució dels seus objectius de negoci estigui alineada amb l'estratègia de riscos definida a través dels diferents comitès i del seu màxim òrgan de govern, el Consell d'Administració.



Així mateix, el Grup Caixa d'Enginyers compta amb les eines adequades per monitorar i realitzar el seguiment dels objectius estratègics fixats a Impulsa 2019.

C.7. UNA ALTRA INFORMACIÓ

La informació presentada en aquesta secció C proporciona una visió fidedigna del perfil de risc de l'Entitat durant l'exercici 2017.

D. VALORACIÓ A L'EFECTE DE SOLVÈNCIA

D.1. ACTIU

Les diferents partides de l'actiu del balanç econòmic estan valorades segons allò que estableix l'article 75 de la Directiva de Solvència II.

Les diferències entre les bases, els mètodes i les principals hipòtesis utilitzats per a la valoració a l'efecte de Solvència II i els utilitzats per a la valoració dels estats financers s'han classificat en dues categories principals:

- Actius no considerats en Solvència II. En l'actiu del balanç comptable de l'Entitat, es registren certes partides que no es reflecteixen en el balanç econòmic en no estar reconegudes per la normativa de Solvència II. En concret són:
 - Les comissions anticipades i altres costos d'adquisició: corresponen a les comissions activades per l'assegurança de vida de la modalitat temporal anual renovable. La normativa comptable permet periodificar les esmentades despeses atesa la durada de la cobertura.
 - L'immobilitzat intangible: inclou, únicament, la inversió en aplicacions informàtiques.
 - L'immobilitzat material per a ús propi: recull el mobiliari d'oficina.
 - L'eliminació de les correccions per asimetries comptables: en el balanç comptable, es registren, a valor raonable, unes inversions en la cartera de disponibles per a la venda. Al seu torn, les esmentades inversions són afectes a la immunització per casament de fluxos de les provisions del producte de rendes vitalícies. Per aquesta raó, aquestes inversions han de ser comptabilitzades a cost amortitzat, per la qual cosa es modifica la valoració i es registren en el passiu unes correccions per asimetries comptables que en l'ajust per al balanç econòmic s'eliminen.
- Actius considerats en el càlcul de la millor estimació de les provisions tècniques (d'ara endavant, BEL). Dues de les partides registrades en el balanç comptable de l'Entitat es tenen en compte en el càlcul del BEL, per la qual cosa no queden registrades en l'actiu del balanç econòmic. Les partides esmentades són:
 - Provisions per primes no consumides de la reassegurança.
 - Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança: correspon a l'import dels rebuts fraccionats pendents d'emetre de pòlisses ja contractades.

L'import total de les partides esmentades en les categories anteriors representa un 0,54% del total del balanç, per la qual cosa no es consideren significatives.

D.2. PROVISIONS TÈCNiques

El valor de les provisions tècniques serà igual a la suma de dos components: el BEL i el marge de risc. La millor estimació es correspondrà amb la suma dels fluxos de caixa futurs ponderats 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.

L'estimació de fluxos de caixa futurs es realitza d'acord amb mètodes actuarials estadístics que siguin adequats, aplicables i pertinents. La projecció té en compte la totalitat de les entrades i sortides de caixa necessàries per

liquidar les obligacions d'assegurança i reassegurança durant tot el seu període de vigència en funció de les futures decisions de gestió i de les hipòtesis realistes següents:

- Caigudes
- Despeses
- Inflació
- Factors biomètrics

El nivell d'incertesa del valor de les provisions tècniques ve relacionat amb les hipòtesis considerades en el càlcul, ja que l'experiència futura pot diferir de les assumpcions utilitzades en la valoració. Se segueix un procés robust de derivació d'hipòtesis per assegurar que la incertesa s'analitza correctament.

Les dades, en data 31 de desembre de 2017, en milers d'euros referents al BEL, al marge de risc i al total de provisions tècniques, per línia de negoci, són:

Línia de negoci Solvència II	BEL	Marge de risc	Total provisions tècniques
Unit Linked	5.673	0	5.673
Altres Assegurances de Vida	180.984	878	181.862
TOTAL	186.657	878	187.535

La diferència de l'import de les provisions tècniques sota els càlculs establerts per la normativa Solvència II respecte a les provisions tècniques comptables valorades en els estats comptables és la següent, en milers d'euros:

Línia de negoci Solvència II	Provisions tècniques Solvència II	Provisions tècniques comptables
Unit Linked	5.673	5.673
Altres Assegurances de Vida	181.862	179.960
TOTAL	187.535	185.633

Les provisions tècniques segons Solvència II incrementen perquè, per a aquest càlcul, s'utilitza una estructura temporal de tipus d'interès lliure de risc que és inferior al tipus d'interès utilitzat per a la valoració de les provisions tècniques a nivell comptable.

Hipòtesis realistes

Per al càlcul de la millor estimació de les provisions tècniques, s'han derivat les hipòtesis següents:

- Caigudes: la hipòtesi de caigudes fa referència a la pèrdua o al canvi en els passius a causa de la taxa esperada d'exercici d'opcions per part de prenedors. Es consideren totes les opcions obertes al prenedor, legals o contractuals, que puguin modificar significativament el valor dels fluxos de caixa futurs. Això inclou tots els drets legals o contractuals dels prenedors d'assegurances de cancel·lar, rescatar, disminuir, restringir o suspendre totalment o parcialment la cobertura de l'assegurança o permetre que la pòlissa d'assegurança expiri, així com les opcions legals o contractuals dels prenedors d'assegurances d'establir, renovar, ampliar, prorrogar o reactivar total o parcialment la cobertura de l'assegurança.

Per extreure'n la hipòtesi, l'Entitat realitza una anàlisi de les caigudes històriques que han patit les pòlisses en cada un dels seus riscos homogenis: rescats, prestacions, traspassos de sortida, disminució de cobertures i anul·lacions.



- Despeses: segons allò que estableix la normativa de Solvència II, les empreses d'assegurances i de reassegurances han d'assignar les despeses a grups de risc homogenis, com a mínim per línies de negoci, d'acord amb la segmentació de les obligacions utilitzades en el càlcul de les provisions tècniques. Les empreses d'assegurances i de reassegurances han d'assignar les despeses generals d'una manera realista i objectiva, i han de basar aquesta assignació en anàlisis actuals de les operacions de l'empresa, en la identificació dels factors de despeses adequades i en coeficients de distribució de despeses pertinents. Tot això per poder estimar de la forma més realista les despeses associades a les pòlisses.

L'Entitat realitza una reclassificació de despeses per producte i destinació, partint dels comptes comptables, en funció de la seva naturalesa. Una vegada disponibles les despeses per destinació per a cada producte, s'agrupen per grups de risc homogenis i es distingeixen entre les despeses d'adquisició provinents de comissions i les altres despeses. Així, s'obté una despesa de comissions (la que contractualment s'hagi establert amb el mediador) i una despesa anual per pòlissa per a la resta de despeses.

- Inflació: l'Entitat realitza una previsió per a la inflació que sigui coherent amb les hipòtesis econòmiques realitzades. Així, s'aconsegueix una estimació realista de les despeses futures a les quals fa front l'Entitat.
- Factors biomètrics: l'Entitat deriva una hipòtesi realista de les taxes biomètriques que influeixen en les pòlisses d'assegurança de vida, tant en les pòlisses d'estalvi com en les pòlisses de risc, encara que són aquestes últimes les que tenen un impacte més significatiu.

Es realitza un recalibratge de les hipòtesis realistes, en cas que sigui necessari, almenys anualment. Caixa Enginyers Vida utilitza criteris de prudència en la derivació de les hipòtesis utilitzades per al càlcul del BEL.

Primes futures

En la millor estimació de les provisions tècniques es tenen en compte les primes futures dels contractes d'assegurances, en cas d'aplicar-s'hi.

Límits del contracte

Es defineix el límit del contracte com el moment en què l'assegurador té:

- Un dret unilateral d'acabar el contracte.
- Un dret unilateral de rebutjar les primes.
- Un dret unilateral de modificar les primes o les prestacions.

Després d'aquesta data, no es té en compte cap obligació llevat que l'assegurador pugui obligar el prenedor a pagar la prima d'aquestes obligacions.

Estructura temporal de tipus d'interès lliure de risc

Per al càlcul de la millor estimació de provisions tècniques, s'utilitza l'estructura temporal de tipus d'interès lliure de risc publicada per EIOPA a la data de càlcul més l'ajust per volatilitat recollit en article 77 ter de la Directiva de Solvència II.

En cas de no utilitzar l'ajust per volatilitat, el canvi que suposaria sobre la situació financera de l'empresa seria el següent, en milers d'euros.

PARTIDA	AMB AJUST PER VOLATILITAT	SENSE AJUST PER VOLATILITAT	IMPACTE AJUST PER VOLATILITAT
Provisions tècniques	187.535	187.798	263
Fons propis bàsics	21.690	21.493	-197
Excedent dels actius respecte als passius	21.690	21.493	-197
Fons propis restringits a causa de fons de disponibilitat limitada i carteres subjectes a ajust	0	0	0
Fons propis admissibles per cobrir l'SCR	20.313	20.116	-197
Nivell 1	20.313	20.116	-197
Nivell 2	0	0	0
Nivell 3	0	0	0
SCR	8.875	8.881	6
Fons propis admissibles per cobrir l'MCR	20.313	20.116	-197
MCR	3.994	3.996	2

Ajust per casament

L'Entitat no considera necessari aplicar un ajust per casament a l'estructura temporal pertinent dels tipus d'interès sense risc per calcular la millor estimació (article 77 ter de la Directiva).

Mesures transitòries

L'Entitat ha optat per no aplicar la mesura transitòria aplicable a l'estructura temporal de tipus d'interès sense risc (article 308 quater de la Directiva) ni la mesura transitòria sobre provisions tècniques (article 308 quinquies de la Directiva).

Marge de risc

Segons allò que estipula la Directiva de Solvència II, el marge de risc serà tal que garanteixi que el valor de les provisions tècniques sigui equivalent a l'import que una companyia d'assegurances previsiblement necessitaria per poder assumir i complir les obligacions d'assegurança.

Caixa Enginyers Vida calcula el marge de risc per separat del càlcul de la millor estimació de les provisions tècniques.

En aquest cas, el marge de risc ha de ser igual al cost de finançament d'un import de fons propis admissibles que iguali el capital de solvència obligatori necessari per assumir les obligacions d'assegurança durant el seu període de vigència.

El marge de risc es calcula segons el mètode de durades que ve donat per la següent expressió:

$$\text{Marge de risc} = (\text{CoC}/(1+r_1)) \cdot \text{Dur}_{\text{mod}}(0) \cdot \text{SCR}_{\text{RU}}(0)$$



On:

CoC: és la taxa del cost de capital.

r_1 : és la taxa de descompte de l'any 1.

$Dur_{mod}(0)$: és la durada modificada dels fluxos de passius per a l'any 0.

$SCR_{RU}(0)$: és el capital de solvència requerit per a l'any 0.

Reassegurança

L'Entitat té un programa de reassegurança de mitigació del risc de subscripció als productes de vida risc per a totes les cobertures. La millor estimació dels recuperables de reassegurança es calcula amb la mateixa metodologia que les provisions brutes i, en data 31 de desembre de 2017, ascendeix a un import de 56 milers d'euros.

D.3. ALTRES PASSIUS

La resta de passius que no són provisions tècniques no tenen un pes significatiu sobre el total del passiu, ja que representen un 2,4% del total del volum de passiu. Aquestes partides són:

- Passius per impostos diferits (2,3 milions d'euros – 1,2% sobre el total de passiu).
- Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança (1,4 milions d'euros – 0,7% sobre el total de passiu).
- Altres deutes i partides a pagar (0,8 milions d'euros – 0,4% sobre el total de passiu).

D.4. ALTRES MÈTODES DE VALORACIÓ

L'Entitat no utilitza altres mètodes de valoració que no siguin els exposats en els apartats anteriors d'aquesta secció.

D.5. UNA ALTRA INFORMACIÓ

La informació presentada en aquesta secció D proporciona una visió fidedigna de la valoració a l'efecte de solvència de l'Entitat durant l'exercici 2017.

E. GESTIÓ DEL CAPITAL

E.1. FONTS PROPIS

Caixa Enginyers Vida té definits, en la seva Política de Gestió de Capital, els objectius de capital, el seu nivell de qualitat, els seus mecanismes de gestió i la seva planificació a mitjà i llarg termini. En l'esmentada política, el Consell d'Administració ha establert que els seus fons propis estaran compostos exclusivament de fons propis bàsics.

Tots els fons propis de l'Entitat es classifiquen com a nivell 1 segons la normativa de Solvència II i tenen una disponibilitat permanent per absorbir pèrdues. Durant el procés de càlcul del capital requerit de solvència es fa una valoració de les partides que componen els fons propis de l'Entitat i es comprova la seva correcta classificació segons la seva naturalesa.

En el següent quadre es desglossen l'estructura, l'import i la qualitat dels fons propis, en milers d'euros.

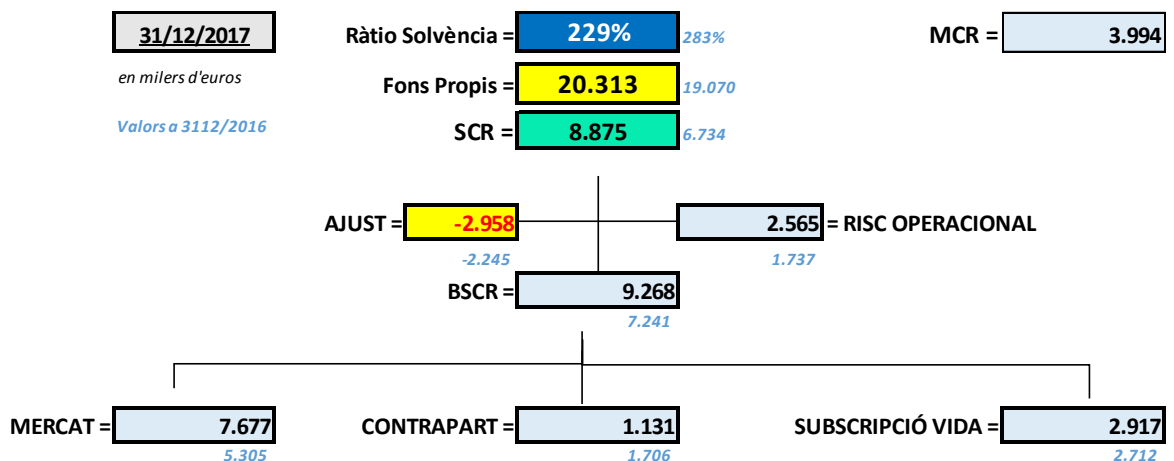
Fons propis	2017	2016
Capital social ordinari (incloses les accions pròpies)	9.016	9.016
Reserva de conciliació	12.674	11.376
Fons propis bàsics	21.690	20.392
Consum per l'activitat de gestió de plans i fons de pensions	1.377	1.322
Total fons propis bàsics després de deduccions	20.313	19.070

La reserva de conciliació varia respecte al 2016 a causa de l'increment dels fons propis produït durant l'exercici 2017.

No hi ha cap restricció que afecti la disponibilitat i transferibilitat dels fons propis.

E.2. SCR I MCR

Els imports de l'SCR, del capital mínim obligatori (d'ara endavant, MCR) i de l'import admissible dels fons propis per cobrir aquests capitals es detallen a continuació:



Per al càlcul de l'SCR i l'MCR, Caixa d'Enginyers Vida no necessita:

- La utilització de càlculs simplificats.
- La utilització de paràmetres específics en virtut de l'article 104, apartat 7, de la Directiva 2019/138/CE.

El càlcul de l'SCR i l'MCR es realitza íntegrament segons allò que estableix la fórmula estàndard de la normativa de Solvència II.

Durant l'exercici 2017, l'SCR ha incrementat un 31,8% i s'ha situat en 8.875 milers d'euros, davant dels 6.734 milers d'euros al tancament de l'exercici 2016. El canvi que ha experimentat aquesta magnitud obeeix a la mateixa evolució del negoci i a l'estratègia d'inversions de l'Entitat. En concret:

- L'augment de consum de capital associat al risc de diferencial de crèdit produït per la inversió més gran en renda fixa corporativa.
- L'increment de volum de negoci, l'efecte del qual ha estat l'augment de consum de capital per risc operacional i per risc de subscripció.

Les dues circumstàncies, i les seves conseqüències en la ràtio de solvència, estaven previstes en la projecció realitzada en l'autoavaluació de riscos de l'exercici 2016, en la qual ja s'anticipava un descens.

Per al càlcul de l'MCR, l'Entitat s'ha basat en allò que estableix el capítol VII del Reglament Delegat de la UE, en el qual s'especifica la forma en què s'ha de valorar aquest indicador. Per a això, l'Entitat recull informació provinent de les provisions tècniques, el capital en risc total, l'import de l'SCR i el mínim absolut segons el ram d'activitat de l'empresa que s'estableix en el mateix reglament.

Durant l'exercici 2017, no s'han produït canvis significatius en l'MCR.

E.3. MÈTODE DE DURADA EN RISC D'ACCIONS

Caixa Enginyers Vida no utilitza el mètode de durada en risc d'accions per calcular els requeriments de capital necessaris per la seva exposició a aquest tipus d'actius.

E.4. DIFERÈNCIES ENTRE LA FÓRMULA ESTÀNDARD I EL MODEL INTERN

Caixa Enginyers Vida realitza el càlcul de l'SCR i l'MCR segons allò que estableix la fórmula estàndard de la normativa de Solvència II.

E.5. INCOMPLIMENT DE L'SCR I L'MCR

La capitalització adequada de Caixa Enginyers Vida evita qualsevol incompliment de l'SCR i/o l'MCR per part de l'Entitat.

E.6. UNA ALTRA INFORMACIÓ

La informació presentada en aquesta secció E proporciona una visió fidedigna de la gestió del capital que l'Entitat ha realitzat durant l'exercici 2017.

ANNEX

En aquest annex, s'hi inclouen les plantilles amb informació sobre l'activitat de Caixa Enginyers Vida que opera, exclusivament, en el ram de vida. Els valors indicats s'expressen en milers d'euros.

S.02.01.02: Informació sobre el balanç

ACTIVO		31/12/2017
		C0010
Fondo de comercio	R0010	
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	R0020	
Inmovilizado intangible	R0030	0
Activos por impuesto diferido	R0040	434
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	R0050	0
Inmovilizado material para uso propio	R0060	0
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos (index-linked y unit-linked))	R0070	203.737
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	R0080	0
Participaciones	R0090	117
Acciones	R0100	516
Acciones - cotizadas	R0110	516
Acciones - no cotizadas	R0120	0
Bonos	R0130	187.983
Deuda Pública	R0140	118.743
Deuda privada	R0150	68.955
Activos financieros estructurados	R0160	16
Titulaciones de activos	R0170	269
Fondos de inversión	R0180	3.913
Derivados	R0190	0
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	R0200	0
Otras inversiones	R0210	0
Activos poseídos para contratos (index-linked y unit-linked)	R0220	5.673
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	11.208
Anticipos sobre pólizas	R0240	0
A personas físicas	R0250	0
Otros	R0260	11.208
Importes recuperables del reaseguro	R0270	56
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0280	0
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0290	0
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0300	0
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los (index-linked)	R0310	56
Seguros de salud similares a los seguros de vida	R0320	0
Seguros de vida, excluidos los de salud y los (index-linked y unit-linked)	R0330	56
Seguros de vida (index-linked y unit-linked)	R0340	0
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	R0350	0
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	R0360	29
Créditos por operaciones de reaseguro	R0370	168
Otros créditos	R0380	493
Acciones propias	R0390	0
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	R0400	0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	R0410	3.206
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	0
TOTAL ACTIVO	R0500	213.796



		31/12/2017
PASIVO		C0010
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	R0510	0
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)	R0520	0
PT calculadas en su conjunto	R0530	0
Mejor estimación (ME)	R0540	0
Margen de riesgo (MR)	R0550	0
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	R0560	0
PT calculadas en su conjunto	R0570	0
Mejor estimación (ME)	R0580	0
Margen de riesgo (MR)	R0590	0
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos index-linked y unit-linked)	R0600	181.862
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)	R0610	0
PT calculadas en su conjunto	R0620	0
Mejor estimación (ME)	R0630	0
Margen de riesgo (MR)	R0640	0
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los index-linked y unit-linked)	R0650	181.862
PT calculadas en su conjunto	R0660	0
Mejor estimación (ME)	R0670	180.984
Margen de riesgo (MR)	R0680	878
Provisiones técnicas - index-linked y unit-linked	R0690	5.673
PT calculadas en su conjunto	R0700	0
Mejor estimación (ME)	R0710	5.673
Margen de riesgo (MR)	R0720	0
Pasivo contingente	R0740	0
Otras provisiones no técnicas	R0750	0
Provisión para pensiones y obligaciones similares	R0760	0
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	R0770	0
Pasivos por impuesto diferidos	R0780	2.347
Derivados	R0790	0
Deudas con entidades de crédito	R0800	0
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	0
Cuentas a pagar de seguros e intermediarios	R0820	1.415
Cuentas a pagar de reaseguros	R0830	3
Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)	R0840	807
Pasivos subordinados	R0850	0
Pasivos subordinados que no forman parte de los fondos propios básicos	R0860	0
Pasivos subordinados que forman parte de los fondos propios básicos	R0870	0
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	0
TOTAL PASIVO	R0900	192.106
EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	R1000	21.690



S.05.01.02: Informació sobre primes, sinistralitat i despeses

	Obligaciones de seguro de vida						Obligaciones del reaseguro de vida		TOTAL
	Seguro de enfermedad	Seguro con PB	Seguro vinculado a índices y fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro distintos del de vida y correspondientes al seguro de enfermedad	Rentas derivadas de contratos de seguro distintos del de vida y correspondientes a seguros diferentes al de enfermedad	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Primas devengadas									
Importe bruto	R1410	0	0	0	57.968	0	0	0	57.968
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	0	0	0	508	0	0	0	508
Importe neto	R1500	0	0	0	57.459	0	0	0	57.459
Primas imputadas									
Importe bruto	R1510	0	0	0	57.808	0	0	0	57.808
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	0	0	0	469	0	0	0	469
Importe neto	R1600	0	0	0	57.339	0	0	0	57.339
Siniestralidad (Sinistros incurridos)									
Importe bruto	R1610	0	0	555	39.297	0	0	0	39.852
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	0	0	0	75	0	0	0	75
Importe neto	R1700	0	0	555	39.222	0	0	0	39.777
Variación de otras provisiones técnicas									
Importe bruto	R1710	0	0	-390	16.975	0	0	0	16.585
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe neto	R1800	0	0	-390	16.975	0	0	0	16.585
Gastos técnicos	R1900	0	0	4	3.785	0	0	0	3.789
Otros Gastos	R2500	0	0	0	79	0	0	0	79
Total Gastos	R2600			4	3.864				3.868

S.05.02.01: Informació sobre primes, sinistralitat i despeses per països

	Espanya	
	C0010	C0080
Primas devengadas	31/12/2017	
Importe bruto	R0110	57.968
Importe bruto - reaseguro proporcional aceptado	R0120	0
Importe bruto - reaseguro no proporcional aceptado	R0130	0
Cuota de los reaseguradores	R0140	508
Importe neto	R0200	57.459
Primas imputadas	31/12/2017	
Importe bruto	R0210	57.808
Importe bruto - reaseguro proporcional aceptado	R0220	0
Importe bruto - reaseguro no proporcional aceptado	R0230	0
Cuota de los reaseguradores	R0240	469
Importe neto	R0300	57.339
Siniestralidad (Sinistros incurridos)	31/12/2017	
Importe bruto	R0310	39.852
Importe bruto - reaseguro proporcional aceptado	R0320	0
Importe bruto - reaseguro no proporcional aceptado	R0330	0
Cuota de los reaseguradores	R0340	75
Importe neto	R0400	39.777
Variación de otras provisiones técnicas	31/12/2017	
Importe bruto	R0410	16.585
Importe bruto - reaseguro proporcional aceptado	R0420	0
Importe bruto - reaseguro no proporcional aceptado	R0430	0
Cuota de los reaseguradores	R0440	0
Importe neto	R0500	16.585
Gastos incurridos	R0550	3.789
Otros gastos	R1200	79
Total gastos	R1300	3.868



S.12.01.02: Informació sobre les provisions tècniques relacionades amb les assegurances de vida

	Seguros participación en beneficios	Seguros Unit Linked			Otros seguros de vida			Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro aceptado	Total (seguros de vida distintos de los seguros de enfermedad incluidos)	
			Seguros Unit Linked (sin Opciones o Garantías)	Seguros Unit Linked (con Opciones o Garantías)	Otros vida (sin Opciones o Garantías)	Otros vida (con Opciones o Garantías)					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C00100	C00150
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010	0	0			0			0	0	0
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPTT en su conjunto	R0020	0	0			0			0	0	0
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo											
Mejor estimación:											
Mejor estimación bruta	R0030	0		5.673	0		0	180.984	0	0	186.657
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080	0		0	0		0	56	0	0	56
Mejor estimación menos importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado	R0090	0		5.673	0		0	180.928	0	0	186.601
Margen de riesgo	R0100	0	0			878			0	0	878
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas											
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mejor estimación	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
Margen de riesgo	R0130	0	0			0		0	0	0	0
Total provisiones técnicas	R0200	0	5.673			181.862		0	0	0	187.535

S.22.01.21: Informació sobre l'impacte de les mesures de garanties a llarg termini i les mesures transitòries

		Importes 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	187.535	0	0	263	0
Fondos propios básicos	R0020	21.690	0	0	-197	0
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	R0050	20.313	0	0	-197	0
Capital de solvencia obligatorio	R0090	8.875	0	0	6	0
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	R0100	20.313	0	0	-197	0
Capital mínimo obligatorio	R0110	3.994	0	0	2	0



S.23.01.01: Informació sobre els fons propis, inclosos els fons propis bàsics i els fons propis complementaris

		Total	Nivel1 No restringido	Nivel1 restringido	Nivel2	Nivel3
		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 ordinario (incluidas las acciones propias)	R0010	9.016	9.016		0	
Prima de emisión correspondientes al capital social ordinario	R0030	0	0		0	
Fondo mutual inicial	R0040	0	0		0	
Cuentas mutuales subordinadas	R0050	0		0	0	0
Fondos excedentarios	R0070	0	0			
Acciones preferentes	R0090	0		0	0	0
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	R0110	0		0	0	0
Reserva de conciliación	R0130	12.674	12.674			
Pasivos subordinados	R0140	0		0	0	0
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160					0
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180	0	0	0	0	0
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II						
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II	R0220	1.377				
Deducciones no incluidas en la reserva de conciliación						
Deducciones por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230	0	0	0	0	0
Total fondos propios básicos después de deducciones	R0290	20.313	20.313	0	0	0

Fondos Propios Complementarios		Total	Nivel1 No restringido	Nivel1 restringido	Nivel2	Nivel3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Capital social ordinario no desembolsado ni exigido	R0300	0			0	
Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido	R0310	0			0	0
Capital social de acciones preferentes no desembolsado ni exigido	R0320	0			0	0
Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista	R0330					
Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96.2 de la Directiva	R0340	0			0	0
Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96(2) de la Directiva	R0350	0			0	0
Contribuciones adicionales exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0360	0			0	
Contribuciones adicionales exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0370	0			0	0
Otros fondos propios complementarios	R0390	0			0	0
Total de Fondos Propios Complementarios	R0400	0			0	0

Fondos propios disponibles y admisibles		Total	Nivel1 No restringido	Nivel1 restringido	Nivel2	Nivel3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CSO	R0500	20.313	20.313	0	0	0
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO	R0510	20.313	20.313	0	0	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO	R0540	20.313	20.313	0	0	0
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO	R0550	20.313	20.313	0	0	0
CSO	R0580	8.875				
CMO	R0600	3.994				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	R0620	2,29				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	R0640	5,09				

		Importe
		C0060
Reserva de conciliación		
Exceso de los activos respecto a los pasivos	R0700	21.690
Acciones propias (incluidas como activos en el balance)	R0710	0
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	R0720	0
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	9.016
Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a FDL y CSAC	R0740	0
Reserva de conciliación	R0760	12.674
Beneficios esperados		
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros de vida	R0770	0
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros distintos del seguro de vida	R0780	0
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	R0790	0

S.25.01.21: Informació sobre el capital de solvència obligatori calculat utilitzant la fórmula estàndard

		Capital de solvència obligatori bruto	Parámetros específicos de la empresa	Simplificaciones
		C0110	C0090	C0100
Riesgo de mercado	R0010	7.677	0	0
Riesgo de impago de la contraparte	R0020	1.131	0	0
Riesgo de suscripción de seguro de vida	R0030	2.917	0	0
Riesgo de suscripción de seguros de salud	R0040	0	0	0
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	R0050	0	0	0
Diversificación	R0060	-2.456	0	0
Riesgo del inmovilizado intangible	R0070	0	0	0
Capital de Solvencia Obligatorio Básico	R0100	9.268	0	0



		CSO
		C0100
Cálculo del capital de solvencia obligatorio		
Riesgo operacional	R0130	2.565
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	R0140	0
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-2.958
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	R0160	0
Capital de Solvencia Obligatorio excluida la adición de capital	R0200	8.875
Adición de capital	R0210	0
Capital de Solvencia Obligatorio	R0220	8.875
Otras información sobre el CSO		
Capital obligatorio para el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración	R0400	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocial para la parte restante	R0410	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocial para los fondos de disponibilidad limitada	R0420	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocial para las carteras sujetas a ajuste por casamiento	R0430	0
Efectos de diversificación debidos a la agregación del CSO nocial para los fondos de disponibilidad limitada a efectos del artículo 304	R0440	0

S.28.01.01: Capital mínim obligatori en el cas de les empreses d'assegurances i de reassegurances dedicades a activitats d'assegurança o reassegurança només de vida o només de no vida

		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo
		C0050	C0060
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas	R0210	0	
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras	R0220	0	
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"	R0230	5.673	
Otras obligaciones de (rea)seguro vida y enfermedad	R0240	180.928	
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250		404.584



Cálculo global del Capital Mínimo Obligatorio (CMO)		Cálculo Global
		C0070
Capital Mínimo Obligatorio lineal	R0300	4.122
Capital de Solvencia Obligatorio	R0310	8.875
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	R0320	3.994
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	R0330	2.219
Capital Mínimo Obligatorio combinado	R0340	3.994
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	R0350	3.700
Capital Mínimo Obligatorio	R0400	3.994

		Componentes del MCR
		C0040
Resultado CMO L	R0200	4.122