Assegurances
SA NOSTRA Compañía de Seguros de Vida S.A.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia

SA NOSTRA
Compañía de Seguros de Vida, S.A.

Ejercicio 2021

Marzo 2022

SA NOSTRA	
Razón Social	Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.
Autoridad de Supervisión (contacto)	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP)
Auditor Externo (contacto)	KPMG Auditores, S.L.

Este documento es propiedad de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A., y su contenido es confidencial. Este documento no puede ser reproducido, en su totalidad o parcialmente, ni mostrado a otros, ni utilizado para otros propósitos que los que han originado su entrega, sin el previo permiso escrito de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A.. En el caso de ser entregado en virtud de un contrato, su utilización estará limitada a lo expresamente autorizado en dicho contrato. Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A. no podrá ser considerado responsable de eventuales errores u omisiones en la edición del documento.

Índice

Resumen ejecutivo 4
A. Actividad y Resultados 7
A.1. Actividad 7
A.2. Rendimiento en Materia de Suscripción 9
A.3. Rendimiento de las inversiones 10
A.4. Rendimiento de otras actividades 11
A.5. Alguna Otra Información 11
B. Sistema de Gobierno 12
B.1. Información general sobre el sistema de gobierno 12
B.2. Requerimientos de Aptitud y Honorabilidad 19
B.3. Sistema de Gestión de Riesgos incluyendo la Autoevaluación prospectiva de los Riesgos (ORSA) 19
B.4. Sistema de Control Interno 23
B.5. Función de auditoría interna 24
B.6. Función actuarial 24
B.7. Externalización 24
B.8. Alguna otra información 24
C. Perfil de Riesgo 25
C.1. Riesgo de Suscripción 25
C.2. Riesgo de Mercado 28
C.3. Riesgo de Crédito 33
C.4. Riesgo de Liquidez 34
C.5. Riesgo Operacional 35
C.6. Otros Riesgos Materiales 37
C.7. Otra información 38
D. Valoración a Efectos de Solvencia 39
D.1. Activos 39
D.2. Provisiones Técnicas 42
D.3. Resto Pasivos 45
D.4. Métodos alternativos de valoración 45
D.5. Otra información 46
D.6. Capacidad de absorción de pérdidas por impuestos diferidos 46
E. Gestión de Capital 48
E.1. Fondos Propios 48
E.2. Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y Capital Mínimo Obligatorio (MCR) 51
E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio 53
E.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado 53
E.5. Incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio e incumplimiento del Capital de Solvencia Obligatorio 53
E.6. Alguna otra información 53
F. ANEXOS – Plantillas de Información cuantitativa 54

RESUMEN EJECUTIVO

El Informe de la Situación Financiera y de Solvencia (Informe ISFS) proporciona una visión general de la estructura empresarial, organización, capitalización y gestión de riesgos de "Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A" (en adelante "Sa Nostra"), garantizando así la transparencia de la posición financiera y de solvencia de la empresa.

Todas las cifras proporcionadas en el informe y su anexo se dan en la moneda EUR.

Actividad y Resultados

Sa Nostra es una compañía de seguros de Vida, participada al 81,31% por Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, s.a. (Caser) y al 18,69% restante por CaixaBank S.A. (Entidad qye en 2021 absorbió a Bankia S.A.). Como parte de Caser, Sa Nostra forma parte, desde el pasado Junio de 2020, del Grupo Helvetia con sede en Suiza. El Grupo Helvetia se ha convertido en un exitoso grupo de seguros internacionalmente activo a lo largo de 160 años. Además de su mercado local de Suiza, sus principales mercados geográficos incluyen Alemania, Italia, Austria y España. En estos mercados, Helvetia opera en los negocios de Vida y No Vida. Helvetia está también presente en Francia y en destinos seleccionados en todo el mundo a través de su segmento de Mercados Especiales, en el que Helvetia ofrece servicios personalizados, Líneas-Especialidad y productos de reaseguro.

Sa Nostra opera en el ámbito del territorio de Baleares, comercializando sus productos y servicios a través de las oficinas de Caixabank, con cerca de 25 empleados que atienden a 100.000 clientes.

En el ejercicio 2021 los ingresos por primas de Sa Nostra ascendieron a 38,1 millones de euros, reduciéndose respecto al año anterior en línea con el sector, como consecuencia tanto de la situación de los tipos de interés como de la pérdida de vinculación del Grupo tras la integración de Bankia en CaixaBank, y con un resultado de la cuenta técnica de 8,1 millones de euros antes de impuestos.

Sistema de gobierno y gestión de riesgos

El sistema de gobierno de Sa Nostra garantiza una gestión sólida y prudente. La base del sistema de gobierno es una estructura organizativa transparente con asignaciones claras y una adecuada separación de responsabilidades, que proporciona un adecuado entorno de control que permite llevar a cabo una gestión adecuada de los riesgos, manteniendo el perfil de riesgo de la sociedad dentro del apetito marcado por el Consejo de Administración.

Como parte de este sistema de gestión de riesgos hay definidas una serie de políticas de riesgos, aprobadas por el Consejo de Administración, que marcan las directrices a seguir y las normas de actuación en este sentido, delimitando el nivel de riesgo aceptable por el Grupo. Como cada año, se ha llevado a cabo la revisión de las Políticas de Sistema de Gobierno, realizando los cambios oportunos con la pertinente corroboración por parte del Consejo de Administración. Este año la adaptación ha venido marcada fundamentalmente por dos hitos, que son la aplicación de la nueva regulación de planes y fondos de pensiones (IORPII) y la integración en el Grupo Helvetia, lo cual ha implicado también la adaptación de procedimientos y sistemas a este nuevo entorno de Grupo.

En el desafiante entorno económico actual, la gestión integral de riesgos es la máxima prioridad para la gestión del negocio. El objetivo principal de la gestión de riesgos es la protección proactiva a largo plazo de la base de capital y la reputación de Sa Nostra y de todo el Grupo Helvetia.

Los principales riesgos para Sa Nostra surgen de su exposición a los mercados financieros y contrapartes. Estos riesgos se controlan mediante la diversificación, la limitación y la cobertura.

Sa Nostra emplea una política prudente de gestión de activos y pasivos en respuesta a los desafíos planteados por el entorno de tipos de interés bajos, complementada con rendimientos de capital seguros y diversificados, principalmente de bienes raíces y acciones, y medidas específicas sobre productos, para reforzar el enfoque actual de eficiencia en cuanto a consumo de capital de los mismos. Además de los riesgos financieros, los riesgos operativos también se encuentran dentro de los límites de riesgo aceptados.

La estructura organizativa y su gestión de riesgos y capital siguen considerándose eficaces y adecuadas. Los órganos superiores de supervisión revisan periódicamente la eficacia y adecuación de la estructura organizativa y la gestión de riesgos y capital en términos de la estructura empresarial. Esta revisión también es realizada por los auditores internos como parte de su plan de auditoría periódico basado en riesgos. La eficacia e idoneidad de la organización de gestión de riesgos y capital también es supervisada por las funciones fundamentales del Grupo.

La gestión del capital

Sa Nostra mantiene una sólida capitalización por encima de la declaración de fortaleza financiera aprobada en Consejo de Administración, con un ratio de cobertura de Solvencia II del 257% al cierre de diciembre de 2021 (184% en 2020).

En el balance económico se ha producido un descenso tanto del Activo como del Pasivo con respecto a 2020, diferencia porcentualmente mayor en el pasivo, derivado principalmente de la caída de la cartera y de la ligera subida de la curva de tipos, experimentada en el año.

Las inversiones, incluyendo los inmuebles de uso propio y el efectivo, ascendieron a 1.247 millones de € a 31 de diciembre de 2021.

Los fondos propios admisibles para cobertura de SCR se sitúan en 239,8 millones de euros a cierre del año, en torno a un 7,8% por encima del año anterior, derivado de la evolución del negocio y los tipos de interés. De los fondos propios admisibles, el 100% de ellos corresponden a capital Tier1 (máxima calidad).

Con respecto al perfil del riesgo, el capital de solvencia obligatorio se ha reducido en un 22,9% respecto a 2020, situándose en 93,2 millones de €, principalmente por la evolución del riesgo de suscripción.

El perfil de riesgos de la Compañía durante 2021 se ha mantenido dentro de los límites de apetito al riesgo aprobado en Consejo de Administración. Como parte complementaria, la realización del ejercicio de Evaluación interna de los riesgos y la solvencia (ORSA) 2021 ha puesto de manifiesto la solvencia de la Compañía y la positiva evolución esperada ante situaciones de estrés. Asimismo, las principales conclusiones obtenidas del proceso ORSA han sido tomadas en cuenta para la gestión de la compañía, como base para la planificación del ejercicio 2022.

Consideraciones

Sa Nostra aplica el ajuste por volatilidad (Volatility Adjustment, VA en adelante) tal y como contempla la normativa.

Información sobre el impacto del COVID-19

El año 2021 estuvo dominado por la continuación de la pandemia de COVID-19 y el descubrimiento de nuevas variantes combinado con un despliegue de vacunas implementado a diferentes velocidades en todo el mundo, lo que afectó aún más las actividades comerciales y causó graves daños socioeconómicos en todo el mundo. A nivel de compañía, Sa Nostra ha reconocido la gravedad del COVID-19 desde el principio y ha adoptado una serie de medidas para garantizar la continuidad de sus operaciones durante este difícil período. Como tal, la empresa mantuvo medidas de trabajo inteligente para todos los empleados y continuó brindando apoyo constante a su red de distribución y clientes a través de herramientas digitales de TI.

A pesar de las consecuencias del COVID-19, el negocio operativo demostró ser sólido y resistente. La estabilidad del modelo de negocio y la sólida capitalización de Sa Nostra se confirmaron en el difícil entorno.

Sa Nostra monitorea y evalúa continuamente el impacto en el negocio y la capitalización de la pandemia de COVID-19, para garantizar el cumplimiento continuo de los requisitos de capital. La empresa cuenta con técnicas adecuadas de mitigación de riesgos y está lista para implementar medidas de dirección de riesgos según sea necesario.

En conjunto, la compañía está bien equipada económica, financiera y de solvencia para gestionar la actual situación de profunda incertidumbre.

A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS

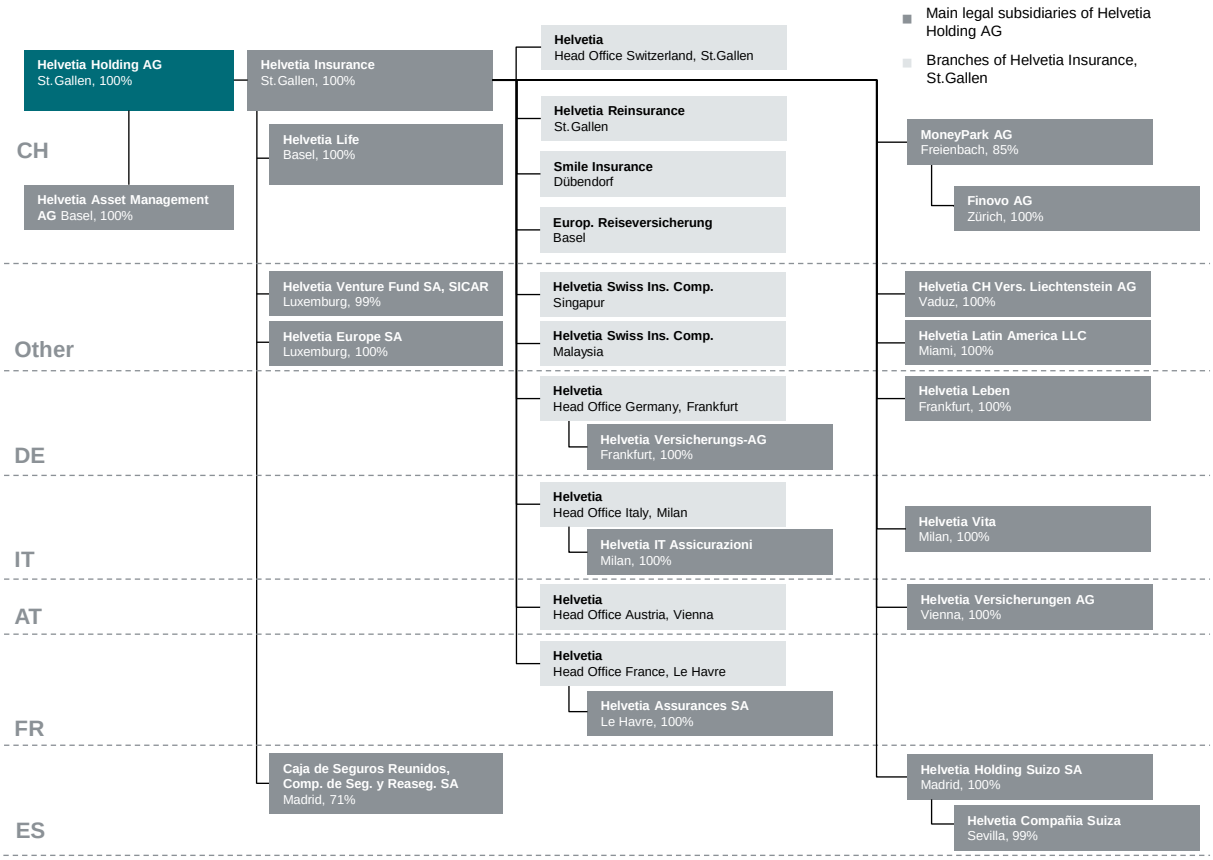
A.1. Actividad

A.1.1. General

Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. (Sa Nostra, en adelante) es una compañía de seguros de Vida que opera en el ámbito del territorio de Baleares, comercializando sus productos y servicios a través de las oficinas de CaixaBank en esa parte del Estado.

A.1.2. Estructura de Grupo

A continuación, se muestra como se integra Caser, principal accionista de Sa Nostra, en la estructura del Grupo Helvetia:



(% participación en Caser, considerando el 3,64% de autocartera)

A.1.3. Participaciones en empresas del Grupo y asociadas

No existen participaciones en empresas del Grupo

A.1.4. Accionistas de la sociedad

Sa Nostra es una compañía participada al 81,31% por Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, s.a. (Caser) y al 18,69% restante por CaixaBank S.A.

A.1.5. Autoridad Supervisora

Sa Nostra está sujeta a supervisión en España por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (Paseo de la Castellana 44, 28046 Madrid).

El Grupo Helvetia está sujeto a supervisión en Suiza por la Autoridad de Supervisión del Mercado Financiero Suizo FINMA (Laupenstrasse 27, 3003 Berna). FINMA también es responsable de la supervisión a nivel de grupo europeo.

A.1.6. Auditor

KPMG Auditores, S.L., con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana 259 C, Madrid, ha sido la firma encargada de la revisión de las Cuentas Anuales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de la revisión de los apartados "6. Valoración a efectos de Solvencia", "7. Gestión del Capital" y "8. Anexos-Plantillas de información cuantitativa" del presente Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia correspondiente al ejercicio 2021, los cuales se detallan en el anexo I de la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

A.1.7. Principales Líneas de Negocio

Sa Nostra es una compañía de seguros que opera en el sector de Vida, desarrollando su actividad en los siguientes segmentos/LoB de negocio de Solvencia II.

LoB	Línea de Negocio de Solvencia II	Sa Nostra
1	Seguros de Vida con participación en beneficios	✓
2	Unit Linked	✓
3	Otros seguros de Vida	✓

La rentabilidad del negocio de vida se ve particularmente afectada por las tendencias de riesgo actuarial además de la inversión y/o el resultado de la tasa de interés y, por lo tanto, está influenciada por la evolución del mercado financiero. El resultado de la inversión juega un papel importante en la consecución de los rendimientos necesarios para financiar compromisos de seguros a largo plazo. En este sentido, tienen especial relevancia los productos tipo Unit Linked, que se adaptan en mayor medida a las actuales necesidades del mercado.

A.1.8. Eventos significativos en el Periodo del Informe

Situación COVID-19

El año 2021 ha estado marcado por la recuperación de la economía manifestada en un crecimiento del PIB nacional estimado del 4,5%, frente a la caída del 11% del año anterior, e impulsada por la vacunación masiva frente al Covid-19. Esto ha permitido que, pese a ciertos repuntes de contagios, el impacto sobre la actividad económica no fuese relevante salvo en el último mes, como consecuencia de una variante muy contagiosa aunque menos agresiva.

Centrándonos en el sector seguros, la recuperación se ha visto también en los ingresos por primas del sector asegurador español que crecen un 5,0%, destacando Vida que se recupera de la caída del año anterior (+7,9%). No Vida se sitúa en un 3,3%, destacando Salud (4,9%) y Multirriesgos (4,7%).

A.2. Rendimiento en Materia de Suscripción

- **Primas en materia de Suscripción**

Se ha producido una reducción de los ingresos por primas, en línea con el sector, como consecuencia tanto de la situación de los tipos de interés como de la pérdida de vinculación del Grupo tras la integración de Bankia en CaixaBank.

PRIMAS *Datos en miles de euros*			
	Ramo	2021	2020
Vida	TOTAL	38.112	79.294
TOTAL		**38.112**	**79.294**

- **Resultados en Materia de Suscripción**

Aún con un menor ingreso por primas y pese a que una siniestralidad algo superior al ejercicio anterior en Vida Riesgo, el resultado del año ha mejorado significativamente respecto al año anterior, gracias la evolución positiva de la curva de tipos sin riesgo que ha permitido reducir las provisiones matemáticas complementarias correspondientes a la cartera de Seguros de Vida Ahorro.

Del total de dotación para el impacto de las nuevas tablas de supervivencia aprobadas por el regulador en 2020, estimado en total en 1,21 millones de €, 301.400€ se han dotado en 2021.

RESULTADO CUENTA TÉCNICA *Datos en miles de euros*			
	Ramo	2021	2020
Vida	TOTAL	8.146	1.409
TOTAL		**8.146**	**1.409**

- **Participación en Beneficios en Seguros de Vida**

No existen contratos en vigor con participación en beneficios financiera.

■ **Gastos**

Los gastos se reducen respecto al año anterior, al reducirse los gastos de adquisición debido a la caída del volumen de negocio. Los gastos operativos y administrativos, por el contrario, se incrementan, al mantenerse costes fijos y apreciarse el efecto de la inflación, que comienza a impactar en el segundo semestre del año y seguirá haciéndolo a futuro.

Gastos *(datos en millones de €)*	**2021**	**2020**	**Δ 2021/2020**
Vida	**8,4**	**8,6**	**-2,3%**
Costes de Adquisición	4,2	4,5	-6,8%
Gastos operativos y administrativos	4,2	4,1	2,6%
Total	**8,4**	**8,6**	**-2,3%**

A.3. **Rendimiento de las inversiones**

A continuación, se muestran las inversiones, agrupadas en función del tipo de activo:

TIPO DE ACTIVO 2021 *(datos en miles de €)*	**RENDIMIENTO**	**Ingresos**	**Gastos Varios**	**Derivados**	**Dividendos**	**Arrendam.**	**Bº/Pº por Realizacion**	**Bº/Pº por Deterioro**	**Bº/Pª Patrimonio bruto**
Renta Fija	-5.475	16.496					0	0	-21.971
Renta variable	32	0			1		23	0	8
Participación Fondos de Inversión	500				54		40		405
C/C Financiación y Depósitos	1.491	1.491							
Préstamos y anticipos sobre pólizas	1.672	1.672							
Unit Link	368	501	-133						
Inversiones materiales	-50					48	-212	114	
Empresas Grupo y Asociadas	0								
Otros resultados financieros	-629		916	-1.545					
TOTAL	-2.091	20.160	783	-1.545	55	48	-149	114	-21.557

TIPO DE ACTIVO 2020 *(datos en miles de €)*	**RENDIMIENTO**	**Ingresos**	**Gastos Varios**	**Derivados**	**Dividendos**	**Arrendam.**	**Bº/Pº por Realizacion**	**Bº/Pº por Deterioro**	**Bº/Pª Patrimonio bruto**
Renta Fija	24.443	20.672					114	0	3.657
Renta variable	137	0			1		137	-64	61
Participación Fondos de Inversión	32				43		157		-168
C/C Financiación y Depósitos	1.270	1.270							
Préstamos y anticipos sobre pólizas	1.677	1.677							
Unit Link	2	606	-604						
Inversiones materiales	131					65		66	
Empresas Grupo y Asociadas	0								
Otros resultados financieros	-897		-1.479	582					
TOTAL	26.795	24.225	-2.083	582	45	65	408	2	3.550

Los ingresos provenientes de las periodificaciones de la cartera de renta fija se sitúan algo por debajo de los de los del 2020 debido a la amortización de algunos de los activos de la cartera, y a su re-inversión en bonos con menores cupones. En cuanto a la valoración de la cartera que afecta directamente a Patrimonio, esta se ve reducida debido al repunte que han sufrido los tipos de interés y por lo tanto al menor precio usado para la valoración de la misma.

A.4. **Rendimiento de otras actividades**

Ingresos Generales *(datos en miles de €)*	**2021**	**2020**	**Δ 2021/ 2020**
OTROS INGRESOS (cta no técnica)	1	4	-75%
INGRESOS POR GESTIÓN DE FONDOS DE PENSIONES	2.770	2.528	10%

A.5. **Alguna Otra Información**

No hay más actividades de negocio u operaciones que reportar.

B. SISTEMA DE GOBIERNO

B.1. Información general sobre el sistema de gobierno

El Sistema de Gobierno de Sa Nostra se estructura en torno a una serie de Órganos de Gobierno que siguen las directrices marcadas por la normativa en vigor, y que a su vez dictan sus directrices para la gestión de la Compañía a través de una serie de políticas internas.

B.1.1. Consejo de Administración

Composición

PRESIDENTE	IGNACIO EYRIES GARCÍA DE VINUESA
VICEPRESIDENTE	FERNANDO DE LORENZO LÓPEZ
DIRECTOR GENERAL	ALFONSO MATEOS ALPUENTE
SECRETARIO	FRANCISCO VALLS AGUACIL
VICESECRETARIO	JOSE MANUEL DIEZ BARCENILLA *

(*) Con fecha 14 de febrero de 2022, se ha nombrado Vicesecretario no Consejero a Javier Ortiz Cas.

CONSEJERO	REPRESENTANTE	NATURALEZA
IGNACIO EYRIES GARCÍA DE VINUESA		DOMINICAL
FERNANDO DE LORENZO LOPEZ		DOMINICAL
ANTONIO GARCIA ORTIZ		DOMINICAL
JUAN JOSE COTORRUELO GÓMEZ-SOUBRIER		DOMINICAL
ENRIQUE SÁNCHEZ DE VILLAR BOCETA		INDEPENDIENTE

Tareas Principales

El Consejo de Administración desempeña sus funciones dentro de las competencias definidas por la ley, los estatutos de la Sociedad y según normas de procedimiento independientes. Para cumplir con sus funciones de supervisión, el Consejo de Administración debe ser informado y consultado por la Dirección sobre cualquier tema importante antes de tomar cualquier decisión. Los problemas principales en este contexto significan cuestiones relacionadas con la política comercial, la política de reaseguro, la política financiera y de inversión, el desarrollo estructural y la política de recursos humanos, la política de TI, y la auditoría interna. Forman parte de sus obligaciones, entre otras:

- El análisis de los principales indicadores de negocio de la Entidad, relativos al cumplimiento los objetivos fijados en el Plan Estratégico y en el presupuesto para el ejercicio.
- El análisis y aprobación de la formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio precedente, así como el Informe de Gestión que incluye el Estado de Información no Financiera
- El análisis y aprobación del presupuesto del año posterior.
- El análisis y aprobación del Informe sobre Situación Financiera y de Solvencia, Informe Periódico de Supervisión Informe de resultados (QRT anual) e Informe ORSA

- El seguimiento de la actividad de las Funciones Fundamentales del Sistema de Gobierno relativas a Gestión de Riesgos, Auditoría Interna, Actuarial y Cumplimiento Normativo.
- El análisis del Plan de Gestión de Capital a medio plazo
- La revisión de las Políticas del Sistema de Gobierno
- El análisis del Informe anual de funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Riesgos.
- Análisis de las Inspecciones y Procedimientos de Supervisión Financiera tramitados por la DGSFP en el curso del ejercicio, así como implantación de las medidas recomendadas por el Supervisor.
- El conocimiento del Informe anual del Servicio de Defensa del Asegurado.
- El examen del Informe del Experto Externo sobre el Sistema de prevención de blanqueo de capitales.
- Las operaciones vinculadas en su función de gestora de pensiones.
- Informe sobre Efectividad de los Procedimientos de Control Interno en la actividad de Pensiones.

B.1.2. Comisiones Asesoras del Consejo de Administración

Comisión de Auditoría y Riesgos

Constituida el 28 de julio de 2016, está actualmente compuesta por dos Consejeros, uno de ellos en calidad de independiente que ostenta la condición de Presidente, teniendo el voto de calidad en caso de empate.

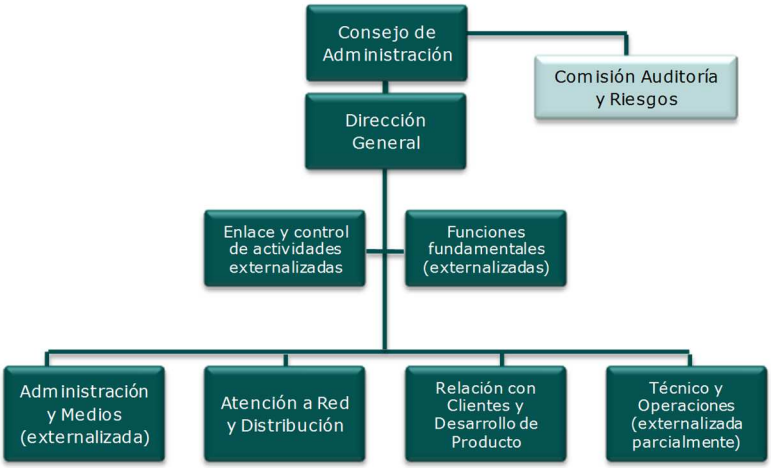
Materializa y concreta el apoyo de la Alta Dirección y del Consejo de Administración a la unidad de Auditoría y al área de Control Interno y Gestión del Riesgo, teniendo como misión monitorizar el perfil y exposición global al riesgo de la Compañía y someter al Consejo de Administración cualquier observación o recomendación relacionada con la gestión del riesgo en las mismas. Sus funciones se centran en:

- Verificación de los estados económico-financieros anuales
- Supervisión del funcionamiento del Auditor Interno de la Compañía
- Recepción y análisis de la información proporcionada por los Auditores Externos
- Examen de los sistemas de Control Interno establecidos en la Sociedad y el de aquellos riesgos de mayor relevancia para su funcionamiento y control del cumplimiento del Código de Buen Gobierno y demás Reglamentos Internos establecidos en la Entidad.

B.1.3. Dirección General

El Director General, es nombrado por el Consejo de Administración, velando por el cumplimiento de los acuerdos del Consejo de Administración, teniendo atribuidas las más amplias facultades para el cumplimiento de su función en todos los asuntos que constituyen el giro o tráfico de la Sociedad. Así mismo, asiste a las reuniones tanto de los Consejos de Administración como de la Comisión de Auditoría y Riesgos.

Organigrama de la entidad:



B.1.4. Comités Asesores

Sa Nostra comparte Comités con Caser, su accionista mayoritario, tratándose en dicho Comité temas de ambas entidades.

Comité de Inversiones

Es un órgano decisorio encargado de la aplicación de la Política de Inversión Estratégica y de las inversiones estratégicas y ALM más relevantes. Está formado por el Director General, Director Financiero, Director de Inversiones, Director de Auditoría Interna, Director de Asesoría Jurídica, Director de Control y Gestión de Riesgos y miembros relevantes de la organización.

El Comité de Inversiones se encarga de:

- Establecer la política de inversiones anual del grupo.
- Establecer el presupuesto de ingresos financieros del grupo.

En su labor de supervisión, se es responsable del seguimiento bimestral de:

- La evolución del presupuesto financiero y su comparativa con el real.
- Las duraciones de la cartera de renta fija para las carteras de No Vida y RR.PP.
- Los riesgos por país, sector y rating de las carteras.
- Evolución de la cartera de renta variable y de inversiones alternativas.

Y anualmente revisa:

- El informe de riesgos de activo pasivo (informe ALM) que elaborará el área de Control ALM.

Comité de Riesgos y Cumplimiento Normativo

Este Comité, que se reúne trimestralmente de forma ordinaria, tiene como función el seguimiento y análisis de los principales riesgos de la Compañía, tanto actuales como potenciales, con objeto de asesorar a la Dirección respecto a la existencia y gestión de los mismos, de cara a evitar los perjuicios que se pudieran producir.

Desde 2017, este Comité Incluye entre sus responsabilidades el actuar como "Órgano de control y seguimiento para la supervisión y control del modelo de prevención de riesgos penales del Grupo".

En las reuniones mantenidas a lo largo del ejercicio 2020 se han tratado temas relacionados con cumplimiento normativo tales como la revisión de las políticas de sistema de gobierno, el modelo de responsabilidad Penal de las personas Jurídicas, el canal de denuncias, el modelo actual de Protección de Datos de carácter personal, las novedades normativas, el informe anual de actividades y resultados o el Plan de Gestión de Capital. Se han analizado aspectos relacionados con los ejercicios de Autoevaluación de Riesgos y Solvencia, involucrando a los miembros del Comité en el taller ORSA para la identificación del mapa de riesgos y escenarios a testar, e informando de los resultados obtenidos. Así mismo, se ha llevado a cabo el seguimiento de temas relacionados con la gestión de riesgos tales como al Apetito y Tolerancia al Riesgo, reporte anual ICOR (riesgo operacional y control interno) o el Ratio de Solvencia de la Compañía, y se han revisado informes regulatorios (ISFS, IPS, Informe Función Actuarial, …), previos a su presentación al Consejo.

Comité de Producto

Formado por un representante permanente de cada una de las áreas técnicas y Comerciales, así como del área de Clientes y de la de Control y Gestión de Riesgos.

Con carácter puntual, asisten los Project Mánager, como responsables de tutelar el proceso completo de creación, puesta en producción y comercialización, de acuerdo a los requisitos en materia de gobernanza, así como cuantas personas y áreas intervinientes puedan estar involucrados en dicho proceso.

Entre sus funciones destacan los siguientes aspectos:

- Validación de los riesgos cubiertos y el alcance de las garantías que componen un producto.
- Validación del mercado objetivo al que un producto va destinado.
- Validación de la estrategia de distribución prevista para un producto.
- Validación de las recomendaciones que pueda formular Asesoría Jurídica.
- Verificación de la validación del producto por parte de la Función Actuarial.
- Proponer al Órgano de Aprobación y Control de los Productos y Requisitos en materia de Gobernanza, los productos y sus características, que deberán ser objeto del proceso de aprobación, previsto en esta Política.

Otros comités

Además de los anteriores, con carácter periódico se reúnen diferentes comités que sirven de soporte al Comité de Dirección en materias relevantes para la gestión, como innovación, informática, marketing, autos, entre otros, a los que asisten los distintos ejecutivos a cargo de las diferentes unidades de la Compañía.

B.1.5. Funciones Fundamentales

En línea con la filosofía de Solvencia II, el marco de gobierno se articula en torno a un modelo de tres líneas de defensa, residiendo la responsabilidad última sobre el marco de Gestión y Control en el Consejo de Administración de la Compañía.

La primera línea está constituida por los Responsables del Riesgo (las áreas de negocio), siendo suya la responsabilidad directa sobre la gestión y la asunción de riesgos en los procesos de los que depende la consecución de los objetivos de la compañía, de acuerdo con las declaraciones de tolerancia definidas en las Políticas de Riesgo por el Consejo de Administración.

Dentro de la segunda línea de defensa se engloban las funciones de Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Actuarial, todas ellas con la debida segregación de funciones bajo la Dirección de Control y Gestión de Riesgo.

La función de Auditoría Interna, constituida como una Dirección totalmente independiente, representa la tercera línea de defensa.

B.1.5.1 Función de gestión de riesgos

Asumida por la Dirección de Control y Gestión de Riesgos, tiene como cometido fundamental la implantación y administración del Marco de Gobierno definido por el Consejo de Administración, llevando a cabo una gestión y control de los riesgos a nivel centralizado (Riesgo Técnico, Financiero, Operacional, Estratégico…) y persiguiendo, a su vez, el efectivo desarrollo y cumplimiento del Sistema de Control Interno de la Compañía.

- Identificación y seguimiento de los principales riesgos de la Compañía, dando cobertura al total de la tipología. Gestión de todos ellos en base al procedimiento descrito a tal fin
- Administra el Sistema de Control Interno de la Compañía, cuyo objetivo es el aseguramiento de la existencia y efectividad de controles y políticas adecuadas para mitigar los riesgos de negocio en línea con el apetito al riesgo aprobado por el Consejo de Administración de la Compañía

Como controlador de riesgos independiente, apoya a la dirección y los gestores de riesgos en sus tareas de gestión de riesgos, elabora análisis e informes de riesgos, prepara propuestas de medidas de gestión de riesgos y verifica su implementación. Otras funciones de gestión de riesgos incluyen la documentación del sistema de gestión de riesgos y el seguimiento activo de los requisitos externos e internos de la gestión de riesgos. La estructura organizativa y los informes periódicos al comité de riesgos sirven para establecer un mecanismo de presentación de informes directos y escalado a los comités de Comité de Dirección.

B.1.5.2 Función actuarial

De acuerdo con lo previsto en la Normativa de Solvencia, sus responsabilidades y competencias vienen reguladas a nivel de Grupo y se enumeran en la "Política de función actuarial". Su misión es actuar como un observador de riesgos especializado para las actividades actuariales dentro de la gestión de riesgos integrada y contribuir a la implementación efectiva del sistema de gestión de riesgos. Las actividades de esta función incluyen el establecimiento de metodologías, revisión de supuestos y de la calidad de los datos, así como el seguimiento y coordinación del cálculo actuarial de las provisiones técnicas.

El papel de la Función Actuarial es informar y reportar a los órganos de Dirección sobre las materias de su responsabilidad. Sus informes incluyen, entre otros, una evaluación de la confiabilidad y adecuación de las metodologías de cálculo aplicados a las provisiones técnicas, una descripción de los supuestos aplicados y una explicación de los cambios de un período a otro.

La Función Actuarial debe adoptar también una posición frente a la política general de suscripción del Grupo y la adecuación de los contratos de reaseguro. Actúa además como una entidad independiente dentro del proceso de control de productos.

Integrada como una subdirección dentro de la Dirección de Control y Gestión de Riesgos, que se encuentra articulada en dos Áreas diferenciadas en función de que trate líneas de negocio de vida o de no vida, garantizando su independencia en base a la segregación de funciones.

B.1.5.3 Función de cumplimiento normativo

Integrada asimismo dentro de la Dirección de Control y Gestión de Riesgos, garantizando la independencia en base a la segregación de funciones, su labor consiste en la verificación del cumplimento de normativa aplicable, tanto externa como interna, contribuyendo a unas prácticas de negocio responsables y sólidas, y a la integridad de los productos y servicios suministrados. Contribuye a unas prácticas de negocio responsables y sólidas, a la integridad de los productos y servicios suministrados y a verificar el seguimiento generalizado de las disposiciones aplicables a la actividad de la Compañía.

Asimismo, Cumplimiento trabaja en estrecha colaboración con las funciones de aseguramiento y soporte correspondientes, especialmente con Control y Gestión de riesgos, Auditoría Interna y Asesoría Jurídica. Además, reporta al Comité de Riesgos y Cumplimiento Normativo y a la Función de Cumplimiento del Grupo Helvetia.

B.1.5.4 Función de Auditoría Interna

Asume la tercera línea de defensa, que consiste en una revisión independiente y orientada al riesgo del entorno de control de la Compañía.

La Dirección de Auditoría Interna de Caser es la responsable de ejecutar esta función y reportar a la Comisión de Auditoría y Riesgos, así como al Consejo de Administración.

Forma parte del control interno en las tareas de revisión independiente del marco, evaluando la adaptación y conformidad de los procesos desarrollados con las políticas y procedimientos establecidos, siempre desde una perspectiva orientada a la gestión del riesgo.

Garantiza la efectividad de la actividad de supervisión del Sistema de Control Interno, informando a la Dirección y a los Órganos de Gobierno de su nivel de conformidad con el marco.

B.1.6. Cambios materiales durante el periodo de Reporting

No ha habido en este periodo cambios materiales en el Sistema de Gobierno.

B.1.7. Política y prácticas de Remuneración

El sistema de remuneración aplicable a toda la Compañía, incluyendo proveedores externos de servicios cuya actividad impacte en el perfil de riesgos, se rige por una serie de principios generales basados en la claridad, la transparencia y la eficacia, y va en consonancia con la estrategia comercial y de riesgos de la Compañía.

De manera específica, la remuneración relativa a los miembros del Consejo de Administración, personal de Dirección de la Compañía (entendiendo como tal al Director General y miembros de

Comité de Dirección), Responsables de las funciones Fundamentales (Auditoría Interna, Riesgos, Actuarial y Cumplimiento Normativo) y otros cuya actividad profesional impacte en el perfil de riesgos de la Compañía (empleados o directivos con capacidad de decisión en la suscripción de nuevo negocio, inversiones, o reaseguro), viene marcada por una serie de criterios específicos adicionales. Estos tienen en consideración factores relativos tanto al componente variable de la retribución en sí mismo como equilibrio de variable/fijo, valoración objetiva en base a desempeño y diferimiento en el tiempo, de forma que se garantice una gestión objetiva y adecuada de la compañía en base a los principios generales.

En este sentido, compete a la Junta General la aprobación del importe total máximo anual destinado a la retribución de los Consejeros, así como su reparto entre ellos. En cuanto a la retribución de los miembros del Comité de Dirección, incluido el Director General, su aprobación corresponde al Consejo de Administración.

Componentes de la retribución fija

Con el fin de asegurar que los componentes fijos de la compensación son adecuados y acordes con el mercado, se utilizan como referencia diversos estudios y estadísticas salariales, tanto de carácter general como sectoriales.

Componentes de la retribución variable

Los criterios generales de la retribución variable para los miembros del Comité de Dirección y de todos los empleados de Caser en general, son aprobados por el Consejo de Administración y la Dirección General de Caser, respectivamente. Para su determinación se tienen en cuenta los objetivos de volumen de actividad y resultados o margen técnico establecidos en el correspondiente presupuesto anual, adicionándose frecuentemente objetivos de área o unidad organizativa, de calidad y/o de ratios de actividad.

Integración de criterios de sostenibilidad en la política retributiva

De cara al ejercicio 2022 se incorporan a los esquemas de retribución variable de las personas que ocupan posiciones clave o intervienen en la toma de decisiones clave como inversiones o inmobiliarias, el cumplimiento de criterios de sostenibilidad en la toma de decisiones, en relación con su impacto en el medioambiente, los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno, de conformidad con el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (UE) 2019/2088.

B.1.8. Operaciones Vinculadas

Durante el año 2021, Sa Nostra como entidad gestora de fondos de pensiones, en el desempeño de sus funciones, y según lo recogido en los artículos artículos 85.bis y 85.ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, ha informado trimestralmente al Consejo de Administración sobre las operaciones de compra/venta llevadas a cabo por parte de los fondos de valores emitidos, avalados, colocados, asegurados, dirigidos o asesorados por alguna de las entidades o personas sujetas. Todas ellas fueron efectuadas en mercados regulados en las condiciones establecidas en los mismos con libre formación de precios y concurrencia.

B.2. Requerimientos de Aptitud y Honorabilidad

Sa Nostra cuenta con procesos y procedimientos para garantizar que las personas que ejercen la dirección efectiva de la Compañía, así como de quienes desempeñen las funciones relevantes que integran el Sistema de Gobierno quedando sujeta a ella, personal de Dirección de la Compañía (entendiendo como tal al Director General y miembros de Comité de Dirección) y Responsables de las funciones Fundamentales (Auditoría Interna, Riesgos, Actuarial y Cumplimiento Normativo):

- Tienen las cualificaciones profesionales adecuadas, los conocimientos requeridos y la experiencia necesaria para asegurar una gestión prudente y sólida de la empresa (aptitud)
- Son de carácter e integridad impecables (Honorabilidad)

La evaluación de su cumplimiento es continua, descansando en dos pilares fundamentales: la evaluación periódica anual y la evaluación puntual ante situaciones especiales.

Los requerimientos relativos al nombramiento de un Consejero son verificados con carácter previo a su incorporación, tan pronto como existen noticias de la existencia de un candidato a ocupar un puesto en el Consejo de Administración. A estos efectos, desde la Secretaría General de la Compañía se valida la documentación solicitada a efectos de valorar la aptitud, honorabilidad y posible existencia presente o futura de un conflicto de interés, evaluando así el cumplimiento de todos los requisitos estipulados, tanto a nivel individual como colectivo. De forma análoga, con carácter previo a la reelección de un Consejero, se validarán nuevamente cada uno de los requerimientos.

De la evaluación realizada en el ejercicio 2021 sobre aptitud y honorabilidad de los Consejeros en el cargo, se concluye en todos los casos un resultado favorable, y se ha valorado asimismo positivamente su aptitud colectiva como Órgano competente.

Así mismo, la evaluación de la idoneidad de las personas de la Dirección y Responsables de Funciones Fundamentales de la Compañía se lleva a cabo mediante el procedimiento establecido en la Política de Actitud y Honorabilidad.

B.3. Sistema de Gestión de Riesgos incluyendo la Autoevaluación prospectiva de los Riesgos (ORSA)

La gestión integrada de riesgos garantiza que todos los riesgos materiales se identifiquen, recopilen, evalúen y controlen a tiempo y se gestionen y supervisen de forma adecuada. Los riesgos se gestionan de acuerdo a los requerimientos de los accionistas relevantes, así como a los conceptos y métodos de identificación, gestión y análisis de riesgos.

Organización de gestión de riesgos

La estructura organizativa de Grupo Helvetia garantiza una aplicación homogénea de su política de gestión de riesgos en todo el grupo. Como resultado, los roles y responsabilidades en cada una de las unidades de negocio cumplen con la organización establecida por la gestión de riesgos del Grupo. Esto estructura organizativa tiene su base en un modelo de gobierno que diferencia entre tres roles básicos: “Propietario de riesgo”, “Observador de riesgo” y “Tomador de riesgo”.

Propietario de Riesgo

Consejo de Administración

Comité de Dirección

Observadores de Riesgo

Comité de Riesgos

Funciones especializadas en control del riesgo
(Funcion Actuarial, Cumplimiento, Riesgos)

Tomadores de Riesgo

Responsables de las áreas controlan y gestionan los riesgos en su área de negocio

Auditoría Interna

El Consejo de Administración de Sa Nostra es el responsable último de establecer, mantener y mejorar el marco de gobierno de riesgos y control interno en todo la Compañía, apoyado por el Comité de Dirección. Como ejecutivos máximos de la Compañía tienen la responsabilidad última sobre los riesgos, definiendo la estrategia y el apetito al riesgo de la compañía, ambos en línea con la planificación estratégica del negocio. El Comité de Dirección tiene la responsabilidad de implementar y cumplir con las estrategias, principios de negocio y límites de riesgo, analizar la exposición al riesgo y planificación de capital, definiendo las medidas de control correspondientes y asegurando la necesaria transparencia.

Existen diversos "observadores de riesgos" que evalúan los riesgos asumidos por la Compañía, con independencia de cualquier responsabilidad operativa. El Comité de Riesgos coordina la colaboración entre los responsables operacionales de los riesgos ("tomadores de riesgos") y los "observadores de riesgos" y asesora al Consejo de Administración y al Comité de Dirección en sus decisiones. Entre los miembros permanentes del Comité de Riesgos figuran miembros del Comité de Dirección, el Director de Auditoría Interna y el director de Riesgos, pudiendo invitar a otros especialistas a asistir a una reunión cuando sea necesario y dependiendo del tema. El Comité se reúne al menos trimestralmente, sin perjuicio de reunirse en más ocasiones según los requerimientos del negocio. La función de Riesgos, en coordinación con el Grupo, es responsable de desarrollar y mejorar los sistemas de gestión de riesgos, así como de monitorizar los riesgos y controlar las medidas.

El auditor interno supervisa de forma independiente la efectividad, adecuación y eficiencia de las medidas de gestión de riesgos, en función del Plan de Auditoría establecido y de las posibles debilidades encontradas.

Los tomadores de riesgos controlan y gestionan los riesgos en un contexto operativo. Son los responsables de la gestión de riesgos en las diferentes áreas y procesos de negocio.

Proceso de gestión de riesgos y entorno de riesgos

El proceso de gestión de riesgos incluye todas las actividades relacionadas con la evaluación sistemática de riesgos en Sa Nostra. Los componentes esenciales de este proceso incluyen la identificación, análisis y gestión de riesgos, la eficacia y eficiencia de los controles y las medidas de gestión de riesgos establecidas, así como la presentación de informes y la comunicación tanto interna como externa. El proceso de gestión de riesgos garantiza que la Compañía disponga en todo

momento de capital suficiente para cubrir los riesgos asumidos de acuerdo con la tolerancia al riesgo elegida.

Los riesgos propios de la actividad de negocio a los que está expuesta Sa Nostra están incluidos en el proceso de gestión de riesgos. A continuación, se expone una definición general del entorno de riesgo. La descripción detallada del perfil de riesgo se muestra en la sección C "Perfil de riesgo".

Entorno de Riesgo

Riesgos de Sostenibilidad						
Riesgos de Mercado	Riesgos de liquidez	Riesgo de Contraparte	Riesgos Técnicos	Riesgos Operacionales	Riesgos Estratégicos	Riesgos Emergentes
Riesgo de precio de la acción	Medio Plazo	Reaseguro	Vida (Mortalidad, Longuevidad, Caida de cartera, Invalidez, Gastos, Revisión, Catastrófico)	Reporte Financiero	Modelo de Negocio	Riesgos nuevos y cualitativamente diferentes
Riesgo de tipo de Interés	Corto Plazo	Inversiones		Operaciones de negocio (p.e. Relativo a externalización, BCM...)	Decisiones fundamentales de política empresarial	Riesgos fantasmas
Riesgo de Spread		Otras cuentas a cobrar	No Vida (Prima y Reserva, Caída de cartera, Catastrófico)			
Riesgo de tipo de cambio				Cumplimiento normativo		
Riesgo de inversión en inmuebles						
Concentración inversiones						
Riesgo de liquidez a l/p						
Otros				Riesgos Reputacionales		
Riesgos de Concentración						

El riesgo de mercado surge, en particular, de cambios en las tasas de interés, fluctuaciones en el precio de las acciones, precios de los bienes raíces o tipos de cambio que influyen en el valor de las inversiones y los pasivos técnicos de la empresa.

El riesgo de liquidez generalmente se refiere a la posibilidad de no poder proporcionar una salida de efectivo inesperada de manera oportuna.

El riesgo de crédito o de contraparte es el que surge cuando una contraparte o cualquiera de los deudores a los que está expuesta la Compañía no puede afrontar sus pagos u obligaciones contractuales o cuando se da un empeoramiento de su solvencia produciendo un deterioro de su calidad crediticia.

El riesgo técnico o de suscripción hace referencia a la pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos derivados de la actividad tradicional de seguros, debido a la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones (insuficiencia) y se aceptan conscientemente como parte de la estrategia empresarial elegida.

El riesgo operacional representa el riesgo de pérdidas por errores o fallas de los procesos internos, del personal o de los sistemas, o como resultado de eventos externos, donde el impacto de riesgo reputacional es también considerado.

Los riesgos de reputación pueden surgir también en relación con riesgos estratégicos y emergentes. Los riesgos estratégicos son aquellos que resultan en no lograr los objetivos comerciales, debido a la alineación inadecuada de las actividades comerciales de una empresa con el mercado y el entorno del mercado. Los riesgos emergentes son riesgos que aún no se han manifestado como riesgos reales, pero que ya existen y tienen un alto potencial de generar impactos negativos en el negocio.

Los riesgos de concentración pueden surgir por la exposición al riesgo a través de una única contraparte o de posiciones de riesgo paralelas que son vulnerables a un mismo factor de riesgo. Los riesgos de sustentabilidad pueden surgir de factores ambientales, sociales o de gobernanza ("ESG"). Dentro del panorama de riesgos de Sa Nostra, los riesgos de sostenibilidad no se consideran una nueva categoría de riesgo, sino un factor de riesgo, es decir, un factor de riesgo agravante que afecta a otras categorías de riesgo cubiertas por sus sistemas de gestión de riesgos. En el capítulo C "Perfil de riesgo" se proporciona una descripción detallada de los riesgos.

Métodos de análisis y control de riesgos

La diversidad de riesgos a los que está expuesta la Compañía requiere el uso de varios métodos de análisis de riesgos. Consultar la sección C "Perfil de riesgo" para obtener más detalles sobre los métodos de evaluación utilizados, especialmente en el campo de los riesgos estratégicos y operativos.

Los riesgos se controlan y limitan mediante instrumentos de cobertura, diseño de productos específicos, cobertura de reaseguro, sistemas de límites (incluido el control de exposición y límites de pérdidas), estrategias de diversificación, optimización de procesos y otras medidas de reducción de riesgos.

Gestión de Riesgos y Sistema de Control Interno

La gestión del riesgo operacional y el sistema de control interno (“ICS”, Internal Control System) se abordan bajo un enfoque común denominado "Sistema de control interno y gestión del riesgo operativo (“ICOR”, Internal Control System and Operational Risk Management). Este enfoque integra los requisitos para un sistema de control interno eficaz con los requisitos para una gestión eficaz y eficiente de los riesgos operativos.

A través de ICOR se identifican, evalúan y gestionan los riesgos operativos más significativos, además de las principales medidas de control de riesgos, que incluyen tanto controles como acciones de mitigación, con el objetivo de respaldar la eficacia del sistema de gestión de riesgos.

Gestión de riesgos y proceso de gestión de capital

Como se describió anteriormente, las tareas más importantes del proceso de gestión de riesgos son asegurar el logro de los objetivos corporativos más importantes y proteger eficazmente la base de capital. Para complementar el enfoque de valoración económico basado en el riesgo, que es decisivo para la perspectiva global del riesgo, se incluyen también otros modelos de capital en el análisis de riesgo. Estos modelos de capital sirven como indicadores clave importantes e influyen en las decisiones de gestión de riesgos. Por tanto, este enfoque ampliado de la gestión de riesgos cubre una parte importante del proceso de gestión de capital, que debe garantizar el cumplimiento permanente de los requisitos de capital regulatorios y legales tanto a nivel local como de Grupo. La estrecha integración de los procesos de gestión de riesgos y de gestión de capital (organización,

análisis de riesgos, informes) crea sinergias y simplifica el proceso de gestión empresarial. Consulte la sección E para obtener más información sobre la gestión de capital.

Gestión de riesgos y ORSA

El informe regulatorio ORSA ("Own Risk and Solvency Assesment") implica un proceso de autoevaluación periódica de la situación específica de riesgo y solvencia de la compañía que debe integrarse adecuadamente en el proceso de planificación estratégica y financiera, con el objetivo de asegurar el cumplimiento de los requerimientos de capital regulatorio.

Cabe señalar la distinción entre "ORSA General" y "Proceso anual ORSA":

- "ORSA general" hace referencia a todos los procesos, procedimientos, políticas, metodologías, manuales de gobierno, etc., involucrados en el proceso de gestión de riesgos y capital de la Compañía.
- "Proceso ORSA anual" forma parte del "ORSA general" y se refiere al proceso de elaboración y reporte anual regulatorio del Informe ORSA, regulado por una política específica de ORSA de Grupo. Este informe incluye el proceso de planificación estratégica y financiera y la actualización de la estrategia de riesgo (incluyendo tolerancia y límites al riesgo). El informe es revisado y discutido por el Comité de Riesgos, y revisado y aprobado posteriormente por el Consejo de Administración, previo a su reporte al supervisor (Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones).

  Como parte de la integración en Grupo Helvetia, se ha actualizado en este ejercicio la Política ORSA para su adaptación a la del Grupo, adoptando los plazos definidos para la realización de este proceso anual y remisión de informe al Regulador (final de año en lugar de Junio).

La planificación estratégica y financiera debe estar definida dentro del marco del apetito y tolerancia al riesgo y los límites fijados por el Grupo. Este proceso es parte del proceso anual de ORSA.

La estrategia de riesgos de la Compañía determina con una perspectiva prospectiva qué riesgos pueden ser aceptados y cómo gestionarlos. La estrategia de riesgo está estrechamente alineada con la estrategia de negocio. El proceso de actualización de esta estrategia de riesgos forma parte también del proceso anual de ORSA.

El Consejo de Administración y el Comité de Dirección juegan un papel importante en el proceso de ORSA, revisando de manera anual al menos el plan de capitalización y el apetito al riesgo de la Compañía. Cualquier cambio significativo en la estrategia de la Compañía implica así mismo una revisión del proceso ORSA. El proceso de ORSA también es auditado periódicamente por Auditoría Interna como parte de un plan de auditoría periódico y basado en riesgos.

B.4. **Sistema de Control Interno**

Como se mencionó anteriormente, el sistema de control interno ("ICS") y la gestión de riesgos operacionales están integrados en el enfoque ICOR (sistemas de control interno y riesgo operacional). El ICS es, por tanto, un componente importante del proceso de gestión de riesgos. En la sección C.5 se proporciona una descripción general de la ICOR.

La información sobre la función de cumplimiento se incluye en el apartado B.1.2.3.

No ha existido ninguna incidencia puesta de manifiesto por los sistemas internos de control o por las distintas autoridades supervisoras que implique la falta de adaptación de la Compañía a la normativa aseguradora o mercantil que resulta de aplicación.

B.5. **Función de auditoría interna**

La auditoría interna es una función clave. Se proporciona más información en la sección B.1.2.4.

B.6. **Función actuarial**

La función actuarial es una función clave. Se proporciona más información en la sección B.1.2.2

B.7. **Externalización**

Se dispone de un marco de control definido para asegurar que las funciones críticas externalizadas por SaNostra a otra entidad, se realizan de forma adecuada. En este sentido, las directrices para la formalización y control de las actividades externalizadas incluyen los requerimientos mínimos de control para proveedores externos (análisis previos a la actividad como investigación del proveedor, contratos de nivel de servicio, mecanismos de protección y supervisión, etc.) e internos, aspectos en la externalización de funciones fundamentales y responsables intervinientes en este proceso diferenciando sus funciones.

Actualmente, ninguna función operativa de las consideradas críticas conforme a la Política de la compañía, se encuentra externalizada.

En cuanto a las funciones fundamentales de Riesgos, Cumplimiento, Actuarial y Auditoría Interna vienen desarrollándose a nivel centralizado la sociedad dominante, Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER), desde la que en régimen de externalización presta estas Funciones para las Compañías participadas. En este sentido, se ha realizado la comunicación oportuna a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, como organismo supervisor, indicando el responsable de control de las funciones externalizadas en cada compañía participada.

B.8. **Alguna otra información**

Toda la información importante está incluida en las secciones anteriores.

C. PERFIL DE RIESGO

Como ya se describió en el capítulo B.3 "Gestión de riesgos", Sa Nostra distingue entre los siguientes tipos de riesgo que se incluyen en el proceso de gestión de riesgos: riesgos técnicos, riesgos de mercado (incluido el riesgo de precio de las acciones, riesgo de precio de inmuebles, riesgo de tipo de interés y riesgo tipo de cambio), riesgos de liquidez a medio y corto plazo, riesgos de contraparte, riesgos operativos, riesgos estratégicos, emergentes y de concentración. Los riesgos reputacionales no se registran como una categoría de riesgo separada, en cambio su impacto se contabiliza bajo riesgos operativos, estratégicos y emergentes.

Todos los riesgos forman parte del proceso regular de análisis de riesgos, que analiza una perspectiva independiente del potencial de pérdida por riesgo y por factor de riesgo. Las siguientes secciones C.1 a C.5 proporcionan más detalles sobre este formato. Los principales riesgos y concentraciones de riesgo se evalúan como parte del proceso general de análisis del Perfil de Riesgo Integral ("CRP", Comprehensive Risk Profile).

C.1. Riesgo de Suscripción

C.1.1. Riesgo Técnico Vida

Adicionalmente al control del riesgo técnico propio de las Áreas Técnicas y Actuarial, desde el punto de vista de la gestión de riesgos se realiza un análisis de la evolución de los principales riesgos de suscripción en relación con la evolución del negocio. En la actualidad el foco de atención está puesto en el control del nivel de riesgo de suscripción en la nueva producción y principalmente en el riesgo de longevidad, dado que es donde es posible realizar medidas correctoras. En este sentido se trabaja de forma continuada en integrar la gestión de los riesgos de suscripción con criterios de Solvencia II dentro de los procesos de creación de nuevos productos y en general de la nueva producción.

El objetivo es que la visión global de todos los riesgos asociados al nuevo negocio se analice de forma conjunta por parte de todas las Áreas que interactúan en el proceso, asimismo uno de los objetivos fundamentales de la compañía es la integración del análisis de los riesgos de activo y pasivo no solo en cuanto a los riesgos de suscripción y mercado sino principalmente en términos de riesgo de balance y de ALM.

Así mismo, la Compañía mantiene un robusto programa de Reaseguro con entidades con elevada calificación crediticia y adaptado al perfil de cartera de la entidad, que le permite minimizar sus cesiones facultativas y mitigar de forma eficiente sus riesgos.

La siguiente tabla recoge la caída de primas emitidas, con respecto al año anterior, por líneas de negocio. Un 14.43% del total de las primas emitidas (8.07% en 2020) en el negocio de vida fueron cedidas a Reaseguro en 2021.

Sa Nostra

Primas emitidas por sector y región en el negocio de Vida *(datos en millones de €)*	2021	2020	Δ 2021/2020
Seguros con participación en beneficios	1,1	0,8	34%
Seguros vinculados a índices y vinculados a unidades	0,0	0,0	
Otros seguros de Vida	37,0	78,5	-53%
Primas emitidas brutas	**38,1**	**79,3**	**-52%**
Primas de reaseguro cedidas	5,5	6,4	-13%
Primas emitidas netas	**32,6**	**72,9**	**-55%**

Sa Nostra ofrece una amplia gama de productos de seguros de vida. Estos incluyen soluciones de riesgo y pensiones o ahorro, dirigidos principalmente a particulares (vida individual).

Sa Nostra ofrece seguros de riesgo puro, seguros de ahorro y seguros patrimoniales, seguros de anualidades, así como productos vinculados a la inversión. Según el producto, las primas se pagan como primas únicas o periódicas. La mayoría de los productos incluyen una garantía de prima, lo que significa que las bases de mortalidad, invalidez, tasas de interés y gastos utilizados en el cálculo de la prima están garantizadas y son constantes. Por lo tanto, estas bases se fijan cuidadosamente en el momento de la suscripción de la póliza de seguro.

Sa Nostra estructura su proceso empresarial de acuerdo con el principio de prudencia. Este principio estipula que los riesgos deben ser adecuadamente reconocidos, evaluados, monitoreados, reportados y tomados en cuenta al evaluar el requisito de solvencia. Sa Nostra utiliza una variedad de métodos actuariales para monitorear productos nuevos y existentes con respecto a la política de suscripción, reserva y precios ajustados al riesgo. Los métodos retrospectivos comparan las expectativas iniciales con los desarrollos actuales. Los métodos prospectivos permiten reconocer y analizar el impacto de las nuevas tendencias desde el principio. La mayoría de esos cálculos integran el análisis de la sensibilidad de los parámetros para monitorear los efectos de desarrollos adversos en los retornos de inversión, mortalidad, tasas de cancelación y otros parámetros. Por lo tanto, en conjunto, proporcionan un conjunto eficaz de instrumentos con los que abordar la evolución de forma activa y oportuna Si parece que un producto ya no tiene un margen de seguridad suficiente, las primas se ajustan para nuevos negocios o, si se permiten, para las pólizas existentes.

Sa Nostra establece reservas para su negocio de seguros de vida para cubrir los pagos esperados. El monto de las reservas del seguro de vida depende de las tasas de interés aplicadas, los parámetros actuariales y otros factores que influyen. Los cambios en los supuestos o parámetros reflejan la evaluación de las reservas de suscripción, por lo que una reducción o aumento de las reservas con base en el mecanismo de la característica de participación también se extiende a los asegurados y se refleja en impuestos diferidos.

El análisis de sensibilidad evalúa los efectos de los cambios en los parámetros de mortalidad, invalidez, tasa de reactivación, intereses, costes y tasa de cancelación sobre las reservas. Sin embargo, cabe señalar que las sensibilidades normalmente no muestran un comportamiento lineal, por lo que no es posible realizar extrapolaciones simples. Se tienen en cuenta los Balances sin aplicar la medida transitoria respecto las provisiones matemáticas.

Riesgo de mortalidad y longevidad

Para analizar con más detalle el efecto de un cambio en las tasas de mortalidad, la cartera de contratos de seguros se divide en contratos expuestos a tasas de mortalidad crecientes y aquellos expuestos a longevidad. El primer grupo incluye, por ejemplo, seguros de vida de riesgo o de dotación, mientras que el segundo grupo incluye seguros de anualidades.

Si, en las carteras expuestas a una mayor mortalidad, mueren más asegurados de lo esperado, la empresa puede sufrir pérdidas. Si, en las carteras expuestas a longevidad, los asegurados viven más de lo esperado, esto también podría resultar en pérdidas. Dado que la esperanza de vida aumenta continuamente, al establecer las reservas, se tienen en cuenta la tasa de mortalidad actual y las tendencias esperadas de aumento de la esperanza de vida. Estas reservas de carteras expuestas a longevidad son muy sensibles a las expectativas de vida asumidas y las tasas de interés asumidas.

La siguiente tabla muestra los efectos en Fondos Propios tanto del aumento y como de la disminución de la mortalidad en un 10%.

Riesgo de discapacidad

Puede surgir una pérdida para los accionistas y los asegurados (a través del mecanismo de función de participación) si más asegurados de los esperados quedan discapacitados o se recuperan menos discapacitados de lo esperado. Para el primer caso, la tabla siguiente muestra el efecto de un aumento en la tasa de discapacidad del 10% y su efecto en Fondos Propios.

Riesgo de Gastos

Si los gastos incluidos en las primas y provisiones son insuficientes para cubrir los gastos crecientes, esto podría resultar en pérdidas para los accionistas. Un aumento de la ratio de costes en un 10% provocaría un efecto ligeramente negativo en Fondos Propios

Riesgo de Caída de Cartera

En caso de que se produzca una caída de la cartera importante respecto del año anterior, provocado por rescates masivos, caería el volumen de provisiones matemáticas, pudiendo resultar en pérdidas para los accionistas; No obstante, supondría un incremento de los Fondos Propios, así como en el ratio de Solvencia. Si se considera una caída de cartera menor de la esperada, el efecto sería justo el contrario.

La siguiente tabla muestra los efectos en Fondos Propios tanto del aumento y como de la disminución de la caída de cartera en un 10%. Se tienen en cuenta los Balances sin aplicar la medida transitoria respecto las provisiones matemáticas y tampoco se contempla el efecto fiscal de estos cambios.

Sensibilidades técnicas a 31.12.2021 *Cifras en millones de EUR*		Δ Fondos Propios	Δ Ratio CSO
Mortalidad	Tasas de mortalidad + 10%	-4,21	-8,27%
Longevidad	Tasas de mortalidad - 10%	4,08	8,26%
Invalidez	Incremento de invalidez + 10%	-1,63	-3,23%
Caída de cartera	Tasas de caída + 10%	-9,50	-18,32%
Gastos	Incremento en los gastos + 10%	-2,66	-5,26%

La información sobre el alcance del riesgo de suscripción de vida según el método estándar de Solvencia II se incluye en el apartado D.2.2

C.2. **Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado se refiere al riesgo de un posible cambio en los fondos propios debido a cambios en los precios de mercado. Esto incluye, en particular, una posible pérdida de fondos propios debido a la evolución adversa de los mercados financieros. Los riesgos de mercado comprenden el riesgo de alteración de precios con respecto a los mercados tanto líquidos como no líquidos. La medición, y por tanto también la gestión, de los riesgos de mercado se basa en los precios de mercado observados en el caso de los mercados líquidos, o los precios de mercado determinados con la ayuda de modelos (mark-to-model) en el caso de los no líquidos.

Dentro del riesgo de mercado se identifican las siguientes clases:

- Riesgo de tipo de interés, incluidas las variaciones en la curva del tipo de interés libre de riesgo.
- Riesgo de spread en instrumentos financieros con riesgo.
- Riesgo de renta variable, incluidos los riesgos de cambio en precios procedentes de mercados con liquidez limitada, como el private equity y hedge funds.
- Riesgo de inmuebles.
- El riesgo de tipo de cambio o de divisa.

Los principales riesgos de mercado a los que está expuesta Sa Nostra son el riesgo de tipo de interés, el riesgo de renta variable, el riesgo de spread y el riesgo inmuebles. Los riesgos de mercado afectan la cuenta de resultados y tanto el activo como el pasivo del balance. Sa Nostra gestiona por sí misma las inversiones financieras e inmobiliarias. Las inversiones están adecuadamente diversificadas de acuerdo con la estrategia fijada en la política de inversiones.

C.2.1. Riesgo de tipo de interés

Los Fondos Propios de Sa Nostra están expuestos a cambios en los tipos de interés, tanto por la parte del valor de la mayoría de las inversiones, como por la del valor de las provisiones técnicas.

En general, cuanto mayor sea el tipo de interés, menor será el valor presente de los activos y pasivos. El impacto de una variación en los tipos de interés depende, entre otras cosas, del patrón temporal de los flujos de efectivo. Para gestionar la volatilidad de las posiciones netas (diferencia entre activos y pasivos), Sa Nostra compara los vencimientos de los flujos de efectivo procedentes de los pasivos con los que surgen de los activos, y los analiza para asegurarse que los vencimientos estén alineados de acuerdo a la política de ALM. El riesgo derivado de este casamiento de flujos se gestiona como parte del proceso de gestión de activos y pasivos. Para ello, se equilibra la capacidad de riesgo por un lado y la capacidad de financiar los beneficios garantizados o de generar excedentes por otro. El alcance de un desajuste sostenible de AL se determina sobre esa base.

Sa Nostra trabaja con sensibilidades y escenarios para comparar, evaluar la situación de ALM y monitorearla de manera continua.

En la siguiente tabla se muestran, a cierre del ejercicio 2021, los activos y pasivos de la Sa Nostra en función de su vencimiento:

Vencimientos a 31.12.2021	< 1 año	1-5 años	5-10 años	> 10 años	Total
Activos Financieros Total	143,51	731,68	262,18	56,82	1.194,19
Pasivos Total - Prov Técnicas - Vida	100,87	289,66	230,58	320,16	941,27

Los siguientes cuadros analizan el impacto de un desplazamiento paralelo de la curva de tipos de interés en los fondos propios de 50 p.b. y 100 p.b. y la variación en la ratio de capital de solvencia obligatorio de Sa Nostra para los ejercicios 2021 y 2020. El análisis incluye las provisiones técnicas de vida valoradas a valor de mercado:

Sensibilidades riesgo tipo de interés
(Datos en mill. de €)

a 31.12.2021	Exposición	Cambio	Δ FFPP *	Δ SCR Ratio
Aumento	941,27	+50bps	29,97	66,94%
Aumento	941,27	+100bps	57,52	144,42%
Disminución	941,27	-50bps	-32,70	-58,38%
Disminución	941,27	-100bps	-68,49	-109,69%

Sensibilidades riesgo tipo de interés
(Datos en mill. de €)

a 31.12.2020	Exposición	Cambio	Δ FFPP *	Δ SCR Ratio
Aumento	1.061,06	+50bps	34,10	50,26%
Aumento	1.061,06	+100bps	65,41	85,99%
Disminución	1.061,06	-50bps	-37,24	-45,09%
Disminución	1.061,06	-100bps	-78,03	-82,46%

Para Sa Nostra un aumento de la curva de tipo de interés libre de riesgo tiene un impacto positivo en los fondos propios debido a la mayor duración de los pasivos sobre los activos. Por otro lado, una

disminución en curva de tipo de interés libre de riesgo tiene un impacto negativo en los fondos propios.

C.2.2. Riesgo de Spread

Además del riesgo de cambio en el tipo de interés libre de riesgo, Sa Nostra también está expuesta al riesgo de variación en los diferenciales de crédito en instrumentos financieros con riesgo.

Sensibilidades Riesgo Spread
(Datos en mill. €)

a 31.12.2021	Exposición	Cambio	Δ FFPP *	Δ SCR Ratio
Aumento	1.105,52	+50bps	-15,70	-29,65%

* Excluyendo los efectos fiscales

Sensibilidades Riesgo Spread
(Datos en mill. €)

a 31.12.2020	Exposición	Cambio	Δ FFPP *	Δ SCR Ratio
Aumento	1.242,54	+50bps	-19,35	-24,52%

* Excluyendo los efectos fiscales

La tabla anterior contiene un análisis del efecto de un cambio de spread sobre los Fondos Propios de Sa Nostra utilizando los tipos de mercado. El análisis incluye inversiones sensibles a los diferenciales. Las inversiones sujetas a variaciones ante cambios de spread, son los instrumentos de renta fija, a excepción de los bonos del Estado con calificación "AAA", bonos emitidos por bancos multilaterales de desarrollo, hipotecas, préstamos de póliza y bonos respaldados por hipotecas.

Cuando los diferenciales aumentan, el valor de las inversiones y, por lo tanto, de los Fondos Propios disminuye. Dicha sensibilidad ha disminuido respecto al último ejercicio motivado fundamentalmente por una menor exposición por la evolución de los tipos de interés.

C.2.3. Riesgo de renta variable

Sa Nostra tiene una cartera de acciones y fondos de inversión ampliamente diversificados para generar rendimientos positivos a largo plazo.

Sensibilidades riesgo renta variable
(Datos en mill. de €)

a 31.12.2021	Exposición	Cambio	Δ FFPP *	Δ SCR Ratio
Disminución	18,68	-10%	-1,56	-3,09%

* Excluyendo los efectos fiscales

Sensibilidades riesgo renta variable
(Datos en mill. de €)

a 31.12.2020	Exposición	Cambio	Δ FFPP *	Δ SCR Ratio
Disminución	15,73	-10%	-1,31	-1,74%

* Excluyendo los efectos fiscales

La tabla anterior analiza el impacto de un cambio en el precio de la acción en los Fondos Propios de Sa Nostra. El análisis abarca las inversiones directas en renta variable, fondos de inversión e inversiones alternativas. Si bien dicha sensibilidad no ha variado significativamente en el último ejercicio, se ve un impacto ligeramente superior debido a una mayor exposición, motivada por la buena evolución de los mercados.

C.2.4. Riesgo inmobiliario

La cartera de inversiones de Sa Nostra contiene una ligera proporción de bienes inmuebles, tanto propiedades para uso propio como propiedades de inversión, lo que la deja expuesta a pequeños cambios en los precios de las propiedades.

Sensibilidades riesgo inmobiliario
(Datos en mill. de €)

a 31.12.2021	Exposición	Cambio	Δ FFPP *	Δ SCR Ratio
Disminución	2,79	-10%	-0,21	-0,42%

* Excluyendo los efectos fiscales

Sensibilidades riesgo inmobiliario
(Datos en mill. de €)

a 31.12.2020	Exposición	Cambio	Δ FFPP *	Δ SCR Ratio
Disminución	3,19	-10%	-0,27	-0,35%

* Excluyendo los efectos fiscales

Los cuadros anteriores contienen un análisis del efecto de un cambio en los precios de los inmuebles sobre los fondos propios de Sa Nostra utilizando valores actualizados de mercado de los inmuebles. El análisis incluye propiedades mantenidas tanto para uso propio como para inversión. Adicionalmente, el impacto de la sensibilidad en el capital de solvencia obligatorio no ha variado apenas con respecto al ejercicio anterior.

C.2.5. Riesgo de tipo de cambio

La mayoría de los activos de Sa Nostra están denominados en euros (EUR), y los que están en divisa se trata de en dólares americanos, los cuales en cierta medida tienen cubierta parte de su riesgo de divisa a través de seguros de cambio. La totalidad de los pasivos está denominada en euros. El peso proporcional del riesgo de divisa sobre el total del riesgo de mercado apenas es relevante o significativo.

Sensibilidades riesgo tipo de cambio
(Datos en mill. de €)

a 31.12.2021	Exposición	Cambio	Δ FFPP *	Δ SCR Ratio
Aumento	8,69	+25%	2,17	4,37%
Disminución	8,69	-25%	-1,30	-2,59%

* Excluyendo los efectos fiscales

Sensibilidades riesgo tipo de cambio
(Datos en mill. de €)

a 31.12.2020	Exposición	Cambio	Δ FFPP *	Δ SCR Ratio
Aumento	3,23	+25%	0,81	1,08%
Disminución	3,23	-25%	-0,48	-0,65%

* Excluyendo los efectos fiscales

La tabla anterior analiza el efecto de una apreciación o depreciación del dólar americano en los Fondos Propios de Sa Nostra. La sensibilidad a los Fondos Propios mantenidos por Sa Nostra es pequeña debido a la baja exposición a moneda extranjera. Se aprecia un ligero aumento motivado por una exposición mayor.

C.2.6. Gestión del Riesgo

Las sensibilidades al riesgo de mercado se analizan en el marco del proceso ORSA y en relación con la estrategia y modelo de negocio de la organización.

La globalidad de este riesgo obliga a que sea controlado mediante la interrelación entre distintas políticas de la compañía. Como piedra angular de control, se sitúa la Política de Inversión Estratégica de la Compañía que recoge una serie de pautas y principios que permiten la correcta gestión del riesgo de mercado, entre los que destacan:

- Inversión en activos seguros y líquidos, con arreglo al principio de prudencia
- Catálogo de productos aptos que impide la toma de posiciones en activos con excesivo riesgo
- Límites estratégicos internos (por sector, por emisor, etc.) que permiten una adecuada diversificación de la cartera de inversiones
- Banda de duraciones para las carteras de Vida, No vida y RR.PP.
- Seguimiento del excedente financiero: relacionado con las duraciones de activo y pasivo, se elabora un informe ALM para ver la evolución del excedente financiero ante variaciones al alza y a la baja de la curva de tipos

La compañía elabora anualmente un "estratégico de inversiones" donde se analizan las principales cifras macroeconómicas de la economía mundial. El análisis se divide por áreas geográficas, y a partir de ahí, para cada una de estas áreas, se analiza la previsible evolución de los tipos de interés a largo y corto plazo, así como la evolución que puedan tener los mercados de valores de estas zonas. Con los activos de riesgo aptos para invertir, se confecciona una cartera ideal de inversión, para los distintos escenarios macroeconómicos posibles. A estos escenarios se les asigna probabilidades de que ocurran, proponiendo con todo ello al Comité de Inversiones unas carteras modelo de actuación.

Dentro de las variables que se manejan para el diseño de carteras optimas de inversión, están las limitaciones que por política de inversiones marca el Consejo. Desde el 2016, con el cambio normativo que introdujo Solvencia II, la citada política fue sufriendo modificaciones de adaptación, destinadas básicamente a controlar el riesgo de mercado, como la fijación de un límite máximo de caída para aquellos activos con más riesgo. Siguiendo esa línea, durante el 2019 se han aprobado una serie de modificaciones en la política de inversiones estratégica, que han permitido un mayor alineamiento con la filosofía que subyace de Solvencia II. A lo largo del ejercicio 2020 se mantienen dichos límites. De esta manera, los límites establecidos en la política se han definido sobre una base homogénea: los fondos propios. En ese sentido, y siguiendo la recomendación del Consejo, se definieron las exposiciones máximas sobre los fondos propios de la compañía, por tipo de activo, emisor, país, sector, etc. A lo largo del ejercicio 2021 se llevan a cabo ligeras modificaciones para su adaptación a las líneas de actuación marcadas por el Grupo Helvetia, destacando la introducción de límites y controles de estrategia en inversiones responsables.

Bimensualmente y a través de la Comisión de Inversiones de la Compañía, se hace un seguimiento de las decisiones de inversión tomadas, revisándose la evolución de los presupuestos de ingresos y gastos financieros de la Compañía, adaptando el "estratégico" anual a la situación del momento.

C.3. **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito (riesgo de contraparte) es el riesgo de un cambio en los fondos propios derivado del riesgo de incumplimiento o el riesgo de cambio de valor de una contraparte contractual. El riesgo de incumplimiento se refiere a la posibilidad de insolvencia de una contraparte, mientras que el riesgo de cambio en el valor representa la posibilidad de una pérdida financiera debido a un cambio en la calidad crediticia de una contraparte o un cambio en los diferenciales crediticios en general. Un cambio en el valor de la contraparte derivado de cambios en los diferenciales representa la volatilidad del riesgo de spread, siendo independiente del riesgo de crédito. Los riesgos de diferencial se tratan en la sección C.2.2 "Riesgo de spread".

Sa Nostra está expuesta principalmente al riesgo de contraparte en las siguientes áreas:

- Riesgos de contraparte del reaseguro cedido: Sa Nostra transfiere parte de su exposición al riesgo a otras empresas a través del reaseguro cedido. Si la reaseguradora incumple sus obligaciones, la Compañía sigue siendo responsable de las cuentas por cobrar reaseguradas. Por tanto, Sa Nostra revisa periódicamente la calidad crediticia de sus reaseguradoras. Para reducir su dependencia de una única reaseguradora, Sa Nostra coloca sus contratos de reaseguro con varias de las principales empresas.
- Riesgos de contraparte del negocio de seguros: el incumplimiento de otras contrapartes (asegurados, agentes de seguros, compañías de seguros) puede ocasionar pérdidas en las cuentas a cobrar de la Compañía. En el balance, la exposición máxima bruta correspondería a los elementos que se muestran en la sección D. "Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro".

Gestión del riesgo

Al margen de la propia gestión implícita del riesgo a la que obliga Solvencia II a través de su consumo de capital asociado, el riesgo de crédito de la compañía se controla y cuantifica mediante el cálculo de una pérdida máxima teórica de la cartera de renta fija. Para ello, se hace evolucionar la misma durante los próximos 5 años, y en base a la matriz de default publicada por S&P, se calcula la pérdida teórica a distintos horizontes temporales, en base al mapa de vencimientos de la renta fija.

Adicionalmente, son varios los controles fijados en la Política de Inversiones Estratégica de la compañía que limitan el riesgo de crédito asumido, entre los que destaca la posibilidad de adquirir únicamente referencias de renta fija que sean "investment grade". También se establecen límites máximos por emisor-en base a su rating- sobre fondos propios.

Así mismo los activos se invierten de acuerdo con el principio de persona prudente y siguiendo un análisis de riesgo exhaustivo. Los riesgos de contraparte (incluidas las concentraciones de riesgo de contraparte) se gestionan a través de las políticas de inversión y reaseguro y se controlan sobre la base de análisis de exposición. La minimización del riesgo de contraparte se lleva a cabo trabajando con una gama de contrapartes solventes que son monitoreadas continuamente y están sujetas a un estricto sistema de límites para administrar las concentraciones de riesgo de crédito.

C.4. **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez hace referencia al riesgo de acometer salidas de efectivo no previstas de manera oportuna, derivadas de negocios de seguros, inversiones y actividades de financiación. Sa Nostra distingue entre riesgo de liquidez a largo, medio y corto plazo procedente de la propia actividad operativa del negocio y el riesgo de liquidez de la financiación intra-grupo:

- El riesgo de liquidez a largo plazo se sitúa en un marco temporal de varios años. Incluye, por ejemplo, el riesgo de que un reembolso con vencimiento futuro pueda resultar imposible de refinanciar o solo se pueda refinanciar en condiciones menos favorables (riesgos de refinanciación). El riesgo de liquidez a largo plazo es incluido en los riesgos de mercado y se gestiona en consecuencia.
- El riesgo de liquidez a medio y corto plazo abarca un horizonte temporal de hasta un año. Incluye, por ejemplo, la ocurrencia de un evento y las salidas de fondos inesperadas y su efecto en el patrón estacional ordinario de los flujos de efectivo. Se gestionan a través de los procesos de administración de efectivo y capital.
- Además de los riesgos de liquidez que pueden atribuirse a las actividades operativas del negocio, existen también riesgos de liquidez que pueden surgir de la financiación intra-grupo. Este riesgo se controla a través del proceso de gestión de capital. La liquidez es gestionada para garantizar el casamiento de los flujos y la solvencia mediante proyecciones mensuales y análisis con controles adicionales. El proceso de gestión de capital se coordina con la planificación del presupuesto y la estrategia de negocio.

Sa Nostra tiene suficientes activos líquidos para hacer frente a las salidas de efectivo imprevistas en cualquier momento. Los activos líquidos (efectivo, primas por invertir, acciones líquidas y valores de renta fija) exceden varias veces el volumen de los flujos de efectivo netos anuales. Además, Sa Nostra gestiona activos y pasivos desde una perspectiva de liquidez. Por el lado del pasivo del balance, no existen posiciones individuales significativas con riesgo de liquidez. Una parte de los activos no cuentan con mercados líquidos, como son los inmuebles que sólo podrían ser realizados en un periodo mayor de tiempo.

El objetivo de los controles fijados es asegurar que la compañía mantenga una liquidez de los activos suficiente para afrontar las demandas de tesorería, no sólo bajo condiciones normales sino también bajo condiciones extremas.

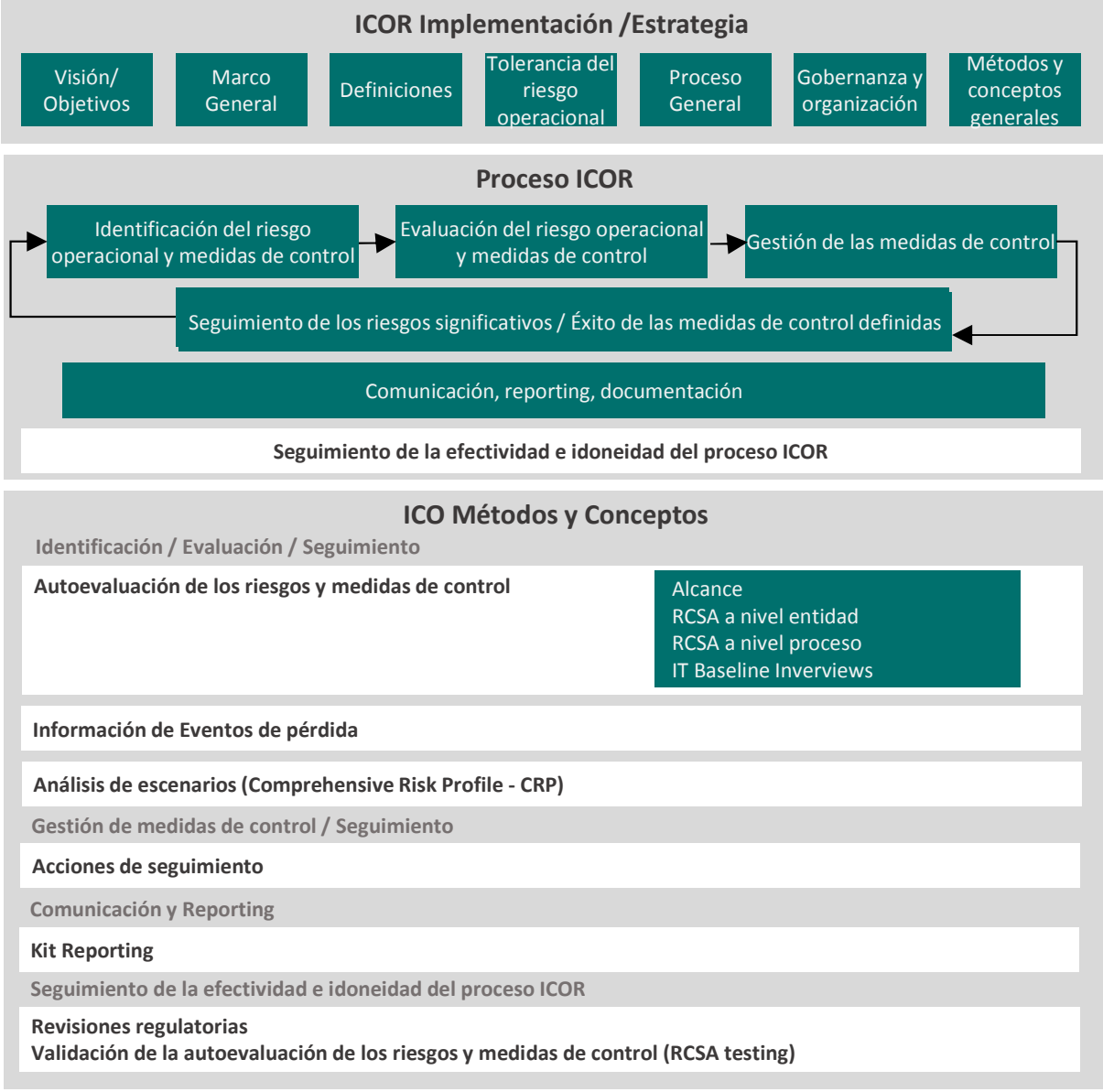
Para una correcta gestión de este riesgo, la compañía mantendrá en activos líquidos (deuda pública española y extranjera, de igual o mejor rating, agencias gubernamentales, cédulas, acciones

cotizadas, participaciones en IIC) al menos el 35% de sus FFPP, según se recoge en la propia Política de Inversiones Estratégica.

La existencia de carteras de Vida con inversiones asignadas a determinados pasivos (Cash Flow Matching) ya permite controlar en parte el riesgo de liquidez, al estar cubiertas dichas obligaciones mediante una cartera concreta de activos.

C.5. **Riesgo Operacional**

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdidas derivadas de la inadecuación o disfunción de procesos internos, personas o sistemas, o de eventos externos inadecuados o erróneos. El Grupo Helvetia cuenta con modelo de gestión estándar para identificar, valorar, gestionar y monitorear los riesgos operacionales, que es el denominado Sistema de Control Interno y Gestión de Riesgo Operacional ("ICOR") que incluye un proceso de reporte de riesgos operacionales a nivel de Grupo. El proceso ICOR cubre todos los pasos principales involucrados en la gestión del riesgo operativo. El marco ICOR está estructurado como se muestra en el cuadro siguiente:



Sa Nostra gestiona su negocio de acuerdo con el principio de prudencia. Esto significa que los riesgos deben ser adecuadamente identificados, valorados, gestionados, reportados y tomados en cuenta al evaluar el requisito de solvencia. Los riesgos operacionales se evalúan de acuerdo con una metodología estándar. La autoevaluación y control de los riesgos ("RCSA", Risk and Control Self Assestment) se realiza dentro de límites definidos de tolerancia al riesgo. Dependiendo de la valoración del riesgo, los controles y las medidas de gestión del riesgo se revisan y, si es necesario, se ajustan según su adecuación y eficacia. La autoevaluación evalúa los riesgos en términos de tres tipos de impacto potencial (salida financiera, informes financieros inexactos y daño reputacional) en función de su probabilidad de ocurrencia y gravedad. El resultado es una evaluación general del riesgo con una calificación de "Bajo", "Medio" o "Alto". La evaluación de riesgos se lleva a cabo después de considerar las medidas de mitigación efectivas existentes.

El resultado de la autoevaluación de riesgos y de cumplimiento es informado al Comité de Dirección de la Compañía y al Consejo de Administración, y reportado al Grupo que a su vez reporta al Consejo la selección de los riesgos considerados "Altos".

La mayoría de los riesgos operacionales identificados son debidos a procesos internos inadecuados. Otras fuentes de riesgo son las personas, los sistemas o los eventos externos. Por lo tanto, se siguen de cerca los riesgos relacionados con el desarrollo posterior de los sistemas de información.

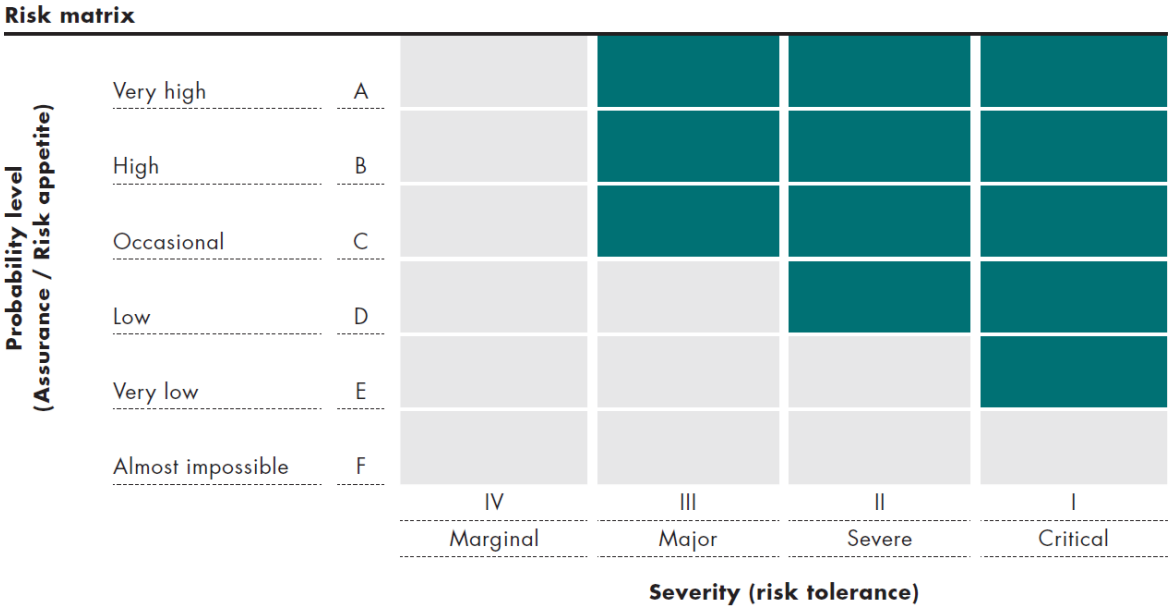
Todos los riesgos operativos se encuentran dentro de los límites de riesgo aprobados. En la medida de lo posible, se implementan y monitorean medidas que puedan reducir, prevenir o transferir los riesgos se de manera rentable.

Los requerimientos de capital regulatorio para riesgo operacional se calculan de acuerdo a fórmula estándar de Solvencia II, dependiendo por tanto el riesgo operativo del volumen de negocio (medido por primas o reservas). Un aumento del 10% en las primas y reservas supondría un aumento del requerimiento de capital por riesgo operacional de 4,3 millones de € y, por lo tanto, disminuiria el excedente de capital en la misma cantidad (ver también E.2.2).

C.6. **Otros Riesgos Materiales**

Como ya se ha mencionado en la introducción, los riesgos clave y las concentraciones de riesgo se evalúan como parte de un perfil de riesgo integral global (CRP).

Esta evaluación de los principales riesgos dentro del CRP se soporta en una matriz de riesgos, tal y como se establece a continuación, en base a la probabilidad y severidad de ocurrencia.



La probabilidad de ocurrencia se define en base a unos niveles de probabilidad cualitativa que van desde "muy alto" hasta "casi imposible", y la gravedad en base a cinco criterios cualitativos o cuantitativos que van desde "marginal" hasta "crítico". Para los riesgos que se encuentran en el área verde se llevan a cabo medidas para minimizar la exposición al riesgo, priorizando su implementación y seguimiento en la medida en que pueden reducir, prevenir o transferir de manera rentable los riesgos.

El análisis anual de riesgo integral para el proceso de CRP se realiza a nivel de cada una de las unidades de negocio, participando en dicho análisis la alta dirección. Además de la evaluación de los riesgos, se analizan las medidas de gestión de riesgos y se definen las acciones a llevar a cabo (si fuera necesario) dentro del marco de la estrategia de riesgo y los límites de tolerancia al riesgo. Sa Nostra tiene actualmente identificados los siguientes riesgos clave:

- Mantenimiento prolongado de los bajos tipos de interés, que afecta principalmente al negocio de Vida. Con respecto a las provisiones técnicas, la medida básica de control de riesgos es el proceso ALM, en funcionamiento desde mucho tiempo atrás. Este proceso sirve para garantizar que las garantías prometidas puedan cumplirse incluso en un entorno prolongado de tipos de interés bajos. Otras medidas tomadas son las relacionadas con la estrategia comercial, potenciando la venta de Unit-Linked (productos no garantizados), así como con la estrategia de inversión, impulsado inversiones alternativas, como infraestructura, crédito e inmobiliario.
- Ciberataques que puedan poner en riesgo la continuidad del Negocio. A estos efectos, la compañía tiene definido un Plan de Continuidad de Negocio, acorde a sus características y necesidades.
- La actual situación política en España, algo inestable al ser un gobierno de coalición, puede conllevar algunos riesgos. Por un lado, una posible falta de acuerdo político sobre cualquier tema relevante con impacto suficiente para afectar a la imagen exterior y por lo tanto el valor de la deuda soberana, produciendo un aumento del diferencial de deuda pública con el consiguiente aumento de los requerimientos de capital y por tanto una reducción del ratio de solvencia.

  Por otro lado, algunas de las medidas propuestas, como la subida de impuestos o la eliminación de la desgravación fiscal por ahorro en pensiones, suponen un desincentivo al ahorro, que puede afectar al negocio asegurador (menor demanda), produciendo un descenso en el negocio de Vida y Pensiones e incluso en el de No Vida por caída del poder adquisitivo de la población.

  Para minorar estos efectos, la compañía ha definido medidas tales como impulsar inversiones alternativas, como infraestructura, crédito e inmobiliario, o la promoción de nuevos productos adaptados a la situación del cliente
- La nueva normativa ESG implica diversos retos para las compañías en general. Desde el punto de vista de la cartera de inversiones, define nuevos requisitos a tener en cuenta por las empresas al fijar porcentajes mínimos en inversiones sostenibles, no teniendo aún mucha información sobre si ello puede suponer algún impacto en la rentabilidad de la cartera y en los Fondos Propios y por tanto en la solvencia.

  Adicionalmente, la normativa de sostenibilidad requiere una adaptación de las entidades en cuanto a distintos aspectos como requerimiento de criterios de sostenibilidad en sus relaciones con terceros, o la creación de productos que promuevan características medioambientales y sociales. Así mismo, se marcan nuevas obligaciones de reporte de información.

  A estos efectos, la Sociedad tiene en consideración toda esta nueva normativa y ya ha publicado su "Política de integración de los riesgos de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión".

C.7. **Otra información**

Toda la información relevante sobre el perfil de riesgo de la compañía ha sido descrita previamente en los apartados anteriores. No se han identificado concentraciones de riesgo que puedan poner en peligro en este momento la Solvencia de Sa Nostra.

D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

La valoración de balance a efectos de Solvencia II se basa en la consideración de valor de mercado. Dado que gran parte de los elementos del balance contable de la Compañía ya se encuentran valorados con ese criterio, los principales ajustes vienen dados por partidas muy concretas.

Sa Nostra aplica en sus cálculos el ajuste por volatilidad, bajo los supuestos que corresponde. A continuación, se presenta un resumen del escenario base del balance contable y su versión en balance económico sin considerar dicho ajuste por volatilidad.

Sa Nostra CASER (Datos en Millones de €)	Balance 2021		
	Balanc. Cont. * (SI)	Balance Económico (SII)	
		c/Vol.	s/Vol.
ACTIVO	1.294	1.324	1.467
Comisiones anticip. y otros F. Adq.	0	0	0
Intangibles	7	0	0
Activos por Impuestos Diferidos	7	26	37
Inmuebles	1	3	4
Participaciones	0	0	0
Acciones	0	0	0
Bonos	1.121	1.142	1.294
Otros	157	153	133
PASIVO	1.096	1.083	1.248
Prov. Técnicas No Vida y Salud	0	0	0
Prov. Técnicas Vida	1.049	1.027	1.180
Pasivos por Impuestos Diferidos	15	48	54
Derivados	1	1	11
Otros	30	6	4
Ajuste FFPP Admisibles CSO		-1	-1
FFPP admisibles CSO	**198**	**240**	**218**

**Total de masas patrimoniales considerando reclasificaciones contables realizadas para reporting regulatorio (afecta a acciones propias y derivados, traspasándose al pasivo si su saldo es negativo). Difiere ligeramente con balance de cuentas anuales.*

D.1. Activos

D.1.1. Activos financieros

El valor razonable de los activos financieros es igual al precio al que un activo podría venderse en la fecha de valoración en una transacción comercial normal entre participantes del mercado.

Los instrumentos financieros medidos a los precios cotizados en un mercado activo pertenecen a la categoría de métodos de valoración "Nivel 1". Cotizar en un "mercado activo" significa que los precios están disponibles regularmente, ya sea por una bolsa de valores, un corredor o un servicio de fijación de precios, y que estos precios representan transacciones de mercado regulares. Se realiza una valoración utilizando valores de mercado para acciones, bonos, fondos de inversión y derivados negociados en bolsa.

Si no se dispone de un valor de mercado en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando métodos de valoración. Dichos métodos están considerablemente influenciados por supuestos, que pueden conducir a estimaciones variables del valor razonable.

Los instrumentos financieros para los cuales los supuestos del modelo se basan en datos de mercado observables se asignan a la categoría de valoración de "Nivel 2". Esta categoría incluye comparaciones con transacciones de mercado actuales, referencias a transacciones con instrumentos similares y modelos de precios de opciones.

Si los supuestos de valoración no se basan en datos de mercado observables, el instrumento financiero en cuestión entra en la categoría de valoración de "Nivel 3". Esto se aplica en particular a las inversiones alternativas. El valor razonable de las inversiones de capital privado se calcula utilizando el método de flujo de efectivo descontado y aplicando la tasa interna de rendimiento. Si el rango de posibles valores razonables es muy grande y no se pueden hacer estimaciones confiables, el instrumento financiero se mide al costo, menos los ajustes de valor (deterioro).

Los ingresos por intereses de inversiones y préstamos que devengan intereses atribuibles al año de informe se registran en la clase de activo correspondiente del balance.

Sa Nostra para obtener el balance económico según Solvencia II, parte del balance contable y se llevan a cabo una serie de ajustes en las inversiones principales valoradas a mercado:

- Instrumentos de patrimonio no cotizados (activos de renta variable): en el balance estatutario se valoran a coste neto de deterioros. Al no disponer de un mercado activo para dichas inversiones, su valor de mercado será el patrimonio neto corregido por plusvalías tácitas si existieran.
- Activos de renta fija (bonos): incluye tanto la renta fija que forman parte, como colateral, de las operaciones de cash flow matching instrumentadas a través de SPV, como la mantenida directamente en la cartera de contado de la compañía. Para la construcción del balance económico, todos estos activos se valoran en base a su cotización oficial en mercados organizados, recurriéndose a métodos alternativos (mark to model) cuando no se disponga de precios de mercado.
- Derivados: los derivados asociados al casamiento de flujos (asset swaps y SPVs) no requieren ser valorados a mercado en el balance contable. Para su transformación a balance económico, los asset swaps asociados a las operaciones de cash flow matching (CFM) se valoran como la diferencia entre la actualización de flujos de cobro y de pago a la curva libre de riesgo. De igual forma se valoran los asset swaps que incorporan las operaciones instrumentadas a través de SPVs. El resto de derivados (IRS de cobertura, de especulación, futuros, forwards, etc) se valoran a mercado tanto en el balance contable como en el económico.

D.1.2. Inversiones Inmobiliarias

Los inmuebles se valoran de acuerdo con las estimaciones de mercado realizadas por expertos independientes anualmente. Estas estimaciones se actualizan entre las fechas de valoración.

Los inmuebles para uso propio se valoran de manera similar a los inmuebles para fines de inversión.

D.1.3. Inversiones Materiales

Los activos fijos se valoran al precio de compra menos la depreciación acumulada y el deterioro acumulado.

D.1.4. Activos intangibles

Los activos intangibles solo pueden declararse si se pueden vender por separado. El valor de un activo comparable negociado en el mercado debe tomarse como valor de mercado. No existen activos intangibles en Sa Nostra que cumplan con estos criterios, por lo que en el balance económico quedan sin valor económico los activos intangibles que figuren en el activo del balance contable.

D.1.5. Inversiones en asociadas

Las participaciones en empresas del Grupo y asociadas, según determina el Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras, aparecen registradas en el balance contable a su coste neto de deterioros. Para su registro en el balance económico se realizan dos tipos de valoración en función de la actividad de la participada:

- Aseguradoras: al disponer del balance económico de Solvencia II, la valoración de la participada será la diferencia entre activos y pasivos a valor de mercado, multiplicada por el porcentaje de participación (adjusted equity method).
- Resto de participadas: su valor de mercado será el patrimonio neto contable más plusvalías tácitas si existieran, multiplicado por el porcentaje de participación.

Actualmente Sa Nostra no cuenta con inversiones en empresas del Grupo o asociadas en su cartera de inversiones.

D.1.6. Participación de los reaseguradores en las reservas para contratos de seguro

Las participaciones del reasegurador en las reservas para contratos de seguro se valoran teniendo en cuenta el valor actual de los flujos de caja futuros correspondientes a los contratos de reaseguro ajustado por la probabilidad del riesgo de impago de contraparte.

D.1.7. Otros

En el caso del activo por impuesto diferido, al importe que ya figura en el balance contable, hay que incorporar el impuesto correspondiente a los ajustes realizados para obtener el balance económico, al tipo impositivo vigente. La partida total de activo por impuesto diferido neto está limitado a la hora de computar como Fondo Propio Admisible para cubrir el SCR.

Las comisiones anticipadas y otros costes de adquisición del activo del balance se registran sin valor económico.

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo en caja, depósitos a la vista e inversiones líquidas a corto plazo con un vencimiento no mayor a tres meses a partir de la fecha de adquisición.

En el balance estatutario se registran por su coste de adquisición, y el ajuste para valorarlos a mercado requiere añadirle los intereses devengados.

D.2. **Provisiones Técnicas**

Dado que no existe un mercado activo de contratos de seguros, se deben utilizar modelos de valoración (mark-to-model) para generar un valor razonable para ellos. La valoración se realiza aplicando métodos actuariales y contabilizando incertidumbres. Los supuestos realizados en la estimación se basan en principios de mejor estimación que, en primer lugar, tienen en cuenta la situación específica del negocio, como la composición de la cartera específica de la empresa o las inversiones existentes y la situación del mercado, y en segundo lugar, las bases actuariales locales de cálculo (p. Ej. discapacidad). Los supuestos varían según el país, el producto y el año de aceptación, y tienen en cuenta las experiencias específicas de cada país. Las estimaciones de reservas y los supuestos en los que se basan se revisan continuamente.

D.2.1. Provisiones Técnicas de Vida

Valoración: metodología e hipótesis

Las provisiones técnicas de vida se calculan, según lo establecido por la normativa, como la suma de la mejor estimación del pasivo y de un margen de riesgo.

La mejor estimación se corresponde con la media de los flujos de caja futuros ponderada por su probabilidad, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero mediante la aplicación de la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo, es decir, el valor actual esperado de los flujos de caja futuros. La proyección de flujos de caja utilizada tiene en cuenta la totalidad de las entradas y salidas de caja necesarias para liquidar las obligaciones de seguro y reaseguro durante todo su período de vigencia. La mejor estimación se calcula en términos brutos, sin deducir los importes recuperables de los contratos de reaseguro. Dichos importes se calculan por separado conforme a las disposiciones aplicables al efecto.

El margen de riesgo representa el valor que garantiza que el valor de las provisiones técnicas sea equivalente al importe que las entidades aseguradoras y reaseguradoras previsiblemente exigirían para poder asumir y cumplir las obligaciones de seguro y reaseguro.

Con el fin de garantizar que el cálculo de las provisiones técnicas se realice con arreglo a métodos estadísticos que sean suficientes, aplicables y pertinentes se utiliza uno de los programas de cálculo actuarial del mercado. Este software permite el cálculo póliza a póliza, así como la interacción necesaria entre activo y pasivo para los casos en los que esta es necesaria para el cálculo de las provisiones técnicas.

Los flujos contemplados para el cálculo de la mejor estimación del pasivo dentro del modelo son:

- Prestaciones por muerte, invalidez, y otras garantías complementarias
- Prestaciones por vencimiento y rescates
- Prestaciones periódicas de rentas
- Participación en beneficios
- Gastos de administración y gestión de inversiones
- Comisiones
- Primas

Estos flujos se proyectan hasta la extinción de los contratos (o un plazo máximo de 100 años), teniendo en cuenta las incertidumbres relativas a los mismos en cuanto a la ocurrencia de los sucesos asegurados y el pago de prestaciones, reflejadas en el uso de hipótesis actuariales realistas sobre las tasas de mortalidad, incapacidad (u otras garantías complementarias) y tasas de rescates o caídas de cartera. Así mismo se tienen en cuenta hipótesis realistas para la proyección de los gastos futuros de la Compañía siempre bajo el supuesto de continuidad del negocio.

En el caso de la valoración de las provisiones técnicas de los productos temporales anuales renovables, se realiza la proyección hasta la extinción de las garantías del contrato sin límite temporal. En este sentido la Compañía renunció al derecho de modificación o anulación de las condiciones del seguro a todos los asegurados, en el caso de asegurados de cartera mediante el envío de carta a los mismos, y para los nuevos contratos mediante modificación realizada de las cláusulas.

En aquellos casos en los que para la proyección de flujos futuros sea necesaria la estimación del rendimiento futuro de las inversiones, como es el caso del cálculo de la participación en beneficios o de la renovación de tipos técnicos, la proyección de dichos rendimientos se realiza teniendo en cuenta la rentabilidad de las inversiones o la tasa forward implícita en la curva de referencia.

Respecto al cálculo de las opciones y garantías financieras se realiza en base a un escenario determinista basado en las hipótesis utilizadas para el cálculo de la mejor estimación del pasivo. Lo mismo sucede en cuanto al comportamiento del tomador, que se considera basado en el escenario central que se deriva para el cálculo de las provisiones técnicas.

Las acciones futuras de gestión no se tienen en cuenta en el momento actual por criterio conservador y hasta que se pueda efectuar un análisis más en profundidad de los modelos de cálculo.

En el caso concreto de los recuperables del reaseguro la metodología de cálculo es similar a la del seguro directo y se realiza también mediante descuento de flujos, aunque en este caso la proyección se realiza hasta la fecha de negociación del contrato.

Los resultados del cálculo a 31/12/2021 para cada línea de negocio de las provisiones técnicas y los recuperables de reaseguro son los siguientes:

SA NOSTRA - 31/12/2021 *(Datos en miles de €)*	BEL	Margen de riesgo	Provisiones técnicas SII	Recuperables reaseguro
Seguros de Vida con PB	4.285	1.443	5.728	48
Otros seguros de Vida	965.530	50.978	1.016.508	3.439
Unit Linked	4.613	8	4.621	0
TOTAL	974.428	52.428	1.026.857	3.488

Las principales fuentes de incertidumbre en cuanto al cálculo de las provisiones técnicas son por un lado el grado de acierto de las hipótesis utilizadas para el cálculo que se derivan de forma anual según se describe a continuación y la evolución de las variables macroeconómicas y en especial la variación en la curva de tipos libre de riesgo.

Para el cálculo de la mejor estimación del pasivo, la derivación de hipótesis realistas se realiza por grupos de productos en base a:

- La tipología del producto
- La Compañía al que pertenece el producto dentro del negocio de la Compañía, dado que estas agrupaciones se considera que son representativas de otros factores como la política de suscripción, las acciones de gestión y el perfil de los tomadores.

Las principales hipótesis utilizadas para el cálculo son:

- Gastos: la derivación de la hipótesis de gastos se basa en la reclasificación de gastos por destino de la Compañía. Para derivar los gastos por producto, los gastos de la cuenta técnica de vida se ajustan restando las comisiones y costes financieros no operativos que han sido considerados separadamente en otras partes de la proyección, y las amortizaciones de Inmovilizados y de las inversiones inmobiliarias, así como los gastos que no se consideran recurrentes. Los otros gastos técnicos se distribuyen de forma proporcional entre los otros tres gastos (prestación y administración, adquisición y gestión de inversiones).
- Mortalidad e incapacidad: La hipótesis de mortalidad e incapacidad se derivan con carácter anual, a partir de las bases de datos de asegurados y prestaciones. El estudio de siniestralidad está basado por tanto en la experiencia de la Compañía tomando datos históricos de siniestralidad de los 10 últimos años. El porcentaje que se utiliza para la derivación de hipótesis es el siguiente:

  Ratio de siniestralidad = nº de siniestros reales / nº de siniestros esperados

- Caídas: el cálculo de tasas de caída se realiza por tipo de producto a partir de la información de provisiones y rescates. Se consideran para el cálculo de las tasas referencia los datos de provisiones y rescates desde el año 2011, proyectándose los resultados a diez años y aplicando la última tasa derivada (año 10) hasta el año fin póliza. A partir de esta información se calcula una tasa anual promedio para cada año de proyección que es la que se aplica en el cálculo del Best Estimate.

  En el caso de los seguros de ahorro colectivos, la tasa de rescates ha sido calculada a nivel global para todos los productos de este negocio.
- Tasas de descuento: según lo indicado por la normativa, se utiliza la curva libre de riesgo publicada por EIOPA. Para todos los productos de la Compañía se aplica el ajuste por volatilidad.

Comparativa valoración: Solvencia II - Estados Financieros

El ajuste en las provisiones técnicas de Vida en el balance de Solvencia II respecto al balance contable se debe a la diferencia en la metodología de cálculo aplicable para la valoración de las provisiones técnicas, siendo las diferencias principales que introduce Solvencia II en cuanto a la valoración:

- El uso de la curva libre de riesgo publicada por EIOPA para 31/12/2020 (incluyendo el ajuste por volatility adjustment) para descontar los flujos probables en contraposición al tipo técnico utilizado en la normativa contable.
- La valoración de las provisiones técnicas de los productos temporales anuales renovables en base al descuento de flujos de caja proyectando hasta la extinción de las garantías del contrato sin límite temporal.
- La valoración de la mejor estimación del pasivo incluyendo la totalidad de las entradas y salidas de caja necesarias para liquidar las obligaciones de seguro y reaseguro durante todo su período de vigencia.

La comparativa por línea de negocio entre ambas metodologías se refleja en el siguiente cuadro (no incluye medidas transitorias):

SA NOSTRA - 31/12/2021 *(Datos en miles de €)*	Provisiones técnicas SI	Provisiones técnicas SII	Recuperables reaseguro SI	Recuperables reaseguro sII
Seguros de Vida con PB	4.285	1.443	5.728	48
Otros seguros de Vida	965.530	50.978	1.016.508	3.439
Unit Linked	4.613	8	4.621	0
TOTAL	974.428	52.428	1.026.857	3.488

El valor de mercado de las provisiones técnicas se calcula a partir de mejor estimación de los pasivos técnicos del negocio de vida más un margen de riesgo. Las provisiones técnicas incluyen reservas actuariales y para primas. El mejor valor estimado de los pasivos incluye, en particular, el valor razonable de los flujos de fondos futuros a los asegurados provenientes de beneficios garantizados y posibles no garantizados, considerando las opciones implícitas mantenidas por los asegurados y las acciones de gestión de la compañía. El cálculo del valor razonable se realiza aplicando curvas de tipos de interés libres de riesgo, incluyendo en su caso un ajuste de volatilidad según Solvencia II. El margen de riesgo compensa las desviaciones del mejor valor estimado para los pasivos técnicos y se define como el valor razonable de los gastos de capital en que incurriría una empresa de referencia con un índice de solvencia del 100% durante el período requerido para liquidar los pasivos. El valor razonable de los costes de capital se calcula aplicando curvas de tipos de interés libres de riesgo.

La valoración de las provisiones técnicas se realiza estrictamente de acuerdo con las directrices obligatorias (referencia opcional a la directriz EIOPA EIOPA-BoS-14/166; o en su caso normativa local).

En el negocio de vida, se aplican también ajustes de volatilidad para lograr una valoración de las reservas técnicas coherente con el mercado.

Por otro lado, las reservas de Solvencia II significativamente más altas son impulsadas por la tasa de descuento más baja en comparación con el interés actuarial asociado con el entorno actual de tasas de interés bajas.

D.3. **Resto Pasivos**

Partiendo del balance contable, los principales ajustes para obtención del balance económico son:

- Partida por las asimetrías contables que se producen en el balance contable (Solvencia I) entre el valor de realización de los activos y el coste de las provisiones técnicas contables, que en el Balance de Solvencia II se ajusta a cero ya que la asimetría desaparece al hacer la valoración de estas provisiones según la mejor estimación.
- Pasivo por impuesto diferido: adicionalmente al importe por este concepto en el balance de Solvencia I, hay que añadir el ajuste que surge al aplicar el % computable sobre la diferencia en valoración debida a la diferente metodología entre el balance contable y el balance económico.

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

Todos los métodos de valoración utilizados se describen en las secciones anteriores.

D.5. Otra información

D.5.1. Medidas transitorias y de tratamiento de garantías a l/p

Ajuste por Volatilidad (VA)

Para todos los productos de la Compañía se aplica el ajuste por volatilidad.

Impacto medidas transitorias y garantías a largo plazo

La cuantificación de la repercusión de no aplicar el ajuste por volatilidad sobre la situación financiera de la empresa, incluido el importe de las provisiones técnicas, el capital de solvencia obligatorio, el capital mínimo obligatorio, los fondos propios básicos y los importes de los fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio se refleja en el modelo 22.01 de la información a efectos de supervisión y estadístico-contable (Anexo I).

D.6. Capacidad de absorción de pérdidas por impuestos diferidos

De cara a la cuantificación de la capacidad de absorción de pérdidas por impuestos diferidos, el Grupo Sa Nostra aplica, desde el cierre de 2019, lo estipulado en el REGLAMENTO DELEGADO (UE) 2019/981 DE LA COMISIÓN de 8 de marzo de 2019 por el que se modifica el Reglamento Delegado (UE) 2015/35 que completa la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Solvencia II) en su artículo 260, de vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Hipótesis

En base a esta normativa, las hipótesis consideradas para determinar el valor del ajuste aplicable por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos han sido:

- El escenario de partida para el cálculo de los beneficios futuros coincidirá con el estipulado en el plan estratégico de la Entidad, con un horizonte temporal máximo de 5 años, actualizándose el año base en cada ejercicio con el fin de recoger posibles variaciones a cierre de cada ejercicio con respecto al plan.
- Las futuras decisiones de gestión que se aplicarán con posterioridad a la pérdida calculada deberán ser realistas y basadas en las decisiones de gestión aplicadas históricamente.
- Las proyecciones estarán alineadas con las hipótesis establecidas para el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas según lo estipulado en el Artículo 23 del reglamento delegado.
- No se aplicarán en las proyecciones hipótesis que sean más favorables que las establecidas en el plan estratégico, esto implica que no se asumirán las nuevas ventas de negocios aparte de las previstas a efectos de planificación de la actividad, ni más allá del horizonte temporal de la planificación de la actividad y con un máximo de cinco años.
- La tasa de rentabilidad de la Entidad como consecuencia de la pérdida ocasionada no deberá superar a la rentabilidad implícita de los tipos a plazo derivados de la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo obtenida después de la pérdida.

Para la simulación de los beneficios futuros se han realizado los siguientes estreses:

- Incremento de la siniestralidad una vez producida la pérdida simultánea en el primer año de proyección

- Incremento de los gastos internos y externos una vez producida la pérdida simultánea en el primer año de proyección

Resultados

En base a lo anterior, la capacidad de absorción de pérdidas resulta en lo siguiente:

- Aplicando el principio de prudencia, hemos considerado que la Capacidad de Absorción de Pérdidas por Impuestos Diferidos debida a beneficios futuros sea cero.

  Por otra parte, el neto de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos del balance económico produce un exceso de pasivos de 22 Millones de Euros.

  En consecuencia, el ajuste por la Capacidad de Absorción de Pérdidas de los Impuestos Diferidos a considerar en el Cálculo del Capital de Solvencia obligatorio es igual a la suma de ambos conceptos, sin que su importe pueda superar el 25% del Capital de Solvencia Obligatorio antes de dicha deducción, lo que finalmente arroja una cifra de ajuste máximo de 22 Millones de Euros.

- Realizado el análisis de sensibilidad con respecto a la no aplicación del ajuste por volatilidad en el cálculo del best estimate de las provisiones técnicas, se obtiene como resultado que el ajuste máximo en el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio por Capacidad de Absorción de Pérdidas de los Impuestos Diferidos se reduce en 21,5 Millones de Euros

E. GESTIÓN DE CAPITAL

E.1. Fondos Propios

E.1.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

Objetivos y alcance de la gestión de capital

La gestión de capital de cualquier entidad legal de seguros dentro del Grupo Helvetia depende y está respaldada por el proceso de gestión de capital del Grupo. La gestión de capital forma parte integral de la dirección empresarial del Grupo Helvetia, siendo sus principales objetivos:

- Asegurar el cumplimiento en todo momento de los requisitos de capital regulatorios y legales, tanto a nivel de cada una de las entidades reguladas del Grupo Helvetia como a nivel de Grupo
- Asegurar el capital necesario para suscribir nuevos negocios
- Optimizar el rendimiento del capital del Grupo y su capacidad para distribuir dividendos;
- Apoyar el crecimiento planificado estratégicamente;
- Optimización de la flexibilidad financiera mediante la asignación eficiente de capital.

Estos objetivos se definen teniendo en cuenta la capacidad de asumir riesgos y los factores de coste/beneficio. Se debe asegurar un capital adecuado de manera continua, lo que hace necesario realizar una evaluación basada en riesgos. El objetivo de garantizar una cantidad mínima de exceso de capital basado en el riesgo es poder absorber posibles desarrollos imprevistos y financiar el crecimiento planificado. Además, como parte de su gestión de capital, el Grupo Helvetia persigue el objetivo de una calificación interactiva de solidez financiera de al menos "A-".

Métodos para la gestión de capital

La medición de la capitalización se realiza de acuerdo con las leyes y regulaciones aplicables para las entidades reguladas individuales y el Grupo. Grupo Helvetia y sus entidades legales de seguros en Suiza están sujetos a la Prueba de Solvencia Suiza, las entidades legales de seguros en la UE están sujetas a Solvencia II.

En estos modelos de capital, el capital disponible se determina sobre una base económica, conciliado con las cuentas legales de las entidades reguladas individuales y con las cuentas NIIF tanto de las entidades reguladas como del Grupo. Dado que la base de valoración económica para los modelos de capital difiere de las normas contables legales o IFRS locales, aparecen diferencias de valoración en la conciliación del capital disponible con el patrimonio contable. Estas diferencias de valoración contribuyen a la capitalización general de la entidad respectiva y normalmente se relacionan con activos, como inversiones en bonos o acciones, o con pasivos técnicos, los cuales a menudo no se contabilizan al valor de mercado en las normas contables aplicables. Además, determinadas partidas del balance, que se contabilizan como pasivo en las normas contables aplicables, son elegibles como capital disponible en los respectivos modelos de capital. Dependiendo del modelo, se agrega capital adicional y se deducen otros componentes, como pagos de dividendos planificados y activos intangibles. Estos requisitos de capital consideran las dependencias y los efectos de diversificación entre diferentes factores de riesgo que impulsan el requisito de capital basado en el riesgo.

Proceso de gestión de capital

Grupo Helvetia aplica un enfoque integrado para la gestión del capital. Este enfoque integral sirve para asegurar la adecuación del capital y la protección de los asegurados en todo momento, mientras optimiza la eficiencia del capital y la generación de capital a nivel estratégico y operativo.

A nivel estratégico, la capitalización y el perfil de riesgo de las entidades reguladas se gestionan en términos de rentabilidad, crecimiento y capital de acuerdo con los objetivos estratégicos del Grupo. El proceso de gestión de capital está alineado con el proceso de estrategia corporativa mediante la planificación de capital de varios años, que incluye pruebas de sensibilidad y escenarios durante al menos tres años.

A nivel operativo, el proceso de gestión de capital incorpora financiación intragrupo y gestión de dividendos dentro del Grupo a través de procesos descendentes y ascendentes con el objetivo de salvaguardar las entidades reguladas individuales y, al mismo tiempo, satisfacer las expectativas de crecimiento y dividendos. A nivel de cualquier entidad regulada, el proceso de gestión de capital está fuertemente entrelazado con el proceso ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) con el fin de optimizar el uso del capital por parte del negocio con los riesgos relacionados y las medidas de control del riesgo, que incluyen el apetito por el riesgo y ajustes de tolerancia. El Grupo apoya los procesos ORSA locales. Además, el Grupo realiza un seguimiento de la evolución de capital de las entidades reguladas y de sí mismo al menos trimestralmente sobre la base de los modelos de capital relevantes para la identificación temprana de problemas. Si surge la necesidad, en caso de incumplimiento de las barreras o límites predefinidos establecidos por la estrategia de riesgo de la entidad respectiva, se toman las acciones de capital adecuadas. Del mismo modo, en caso de que surjan oportunidades comerciales extraordinarias, se analiza el impacto de capital y las acciones de capital posteriores se inicializan, si es necesario.

El proceso de gestión de capital está integrado en el marco de políticas del Grupo Helvetia y es de aplicación tanto al Grupo como a las entidades reguladas.

E.1.2. Análisis de Fondos Propios y elegibilidad para cobertura SCR y MCR

Los FFPP Disponibles estarán limitados, según la normativa vigente, para poder ser Admisibles para cubrir el SCR y el MCR.

Los elementos de los fondos propios se clasifican en tres niveles. La clasificación de estos elementos dependerá de si se trata de elementos de fondos propios básicos o de fondos propios complementarios y de la medida en que posean las características de disponibilidad permanente y subordinación en la actualidad y en el futuro. La evaluación considera la duración de los elementos de los fondos propios. Además, se consideran las siguientes características: ausencia de incentivos para canjear, ausencia de gastos de servicio obligatorios, ausencia de gravámenes.

Con respecto al cumplimiento del capital de solvencia obligatorio (SCR), los elementos de los fondos propios de todos los niveles son elegibles. Sin embargo, se mantienen los siguientes límites cuantitativos de elegibilidad:

- Nivel 1> 50% SCR
- Nivel 2 + Nivel 3 <50% SCR
- Nivel 3 <15% SCR

En cuanto al cumplimiento del Capital Mínimo Requerido (MCR), solo son elegibles los elementos de los fondos propios de los niveles 1 y 2. Están sujetos a los siguientes límites cuantitativos:

- Nivel 1> 80% MCR
- Nivel 2 <20% MCR

En lo que respecta a los fondos propios complementarios, debe considerarse un límite cuantitativo adicional: el valor global de la deuda subordinada no representará más del 20% del importe total de los elementos de nivel 1.

Partiendo del Balance económico, se realizan una serie de ajustes para la obtención de los FFPP Disponibles, siendo los principales:

- Valor de las acciones propias
- Dividendos a repartir
- Capital por gestión de fondos de pensiones

A continuación, se muestra el desglose de los FFPP de la Compañía a cierre 2021, así como a cierre 2020, con los ajustes a la admisibilidad para cobertura del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y del Capital Mínimo Obligatorio (MCR), respectivamente:

Sa Nostra *(Datos en mill. € y %)*	**FFPP Admisibles SCR**			**FFPP Admisibles MCR**		
	2021	**2020**	**Δ 2021/ 2020**	**2021**	**2020**	**Δ 2021/ 2020**
Exceso Act./Pas.	241	224	8%	241	224	8%
- Impuestos Diferidos Netos (DTA/DTL)	0	0		0	0	
- Acc. Propias	0	0		0	0	
- Dividendos	0	0		0	0	
- C. Gestión FFPP	1	1		1	1	
TIER1	240	222	8%	240	222	8%
+ Pasivos Sub.	0	0				
+ MIN (Pas.Sub.; 20%*CMO)				0	0	
TIER2	0	0		0	0	
+ MIN (DTA; 15%*CSO)	0	0				
TIER3	0	0				
TOTAL FFPP	**240**	**222**	**8%**	**240**	**222**	**8%**

Los FFPP admisibles se incrementan un 2% respecto al año anterior, influido por el descenso de provisiones técnicas por la caída del negocio, y la ligera mejora de los tipos de interés.

Medidas transitorias de fondos propios y de fondos propios complementarios

Ninguna de estas dos medidas es de aplicación en la entidad.

E.1.3. Diferencias de cierre de año para "UGB"

Los activos y pasivos se consideran a valor de mercado bajo Solvencia II. Para ello se tiene en cuenta el valor por el que podrían transferirse o liquidarse entre socios comerciales expertos, dispuestos y mutuamente independientes. En balance contable bajo Solvencia I, en cambio, aplica el principio de prudencia.

Las diferencias de valoración entre Solvencia II y los estados financieros según Solvencia I se traducen en valores más altos de los inmuebles y los bonos, importantes diferencias de valoración en provisiones técnicas (reducción de 25 millones de euros) y pérdida de valor de Fondo de comercio, Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición e Intangibles. Se puede encontrar más información sobre las diferencias de valoración entre Solvencia II y Solvencia I en la sección D

E.2. Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y Capital Mínimo Obligatorio (MCR)

E.2.1. Modelos utilizados

Sa Nostra determinar el capital de solvencia obligatorio (SCR) por fórmula estándar de Solvencia II, sin ninguna simplificación en forma de actos delegados y sin aplicación de parámetros específicos.

Como se menciona en el apartado D.5, aplica el ajuste de volatilidad de las medidas de garantías a largo plazo para modificar las curvas de interés libres de riesgo para una valoración de mercado de los pasivos técnicos.

Una vez obtenido el importe del capital obligatorio básico por la agregación de los SCRs de cada módulo, los ajustes aplicados para la obtención del Capital de Solvencia Obligatorio son:

- El ajuste por impuestos diferidos (DTA's) que se hace sobre el SCR es debido a la variación en el valor de los impuestos diferidos de la Compañía que resultaría de la pérdida instantánea de un importe igual al importe del Capital de Solvencia Requerido.

E.2.2. Requerimiento de capital

En la siguiente tabla se muestran los requerimientos de capital actuales para cada una de las tipologías de riesgos contempladas en los cálculos:

El capital de solvencia obligatorio (SCR) de la compañía durante el ejercicio 2021 han descendido un 23% respecto al año anterior, debido fundamentalmente a la evolución del Riesgo de Suscripción Vida afectado por la caída de cartera:

SCR *(Datos en Millones de €)*	**2021**	**2020**	**Dif**
Riesgo de Mercado	60,1	58,3	1,8
Tipo de Interés	10,2	4,9	5,3
Acciones	11,6	6,4	5,2
Inmobiliario	0,7	0,9	-0,2
Diferencial	40,9	47,5	-6,6
Concentración	18,6	17,1	1,5
Divisa	1,7	0,6	1,1
Diversificación	-23,6	-19,0	-4,6
Riesgo de Contraparte	5,7	8,4	-2,8
Riesgo de Suscripción de seguros de Vida	77,2	107,3	-30,1
Mortalidad	12,6	14,2	-1,6
Longevidad	5,6	6,7	-1,1
Discapacidad y morbilidad	4,7	7,0	-2,3
Caída	67,5	95,9	-28,5
Gastos	10,9	13,3	-2,3
Revisión	0,0	0,0	0,0
Catastrófico	0,1	0,2	-0,2
Diversificación	-24,2	-30,0	5,8
Riesgo de Suscripción de seguros de Salud	0,0	0,0	0,0
Salud SLT	0,0	0,0	0,0
Salud NSLT	0,0	0,0	0,0
Prima y reserva	0,0	0,0	0,0
Caída	0,0	0,0	0,0
Diversificación	0,0	0,0	0,0
Catastrófico	0,0	0,0	0,0
Diversificación	0,0	0,0	0,0
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	0,0	0,0	0,0
Prima y reserva	0,0	0,0	0,0
Caída	0,0	0,0	0,0
Catastrófico	0,0	0,0	0,0
Diversificación	0,0	0,0	0,0
Diversificación	-32,0	-36,9	4,9
Riesgo Operacional	4,4	4,9	-0,5
Capacidad absorción pérdidas de impuestos diferidos	-22,2	-21,3	
Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)	**93,2**	**120,8**	

E.2.3. Evaluación de la capitalización actual desde una perspectiva de gestión de capital

Sa Nostra gestiona su capitalización utilizando las métricas descritas en el apartado E.1. y los escenarios aplicados a esas métricas, que determinan el colchón de capital y las consideraciones relacionadas con la eficiencia y adecuación del capital.

Este enfoque proporciona el rango objetivo de sobrecapitalización, capitalización en línea con las expectativas y subcapitalización. En combinación con el desarrollo de capital esperado, se toman en cuenta medidas que incluyen el reembolso del capital, la tributación de dividendos o la recapitalización a nivel del Grupo y se discuten con la unidad regulada para establecer los requisitos de capital actuales.

Sa Nostra cuenta a cierre 2020 con un sólido índice de cobertura de solvencia.

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

Sa Nostra no aplica al cálculo de los requisitos de solvencia el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración.

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

Como se ha mencionado anteriormente, Sa Nostra aplica la fórmula estándar para definir sus requisitos de capital. No se utilizan modelos internos.

E.5. Incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio e incumplimiento del Capital de Solvencia Obligatorio

Se cumplen todos los requisitos reglamentarios de solvencia.

E.6. Alguna otra información

Toda la información relevante se encuentra contemplada en apartados anteriores.

F. ANEXOS – PLANTILLAS DE INFORMACIÓN CUANTITATIVA

QRT ref	QRT Template name
S.02.01	Balance
S.05.01	Primas, siniestros y gastos por línea de negocio
S.05.02	Primas, siniestros y gastos, por países *(No aplica, dado que el país de origen –España- representa prácticamente el 100% del total de primas devengadas brutas)*
S.12.01	Provisiones técnicas de Vida y Decesos
S.17.01	Provisiones técnicas de seguros distintos del seguro de vida *(No aplica)*
S.19.01	Siniestros de No Vida *(No aplica)*
S.22.01	Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias
S.23.01	Fondos Propios
S.25.01	SCR
S.28.01	MCR

ANEXOS

ACTIVO		**Valor Solvencia II**	**Valor contable**	**Ajustes por reclasificación**
		C0010	C0020	EC0021
Fondo de comercio	R0010		0,00	
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	R0020		419.407,13	
Inmovilizado intangible	R0030	0,00	6.617.513,00	0,00
Activos por impuesto diferido	R0040	26.262.690,03	7.245.949,46	0,00
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	R0050	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material para uso propio	R0060	0,00	184.997,45	0,00
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0070	1.166.883.958,93	1.143.795.439,61	0,00
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	R0080	2.791.688,61	1.285.398,83	0,00
Participaciones	R0090	0,00	0,00	0,00
Acciones	R0100	40.735,24	40.735,24	0,00
Acciones - cotizadas	R0110	40.735,24	40.735,24	0,00
Acciones - no cotizadas	R0120	0,00	0,00	0,00
Bonos	R0130	1.142.403.117,05	1.120.820.887,52	0,00
Deuda Pública	R0140	518.657.529,37	507.411.924,38	0,00
Deuda privada	R0150	623.745.587,68	613.408.963,14	0,00
Activos financieros estructurados	R0160	0,00	0,00	0,00
Titulaciones de activos	R0170	0,00	0,00	0,00
Fondos de inversión	R0180	20.714.703,15	20.714.703,15	0,00
Derivados	R0190	933.714,88	933.714,87	0,00
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	R0200	0,00	0,00	0,00
Otras inversiones	R0210	0,00	0,00	0,00
Activos poseídos para contratos "índex-linked" y "unit-linked"	R0220	2.430.272,97	2.430.272,97	0,00
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	0,00	0,00	0,00
Anticipos sobre pólizas	R0240	0,00	0,00	0,00
A personas físicas	R0250	0,00	0,00	0,00
Otros	R0260	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables del reaseguro	R0270	3.487.628,12	4.121.690,98	0,00
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0280	0,00	0,00	
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	R0290	0,00	0,00	
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0300	0,00	0,00	
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0310	3.487.628,12	4.121.690,98	
Seguros de salud similares a los seguros de vida	R0320	0,00	0,00	
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0330	3.487.628,12	4.121.690,98	
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	R0340	0,00	0,00	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	R0350	0,00	0,00	0,00
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	R0360	430.688,43	1.906.403,44	0,00
Créditos por operaciones de reaseguro	R0370	146.134,82	146.134,82	0,00
Otros créditos	R0380	43.664.708,35	33.768.999,65	0,00
Acciones propias	R0390	0,00	0,00	0,00
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	R0400	0,00	0,00	0,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	R0410	80.285.175,33	80.200.276,44	0,00
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	434.150,54	12.743.252,39	0,00
TOTAL ACTIVO	R0500	1.324.025.407,52	1.293.580.337,34	0,00

PASIVO		**Valor Solvencia II** C0010	**Valor contable** C0020	**Ajustes por reclasificación** EC0021
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	R0510	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)	R0520	0,00	0,00	
PT calculadas en su conjunto	R0530	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0540	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0550	0,00		
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	R0560	0,00	0,00	
PT calculadas en su conjunto	R0570	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0580	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0590	0,00		
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	R0600	1.022.236.362,69	1.046.984.765,82	0,00
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)	R0610	0,00	0,00	
PT calculadas en su conjunto	R0620	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0630	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0640	0,00		
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked")	R0650	1.022.236.362,69	1.046.984.765,82	
PT calculadas en su conjunto	R0660	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0670	969.815.439,33		
Margen de riesgo (MR)	R0680	52.420.923,36		
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	R0690	4.620.512,00	2.430.272,97	0,00
PT calculadas en su conjunto	R0700	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0710	4.612.937,38		
Margen de riesgo (MR)	R0720	7.574,62		
Otras provisiones técnicas	R0730		0,00	
Pasivo contingente	R0740	0,00	0,00	0,00
Otras provisiones no técnicas	R0750	13.583,51	13.583,51	0,00
Provisión para pensiones y obligaciones similares	R0760	24.301,99	24.301,99	0,00
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	R0770	0,00	0,00	0,00
Pasivos por impuesto diferidos	R0780	48.412.878,35	14.844.749,28	0,00
Derivados	R0790	1.497.036,88	1.497.036,88	0,00
Deudas con entidades de crédito	R0800	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito residentes	ER0801	0,00		0,00
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0802	0,00		0,00
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto del mundo	ER0803	0,00		0,00
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades no de crédito	ER0811	0,00		0,00
Deudas con entidades no de crédito residentes	ER0812	0,00		0,00
Deudas con entidades no de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0813	0,00		0,00
Deudas con entidades de no crédito residentes en el resto del mundo	ER0814	0,00		0,00
Otros pasivos financieros	ER0815	0,00		0,00
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	R0820	1.640.638,49	1.640.638,49	0,00
Deudas por operaciones de reaseguro	R0830	0,03	0,03	0,00
Otras deudas y partidas a pagar	R0840	3.248.440,22	3.248.440,22	0,00
Pasivos subordinados	R0850	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos	R0860	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos	R0870	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	1.105.447,62	25.324.507,93	0,00
TOTAL PASIVO	R0900	1.082.799.201,78	1.096.008.297,12	0,00
EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	R1000	241.226.205,74	197.572.040,22	0,00

Clave de la entidad... C0643
NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Modelo SE.02.01
Ejercicio 2021
Página 1

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada _____
Número del fondo _____

ACTIVO		Valor Solvencia II C0010	Valor contable C0020	Ajustes por reclasificación EC0021
Fondo de comercio	R0010			
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	R0020			
Inmovilizado intangible	R0030			
Activos por impuesto diferido	R0040			
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	R0050			
Inmovilizado material para uso propio	R0060			
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0070			
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	R0080			
Participaciones	R0090			
Acciones	R0100			
Acciones - cotizadas	R0110			
Acciones - no cotizadas	R0120			
Bonos	R0130			
Deuda Pública	R0140			
Deuda privada	R0150			
Activos financieros estructurados	R0160			
Titulaciones de activos	R0170			
Fondos de inversión	R0180			
Derivados	R0190			
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	R0200			
Otras inversiones	R0210			
Activos poseídos para contratos "índex-linked" y "unit-linked"	R0220			
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230			
Anticipos sobre pólizas	R0240			
A personas físicas	R0250			
Otros	R0260			
Importes recuperables del reaseguro	R0270			
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0280			
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	R0290			
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0300			
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0310			
Seguros de salud similares a los seguros de vida	R0320			
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0330			
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	R0340			
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	R0350			
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	R0360			
Créditos por operaciones de reaseguro	R0370			
Otros créditos	R0380			
Acciones propias	R0390			
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	R0400			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	R0410			
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420			
TOTAL ACTIVO	R0500			

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada _____
Número del fondo _____

PASIVO		Valor Solvencia II	Valor contable	Ajustes por reclasificación
		C0010	C0020	EC0021
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	R0510			
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)	R0520			
PT calculadas en su conjunto	R0530			
Mejor estimación (ME)	R0540			
Margen de riesgo (MR)	R0550			
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	R0560			
PT calculadas en su conjunto	R0570			
Mejor estimación (ME)	R0580			
Margen de riesgo (MR)	R0590			
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	R0600			
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)	R0610			
PT calculadas en su conjunto	R0620			
Mejor estimación (ME)	R0630			
Margen de riesgo (MR)	R0640			
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked")	R0650			
PT calculadas en su conjunto	R0660			
Mejor estimación (ME)	R0670			
Margen de riesgo (MR)	R0680			
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	R0690			
PT calculadas en su conjunto	R0700			
Mejor estimación (ME)	R0710			
Margen de riesgo (MR)	R0720			
Otras provisiones técnicas	R0730			
Pasivo contingente	R0740			
Otras provisiones no técnicas	R0750			
Provisión para pensiones y obligaciones similares	R0760			
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	R0770			
Pasivos por impuesto diferidos	R0780			
Derivados	R0790			
Deudas con entidades de crédito	R0800			
Deudas con entidades de crédito residentes	ER0801			
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0802			
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto del mundo	ER0803			
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810			
Deudas con entidades no de crédito	ER0811			
Deudas con entidades no de crédito residentes	ER0812			
Deudas con entidades no de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0813			
Deudas con entidades de no crédito residentes en el resto del mundo	ER0814			
Otros pasivos financieros	ER0815			
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	R0820			
Deudas por operaciones de reaseguro	R0830			
Otras deudas y partidas a pagar	R0840			
Pasivos subordinados	R0850			
Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos (FPB)	R0860			
Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos FPB	R0870			
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880			
TOTAL PASIVO	R0900			
EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	R1000			

ACTIVOS Y PASIVOS POR DIVISA

ACTIVOS Y PASIVOS		Valor total de todas las monedas C0020	Valor de la moneda de referencia de Solvencia II C0030	Valor de las monedas restantes C0040
ACTIVOS:				
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0020			
Otros activos: Inmovilizado material para uso propio, préstamos con y sin garantía hipotecaria y efectivo y otros activos líquidos equivalentes (distintos de los contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0030			
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	R0040			
Importes recuperables del reaseguro	R0050			
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado, créditos por operaciones de seguro directo, coaseguro y reaseguro	R0060			
Otros activos	R0070			
Total activos	R0100			
PASIVOS:				
Provisiones técnicas (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	R0110			
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	R0120			
Depósitos recibidos por reaseguro cedido, y deudas operaciones de seguro directo, coaseguro y reaseguro	R0130			
Derivados	R0140			
Pasivos financieros	R0150			
Pasivo contingente	R0160			
Otros pasivos	R0170			
Total Pasivos	R0200			

Clave de la entidad... C0643

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

ACTIVOS Y PASIVOS POR DIVISA

ACTIVOS Y PASIVOS		Valor de las monedas significativas
		Moneda:
	R0010	
ACTIVOS:		
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0020	
Otros activos: Inmovilizado material para uso propio, préstamos con y sin garantía hipotecaria y efectivo y otros activos líquidos equivalentes (distintos de los contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0030	
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	R0040	
Importes recuperables del reaseguro	R0050	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado, créditos por operaciones de seguro directo, coaseguro y reaseguro	R0060	
Otros activos	R0070	
Total activos	R0100	
PASIVOS:		
Provisiones técnicas (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	R0110	
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	R0120	
Depósitos recibidos por reaseguro cedido, y deudas operaciones de seguro directo, coaseguro y reaseguro	R0130	
Derivados	R0140	
Pasivos financieros	R0150	
Pasivo contingente	R0160	
Otros pasivos	R0170	
Total Pasivos	R0200	

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)			
		Seguro de gastos médicos C0010	Seguro de protección de ingresos C0020	Seguro de accidentes laborales C0030	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles C0040
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	R0110				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140				
Importe neto	R0200				
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	R0210				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240				
Importe neto	R0300				
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	R0310				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340				
Importe neto	R0400				
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	R0410				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440				
Importe neto	R0500				
Gastos técnicos	R0550				
Gastos administrativos					
Seguro directo - bruto	R0610				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0620				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0630				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640				
Importe neto	R0700				
Gastos de gestión de inversiones					
Seguro directo - bruto	R0710				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740				
Importe neto	R0800				
Gastos de gestión de siniestros					
Seguro directo - bruto	R0810				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840				
Importe neto	R0900				
Gastos de adquisición					
Seguro directo - bruto	R0910				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940				
Importe neto	R1000				
Gastos generales					
Seguro directo - bruto	R1010				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040				
Importe neto	R1100				
Otros gastos	R1200				
Total gastos	R1300				

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)			
		Otro seguro de vehículos automóviles C0050	Seguro marítimo, de aviación y transporte C0060	Seguro de incendio y otros daños a los bienes C0070	Seguro de responsabilidad civil general C0080
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	R0110				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140				
Importe neto	R0200				
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	R0210				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240				
Importe neto	R0300				
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	R0310				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340				
Importe neto	R0400				
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	R0410				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440				
Importe neto	R0500				
Gastos técnicos	R0550				
Gastos administrativos					
Seguro directo - bruto	R0610				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0620				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0630				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640				
Importe neto	R0700				
Gastos de gestión de inversiones					
Seguro directo - bruto	R0710				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740				
Importe neto	R0800				
Gastos de gestión de siniestros					
Seguro directo - bruto	R0810				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840				
Importe neto	R0900				
Gastos de adquisición					
Seguro directo - bruto	R0910				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940				
Importe neto	R1000				
Gastos generales					
Seguro directo - bruto	R1010				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040				
Importe neto	R1100				
Otros gastos	R1200				
Total gastos	R1300				

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)			
		Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas
		C0090	C0100	C0110	C0120
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	R0110				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140				
Importe neto	R0200				
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	R0210				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240				
Importe neto	R0300				
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	R0310				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340				
Importe neto	R0400				
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	R0410				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440				
Importe neto	R0500				
Gastos técnicos	R0550				
Gastos administrativos					
Seguro directo - bruto	R0610				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0620				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0630				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640				
Importe neto	R0700				
Gastos de gestión de inversiones					
Seguro directo - bruto	R0710				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740				
Importe neto	R0800				
Gastos de gestión de siniestros					
Seguro directo - bruto	R0810				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840				
Importe neto	R0900				
Gastos de adquisición					
Seguro directo - bruto	R0910				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940				
Importe neto	R1000				
Gastos generales					
Seguro directo - bruto	R1010				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040				
Importe neto	R1100				
Otros gastos	R1200				
Total gastos	R1300				

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de reaseguro no proporcional aceptado			
		Enfermedad	Responsabilidad civil por daños	Marítimo, de aviación y transporte	Daños a los bienes
		C0130	C0140	C0150	C0160
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	R0110				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140				
Importe neto	R0200				
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	R0210				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240				
Importe neto	R0300				
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	R0310				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340				
Importe neto	R0400				
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	R0410				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440				
Importe neto	R0500				
Gastos técnicos	R0550				
Gastos administrativos					
Importe bruto - Seguro directo	R0610				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0620				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0630				
Cuota de los reaseguradores	R0640				
Importe neto	R0700				
Gastos de gestión de inversiones					
Importe bruto - Seguro directo	R0710				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0720				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0730				
Cuota de los reaseguradores	R0740				
Importe neto	R0800				
Gastos de gestión de siniestros					
Importe bruto - Seguro directo	R0810				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0820				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0830				
Cuota de los reaseguradores	R0840				
Importe neto	R0900				
Gastos de adquisición					
Importe bruto - Seguro directo	R0910				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0920				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0930				
Cuota de los reaseguradores	R0940				
Importe neto	R1000				
Gastos generales					
Importe bruto - Seguro directo	R1010				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R1020				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R1030				
Cuota de los reaseguradores	R1040				
Importe neto	R1100				
Otros gastos	R1200				
Total gastos	R1300				

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Total C0200
Primas devengadas		
Seguro directo - bruto	R0110	
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	
Importe neto	R0200	
Primas imputadas		
Seguro directo - bruto	R0210	
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	
Importe neto	R0300	
Siniestralidad (Siniestros incurridos)		
Seguro directo - bruto	R0310	
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	
Importe neto	R0400	
Variación de otras provisiones técnicas		
Seguro directo - bruto	R0410	
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	
Importe neto	R0500	
Gastos técnicos	R0550	
Gastos administrativos		
Importe bruto - Seguro directo	R0610	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0620	
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0630	
Cuota de los reaseguradores	R0640	
Importe neto	R0700	
Gastos de gestión de inversiones		
Importe bruto - Seguro directo	R0710	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0720	
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0730	
Cuota de los reaseguradores	R0740	
Importe neto	R0800	
Gastos de gestión de siniestros		
Importe bruto - Seguro directo	R0810	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0820	
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0830	
Cuota de los reaseguradores	R0840	
Importe neto	R0900	
Gastos de adquisición		
Importe bruto - Seguro directo	R0910	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0920	
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0930	
Cuota de los reaseguradores	R0940	
Importe neto	R1000	
Gastos generales		
Importe bruto - Seguro directo	R1010	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R1020	
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R1030	
Cuota de los reaseguradores	R1040	
Importe neto	R1100	
Otros gastos	R1200	
Total gastos	R1300	

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro de vida			
		Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otro seguro de vida
		C0210	C0220	C0230	C0240
Primas devengadas					
Importe bruto	R1410	0,00	1.079.412,19	1.512,70	37.020.312,49
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	0,00	103.733,72	0,00	5.379.709,00
Importe neto	R1500	0,00	975.678,47	1.512,70	31.640.603,49
Primas imputadas					
Importe bruto	R1510	0,00	1.093.054,69	1.512,70	37.314.470,51
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	0,00	103.733,72	0,00	5.379.709,00
Importe neto	R1600	0,00	989.320,97	1.512,70	31.934.761,51
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Importe bruto	R1610	0,00	2.183.747,61	240.331,07	156.264.937,29
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	0,00	373,98	0,00	5.310.930,62
Importe neto	R1700	0,00	2.183.373,63	240.331,07	150.954.006,67
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto	R1710	0,00	-1.209.807,67	135.388,14	-120.804.664,85
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1800	0,00	-1.209.807,67	135.388,14	-120.804.664,85
Gastos técnicos	R1900	0,00	-67.198,54	18.591,75	25.890.961,27
Gastos administrativos					
Importe bruto	R1910	0,00	1.991,00	4.656,42	5.091.724,60
Cuota de los reaseguradores	R1920	0,00	912,40	0,00	888.876,53
Importe neto	R2000	0,00	1.078,60	4.656,42	4.202.848,07
Gastos de gestión de inversiones					
Importe bruto	R2010	0,00	21,10	3.865,08	16.508.212,17
Cuota de los reaseguradores	R2020	0,00	9,67	0,00	2.546,04
Importe neto	R2100	0,00	11,43	3.865,08	16.505.666,13
Gastos de gestión de siniestros					
Importe bruto	R2110	0,00	1.153,95	625,14	1.428.174,03
Cuota de los reaseguradores	R2120	0,00	528,81	0,00	26.103,04
Importe neto	R2200	0,00	625,14	625,14	1.402.070,99
Gastos de adquisición					
Importe bruto	R2210	0,00	4.906,34	9.040,92	5.172.380,99
Cuota de los reaseguradores	R2220	0,00	73.917,24	0,00	1.637.842,50
Importe neto	R2300	0,00	-69.010,90	9.040,92	3.534.538,49
Gastos generales					
Importe bruto	R2310	0,00	179,40	404,19	288.251,45
Cuota de los reaseguradores	R2320	0,00	82,21	0,00	42.413,86
Importe neto	R2400	0,00	97,19	404,19	245.837,59
Otros gastos	R2500				
Total gastos	R2600				
Importe total de los rescates	R2700	0,00	0,00	0,00	0,00

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro de vida		Obligaciones de reaseguro de vida	
		Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	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 de enfermedad	Reaseguro de vida
		C0250	C0260	C0270	C0280
Primas devengadas					
Importe bruto	R1410	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	0,00	0,00	0,00	58.123,08
Importe neto	R1500	0,00	0,00	0,00	-58.123,08
Primas imputadas					
Importe bruto	R1510	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	0,00	0,00	0,00	58.123,08
Importe neto	R1600	0,00	0,00	0,00	-58.123,08
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Importe bruto	R1610	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1700	0,00	0,00	0,00	0,00
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto	R1710	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1800	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos técnicos	R1900	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos administrativos					
Importe bruto	R1910	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R1920	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2000	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de gestión de inversiones					
Importe bruto	R2010	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R2020	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2100	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de gestión de siniestros					
Importe bruto	R2110	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R2120	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2200	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de adquisición					
Importe bruto	R2210	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R2220	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2300	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos generales					
Importe bruto	R2310	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R2320	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2400	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros gastos	R2500				
Total gastos	R2600				
Importe total de los rescates	R2700	0,00	0,00		

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro y reaseguro de vida
		TOTAL
		C0300
Primas devengadas		
Importe bruto	R1410	38.101.237,38
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	5.541.565,80
Importe neto	R1500	32.559.671,58
Primas imputadas		
Importe bruto	R1510	38.409.037,90
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	5.541.565,80
Importe neto	R1600	32.867.472,10
Siniestralidad (Siniestros incurridos)		
Importe bruto	R1610	158.689.015,97
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	5.311.304,60
Importe neto	R1700	153.377.711,37
Variación de otras provisiones técnicas		
Importe bruto	R1710	-121.879.084,38
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	0,00
Importe neto	R1800	-121.879.084,38
Gastos técnicos	R1900	25.842.354,48
Gastos administrativos		
Importe bruto	R1910	5.098.372,02
Cuota de los reaseguradores	R1920	889.788,93
Importe neto	R2000	4.208.583,09
Gastos de gestión de inversiones		
Importe bruto	R2010	16.512.098,35
Cuota de los reaseguradores	R2020	2.555,71
Importe neto	R2100	16.509.542,64
Gastos de gestión de siniestros		
Importe bruto	R2110	1.429.953,12
Cuota de los reaseguradores	R2120	26.631,85
Importe neto	R2200	1.403.321,27
Gastos de adquisición		
Importe bruto	R2210	5.186.328,25
Cuota de los reaseguradores	R2220	1.711.759,74
Importe neto	R2300	3.474.568,51
Gastos generales		
Importe bruto	R2310	288.835,04
Cuota de los reaseguradores	R2320	42.496,07
Importe neto	R2400	246.338,97
Otros gastos	R2500	8.765,47
Total gastos	R2600	25.851.119,95
Importe total de los rescates	R2700	0,00

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Otro seguro de vida		TOTAL
		Seguro de Decesos	Otro seguro de vida. Resto	
		Y0010	Y0020	Y0030
Primas devengadas				
Importe bruto	X0010			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0020			
Importe neto	X0030			
Primas imputadas				
Importe bruto	X0040			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0050			
Importe neto	X0060			
Siniestralidad (Siniestros incurridos)				
Importe bruto	X0070			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0080			
Importe neto	X0090			
Variación de otras provisiones técnicas				
Importe bruto	X0100			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0110			
Importe neto	X0120			
Gastos técnicos	X0130			
Gastos administrativos				
Importe bruto	X0140			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0150			
Importe neto	X0160			
Gastos de gestión de inversiones				
Importe bruto	X0170			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0180			
Importe neto	X0190			
Gastos de gestión de siniestros				
Importe bruto	X0200			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0210			
Importe neto	X0220			
Gastos de adquisición				
Importe bruto	X0230			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0240			
Importe neto	X0250			
Gastos generales				
Importe bruto	X0260			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0270			
Importe neto	X0280			
Importe total de los rescates	X0290			

Clave de la entidad... C0643

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Modelo S.05.02

Ejercicio 2021

PRIMAS, SINIESTRALIDAD Y GASTOS POR PAIS

		España	Obligaciones de seguro de no vida CINCO PAÍSES	Total cinco pasíes principales y España
			País 1	
		C0080	C0090	C0140
Primas devengadas				
Seguro directo - bruto	R0110			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140			
Importe neto	R0200			
Primas imputadas				
Seguro directo - bruto	R0210			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240			
Importe neto	R0300			
Siniestralidad (Siniestros incurridos)				
Seguro directo - bruto	R0310			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340			
Importe neto	R0400			
Variación de otras provisiones técnicas				
Seguro directo - bruto	R0410			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440			
Importe neto	R0500			
Gastos técnicos	R0550			
Otros gastos	R1200			
Total gastos	R1300			

PRIMAS, SINIESTRALIDAD Y GASTOS POR PAIS

		España	Obligaciones de seguro vida CINCO PAÍSES PRINCIPALES	Total cinco países principales y España
		C0220	C0230	C0280
Primas devengadas				
Importe bruto	R1410	38.101.257,38		38.101.257,38
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	5.541.565,80		5.541.565,80
Importe neto	R1500	32.559.691,58		32.559.691,58
Primas imputadas				
Importe bruto	R1510	38.409.037,90		38.409.037,90
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	5.541.565,80		5.541.565,80
Importe neto	R1600	32.867.472,10		32.867.472,10
Siniestralidad (Siniestros incurridos)				
Importe bruto	R1610	158.689.015,97		158.689.015,97
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	5.311.304,60		5.311.304,60
Importe neto	R1700	153.377.711,37		153.377.711,37
Variación de otras provisiones técnicas				
Importe bruto	R1710	-121.879.084,38		-121.879.084,38
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	0,00		0,00
Importe neto	R1800	-121.879.084,38		-121.879.084,38
Gastos técnicos	R1900	25.842.354,48		25.842.354,48
Otros gastos	R2500			8.765,47
Total gastos	R2600			25.851.119,95

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

		Seguros con participación en beneficios	Seguros vinculados a índices y a fondos de inversión ("unit-linked e index-linked")		
				Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías
		C0020	C0030	C0040	C0050
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010	0,00	0,00		
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	0,00	0,00		
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Mejor estimación bruta	R0030	4.285.354,21		0,00	4.612.937,38
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040	48.479,00		0,00	0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0050	48.479,00		0,00	0,00
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060	0,00		0,00	0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070	0,00		0,00	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080	48.461,99		0,00	0,00
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090	4.236.892,22		0,00	4.612.937,38
Margen de riesgo	R0100	1.442.939,33	7.574,62		
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas					
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110	0,00	0,00		
Mejor estimación	R0120	0,00		0,00	0,00
Margen de riesgo	R0130	0,00	0,00		
Total Provisiones técnicas	R0200	5.728.293,54	4.620.512,00		
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210	5.679.831,55	4.620.512,00		
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220	4.285.354,21	4.612.937,38		
Mejor estimación neta de los flujos de caja					
Salidas de caja					
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	R0230		4.490.797,12		
Prestaciones garantizadas futuras	R0240	10.279.108,35			
Prestaciones discrecionales futuras	R0250	45.989,24			
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0260	2.733.776,00	122.711,52		
Entradas de caja					
Primas futuras	R0270	8.773.519,38	571,26		
Otras entradas de caja	R0280	0,00	0,00		
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0290	0,00	0,00		
Valor de rescate	R0300	6.501.005,80	2.430.088,98		
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0310	0,00	0,00		
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	R0320	0,00	0,00		
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0330	4.285.354,21	4.612.937,38		
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0340	5.746.183,96	4.620.561,42		
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	R0350	0,00	0,00		
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	R0360	0,00	0,00		

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

[(*)Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad]			Otro seguro de vida		Rentas... (*)
			Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías	
		C0060	C0070	C0080	C0090
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010	0,00			0,00
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	0,00			0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Mejor estimación bruta	R0030		-145.302.227,11	1.110.832.312,23	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040		3.434.993,56	5.166,42	0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0050		3.434.993,56	5.166,42	0,00
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060		0,00	0,00	0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070		0,00	0,00	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080		3.434.000,90	5.165,23	0,00
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090		-148.736.228,01	1.110.827.147,00	0,00
Margen de riesgo	R0100	50.977.984,03			0,00
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas					
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110	0,00			0,00
Mejor estimación	R0120		0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo	R0130	0,00			0,00
Total Provisiones técnicas	R0200	1.016.508.069,15			0,00
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210	1.013.068.903,02			0,00
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220	1.110.832.312,23			0,00
Mejor estimación neta de los flujos de caja					
Salidas de caja					
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	R0230	1.264.783.233,67			0,00
Prestaciones garantizadas futuras	R0240				
Prestaciones discrecionales futuras	R0250				
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0260	79.304.584,59			0,00
Entradas de caja					
Primas futuras	R0270	378.557.733,14			0,00
Otras entradas de caja	R0280	0,00			0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0290	0,00			0,00
Valor de rescate	R0300	985.030.230,15			0,00
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0310	0,00			0,00
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	R0320	0,00			0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0330	965.530.085,12			0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0340	1.018.916.834,36			0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	R0350	0,00			0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	R0360	0,00			0,00

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

			Reaseguro aceptado		
			Seguro con participación en beneficios	S. vinculado a indices y fondos	Otro seguro de vida
		C0100	C0110	C0120	C0130
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Mejor estimación bruta	R0030	0,00	0,00	0,00	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040	0,00			
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0050	0,00			
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060	0,00			
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070	0,00			
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080	0,00	0,00		0,00
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090	0,00			
Margen de riesgo	R0100	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas					
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110	0,00			
Mejor estimación	R0120	0,00			
Margen de riesgo	R0130	0,00			
Total Provisiones técnicas	R0200	0,00			
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220	0,00			
Mejor estimación neta de los flujos de caja					
Salidas de caja					
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	R0230				
Prestaciones garantizadas futuras	R0240	0,00			
Prestaciones discrecionales futuras	R0250	0,00			
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0260	0,00			
Entradas de caja					
Primas futuras	R0270	0,00			
Otras entradas de caja	R0280	0,00			
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0290	0,00			
Valor de rescate	R0300	0,00			
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0310	0,00			
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	R0320	0,00			
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0330	0,00			
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0340	0,00			
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	R0350	0,00			
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	R0360	0,00			

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

[(*)Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida aceptado y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad]		Reaseguro aceptado Rentas... (*) C0140	**Total (seguros de vida distintos de enfermedad, incl. los vinculados a fondos de inversión)** C0150
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo			
Mejor estimación			
Mejor estimación bruta	R0030		974.428.376,71
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040		3.488.638,98
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0050		3.488.638,98
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060		0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070		0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080	0,00	3.487.628,12
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090		970.940.748,59
Margen de riesgo	R0100	0,00	52.428.497,98
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas			
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110		0,00
Mejor estimación	R0120		0,00
Margen de riesgo	R0130		0,00
Total Provisiones técnicas	R0200		1.026.856.874,69
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210	0,00	1.023.369.246,57
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220		
Mejor estimación neta de los flujos de caja			
Salidas de caja			
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	R0230		1.279.599.128,38
Prestaciones garantizadas futuras	R0240		10.279.108,35
Prestaciones discrecionales futuras	R0250		45.989,24
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0260		
Entradas de caja			
Primas futuras	R0270		
Otras entradas de caja	R0280		
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0290		
Valor de rescate	R0300		993.961.324,93
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0310		0,00
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	R0320		0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0330		974.428.376,71
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0340		1.029.283.579,74
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	R0350		0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	R0360		0,00

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

[(*)Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad]		Seguro de enfermedad (seguro directo)			Rentas... (*)
			Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías	
		C0160	C0170	C0180	C0190
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010				
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				
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Mejor estimación bruta	R0030				
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040				
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0050				
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060				
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070				
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080				
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090				
Margen de riesgo	R0100				
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas					
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110				
Mejor estimación	R0120				
Margen de riesgo	R0130				
Total Provisiones técnicas	R0200				
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210				
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220				
Mejor estimación neta de los flujos de caja					
Salidas de caja					
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	R0230				
Prestaciones garantizadas futuras	R0240				
Prestaciones discrecionales futuras	R0250				
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0260				
Entradas de caja					
Primas futuras	R0270				
Otras entradas de caja	R0280				
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0290				
Valor de rescate	R0300				
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0310				
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	R0320				
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0330				
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0340				
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	R0350				
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	R0360				

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

		Reaseguro de enfermedad (reaseguro aceptado) C0200	**Total (seguros de enfermedad similares al seguro de vida)** C0210
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010		
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		
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo			
Mejor estimación			
Mejor estimación bruta	R0030		
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040		
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0050		
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060		
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070		
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080		
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090		
Margen de riesgo	R0100		
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas			
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110		
Mejor estimación	R0120		
Margen de riesgo	R0130		
Total Provisiones técnicas	R0200		
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210		
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220		
Mejor estimación neta de los flujos de caja			
Salidas de caja			
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	R0230		
Prestaciones garantizadas futuras	R0240		
Prestaciones discrecionales futuras	R0250		
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0260		
Entradas de caja			
Primas futuras	R0270		
Otras entradas de caja	R0280		
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0290		
Valor de rescate	R0300		
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0310		
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	R0320		
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0330		
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0340		
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	R0350		
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	R0360		

PROVISIONES TÉCNICAS DE DECESOS

Simplificaciones utilizadas		(S/N)
Simplificaciones - Régimen simplificado de decesos	X0210	

		Seguro de decesos Y0220
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo		
Mejor estimación:		
Bruto	X0220	
Total de importes recuperarables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	X0230	
Margen de riesgo	X0240	
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas		
Mejor estimación	X0241	
Margen de riesgo	X0242	
Total provisiones técnicas de decesos	X0245	
Mejor estimación neta de los flujos de caja		
Salidas de caja		
Prestaciones garantizadas futuras	X0246	
Gastos y otras salidas de caja futuros	X0247	
Entradas de caja		
Primas futuras	X0248	
Otras entradas de caja	X0249	

		Seguro de decesos
Capacidad de gestión total antes de límites	X0250	
Capacidad de gestión total después de límites	X0260	

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada/Cartera sujeta a ajuste por casamiento o parte restante _____

Número del fondo/cartera _____

		Seguros con participación en beneficios	Seguros vinculados a índices y a fondos de inversión ("unit-linked e index-linked")			Otro seguro de vida		
				Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías		Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010							
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							
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo								
Mejor estimación								
Mejor estimación bruta	R0030							
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080							
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090							
Margen de riesgo	R0100							
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas								
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110							
Mejor estimación	R0120							
Margen de riesgo	R0130							
Total Provisiones técnicas	R0200							

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada/Cartera sujeta a ajuste por casamiento o parte restante _____
Número del fondo/cartera _____

*[**(*)**Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad]*		Rentas... (*)		Reaseguro aceptado		
				Seguro con participación en beneficios	S. vinculado a indices y fondos	Otro seguro de vida
		C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010					
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					
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo						
Mejor estimación						
Mejor estimación bruta	R0030					
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080					
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090					
Margen de riesgo	R0100					
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas						
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110					
Mejor estimación	R0120					
Margen de riesgo	R0130					
Total Provisiones técnicas	R0200					

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada/Cartera sujeta a ajuste por casamiento o parte restante _____

Número del fondo/cartera _____

[(*)Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida aceptado y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad]		Reaseguro aceptado Rentas... (*) C0140	**Total (seguros de vida distintos de enfermedad, incl. los vinculados a fondos de inversión)** C0150
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010		
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		
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo			
Mejor estimación			
Mejor estimación bruta	R0030		
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080		
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090		
Margen de riesgo	R0100		
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas			
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110		
Mejor estimación	R0120		
Margen de riesgo	R0130		
Total Provisiones técnicas	R0200		

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada/Cartera sujeta a ajuste por casamiento o parte restante _____

Número del fondo/cartera _____

[(*)Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad]		Seguro de enfermedad (seguro directo)			Rentas... (*)	Reaseguro de enfermedad (reaseguro aceptado)	**Total (seguros de enfermedad similares al seguro de vida)**
			Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías			
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010						
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						
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo							
Mejor estimación							
Mejor estimación bruta	R0030						
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040						
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0050						
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060						
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070						
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080						
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090						
Margen de riesgo	R0100						
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas							
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110						
Mejor estimación	R0120						
Margen de riesgo	R0130						
Total Provisiones técnicas	R0200						

Provisiones técnicas de seguros de vida y enfermedad con técnicas similares a vida - por países
PT brutas calculadas como un todo y mejor estimación bruta para diferentes países

CUADRO RESUMEN					
LINEAS DE NEGOCIO		España R0010	Total países dentro del umbral de materialidad R0040	Otros países del EEE (Suma de países fuera del umbral de materialidad) R0020	Otros países no pertenecientes al EEE (Suma de países fuera del umbral de materialidad) R0030
Seguro con participación en beneficios	C0020				
Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	C0030				
Otro seguro de vida	C0060				
Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad.	C0090				
Reaseguro aceptado	C0100				
Total (seguros de vida distintos de enfermedad, incl. los vinculados a fondos de inversión)	C0150				
Seguro de enfermedad (seguro directo)	C0160				
Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	C0190				
Reaseguro de enfermedad (reaseguro aceptado)	C0200				
Total (seguros de enfermedad similares a vida)	C0210				

Provisiones técnicas de seguros de vida y enfermedad con técnicas similares a vida - por países
PT brutas calculadas como un todo y mejor estimación bruta para diferentes países

Relación de países		Seguro directo					
		Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad.	Reaseguro aceptado	**Total (seguros de vida distintos de enfermedad, incl. los vinculados a fondos de inversión)**
		C0020	C0030	C0060	C0090	C0100	C0150
	R0040						

Provisiones técnicas de seguros de vida y enfermedad con técnicas similares a vida - por países
PT brutas calculadas como un todo y mejor estimación bruta para diferentes países

Seguro directo					
Relación de países		Seguro de enfermedad (seguro directo) C0160	Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad C0190	Reaseguro de enfermedad (reaseguro aceptado) C0200	**Total (seguros de enfermedad similares a vida)** C0210
	R0040				

PROYECCIÓN DE LOS FLUJOS DE CAJA FUTUROS (CARTERAS SUJETAS A AJUSTE POR CASAMIENTO)

Número de la cartera sujeta a ajuste por casamiento _____

Año (proyección de flujos de caja esperados no descontados)		Proyección de los flujos de caja futuros al final del período de referencia			Ajuste por casamiento durante el período de referencia	
		Salidas de caja por obligaciones por longevidad, mortalidad y revisión C0020	Salidas de caja por gastos C0030	Entradas de caja por activos sin riesgo C0040	Desfase positivo, sin descontar (entradas > salidas) C0050	Desfase negativo, sin descontar (entradas < salidas) C0060
1	R0010					
2	R0020					
3	R0030					
4	R0040					
5	R0050					
6	R0060					
7	R0070					
8	R0080					
9	R0090					
10	R0100					
11	R0110					
12	R0120					
13	R0130					
14	R0140					
15	R0150					
16	R0160					
17	R0170					
18	R0180					
19	R0190					
20	R0200					
21	R0210					
22	R0220					
23	R0230					
24	R0240					
25	R0250					
26	R0260					
27	R0270					
28	R0280					
29	R0290					
30	R0300					
31	R0310					
32	R0320					
33	R0330					
34	R0340					
35	R0350					
36	R0360					
37	R0370					
38	R0380					
39	R0390					
40	R0400					
41-45	R0410					
46-50	R0420					
51-60	R0430					
61-70	R0440					
71 y posteriores	R0450					

Clave de la entidad... C0643 **Modelo SR.22.03**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

INFORMACIÓN SOBRE EL CÁLCULO DEL AJUSTE POR CASAMIENTO

Número de la cartera sujeta a ajuste por casamiento _____

		C0010
Cálculo global del ajuste por casamiento		
Tipo efectivo anual aplicado a los flujos de caja de las obligaciones	R0010	
Tipo efectivo anual de la mejor estimación	R0020	
Probabilidad de impago utilizada para eliminar el riesgo de los flujos de caja de activos	R0030	
Parte del diferencial fundamental no reflejado al eliminar el riesgo de los flujos de caja de activos	R0040	
Aumento del diferencial fundamental para los activos por debajo del grado de inversión	R0050	
Ajuste por casamiento al tipo sin riesgo	R0060	
CSO		
Tensión del riesgo de mortalidad a los efectos del ajuste por casamiento	R0070	
Cartera		
Valor de mercado de los activos de la cartera	R0080	
Valor de mercado de los activos vinculados a la inflación	R0090	
Mejor estimación vinculada a la inflación	R0100	
Activos a valor de mercado cuando un tercero puede modificar los flujos de caja	R0110	
Rendimiento de los activos - activos de la cartera	R0120	
Valor de mercado de los contratos rescatados	R0130	
Número de opciones de rescate ejercidas	R0140	
Valor de mercado de los activos aplicado	R0150	
Derechos de rescate abonados a los tomadores de seguros	R0160	
Pasivo		
Duración	R0170	

Clave de la entidad... C0643 **Modelo AS.22.04**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

INFORMACIÓN ACERCA DE LA MEDIDA TRANSITORIA SOBRE EL CÁLCULO DE LOS TIPOS DE INTERÉS

CÁLCULO GLOBAL DEL AJUSTE TRANSITORIO

MONEDA _____

		C0010
Tipo de interés de Solvencia I	R0010	
Tipo efectivo anual	R0020	
Parte de la diferencia aplicada en la fecha de referencia	R0030	
Ajuste al tipo sin riesgo	R0040	

TIPO DE INTERÉS SOLVENCIA I

MONEDA _____

		Provisión C0020	Duración media de las obligaciones de seguro y reaseguro C0030
Hasta el 0,5 por ciento	R0100		
Más del 0,5 % y hasta el 1,0 %	R0110		
Más del 1,0 % y hasta el 1,5 %	R0120		
Más del 1,5 % y hasta el 2,0 %	R0130		
Más del 2,0 % y hasta el 2,5 %	R0140		
Más del 2,5 % y hasta el 3,0 %	R0150		
Más del 3,0 % y hasta el 4,0 %	R0160		
Más del 4,0 % y hasta el 5,0 %	R0170		
Más del 5,0 % y hasta el 6,0 %	R0180		
Más del 6,0 % y hasta el 7,0 %	R0190		
Más del 7,0 % y hasta el 8,0 %	R0200		
Más del 8,0%	R0210		

Clave de la entidad... C0643 **Modelo S.22.05**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

CÁLCULO GLOBAL DE LA MEDIDA TRANSITORIA SOBRE LAS PROVISIONES TÉCNICAS

		C0010
Provisiones técnicas de Solvencia SII, día 1	R0010	
Provisiones técnicas sujetas a la transitoria de provisiones técnicas:		
Provisiones técnicas calculados como un todo	R0020	
Mejor estimación	R0030	
Margen de riesgo	R0040	
Provisiones técnicas Solvencia I	R0050	
Parte de la diferencia ajustada	R0060	
Limitación aplicada de acuerdo al artículo 308 d (4)	R0070	
Provisiones técnicas tras la aplicación de la transitoria de provisiones técnicas	R0080	

MEJOR ESTIMACIÓN SUJETA A AJUSTE POR VOLATILIDAD, POR PAÍSES Y MONEDAS

Línea de negocio Z0010 Vida y Salud con técnicas similares a Vida (SLT)

Todos los países y país de origen		Valor total de la mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad (todas las monedas) C0030	Parte de la mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad en la moneda de referencia C0040
Valor total de la mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad en todos los países	R0020	974.428.376,71	974.428.376,71
Valor total de la mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad en el país de origen	R0030	0,00	0,00

Línea de negocio Z0010

Moneda R0010

Total todos los países y país de origen		Valor total de la mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad (por moneda) C0050
Valor total de la mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad en todos los países	R0020	
Valor total de la mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad en el país de origen	R0030	

MEJOR ESTIMACIÓN SUJETA A AJUSTE POR VOLATILIDAD, POR PAÍSES Y MONEDAS

Línea de negocio _____

Países distintos de País de origen		País GA	Valor total de la mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad (todas las monedas) C0030	Parte de la mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad en la moneda de referencia C0040
Valor total de la mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad en otros países distintos del país de origen país de origen	R0040			

Línea de negocio _____

Moneda R0010 _____

Países distintintos de País de origen		País GA	Parte de la mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad en la moneda de referencia C0050
Valor total de la mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad en otros países distintos del país de origen país de origen	R0040		

FONDOS PROPIOS

Fondos propios básicos		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Capital social de acciones ordinarias (incluidas las acciones propias)	R0010	14.398.749,40	14.398.749,40		0,00	
Prima de emisión de las acciones ordinarias	R0030	119.061.870,72	119.061.870,72		0,00	
Fondo mutual inicial	R0040	0,00	0,00		0,00	
Cuentas mutuales subordinadas	R0050	0,00		0,00	0,00	0,00
Fondos excedentarios	R0070	0,00	0,00			
Acciones preferentes	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
Reserva de conciliación	R0130	107.765.585,62	107.765.585,62			
Pasivos subordinados	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160	0,00				0,00
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II						
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II	R0220	1.423.643,45				
Deducciones no incluidas en la reserva de reconciliación						
Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total fondos propios básicos después de ajustes	R0290	239.802.562,29	239.802.562,29	0,00	0,00	0,00

FONDOS PROPIOS

Fondos propios complementarios		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Capital social ordinario no desembolsado ni exigido	R0300	0,00			0,00	
Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido	R0310	0,00			0,00	
Capital social de acciones preferentes no desembolsado ni exigido	R0320	0,00			0,00	0,00
Compromiso jurídico para suscribir y pagar los pasivos subordinados a instancia del tenedor	R0330	0,00			0,00	0,00
Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96.2 de la Directiva	R0340	0,00			0,00	
Otras cartas de crédito y garantías guardadas en depósito distintas de las establecidas en el artículo 96.2 de la Directiva	R0350	0,00			0,00	0,00
Derramas futuras exigibles a las mutuas y sociedades mutualistas de navieros establecidas en el párrafo primero punto 3 del art. 96 de la Directiva 2009/138/EC	R0360	0,00			0,00	
Derramas futuras exigibles a las mutuas y sociedades mutualistas de navieros distintas a las establecidas en el párrafo primero punto 3 del art. 96 de la Directiva 2009/138/EC	R0370	0,00			0,00	0,00
Otros fondos propios complementarios	R0390	0,00			0,00	0,00
Total de fondos propios complementarios	R0400	0,00			0,00	0,00

Fondos propios disponibles y admisibles		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CSO	R0500	239.802.562,29	239.802.562,29	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO	R0510	239.802.562,29	239.802.562,29	0,00	0,00	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO	R0540	239.802.562,29	239.802.562,29	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO	R0550	239.802.562,29	239.802.562,29	0,00	0,00	
CSO	R0580	93.162.451,96				
CMO	R0600	23.290.612,99				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	R0620	2,57				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	R0640	10,30				

FONDOS PROPIOS

Reserva de conciliación

Reserva de reconciliación		Total C0060
Exceso de los activos respecto a los pasivos	R0700	241.226.205,74
Acciones propias (incluidas como activos en el balance)	R0710	0,00
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	R0720	0,00
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	133.460.620,12
Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a FDL y CSAC	R0740	0,00
Total reserva de conciliación	R0760	107.765.585,62

Beneficios esperados incluidos en primas futuras

Beneficios esperados		Total C0060
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros de vida	R0770	0,00
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros distintos del seguro de vida	R0780	0,00
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	R0790	0,00

INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LOS FONDOS PROPIOS

Fondos propios básicos		Total	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3
			Total nivel 1	Del cual: contabilizado en virtud de medidas transitorias	Nivel 2	Del cual: contabilizado en virtud de medidas transitorias	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Capital social ordinario (incluidas las acciones propias):							
Desembolsado	R0010	14.398.749,40	14.398.749,40				
Exigido pero todavía no desembolsado	R0020	0,00			0,00		
Acciones propias	R0030	0,00	0,00				
TOTAL	R0100	14.398.749,40	14.398.749,40		0,00		
Fondo mutual inicial:							
Desembolsado	R0110	0,00	0,00				
Exigido pero todavía no desembolsado	R0120	0,00			0,00		
TOTAL	R0200	0,00	0,00		0,00		
Cuentas mutuales subordinadas:							
Subordinadas con fecha de vencimiento	R0210	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subordinadas sin fecha de vencimiento con opción de compra	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subordinadas sin fecha de vencimiento y sin posibilidad contractual de rescate	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones preferentes:							
Acciones preferentes con fecha de vencimiento	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones preferentes sin fecha de vencimiento con opción de compra	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones preferentes sin fecha de vencimiento y sin posibilidad contractual de rescate	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados:							
Pasivos subordinados con fecha de vencimiento	R0410	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados sin fecha de vencimiento y con posibilidad contractual de rescate	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados sin fecha de vencimiento y sin posibilidad contractual de rescate	R0430	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LOS FONDOS PROPIOS

Fondos propios complementarios		Nivel 2		Nivel 3	
		Importes iniciales aprobados	Importes actuales	Importes iniciales aprobados	Importes actuales
		C0070	C0080	C0090	C0100
Elementos para los que se ha aprobado un importe	R0510				
Elementos para los que se ha aprobado un método	R0520				

Excedente de los activos con respecto a los pasivos - atribución de las diferencias de valoración		Total
		C0110
Diferencia en la valoración de los activos	R0600	30.445.070,13
Diferencia en la valoración de las provisiones técnicas	R0610	-22.558.164,10
Diferencia en la valoración de otros pasivos	R0620	9.349.068,72
Total de reservas y beneficios no distribuidos de los estados financieros	R0630	64.111.420,11
Otros	R0640	0,00
Reservas de los estados financieros ajustadas a las diferencias de valoración de Solvencia II	R0650	107.765.585,62
Excedente de los activos con respecto a los pasivos atribuible a elementos de los fondos propios básicos (excluida la reserva de conciliación)	R0660	133.460.620,12
Excedente de los activos respecto a los pasivos	R0700	241.226.205,74

Excedente de los activos con respecto a los pasivos - atribución de las diferencias de valoración		Explicación
		C0120
Otros, explíquese por qué se necesita usar esta fila	R0640	

VARIACIONES ANUALES EN LOS FONDOS PROPIOS

Fondos propios Variaciones en el período de referencia		Saldo apertura inicial C0010	Incremento C0020	Reducción C0030	Saldo final al cierre C0060
Capital social ordinario :					
Desembolsado	R0010	14.398.749,40	0,00	0,00	14.398.749,40
Exigido pero todavía no desembolsado	R0020	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones propias	R0030	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	R0100	14.398.749,40	0,00	0,00	14.398.749,40
Primas de emisión correspondientes al capital social ordinario:					
Nivel 1	R0110	119.061.870,72	0,00	0,00	119.061.870,72
Nivel 2	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	R0200	119.061.870,72	0,00	0,00	119.061.870,72
Fondo mutual inicial:					
Desembolsado	R0210	0,00	0,00	0,00	0,00
Exigido pero todavía no desembolsado	R0220	0,00		0,00	0,00
TOTAL	R0300	0,00	0,00	0,00	

Fondos propios Variaciones en el período de referencia		Saldo apertura inicial C0010	Emisión C0070	Rescate C0080	Variaciones en la valoración C0090	Actuación reglamentaria C0100	Saldo final al cierre C0060
Cuentas mutuales subordinadas:							
Nivel 1	R0310						
Nivel 2	R0320						
Nivel 3	R0330						
TOTAL	R0400						

VARIACIONES ANUALES EN LOS FONDOS PROPIOS

Fondos propios Variaciones en el período de referencia		Saldo apertura inicial C0010	Saldo final al cierre C0060
Fondos excedentarios	R0500		

Fondos propios Variaciones en el período de referencia		Saldo apertura inicial C0010	Incremento C0020	Reducción C0030	Saldo final al cierre C0060
Acciones preferentes :					
Nivel 1	R0510				
Nivel 2	R0520				
Nivel 3	R0530				
TOTAL	R0600				
Primas de emisión correspondientes a las acciones preferentes					
Nivel 1	R0610				
Nivel 2	R0620				
Nivel 3	R0630				
TOTAL	R0700				

Fondos propios Variaciones en el período de referencia		Saldo apertura inicial C0010	Emisión C0070	Rescate C0080	Variaciones en la valoración C0090	Actuación reglamentaria C0100	Saldo final al cierre C0060
Pasivos subordinados:							
Nivel 1	R0710						
Nivel 2	R0720						
Nivel 3	R0730						
TOTAL	R0800						

VARIACIONES ANUALES EN LOS FONDOS PROPIOS

Fondos propios Variaciones en el período de referencia		Saldo apertura inicial C0010	Saldo final al cierre C0060
Importe igual al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0900		

Fondos propios Variaciones en el período de referencia		Saldo apertura inicial C0010	Emisión C0070	Rescate C0080	Variaciones en la valoración C0090	Saldo final al cierre C0060
Otros elementos aprobados por la autoridad de supervisión como fondos propios básicos no especificados anteriormente						
El nivel 1 ha de tratarse como no restringido	R1000					
El nivel 1 ha de tratarse como restringido	R1010					
Nivel 2	R1020					
Nivel 3	R1030					
TOTAL	R1100					

Fondos propios Variaciones en el período de referencia		Saldo apertura inicial C0010	Nuevo importe puesto a disposición C0110	Reducción del importe disponible C0120	Reclasificado como los fondos propios básicos C0130	Saldo final al cierre C0060
Fondos propios complementarios						
Nivel 2	R1110					
Nivel 3	R1120					
TOTAL	R1200					

LISTA DE ELEMENTOS DE LOS FONDOS PROPIOS

RESUMEN POR CATEGORÍA DE FONDOS PROPIOS	IMPORTE
Cuentas mutuales subordinadas	
Acciones preferentes	
Pasivos subordinados	
Elementos aprobado por la autoridad de supervisión como fondos propios básicos no especificado anteriormente	
Elementos de fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II	1.423.643,45
Elementos de fondos propios complementarios	

LISTA DE ELEMENTOS DE LOS FONDOS PROPIOS

Ficha I Para cada una de las cuentas mutuales subordinadas se deberán reflejar los siguientes datos:		
Descripción	C0010	
Importe	C0020	
Nivel	C0030	
Divisa	C0040	
Contabilizado en virtud de medidas transitorias	C0070	
Contraparte	C0080	
Fecha de emisión	C0090	
Fecha de vencimiento	C0100	
Primera fecha de exigibilidad	C0110	
Detalle de las fechas de exigibilidad adicionales	C0120	
Detalle de los incentivos para rescatar	C0130	
Período de notificación	C0140	
Recompra durante el año	C0160	

LISTA DE ELEMENTOS DE LOS FONDOS PROPIOS

Ficha II

Para cada acción preferente se deberán reflejar los siguientes datos:

Descripción	C0190	
Importe	C0200	
Contabilizado en virtud de medidas transitorias	C0210	
Contraparte	C0220	
Fecha de emisión	C0230	
Primera fecha de exigibilidad	C0240	
Detalle de las fechas de exigibilidad adicionales	C0250	
Detalle de los incentivos para rescatar	C0260	

LISTA DE ELEMENTOS DE LOS FONDOS PROPIOS

Ficha III

Para cada pasivo subordinado se deberán reflejar los siguientes datos:

Descripción	C0270	
Importe	C0280	
Nivel	C0290	
Divisa	C0300	
Prestamista (si es específico)	C0320	
Contabilizado en virtud de medidas transitorias	C0330	
Fecha de emisión	C0350	
Fecha de vencimiento	C0360	
Primera fecha de exigibilidad	C0370	
Detalle de las fechas de exigibilidad adicionales	C0380	
Detalle de los incentivos para rescatar	C0390	
Período de notificación	C0400	

LISTA DE ELEMENTOS DE LOS FONDOS PROPIOS

Ficha IV

Para cada elemento aprobado por la autoridad de supervisión como fondos propios básicos no especificado anteriormente se deberán reflejar los siguientes datos:

Descripción	C0450	
Importe	C0460	
Divisa	C0470	
Nivel 1	C0480	
Nivel 2	C0490	
Nivel 3	C0500	
Fecha de autorización	C0510	

LISTA DE ELEMENTOS DE LOS FONDOS PROPIOS

Ficha V

Para cada elemento de fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II se deberán reflejar los siguientes datos:

Descripción	C0570	CAPITAL FONDOS DE PENSIONES
Importe	C0580	1.423.643,45

LISTA DE ELEMENTOS DE LOS FONDOS PROPIOS

Ficha VI

Para cada elemento de fondos propios complementarios se deberán reflejar los siguientes datos:

Descripción	C0590	
Importe	C0600	
Contraparte	C0610	
Fecha de emisión	C0620	
Fecha de autorización	C0630	

LISTA DE ELEMENTOS DE LOS FONDOS PROPIOS

Ficha VII

Ajuste por fondos de disponibilidad limitada/carteras sujetas a ajuste por casamiento

Número del Fondo/Cartera	C0660	
Capital de Solvencia Obligatorio Nocional	C0670	
Capital de Solvencia Obligatorio Nocional (Resultados negativos fijados en cero)	C0680	0,00
Excedente de los activos con respecto a los pasivos	C0690	
Futuras transferencias atribuibles a los accionistas	C0700	
Ajuste por elementos de los fondos propios restringidos en el caso de carteras sujetas a ajuste por casamiento y de fondos de disponibilidad limitada	C0710	0,00

LISTA DE ELEMENTOS DE LOS FONDOS PROPIOS

Fondos de disponibilidad limitada/carteras sujetas a ajuste por casamiento		Ajuste por elementos de los fondos propios restringidos en el caso de carteras sujetas a ajuste por casamiento y de fondos de disponibilidad limitada
		C0970
Ajuste por elementos de los fondos propios restringidos en el caso de carteras sujetas a ajuste por casamiento y de fondos de disponibilidad limitada	R0010	

Clave de la entidad... C0643 **Modelo S.25.01**
NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Para empresas que emplean la fórmula estándar

		Capital de solvencia obligatorio neto	Capital de solvencia obligatorio bruto	Asignación del ajuste por FDL y CSAC
		C0030	C0040	C0050
Riesgo de mercado	R0010	60.103.147,72	60.103.147,72	0,00
Riesgo de incumplimiento de contraparte	R0020	5.635.770,86	5.635.770,86	0,00
Riesgo de suscripción de seguro de vida	R0030	77.187.479,83	77.187.479,83	0,00
Riesgo de suscripción de seguros de salud	R0040	0,00	0,00	0,00
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	R0050	0,00	0,00	0,00
Diversificación	R0060	-31.982.575,54	-31.982.575,54	
Riesgo del inmovilizado intangible	R0070	0,00	0,00	
Capital de solvencia obligatorio básico	R0100	110.943.822,87	110.943.822,87	

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio		Importe
		C0100
Ajuste por la agregación del CSO nocional para FDL/CSAC	R0120	0,00
Riesgo operacional	R0130	4.368.817,41
Capacidad de absorción de pérdidas de las PPTT	R0140	0,00
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-22.150.188,32
Requerimiento de capital para actividades desarrolladas de acuerdo con el Artículo 4 de la Directiva 2003/41/EC	R0160	0,00
Capital de Solvencia Obligatorio excluida la adición de capital	R0200	93.162.451,96
Adición de capital	R0210	0,00
Capital de Solvencia Obligatorio	R0220	93.162.451,96

Otra información sobre el CSO:		Importe
		C0100
Requisito de capital para el riesgo del submódulo de renta variable por duraciones	R0400	0,00
Importe total CSO nocional para la parte restante	R0410	0,00
Importe total CSO nocional para los FDL	R0420	0,00
Importe total CSO nocional para las CSAC	R0430	0,00
Diversificación por la agregación de FDL y CSAC bajo el artículo 304	R0440	0,00
Método utilizado para calcular el ajuste por la agregación del CSO nocional para FDL y CSAC	R0450	x38
Beneficios discrecionales futuros netos	R0460	45.989,24

Clave de la entidad... C0643 **Modelo S.25.01**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Para empresas que emplean la fórmula estándar. Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos.

Enfoque respecto al tipo impositivo		Sí/No C0109
Enfoque basado en el tipo impositivo medio	R0590	No aplicable, ya que no se utiliza el ajuste por capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos		Antes del shock C0110	Después del shock C0120	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos C0130
Activos por impuestos diferidos	R0600	26262690,03	0	
Activos por impuestos diferidos, traspaso	R0610	0	0	
Activos por impuestos diferidos debido a diferencias temportales deducibles	R0620	26262690,03	0	
Pasivos por impuestos diferidos	R0630	48412878,35	0	
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0640			-22150188,32
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos	R0650			-22150188,32
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por referencia a beneficios imponibles futuros probables	R0660			0
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, año en curso	R0670			0
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros	R0680			0
Máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0690			28828160,07

Clave de la entidad... C0643 **Modelo SR.25.01**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Para empresas que emplean la fórmula estándar

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada/Cartera sujeta a ajuste por casamiento o parte restante _____

Número del fondo/cartera _____

		Capital de solvencia obligatorio neto C0030	Capital de solvencia obligatorio bruto C0040
Riesgo de mercado	R0010		
Riesgo de incumplimiento de contraparte	R0020		
Riesgo de suscripción de seguro de vida	R0030		
Riesgo de suscripción de seguros de salud	R0040		
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	R0050		
Diversificación	R0060		
Riesgo del inmovilizado intangible	R0070		
Capital de solvencia obligatorio básico	R0100		

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio		Importe C0100
Riesgo operacional	R0130	
Capacidad de absorción de pérdidas de las PPTT	R0140	
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	
Capital de Solvencia Obligatorio excluida la adición de capital	R0200	
Beneficios discrecionales futuros netos	R0460	

Clave de la entidad... C0643 **Modelo SR.25.01**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Para empresas que emplean la fórmula estándar. Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos.

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada/Cartera sujeta a ajuste por casamiento o parte restante _____

Número del fondo/cartera _____

Enfoque respecto al tipo impositivo		Sí/No C0109
Enfoque basado en el tipo impositivo medio	R0590	

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos		Antes del shock C0110	Después del shock C0120	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos C0130
Activos por impuestos diferidos	R0600			
Activos por impuestos diferidos, traspaso	R0610			
Activos por impuestos diferidos debido a diferencias temportales deducibles	R0620			
Pasivos por impuestos diferidos	R0630			
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0640			
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos	R0650			
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por referencia a beneficios imponibles futuros probables	R0660			
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, año en curso	R0670			
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros	R0680			
Máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0690			

Clave de la entidad... C0643

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Modelo S.25.02

Ejercicio 2021

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Empresas con modelos internos parciales

Número del componente	Descripción del componente	Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio	Asignación del ajuste por FDL Y CSAC	Consideración de las futuras decisiones de gestión en relación a PPTT e impuestos diferidos	Importe modelado
C0010	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070

Clave de la entidad... C0643

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.

Modelo S.25.02

Ejercicio 2021

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Empresas con modelos internos parciales

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio		Importe C0100
Total de componentes sin diversificar	R0110	
Diversificación	R0060	
Ajuste por la agregación del CSO nocional de FDL Y CSAC	R0120	
Requerimiento de capital para actividades desarrolladas de acuerdo con el Artículo 4 de la Directiva 2003/41/EC	R0160	
Capital de Solvencia Obligatorio excluida la adición de capital	R0200	
Adición de capital	R0210	
Capital de Solvencia Obligatorio	R0220	
Otra información sobre el CSO:		C0100
Importe/Estimación de la capacidad total de absorción de pérdidas de las PPTT	R0300	
Importe/Estimación de la capacidad total de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0310	
Requisito de capital para el riesgo del submódulo de renta variable por duraciones	R0400	
Importe total CSO nocional para la parte restante	R0410	
Importe total CSO nocional para los FDL	R0420	
Importe total CSO nocional para las CSAC	R0430	
Diversificación por la agregación de FDL y CSAC bajo el artículo 304	R0440	
Método utilizado para calcular el ajuste por la agregación del CSO nocional para FDL y CSAC	R0450	
Beneficios discrecionales futuros netos	R0460	

Clave de la entidad... C0643 **Modelo S.25.02**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Empresas con modelos internos parciales. Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos.

Enfoque respecto al tipo impositivo		Sí/No C0109
Enfoque basado en el tipo impositivo medio	R0590	

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos		Antes del shock C0110	Después del shock C0120	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos C0130
Activos por impuestos diferidos	R0600			
Activos por impuestos diferidos, traspaso	R0610			
Activos por impuestos diferidos debido a diferencias temportales deducibles	R0620			
Pasivos por impuestos diferidos	R0630			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0640			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos	R0650			
Importe/Estimación de la Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por referencia a beneficios imponibles futuros probables	R0660			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, año en curso	R0670			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros	R0680			
Importe/Estimación de la máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0690			

Clave de la entidad... C0643 **Modelo SR.25.02.01**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Empresas con modelos internos parciales

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada/Cartera sujeta a ajuste por casamiento o parte restante _____

Número del fondo/cartera _____

Número del componente	Descripción del componente	Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio	Asignación del ajuste por FDL Y CSAC	Consideración de las futuras decisiones de gestión en relación a PPTT e impuestos diferidos	Importe modelado
C0010	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070

Clave de la entidad... C0643 **Modelo SR.25.02.01**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Empresas con modelos internos parciales

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada/Cartera sujeta a ajuste por casamiento o parte restante _____

Número del fondo/cartera _____

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio		Importe C0100
Total de componentes sin diversificar	R0110	
Diversificación	R0060	
Capital de Solvencia Obligatorio excluida la adición de capital	R0200	
Adición de capital	R0210	
Capital de Solvencia Obligatorio	R0220	
Otra información sobre el CSO:		C0100
Importe/Estimación de la capacidad total de absorción de pérdidas de las PPTT	R0300	
Importe/Estimación de la capacidad total de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0310	
Beneficios discrecionales futuros netos	R0460	

Clave de la entidad... C0643 **Modelo SR.25.02**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Empresas con modelos internos parciales. Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos.

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada/Cartera sujeta a ajuste por casamiento o parte restante _____

Número del fondo/cartera _____

Enfoque respecto al tipo impositivo		Sí/No C0109
Enfoque basado en el tipo impositivo medio	R0590	

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos		Antes del shock C0110	Después del shock C0120	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos C0130
Activos por impuestos diferidos	R0600			
Activos por impuestos diferidos, traspaso	R0610			
Activos por impuestos diferidos debido a diferencias temportales deducibles	R0620			
Pasivos por impuestos diferidos	R0630			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0640			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos	R0650			
Importe/Estimación de la Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por referencia a beneficios imponibles futuros probables	R0660			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, año en curso	R0670			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros	R0680			
Importe/Estimación de la máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0690			

Clave de la entidad... C0643 **Modelo S.25.03**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Empresas con Modelo Interno total

Número del componente	Descripción del componente	Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio	Consideración de las futuras decisiones de gestión en relación a PPTT e impuestos diferidos
C0010	C0020	C0030	C0060

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio		Importe
		C0100
Total de componentes sin diversificar	R0110	
Diversificación	R0060	
Requerimiento de capital para actividades desarrolladas de acuerdo con el Artículo 4 de la Directiva 2003/41/EC	R0160	
Capital de Solvencia Obligatorio excluida la adición de capital	R0200	
Adición de capital	R0210	
Capital de Solvencia Obligatorio	R0220	
Otra información sobre el CSO		C0100
Importe/Estimación de la capacidad total de absorción de pérdidas de las PPTT	R0300	
Importe/Estimación de la capacidad total de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0310	
Importe total CSO nocional para la parte restante	R0410	
Importe total CSO nocional para los FDL	R0420	
Importe total CSO nocional para las CSAC	R0430	
Diversificación por la agregación de FDL y CSAC bajo el artículo 304	R0440	
Beneficios discrecionales futuros netos	R0460	

Clave de la entidad... C0643 **Modelo S.25.03**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Empresas con Modelo Interno total. Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos.

Enfoque respecto al tipo impositivo		Sí/No C0109
Enfoque basado en el tipo impositivo medio	R0590	

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos		Antes del shock C0110	Después del shock C0120	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos C0130
Activos por impuestos diferidos	R0600			
Activos por impuestos diferidos, traspaso	R0610			
Activos por impuestos diferidos debido a diferencias temportales deducibles	R0620			
Pasivos por impuestos diferidos	R0630			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0640			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos	R0650			
Importe/Estimación de la Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por referencia a beneficios imponibles futuros probables	R0660			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, año en curso	R0670			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros	R0680			
Importe/Estimación de la máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0690			

Clave de la entidad... C0643 **Modelo SR.25.03**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Empresas con Modelo Interno total

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada/Cartera sujeta a ajuste por casamiento o parte restante _____

Número del fondo/cartera _____

Número del componente	Descripción del componente	Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio	Consideración de las futuras decisiones de gestión en relación a PPTT e impuestos diferidos
C0010	C0020	C0030	C0060

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio		Importe
		C0100
Total de componentes sin diversificar	R0110	
Diversificación	R0060	
Capital de Solvencia Obligatorio excluida la adición de capital	R0200	
Adición de capital	R0210	
Capital de Solvencia Obligatorio	R0220	
Otra información sobre el CSO:		C0100
Importe/Estimación de la capacidad total de absorción de pérdidas de las PPTT	R0300	
Importe/Estimación de la capacidad total de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0310	
Beneficios discrecionales futuros netos	R0460	

Clave de la entidad... C0643 **Modelo S.25.03**

NOMBRE... SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A. **Ejercicio 2021**

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Empresas con Modelo Interno total. Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos.

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada/Cartera sujeta a ajuste por casamiento o parte restante _____

Número del fondo/cartera _____

Enfoque respecto al tipo impositivo		Sí/No C0109
Enfoque basado en el tipo impositivo medio	R0590	

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos		Antes del shock C0110	Después del shock C0120	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos C0130
Activos por impuestos diferidos	R0600			
Activos por impuestos diferidos, traspaso	R0610			
Activos por impuestos diferidos debido a diferencias temportales deducibles	R0620			
Pasivos por impuestos diferidos	R0630			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0640			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos	R0650			
Importe/Estimación de la Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por referencia a beneficios imponibles futuros probables	R0660			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, año en curso	R0670			
Importe/Estimación de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros	R0680			
Importe/Estimación de la máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0690			

CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO). Excepto para entidades mixtas

	Componentes del CMO		Información general	
			Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas
	C0010		C0020	C0030
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro distinto del seguro de vida				
Resultado CMO $_{NL}$	0,00	R0010		
Seguro de gastos médicos y su reaseguro proporcional		R0020	0,00	0,00
Seguro de protección de los ingresos y su reaseguro proporcional		R0030	0,00	0,00
Seguro de accidentes laborales y su reaseguro proporcional		R0040	0,00	0,00
Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles y su reaseguro proporcional		R0050	0,00	0,00
Otros seguros de vehículos automóviles y su reaseguro proporcional		R0060	0,00	0,00
Seguro marítimo, de aviación y de transporte y su reaseguro proporcional		R0070	0,00	0,00
Seguro de incendios y otros daños a los bienes y su reaseguro proporcional		R0080	0,00	0,00
Seguro de responsabilidad civil general y su reaseguro proporcional		R0090	0,00	0,00
Seguro de crédito y caución y su reaseguro proporcional		R0100	0,00	0,00
Seguro de defensa jurídica y su reaseguro proporcional		R0110	0,00	0,00
Seguro de asistencia y su reaseguro proporcional		R0120	0,00	0,00
Pérdidas pecuniarias diversas y su reaseguro proporcional		R0130	0,00	0,00
Reaseguro de enfermedad no proporcional		R0140	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños		R0150	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte		R0160	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes		R0170	0,00	0,00

	Componentes del CMO		Información general	
			Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo
	C0040		C0050	C0060
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro de vida				
Resultado CMO $_{L}$	21.483.996,16	R0200		
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas		R0210	4.190.902,98	
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras		R0220	45.989,24	
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"		R0230	4.612.937,38	
Otras obligaciones de (rea)seguro vida		R0240	962.090.919,00	
Capital en riesgo respecto a la totalidad de obligaciones de (rea)seguro de vida		R0250		1.564.463.322,76

Cálculo global del Capital Mínimo Obligatorio (CMO)		Cálculo global
		C0070
Capital Mínimo Obligatorio lineal	R0300	21.483.996,16
Capital de Solvencia Obligatorio	R0310	93.162.451,96
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	R0320	41.923.103,38
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	R0330	23.290.612,99
Capital Mínimo Obligatorio combinado	R0340	23.290.612,99
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	R0350	3.700.000,00
Capital Mínimo Obligatorio	R0400	23.290.612,99

CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO). Excepto para entidades mixtas

Otras Obligaciones de (rea)seguro de vida y enfermedad		Obligaciones Seguros de Decesos Y0010	Resto de obligaciones de (re)seguros vida y enfermedad Y0020
Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	X0010		

CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO). Entidades de seguros mixtas

		Componentes del CMO		Información general			
		Actividades de seguros distintos del seguro de vida	Actividades de seguros de vida	Actividades de seguros distintos del seguro de vida		Actividades de seguros de vida	
		Resultado CMO (NL NL)	Resultado CMO (NL L)	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y de reaseguro de no vidaa	R0010						
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos	R0020						
Seguro y reaseguro proporcional de protección de los ingresos	R0030						
Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales	R0040						
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil en vehículos automóviles	R0050						
Otros seguros y reaseguro proporcional de vehículos automóviles	R0060						
Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y de transporte	R0070						
Seguro y reaseguro proporcional de incendios y otros daños a los bienes	R0080						
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general	R0090						
Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución	R0100						
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica	R0110						
Seguro y reaseguro proporcional de asistencia	R0120						
Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas	R0130						
Reaseguro no proporcional de enfermedad	R0140						
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	R0150						
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte	R0160						
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0170						

CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO). Entidades de seguros mixtas

		Componentes del CMO		Información general			
		Actividades de seguros distintos del seguro de vida	Actividades de seguros de vida	Actividades de seguros distintos del seguro de vida		Actividades de seguros de vida	
		Resultado CMO (L NL)	Resultado CMO (L L)	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo
		C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro de vida	R0200						
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas	R0210						
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras	R0220						
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"	R0230						
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y enfermedad	R0240						
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250						

Cálculo global del Capital Mínimo Obligatorio (CMO)		Cálculo global
		C0130
Capital Mínimo Obligatorio lineal	R0300	
Capital de Solvencia Obligatorio	R0310	
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	R0320	
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	R0330	
Capital Mínimo Obligatorio combinado	R0340	
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	R0350	
Capital Mínimo Obligatorio	R0400	

		Cálculo nocional	
Cálculo del Capital Mínimo Obligatorio nocional vida y no vida		Actividades de seguros distintos del seguro de vida	Actividades de seguros de vida
		C0140	C0150
Capital Mínimo Obligatorio lineal nocional	R0500		
Capital de Solvencia Obligatorio nocional, excluida la adición de ca	R0510		
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio nocional	R0520		
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio nocional	R0530		
Capital Mínimo Obligatorio combinado nocional	R0540		
Mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio nocional	R0550		
Capital Mínimo Obligatorio Nocional	R0560		

CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO). Entidades de seguros mixtas

		Actividades de seguro distinto del seguro de vida		Actividades de seguro de vida	
		Obligaciones Seguros de Decesos	Resto de obligaciones de (re)seguros vida y enfermedad	Obligaciones Seguros de Decesos	Resto de obligaciones de (re)seguros vida y enfermedad
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y enfermedad		Y0010	Y0020	Y0030	Y0040
Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	X0010				

Francisco Valls Alguacil, Secretario no Consejero del Consejo de Administración de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A., con domicilio social en la Avenida Comte de Sallent nº 3, 2ª planta de Palma de Mallorca; inscrita en el Registro Mercantil de dicha Ciudad al Tomo 991, Folio 139, Hoja PM8815 y CIF A-07289531

CERTIFICA:

I. Que, a la reunión del Consejo de Administración, celebrada en el domicilio social de Caser, Avenida de Burgos 109, el día 16 de marzo de 2022, a las 17:00 horas, debidamente convocada, asistieron todos los integrantes de dicho órgano, que son los siguientes:

D. Ignacio Eyriès García de Vinuesa, Presidente
D. Fernando de Lorenzo López, Vicepresidente
D. Juan José Cotorruelo Gómez
D. Antonio García Ortiz
D. Enrique Sánchez del Villar Boceta

Igualmente asistieron, D. Francisco Javier Ortiz Cas, Vicesecretario no Consejero, y D. Francisco Valls Alguacil, Secretario no Consejero.

II. Que en dicha reunión actuó como Presidente, D. Ignacio Eyriès García de Vinuesa, y como Secretario, D. Francisco Valls Alguacil.

III. Que el Orden del día de dicha reunión fue el siguiente:

1º. Lectura del acta de la sesión anterior.

2º. Estado de situación del proceso de negociación con Caixabank.

3º. Trabajos realizados por la Comisión de Auditoría y Riesgos. Informe de funcionamiento relativo al ejercicio 2021.

4º. Formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de la Sociedad, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021. Propuesta de aplicación del resultado.

5º. Convocatoria y fijación del Orden del Día de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

6º. Aprobación de los siguientes Informes de supervisión:

- Informes sobre Situación Financiera y de Solvencia (ISFS) y de Resultados (QRT) correspondientes al ejercicio 2021. Confirmación de ausencia de modificaciones en el Informe Periódico de Supervisión.

- Informe sobre Efectividad de los Procedimientos de Control Interno en la actividad de Pensiones.

7º. Informe de operaciones vinculadas en la gestión de fondos de pensiones del cuarto trimestre de 2021.

8º. Presentación del Informe de Servicio de Defensa del Asegurado.

9º. Asuntos varios.

10º. Aprobación parcial del acta, si procede, respecto de los puntos cuarto, quinto y sexto.

IV. Que el Consejo de Administración adoptó, entre otros y por unanimidad, el siguiente acuerdo:

Aprobar el Informe sobre Situación Financiera y de Solvencia, correspondiente al ejercicio 2021, así como el Informe de Resultados al cierre de 2021 (QRT Anual).

Asimismo, se acuerda manifestar formalmente a la DGSFP que no procede efectuar ninguna modificación en el Informe Periódico de Supervisión presentado en 2020, correspondiente al ejercicio 2019.

V. Que el acta de dicha reunión, en cuanto al acuerdo transcrito, fue aprobada por unanimidad al término de la misma.

Y para que así conste, expide la presente certificación con el visto bueno del Sr. Presidente, en Madrid, a 16 de marzo de 2022.

El Secretario
D. Francisco Valls Alguacil

El Presidente
D. Ignacio Eyriès García de Vinuesa

KPMG Auditores, S.L.
Pº de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe Especial de Revisión Independiente del Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

A los Administradores de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados D y E y anexos contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. al 31 de diciembre de 2021, preparados conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, con el objetivo de suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos significativos, conforme al marco normativo de Solvencia II.

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

Responsabilidad de los Administradores de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

Los Administradores de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. son responsables de la preparación, presentación y contenido del informe sobre la situación financiera y de solvencia, de conformidad con la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y su normativa de desarrollo y con la normativa de la Unión Europea de directa aplicación.

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

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, sociedad inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.
Paseo de la Castellana, 259 C - 28046 Madrid

Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 9
N.I.F. B-78510153

Nuestra independencia y control de calidad

Hemos realizado nuestro trabajo de acuerdo con las normas de independencia y control de calidad requeridas por la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y por la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, modificada por la Circular 1/2021, de 17 de junio, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados D y E y anexos contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A., correspondiente al 31 de diciembre de 2021, y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

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

Nuestro trabajo de revisión se ha basado en la aplicación de los procedimientos dirigidos a recopilar evidencias que se describen en la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y en la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, modificada por la Circular 1/2021, de 17 de junio, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

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

- Revisor principal: Jorge Segovia Delgado, de KPMG Auditores, S.L. que actúa como revisor principal, quien ha revisado los aspectos de índole financiero contable, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Profesional: Amalio Berbel Fernández, de KPMG Asesores, S.L. que actúa como profesional del revisor principal, quien ha revisado todos los aspectos de índole actuarial.

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

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

Conclusión

En nuestra opinión los apartados D y E y anexos contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. al 31 de diciembre de 2021, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Jorge Segovia Delgado
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21.903

31 de marzo de 2022

KPMG Asesores, S.L.

Amalio Berbel Fernández
Inscrito en el I.A.E. Nº Colegiado: 2.464

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/00650
30,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:

Sello distintivo de otras actuaciones