



**SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES, S.A. DE SEGUROS Y
REASEGUROS**

Informe especial de revisión del informe sobre
la situación financiera y de solvencia correspondiente
al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018



INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

A los administradores de Santalucía Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros:

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Santalucía Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros al 31 de diciembre de 2018, 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 Santalucía Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros

Los administradores de Santalucía Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros 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 “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” del informe sobre la situación financiera y de solvencia, objeto del presente informe de revisión, esté libre de incorrecciones significativas debidas a incumplimiento o error.

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.

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Santalucía Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, correspondiente al 31 de diciembre de 2018, y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es*

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.

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

- Revisor principal: Félix Javier Sáez de Jáuregui Sanz quien ha revisado los aspectos de índole actuarial, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Revisor profesional: Enrique Anaya Rico, quien ha revisado todos los aspectos de índole financiero contable.

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 “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Santalucía Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Félix Javier Sáez de Jáuregui Sanz

12 de abril de 2019



Enrique Anaya Rico

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2019 Nº 01/19/06852
SELLO CORPORATIVO 30,00 EUR

.....
Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas
.....



Revisor principal cuando sea persona jurídica		
Denominación de la Sociedad de Auditoría o de Sociedad Profesional de Actuarios	Domicilio social de la Sociedad de Auditoría o de Sociedad Profesional de Actuarios	Núm. ROAC o núm. del Registro de Sociedades Profesionales de Actuarios (o NIF)
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	Torre PwC. Paseo de la Castellana, 259 B - 28046 Madrid	ROAC S0242 CIF B-79031290
Nombre, apellidos y firma del auditor o actuario responsable	Domicilio profesional	Núm. ROAC o núm. del colegiado (o NIF)
Félix Javier Sáez de Jáuregui Sanz	Torre PwC. Paseo de la Castellana, 259 B - 28046 Madrid	Nº Colegiado 2308 NIF 50099762N

Revisor profesional cuando sea persona jurídica		
Denominación de la Sociedad de Auditoría o de Sociedad Profesional de Actuarios	Domicilio social de la Sociedad de Auditoría o de Sociedad Profesional de Actuarios	Núm. ROAC o núm. del Registro de Sociedades Profesionales de Actuarios (o NIF)
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	Torre PwC. Paseo de la Castellana, 259 B - 28046 Madrid	ROAC S0242 CIF B-79031290
Nombre, apellidos y firma del auditor o actuario responsable	Domicilio profesional	Núm. ROAC o núm. del colegiado (o NIF)
Enrique Anaya Rico	Torre PwC. Paseo de la Castellana, 259 B - 28046 Madrid	ROAC 23060 NIF 28948054R



CLASE 8.^a



0N6567309

Santalucía Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal)

Informe sobre la situación financiera y de solvencia correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a
Código de Clasificación



ON6567310

Índice

- A Actividad y Resultados.
- B Sistema de Gobierno.
- C Perfil de Riesgo.
- D Valoración a efectos de Solvencia.
- E Gestión del Capital.
- F Apéndices.



CLASE 8.^a



ON6567311

Resumen

El "Informe sobre la situación financiera y de solvencia" responde a los requerimientos establecidos en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y da cobertura a las exigencias del artículo del en el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras que la desarrolla y que suponen la transposición al ordenamiento jurídico español de la Directiva 2009/138/CE (en adelante Directiva). El Reglamento Delegado (UE) 2015/35 (en adelante Reglamento), en los artículos 290 a 317 regula el contenido y demás aspectos del mencionado informe.

El Consejo de Administración será el responsable de la aprobación de este informe previamente a su divulgación y deberá ser revisado por un experto independiente para remitirse a la Dirección General del Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) (art. 91.2 y 93.3 del ROSSEAR).

Santa Lucía Vida y Pensiones, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante la Compañía, la Entidad o la Sociedad) se constituyó el 5 de marzo de 1990. El objeto social de la Compañía es la realización de las operaciones que las disposiciones legales en vigor permiten a las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras en las modalidades de seguro sobre la vida, incluidas las de capitalización. Está autorizada para operar en el ramo de vida, salud y accidentes y para operar como gestora de planes y fondos de pensiones.

Actividad y resultados

El volumen total de negocio del ejercicio 2018 ha ascendido a 269 millones de euros (258 millones de euros en 2017) de los cuales corresponden 181 millones a primas de seguros (180 millones en 2017) y 87 millones a aportaciones a planes de pensiones (78 millones de euros en 2017).

El resultado después de impuestos a cierre de ejercicio ha sido de 7.859 miles de euros (11.953 miles euros en 2017).

La Sociedad desarrolla su actividad en las siguientes líneas de negocio establecidas en el Anexo I del Reglamento:

- Seguros con participación en beneficios: comprende fundamentalmente planes de ahorro.
- Seguros vinculados a índices y a fondos de inversión: Unit Linked.
- Otros seguros de vida: se incluye en esta categoría los productos de riesgo, rentas y algunos planes de ahorro.
- Seguro de Salud

A continuación, se muestran las cifras fundamentales de la actividad en 2018.



CLASE 8.ª



0N6567312

2018	Seguro de Gastos Médicos	Seguros con participación en Beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otros seguros de vida	Total
Primas devengadas netas de reaseguro	8.562	33.891	99.225	33.105	174.783
Primas imputadas netas de reaseguro	8.557	33.894	99.225	32.744	174.420
Siniestralidad neta de reaseguro	7.018	61.042	49.835	43.590	161.485
Variación de otras provisiones técnicas	-	5.008	(15.519)	19.510	8.999
Gastos incurridos	1.448	5.642	6.535	12.900	26.525
Otros gastos	-	-	-	-	-
Total gastos	1.448	5.642	6.535	12.900	26.525

Datos en miles de euros

La evolución de las primas devengadas presenta un importante incremento con respecto al año anterior. Entrando en detalle, la línea de seguro vinculado a índices y a fondos de inversión ha sido la que mayor incrementado en sus primas devengadas ha experimentado.

Por otro lado, la Sociedad comercializa planes de pensiones por los que percibe sus correspondientes comisiones.

Sistema de gobierno

La Compañía está regida y administrada por el Consejo de Administración, el cual es el responsable último del sistema de gobierno de la Compañía. El Consejo mantiene la responsabilidad última de los sistemas de control interno y de gestión de riesgos de la Compañía, así como de la eficacia de los mismos, no obstante, delega en la Comisión de Auditoría y Riesgos el monitoreo y funcionamiento del marco de gestión de riesgos.

El Consejo ha establecido un marco de gestión de riesgos y control interno utilizando el modelo de "tres líneas de defensa", donde la primera línea corresponde al área de gestión, la segunda línea a la función de Riesgos, Actuarial y Cumplimiento Normativo y la tercera línea a Auditoría Interna.

La Entidad ha definido una serie de políticas de negocio que establecen las formas de actuación en todos los procesos relevantes que se llevan a cabo dentro de la Entidad, incluyendo los controles que aseguren que la Entidad opera dentro de un marco adecuado de control. Además, la Entidad ha definido una clara estructura de comisiones de supervisión y funciones y responsabilidades clave asegurando el cumplimiento del marco de gestión de riesgos.

Asimismo, la Entidad dispone de procedimientos para evaluar la aptitud y honorabilidad de los empleados, así como para los titulares de las funciones clave que deben garantizar además que disponen de los conocimientos adecuados para desempeñar las funciones del puesto.



CLASE 8.ª



0N6567313

Perfil de riesgo

El marco de gestión de riesgos que dispone la Entidad está diseñado para identificar, medir, gestionar, monitorizar e informar de los principales riesgos que puedan afectar al desarrollo del negocio. Este marco se plasma a través de las políticas de negocio que marcan los requisitos mínimos de actuación, la estrategia, el apetito y el marco de gestión de riesgos.

Dentro de este marco de gestión, la Entidad ha diseñado distintos indicadores que permiten la monitorización de los riesgos y fundamentalmente se basan en la metodología establecida para el cálculo del capital de solvencia obligatorio de Solvencia II (CSO/SCR). Los riesgos se monitorizan tomando como referencia el apetito de riesgo definido en el Plan de Capital y los correspondientes niveles de tolerancia.

Los riesgos principales a los que se enfrenta la Entidad son riesgos de mercado (sobre todo riesgo de renta variable y de diferenciales) seguidos por riesgos de suscripción de vida. El perfil de riesgo se mantiene relativamente estable comparado con el año anterior. Se observa un ligero aumento del requerimiento respecto al año anterior a pesar de la bajada del BSCR debido a la bajada de la absorción de pérdidas, sobre todo de los impuestos diferidos y en menor medida también de las provisiones técnicas en línea con la bajada de plusvalías en las carteras de ahorro. Dentro del módulo de riesgo de mercado baja sobre todo el riesgo de renta variable debido a la bajada de valor de mercado de las acciones y bajada del ajuste simétrico (equity dampener) en línea con la bajada de los mercados de renta variable, además de la salida de la participación en la Gestora. Dentro del módulo de riesgo de suscripción de vida sube sobre todo en el riesgo de caídas principalmente por la incorporación del negocio de unit linked previamente estaba en la Gestora.

El perfil de riesgo de la Entidad se muestra en la siguiente tabla.

2018 - Requerimiento de capital por módulo de riesgo Santalucía Vida y Pensiones	2018	2017
Riesgo de mercado	95.736	108.620
Riesgo de incumplimiento de contraparte	6.955	9.489
Riesgo de suscripción de seguros de vida	41.730	37.635
Riesgo de suscripción de seguros de salud	1.412	836
Diversificación	(29.494)	(29.661)
Capital de Solvencia Obligatorio Básico	116.339	126.919
Capacidad de absorción de pérdidas de las PPTI	(24.870)	(37.037)
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	(9.853)	(23.666)
Riesgo operacional	4.611	4.782
Capital de Solvencia Obligatorio	86.227	70.998

Datos en miles de euros, netos de impuestos, incluyendo medidas transitorias

El capital de solvencia obligatorio y el capital mínimo obligatorio se han calculado utilizando como referencia lo establecido por la regulación de Solvencia II respecto a la Fórmula Estándar. La Entidad no ha presentado aplicaciones ni a Modelo Interno, ni Modelo Interno Parcial ni respecto a la utilización de parámetros específicos.

La tabla siguiente muestra la posición de solvencia a 31 de diciembre de 2018 comparada con la posición de solvencia a 31 de diciembre 2017.



CLASE 8.ª



0N6567314

2018 - Posición de solvencia Santalucía Vida y Pensiones		2018	2017
Total Fondos Propios Elegibles		231.039	253.214
	Nivel 1	231.039	253.214
	Nivel 2	-	-
	Nivel 3	-	-
Total Capital Solvencia Obligatorio (CSO)		86.227	70.998
Superávit		144.812	182.216
Total Capital Mínimo Obligatorio (CMO)		26.000	26.169
Beneficio por Diversificación		23%	23%
Ratio de Cobertura		268%	357%

Datos en miles de euros, netos de impuestos, incluyendo medidas transitorias

Como se muestra en la tabla, la Compañía goza de una posición de solvencia muy sólida con el ratio de cobertura de 268%, de fondos propios sobre el capital de solvencia obligatorio a cierre del 2018.

Valoración Solvencia II

La obtención del balance económico se ha realizado aplicando los preceptos previstos en el artículo 75 de la Directiva 2009/138/CE, así como en lo recogido en el Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión. Los activos se valoran por el importe por el cual podrían intercambiarse entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua y los pasivos por el importe por el cual podrían transferirse o liquidarse.

La valoración siguiendo los preceptos de Solvencia II ha afectado a las siguientes partidas del balance:

- Importes Recuperables Reaseguro. Valoración según criterios Solvencia II.
- Participaciones. Valoración según el método de la participación ajustado previsto en el artículo 13.1.b) del Reglamento.
- Créditos por operaciones de seguros. Ajuste relacionado con los recibos correspondientes a las primas fraccionadas pendientes de emitir.
- Periodificaciones de Activo. Eliminación periodificación comisiones y gastos de adquisición dado que la mejor estimación de las provisiones técnicas ya considera este concepto.
- Provisiones técnicas. Valoración provisiones técnicas de acuerdo a la mejor estimación y margen de riesgo. El cálculo de las mejores estimaciones se ha calculado mediante la proyección de flujos y considerando como hipótesis de valoración la mejor estimación en cuanto al comportamiento futuro de variables relevantes (riesgo de caídas, suscripción, etc.). En cuanto a las hipótesis económicas, se ha considerado la última curva libre de riesgo con volatilidad disponible de EIOPA a 31 de diciembre de 2018. En cuanto al margen de riesgo, se ha obtenido utilizando una de las simplificaciones propuestas por la legislación actual, considerando un coste del capital del 6%. Cabe destacar que la Entidad aplica los límites de los contratos al negocio de riesgo colectivo y ha cumplido con los requisitos para proyectar flujos futuros para el negocio de riesgo individual y está haciendo uso de la medida transitoria de las provisiones técnicas. En el epígrafe D.2 se exponen en mayor detalle las metodologías actuariales e hipótesis utilizadas en el cálculo de mejor estimación y margen de riesgo.

La metodología seguida para el cálculo de las provisiones técnicas de salud se ha realizado en base a técnicas de seguros de no vida.

Se ha considerado efecto impositivo en todos los ajustes realizados exceptuando la valoración de las participaciones.



ON6567315

CLASE 8.ª

Los impactos derivados de la realización de estos ajustes han sido los siguientes:

Concepto	2018
Fondos Propios	64.665
Ajustes por cambios de valor	45.825
Patrimonio Neto Estados Financieros	110.490
Fondo de Comercio inmovilizado Intangible	(1.371)
Imm.Mat.Uso Propio Edificios	-
Inmuebles (Ajenos a los destinados a uso propio)	1.068
Participaciones	(247)
SSC	(247)
Reaseguro. Importes recuperables	(4.697)
Periodificaciones de Activo	(1.021)
Provisiones técnicas	128.737
Provisiones Técnicas	856.386
Pasivos por asimetrías contables - Disp. para la venta	119.656
Mejor Estimación Provisiones técnicas	(828.221)
Margen de Riesgo	(19.085)
Inversiones a valor de Mercado	-
Total ajustes	122.469
Exceso activo respecto al pasivo - Solvencia II	232.959

Datos en miles de euros

El balance bajo contabilidad local y bajo Solvencia II al cierre del ejercicio 2018 que refleja los cambios de valoración comentados más arriba es el que se muestra a continuación:



Datos en miles de euros

Gestión del capital

El objetivo de la Sociedad es el de mantener en todo momento un nivel de Fondos Propios suficiente para cubrir el capital de solvencia obligatorio, con un margen adicional en línea con el apetito de riesgo aprobado por la Compañía.



CLASE 8.^a
CORREO ESPAÑA



0N6567316

A continuación, se exponen los fondos propios básicos de la Sociedad y su clasificación por niveles.

	2018
Concepto	Nivel 1
Capital Social	23.698
Prima de emisión	13.304
Reserva de conciliación	195.956
Total	232.958
Restricción Fondo de Pensiones	1.920
Fondos Propios Básicos	231.039

Datos en miles de euros

Como se aprecia en el cuadro anterior, todos los elementos que componen el Patrimonio Neto están clasificados como Nivel 1, es decir, son elementos disponibles de forma inmediata para absorber las pérdidas.

La Compañía goza de una posición de solvencia sólida con una ratio de cobertura de 268% de fondos propios sobre el capital de solvencia obligatorio a cierre del 2018 (357% en 2017).

Concepto	2018
Capital Solvencia Obligatorio	86.227
Fondos Propios Admisibles	231.039
Ratio Cobertura CSO	268%
Capital Mínimo Obligatorio	26.000
Fondos Propios Admisibles	231.039
Ratio Cobertura CMO	889%

Datos en miles de euros



CLASE 8.^a
ACTIVIDADES



0N6567317

Sección A

Actividad y resultados.

- A.1 Actividad.
- A.2 Resultados en materia de suscripción.
- A.3 Rendimiento de las inversiones.
- A.4 Resultados de otras actividades.
- A.5 Cualquier otra información.



CLASE 8.ª



ON6567318

Sección A: Actividad y Resultados.

A.1 Actividad

Datos Santalucía Vida y Pensiones, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Santalucía Vida y Pensiones, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, se constituyó el 5 de marzo de 1990 bajo la denominación "Scottish Provident Sociedad Anónima Española de Seguros Sobre la Vida", con domicilio social en la calle Costa Brava nº 21. Con fecha 29 de agosto de 1990 se elevó a público el acuerdo de cambio de denominación social y de domicilio, por British Life, Sociedad Anónima Española de Seguros sobre la Vida y Pº de la Castellana nº 95, 7º planta (Madrid), respectivamente. Con fecha 14 de octubre de 1999 se procedió al cambio de denominación social, pasando a ser el de Norwich Union Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros. Esta denominación fue sustituida por la de Plus Ultra Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros en virtud de la escritura de fecha 13 de abril de 2000. Con fecha 19 de septiembre de 2002 se modificó por Aviva Vida y Pensiones Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal). Asimismo, en el año 2010 se modificó el domicilio social, siendo en la actualidad camino Fuente de la Mora, 9 (Madrid). Con fecha 7 de noviembre del 2017 se elevó a público el acuerdo de cambio de denominación social por Santa Lucia Vida y Pensiones, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros.

El objeto social de la Compañía es la realización de las operaciones que las disposiciones legales en vigor permiten a las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras en las modalidades de seguro sobre la vida, incluidas las de capitalización. La Sociedad está autorizada para operar en el ramo de vida y accidentes cubriendo los riesgos propios de los mismos y respetando la legislación vigente, e igualmente está autorizada para operar en el ramo de enfermedad. También está autorizada para operar como gestora de planes y fondos de pensiones.

Su domicilio social se encuentra ubicado en Madrid, Camino Fuente de la Mora 9.

Supervisor

La sociedad está sometida a la supervisión de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, cuyos datos de contacto son los siguientes:

Paseo de la Castellana, 44
28046 Madrid

Teléfono: 902 19 11 11 ó 952 24 99 82

Auditor externo

Los Estados Financieros de la Sociedad han sido auditados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., sus datos de contacto son los siguientes:

Paseo de la Castellana 259 B. Edificio Torre PwC
28046 Madrid

Teléfono: 902 021 111



CLASE 8.^a
SANTALUCÍA



ON6567319

A.1.1 Organización

Accionistas

El accionista de la Sociedad (100 %) es Santalucía, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros (en adelante Santalucía),

A 31 de diciembre de 2016, el accionista era Aviva Europe S.E. El 14 de septiembre de 2017 se otorgó Escritura Pública de ejecución de contrato privado de compraventa de acciones, en virtud de la cual Santalucía compra a Aviva Europe, SE el 100 por ciento del capital social de La Sociedad. Con esto, la Sociedad pasa a formar parte del Grupo cuya entidad dominante es Santalucía, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros cuyo domicilio social se encuentra en Madrid en la Plaza de España, número 15. Sus Cuentas Anuales consolidadas se han formulado en marzo de 2019 y se han depositado en el Registro Mercantil de Madrid.

Todas las acciones confieren los mismos derechos económicos y no están admitidas a negociación oficial.

El órgano encargado de la supervisión del grupo es la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, cuyos datos de contacto se han incluido en el punto anterior.

Participaciones

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad participa en la sociedad Santalucía Servicios Compartidos, A.I.E. (en adelante, SSC), cuyos datos más relevantes son los siguientes:

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% Participación Directa
SSC, A.I.E.	Prestación de servicios	Madrid	15,38%

El 28 de agosto de 2018 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil de Madrid) se produjo la fusión por absorción entre Santa Lucía Gestión SGIIC SAU y Alpha Plus SGIIC SAU. En el marco de la fusión, la Sociedad Absorbente (Alpha Plus), abonó a Santa Lucía Vida y Pensiones, SA de Seguros y Reaseguros (accionista único de Santa Lucía Gestión SGIIC SAU) una compensación económica por el valor razonable de su participación en la Sociedad Absorbida (Santa Lucía Gestión) en el momento de toma de efectos de la fusión, como consecuencia de la disminución de su patrimonio neto, la cual asciende a la totalidad de 4.896 mil €. Esta operación ha generado unas plusvalías en la cuenta no técnica de 3.596 €.

Al cierre del ejercicio 2017, la Entidad participaba en las siguientes sociedades:

Denominación Social	Actividad	Domicilio	% Participación Directa
SSC, A.I.E.	Prestación de servicios	Madrid	15,38%
Santalucía Gestión S.G.I.I.C., S.A.	Administración y representación de I.I.C.	Madrid	100,00%



CLASE 8.^a



ON6567320

A.1.2 Actividad Empresarial

A.1.2.1 Información general del negocio

Santa Lucia Vida y Pensiones se constituyó en el año 1990. La Compañía está autorizada por el regulador para operar en el ramo de vida, salud y accidentes cubriendo los riesgos propios de los mismos y respetando la legislación vigente. Adicionalmente está autorizada para operar en el ramo de enfermedad y como Gestora de Planes y Fondos de Pensiones.

Asimismo, la Sociedad tiene autorización administrativa para operar como Entidad Gestora de Planes y Fondos de Pensiones. Está inscrita en el Registro Especial de Entidades Gestoras de Planes y Fondos de Pensiones con el número G0003.

A.1.2.2 Nuestro negocio

La Sociedad desarrolla su actividad en las siguientes líneas de negocio según la clasificación recogida en el apartado D) Seguros de Vida previstas en el Anexo I del Reglamento.

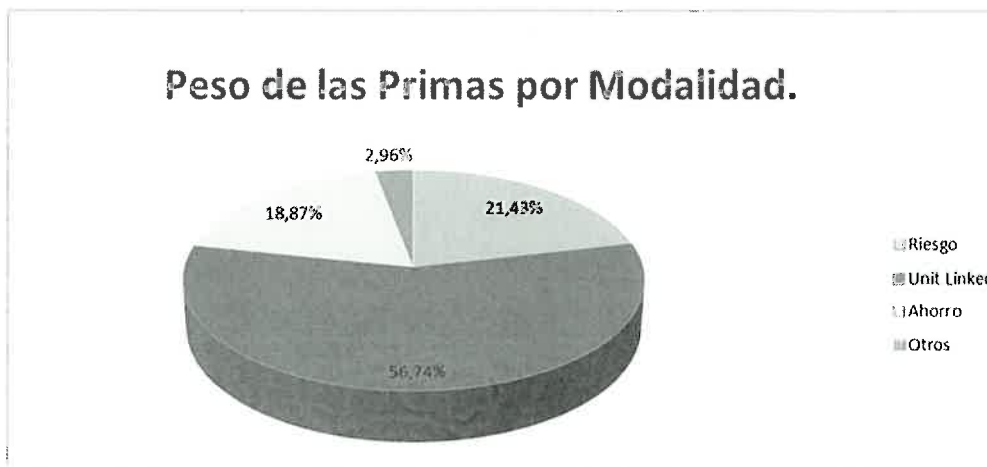
- Seguros con participación en beneficios: comprende fundamentalmente planes de ahorro.
- Seguros vinculados a índices y a fondos de inversión: Unit Linked.
- Otros seguros de vida: se incluye en esta categoría los productos de riesgo, rentas y algunos planes de ahorro.
- Seguros de Salud.

Asimismo, la Sociedad comercializa planes de pensiones por los que percibe sus correspondientes comisiones.

La Sociedad desarrolla su actividad en España, país en el que está establecida la Compañía.

La Sociedad comercializa sus productos de seguros y de pensiones a través de su red de Agentes y Corredores.

A cierre del 2018, el volumen de primas de vida de la Sociedad ascendió a un total de 172 millones de euros, un 4% menos que en el 2017.



En cuanto al negocio de Pensiones, La Sociedad ha cerrado el año 2018 con un patrimonio total gestionado de 340 millones de euros, un 2,1% menos que en el 2017.



CLASE 8.^a
CORREOS



0N6567321

A.2 Resultados en materia de suscripción

Resultado operativo

Santalucía Vida y Pensiones ha alcanzado durante el ejercicio 2018 un volumen total de negocio de 269 millones de euros (258 millones de euros en 2017) de los cuales 181 millones corresponden a primas de seguros (180 millones en 2017) y 87 millones a aportaciones a planes de pensiones (78 millones de euros en 2017).

Estas cifras representan un crecimiento del 4% sobre el ejercicio precedente.

Los fondos gestionados por la Entidad a 31 de diciembre 2018 se sitúan en 1.606 millones de euros (1.617 millones de euros en 2017) lo que supone un menor crecimiento del 1% respecto al ejercicio 2017.

Los gastos distintos a comisiones ascendieron a 22.406 miles de euros (19.648 miles de euros en 2017). Los gastos técnicos incluyendo comisiones se situaron en 32.253 miles de euros (29.380 miles de euros en 2017).

El resultado después de impuestos a cierre de ejercicio asciende a 7.859 (11.953 miles euros en 2017).

Los fondos propios disponibles de la sociedad bajo Solvencia II se sitúan a 31 de diciembre de 2018 en 231.039 miles de euros (253.214 miles de euros en 2017).



CLASE 8.ª



ON6567322

Análisis del desempeño de la suscripción y otras actividades

El resultado operativo de Santa Lucía Vida y Pensiones se analiza por línea de negocio en las siguientes secciones, de acuerdo a los principios de valoración y reconocimiento utilizados en los estados financieros de la Sociedad.

La información detallada sobre primas, siniestra y cambios en las provisiones técnicas de la línea de negocio de Solvencia II se presenta en el Anexo (Plantillas S.05.01 y S.05.02).

A.2.1 Desempeño de la suscripción y otras actividades por región geográfica

A continuación, se muestra información sobre las primas, siniestralidad y gastos correspondientes a los dos últimos ejercicios según la clasificación de las líneas de negocio establecida en el Reglamento:

2018	Seguros de Salud	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otros seguros de vida	Total
Primas devengadas netas de reaseguro	8.562	33.891	99.225	33.105	174.783
Primas imputadas netas de reaseguro	8.557	33.894	99.225	32.744	174.420
Siniestralidad neta de reaseguro	7.018	61.042	49.835	43.579	161.474
Variación de otras provisiones técnicas	-	5.008	(15.519)	19.510	8.999
Gastos incurridos	1.448	5.642	6.535	12.900	26.525
Otros gastos	-	-	-	-	-
Total gastos	1.448	5.642	6.535	12.900	26.525

Datos en miles de euros

2017	Seguros de Salud	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otros seguros de vida	Total
Primas devengadas netas de reaseguro	5.047	34.825	102.031	29.312	171.215
Primas imputadas netas de reaseguro	5.044	34.836	102.031	29.720	171.631
Siniestralidad neta de reaseguro	3.313	58.129	37.140	64.661	163.243
Variación de otras provisiones técnicas	-	3.995	(75.957)	39.532	(32.430)
Gastos incurridos	718	4.995	6.450	11.012	23.176
Otros gastos	-	-	-	-	-
Total gastos	718	4.995	6.450	11.012	23.176

Datos en miles de euros

Como se aprecia, la evolución de las primas devengadas se mantiene en línea con el año anterior con un crecimiento del 2%. Sin embargo, es relevante comentar que la siniestralidad neta de reaseguro ha aumentado respecto al año anterior (51% real 18 vs 45% real 17).

El siguiente gráfico muestra la evolución de las primas devengadas e imputadas en los dos últimos ejercicios:



CLASE 8.^a



0N6567323

Primas



Datos en miles de euros

A.3 Rendimiento de las inversiones

Los ingresos financieros procedentes de las inversiones de la compañía, tal y como se presentan en los estados financieros, representan el rendimiento general de las inversiones de la compañía tanto para los asegurados como para los accionistas. El epígrafe «A3.1.1 Rendimiento de las inversiones por clase de activo» proporciona un resumen de los ingresos financieros procedentes de las inversiones de la compañía, así como de la categoría de activo.

Estrategia de inversión

Invertimos los fondos de nuestros asegurados y nuestros propios fondos con el fin de generar un retorno para los asegurados y el accionista. La solidez financiera de la compañía y de nuestros resultados operativos actuales y futuros y su rendimiento financiero dependen, en parte, de la calidad y el rendimiento de nuestras carteras de inversiones.

Nuestras carteras de inversiones cubren una gama de productos muy amplia y se adaptan a la naturaleza de los pasivos subyacentes, considerando al mismo tiempo los requerimientos regulatorios, el nivel de riesgo inherente a las distintas inversiones y el deseo de generar los máximos rendimientos posibles siempre dentro de la estrategia y el apetito de riesgo marcados para cada producto.

Estas estrategias están definidas en las políticas de inversión.

Las inversiones de la compañía a 31 de diciembre de 2018 eran:



ON6567324

CLASE 8.ª

2018	Unit Linked	Vida no Unit Linked	Fondos Propios	Total
Deuda Pública	1.980	480.940	13.589	496.509
Deuda de empresas	-	306.933	20.277	327.210
Renta Variable	-	27.339	1.973	29.312
Instituciones de inversión colectiva	334.308	137.801	21.414	493.524
Activos financieros estructurados	-	7.523	956	8.480
Efectivo y depósitos	356	27.102	6.509	33.967
Hipotecas y otros créditos	-	7.112	3.047	10.158
Inmuebles	-	-	2.025	2.025
Futuros	-	-	-	-
Opciones de compra (Call)	-	22	73	95
Opciones de venta (Putt)	-	-	-	-
Swaps	246	(2.977)	21	(2.709)
Total	336.890	991.795	69.884	1.398.571
Total %	24,09%	70,91%	5,00%	100,0%

Datos en miles de euros

Las inversiones de la compañía a 31 de diciembre de 2017 eran:

2017	Unit Linked	Vida no Unit Linked	Fondos Propios	Total
Deuda Pública	5.091	477.562	11.968	494.621
Deuda de empresas	-	314.518	14.855	329.373
Renta Variable	-	42.347	4.952	47.299
Instituciones de inversión colectiva	310.632	160.612	32.568	503.812
Activos financieros estructurados	-	8.080	925	9.005
Efectivo y depósitos	-	40.521	1.685	42.206
Hipotecas y otros créditos	-	7.145	3.139	10.284
Inmuebles	-	-	2.039	2.039
Futuros	-	-	-	-
Opciones de compra (Call)	-	30	100	130
Opciones de venta (Putt)	-	-	-	-
Swaps	3.492	(889)	296	2.899
Total	319.215	1.049.926	72.527	1.441.668
Total %	22,14%	72,83%	5,03%	100,0%



CLASE 8.^a



0N6567325

A.3.1 Rendimiento de las inversiones por clase de activo

Resumen de los ingresos financieros procedentes de las inversiones de la compañía, así como de la categoría de activo:

Rendimiento de las inversiones – Total 2018

Rendimiento de las inversiones - Total 2018	Dividendos	Intereses	Beneficios y pérdidas	Cambios en Patrimonio Neto	Total
Deuda Pública	-	17.898	(18)	(7.103)	10.777
Deuda de empresas	-	14.123	6	(12.157)	1.972
Renta Variable	1.689	-	7.210	(6.229)	2.670
Instituciones de inversión colectiva	215	-	(26.354)	(14.305)	(40.445)
Activos financieros estructurados	-	404	-	(65)	339
Efectivo y depósitos	-	631	-	(87)	544
Hipotecas y otros créditos	-	224	-	(33)	191
Opciones de compra (Call)	-	-	(34)	-	(34)
Swaps	-	(256)	65	174	(17)
Total	1.904	33.024	(19.125)	(39.805)	(24.003)

Datos en miles de euros

Rendimiento de las inversiones – Total 2017

Rendimiento de las inversiones - Total	Dividendos	Intereses	Beneficios y pérdidas	Cambios en Patrimonio Neto	Total
Deuda Pública	-	18.799	(152)	(12.233)	6.414
Deuda de empresas	-	14.657	216	(6.759)	8.114
Renta Variable	3.882	-	148	2.550	6.580
Instituciones de inversión colectiva	137	-	21.008	8.129	29.274
Activos financieros estructurados	-	443	-	(218)	225
Efectivo y depósitos	-	618	-	(313)	305
Hipotecas y otros créditos	-	201	-	-	201
Opciones de compra (Call)	-	-	(70)	-	(70)
Swaps	-	-	88	(110)	(22)
Total	4.019	34.718	21.238	(8.954)	51.021

Datos en miles de euros

Rendimiento de las inversiones – Activos Unit Linked – Total 2018

Rendimiento de las inversiones - Activos Unit Linked Total 2018	Dividendos	Intereses	Beneficios y pérdidas	Total
Deuda Pública	-	108	(111)	(3)
Instituciones de inversión colectiva	-	-	(31.280)	(31.280)
Swaps	-	(86)	65	(21)
Total	-	22	(31.326)	(31.304)

Datos en miles de euros

Rendimiento de las inversiones – Activos Unit Linked – Total 2017

Rendimiento de las inversiones - Activos Unit Linked	Dividendos	Intereses	Beneficios y pérdidas	Total
Deuda Pública	-	467	(457)	10
Instituciones de inversión colectiva	-	-	13.276	13.276
Swaps	-	(48)	85	37
Total	-	419	12.904	13.323

Datos en miles de euros



CLASE 8.ª



ON6567326

Rendimiento de las inversiones – Carteras no Unit Linked – Total 2018

Rendimiento de las inversiones - Carteras no Unit Linked - Total 2018	Dividendos	Intereses	Beneficios y pérdidas	Cambios en Patrimonio Neto	Total
Deuda Pública	-	17.469	93	(7.166)	10.396
Deuda de empresas	-	13.588	-	(11.810)	1.778
Renta Variable	1.666	-	3.614	(6.229)	(949)
Instituciones de inversión colectiva	196	-	2.523	(10.887)	(8.168)
Activos financieros estructurados	-	385	-	(77)	308
Efectivo y depósitos	-	446	-	(87)	359
Hipotecas y otros créditos	-	224	-	(33)	191
Opciones de compra (Call)	-	-	(8)	-	(8)
Swaps	-	(170)	-	174	4
Total	1.862	31.942	6.222	(36.115)	3.911

Datos en miles de euros

Rendimiento de las inversiones – Carteras no Unit Linked – Total 2017

Rendimiento de las inversiones - Carteras no Unit Linked	Dividendos	Intereses	Beneficios y pérdidas	Cambios en Patrimonio Neto	Total
Deuda Pública	-	17.953	305	(11.952)	6.306
Deuda de empresas	-	14.114	92	(6.260)	7.946
Renta Variable	1.838	-	148	2.550	4.536
Instituciones de inversión colectiva	82	-	3.987	9.706	13.775
Activos financieros estructurados	-	424	-	(247)	177
Efectivo y depósitos	-	452	-	(313)	139
Hipotecas y otros créditos	-	170	-	-	170
Opciones de compra (Call)	-	-	(16)	-	(16)
Swaps	-	48	3	(110)	(59)
Total	1.920	33.161	4.519	(6.626)	32.974

Datos en miles de euros

Rendimiento de las inversiones – Fondos Propios – Total 2018

Rendimiento de las inversiones - Fondos Propios - Total 2018	Dividendos	Intereses	Beneficios y pérdidas	Cambios en Patrimonio Neto	Total
Deuda Pública	-	321	-	63	384
Deuda de empresas	-	535	6	(347)	194
Renta Variable	23	-	3.596	-	3.619
Instituciones de inversión colectiva	19	-	2.403	(3.419)	(997)
Activos financieros estructurados	-	19	-	12	31
Efectivo y depósitos	-	185	-	-	185
Hipotecas y otros créditos	-	-	-	-	-
Opciones de compra (Call)	-	-	(26)	-	(26)
Total	42	1.060	5.979	(3.691)	3.390

Datos en miles de euros



CLASE 8.^a



0N6567327

Rendimiento de las inversiones – Fondos Propios – Total 2017

Rendimiento de las inversiones - Fondos Propios	Dividendos	Intereses	Beneficios y pérdidas	Cambios en Patrimonio Neto	Total
Deuda Pública		379		(281)	98
Deuda de empresas		543	124	(499)	168
Renta Variable	2.044				2.044
Instituciones de inversión colectiva	55		3.745	(1.577)	2.223
Activos financieros estructurados		19		29	48
Efectivo y depósitos		166			166
Hipotecas y otros créditos		31			31
Opciones de compra (Call)			(54)		(54)
Total	2.099	1.138	3.815	-2.328	4.724

A.3.2 Análisis del rendimiento de las inversiones por tipo de activo

- **Deuda pública:** Los bonos de deuda pública durante 2018 tuvieron un comportamiento positivo, con la excepción de la deuda de Italia.

Los bonos a corto plazo han estado especialmente marcados por las decisiones de los bancos centrales. Así el programa de compra de bonos del BCE ha permitido que los países se sigan financiando en negativo, en los plazos más cortos.

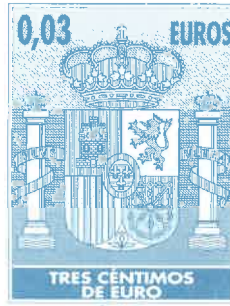
El bono español a 2 años pasaba del -0,35% al -0,25% mientras que el bono alemán se mantuvo en torno al -0,60%.

Por su parte, el bono español a 10 años, cerró en el 1,42%, 15 puntos básicos por debajo del cierre de 2017. Similar a la caída en rentabilidad experimentada por el bono alemán al mismo plazo, del 0,43% al 0,26%. Reflejando menores expectativas de inflación en el largo plazo.

- **Deuda de empresas:** Por su parte, los bonos corporativos han tenido un comportamiento negativo en 2018, debido al menor crecimiento de la Eurozona, especialmente en el segundo trimestre. El ITRAXX EUROPE a 5 años amplió 45 pb. mientras que el índice de bonos sin grado de inversión, el ITRAXX Crossover a 5 años, lo hizo en 128 pb.
- **Renta Variable:** Tras un inicio de año muy positivo, en el mes de febrero los índices corrigieron todas las ganancias acumuladas, cerrando el año en los mínimos de 24 meses. La pérdida en el año para el Ibex 35 ha sido superior al 12%, similar a la caída del Eurostoxx 50. Por su parte, el S&P500 norteamericano retrocedió un 5,70%, mostrando las peores expectativas para las empresas y la economía de la Eurozona respecto a EEUU. Estos registros, incluyen en todo caso la rentabilidad obtenida por los dividendos pagados por las compañías integrantes de dichos índices.

A.4 Resultados de otras actividades

Como se ha comentado en el punto A.1, la Sociedad tiene autorización administrativa para operar como Entidad Gestora de Planes y Fondos de Pensiones. Los fondos de pensiones que gestiona la Sociedad y el patrimonio de los mismos en los dos últimos ejercicios son los siguientes:



ON6567328

CLASE 8.ª

FONDO	2018	2017
SANTALUCIA FONDOGESTION, F.P.	87.015	86.902
SANTALUCIA FONDOEMPLEO F.P.	12.166	13.614
SANTALUCIA FONDO LLOYDS F.P.	2.956	3.566
SANTALUCIA FONDO RENTA VARIABLE, FP	32.982	38.262
SANTALUCIA FONDO RENTA FIJA, FP	20.985	27.412
SANTALUCIA FONDOMIXTO F.P.	121.474	124.229
SANTALUCIA PYME FONDOEMPLEO F.P.	8.803	8.138
SANTALUCIA VP GESTION DECIDIDO EPSV	15.450	15.067
SANTALUCIA VP MIXTO PRUDENTE EPSV	17.816	18.043
SANTALUCIA VP RENTA FIJA EPSV	1.718	2.064
SANTALUCIA FONDO RETORNO ABSOLUTO, F.P.	18.962	10.475
SANTALUCIA FONDO ESPABOLSA, FP	59.544	60.868
TOTAL PATRIMONIO	399.870	408.640

Datos en miles de euros

Al cierre del ejercicio 2018, los ingresos derivados de la actividad han ascendido a 5.297 miles de euros (5.261 miles de euros en 2017) y los gastos no técnicos relacionados con esta actividad se estiman en 5.727 miles de euros (6.216 miles de euros en 2017).

A.5 Cualquier otra información

Toda la información relevante está incluida en las secciones anteriores.



CLASE 8.^a



0N6567329

Sección B

Sistema de gobierno

- B.1 Información general sobre el sistema de gobierno
- B.2 Exigencias de aptitud y honorabilidad
- B.3 Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia
- B.4 Sistema de control interno
- B.5 Función de auditoría interna
- B.6 Función actuarial
- B.7 Externalización
- B.8 Cualquier otra información



CLASE 8.ª



ON6567330

Sección B: Sistema de gobierno

Esta sección "Sistema de Gobierno" recoge los detalles relativos a la administración y gestión de la Compañía, el proceso de gestión de riesgos existente, los procedimientos de aptitud y honorabilidad y los acuerdos de subcontratación.

B.1 Información general sobre el sistema de gobernanza

El Consejo de Administración es responsable de promover el éxito a largo plazo de la Compañía en beneficio de los accionistas. Esto incluye el velar por que exista un marco de gobierno adecuado. En las siguientes secciones se describe de forma detallada la forma en que se cumple esta responsabilidad.

B.1.1. Visión general del sistema de gobierno de la Entidad

El Consejo de Administración y el Sistema de Gobierno

La función del Consejo de Administración es conseguir los objetivos empresariales dentro de un marco de controles prudentes y efectivos que permitan evaluar y gestionar los riesgos. El Consejo considera que un sistema robusto de gobierno es esencial para asegurar que el negocio se desarrolle correctamente ayudando a tomar decisiones efectivas y a obtener los objetivos establecidos en beneficio de los clientes y accionistas.

La Entidad está regida y administrada por un Consejo de Administración y el Consejo de Administración es el responsable último del sistema de gobierno de la Compañía.

A la fecha de referencia del presente informe, el Consejo de Administración está compuesto por los siguientes miembros:

- D. Carlos Javier Álvarez Navarro
- D. José Luis Díaz López
- D^a. Natalia Álvarez Calvo en representación de INMOBILIARIA PRICO S.L.
- D. Jaime Carvajal y Urquijo
- D. Jesús Priego García
- D. Andrés Romero Peña en representación de SANTALUCÍA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS
- D. Luis Alberto Mañas Antón

Supervisión del Consejo de Administración sobre el Sistema de gobierno

El Consejo mantiene la responsabilidad última de los sistemas de control interno y de gestión de riesgos de la Compañía, así como de la eficacia de los mismos, no obstante, delega en la Comisión de Auditoría y Riesgos el monitoreo y funcionamiento del marco de gestión de riesgos. Esta Comisión informa periódicamente al Consejo.

Nombramiento de los miembros del Consejo de Administración

La competencia para el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración corresponde a la Junta de Socios sin más excepciones que las establecidas en el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de Julio que aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el resto de legislación aplicable.

Frecuencia de las reuniones

El Consejo de Administración se reunirá cuantas veces lo requiera el interés de la Sociedad y como mínimo una vez cada tres meses.



CLASE 8.ª



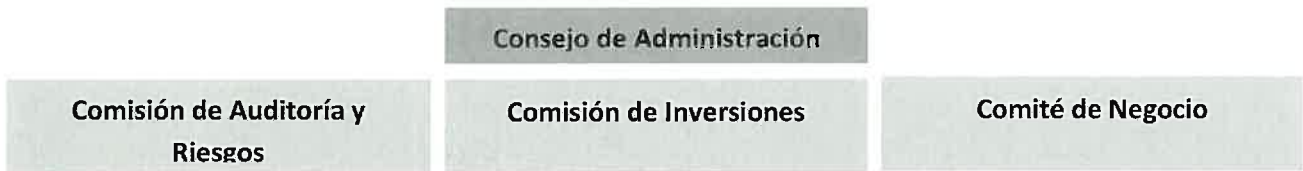
0N6567331

Competencias

Es competencia del Consejo la gestión y representación de la Sociedad en los términos establecidos en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de Julio que aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el resto de Legislación aplicable.

Estructura de la Comisión en 2018

Las principales comisiones son las siguientes:



A continuación, se describen las funciones clave de cada uno de las Comisiones.

Comisión de Auditoría y Riesgos

El propósito de la Comisión es proporcionar apoyo al Consejo de Administración de la Sociedad en su visión y responsabilidad sobre los siguientes aspectos:

- La calidad e integridad de la información financiera, es decir los estados financieros intermedios y las cuentas anuales de la Sociedad
- La eficacia de los sistemas de control interno, valoración de los riesgos de negocio, gestión de riesgos y el estado en la resolución de incidencias.
- La eficacia y cumplimiento en la gestión de riesgos de conducta y penales.
- El nivel de cumplimiento de la Sociedad de los requerimientos legales y regulatorios.
- La fijación del apetito de riesgo y su seguimiento.
- Situación de la posición de capital y el requerimiento regulatorio y económico, el ORSA, los estreses a aplicar y el plan de capital.
- Supervisión de las hipótesis utilizadas en el cálculo de las provisiones matemáticas bajo Solvencia II.
- La idoneidad e independencia del auditor externo de la Sociedad.
- El desarrollo y funcionamiento de las funciones clave (auditoría interna, cumplimiento, actuarial y riesgos) y del auditor externo.

Comisión de Inversiones

Las funciones propias de esta Comisión son las siguientes:

- Proporcionar al Consejo de Administración la información suficiente sobre las inversiones de la Compañía, su evolución y su influencia en la marcha de la sociedad.
- Implementar las Políticas de Inversiones en las carteras de fondos de pensiones y de la Compañía de seguros, incluyendo la cartera de recursos propios, así como los índices de referencia comparativos (benchmark) que permitan medir la evolución de los fondos de pensiones gestionados.
- Aprobar el cuadro de intermediarios / contrapartes autorizados para operar.
- Aprobar, en los casos que proceda, el riesgo máximo a asumir por cartera



CLASE 8.^a



0N6567332

- Aprobar las Políticas y manuales de desarrollo relativas a cualquier ámbito de Inversiones, cuando proceda a esta Comisión, o proponer, en su caso, la aprobación de las mismas al Consejo.
- Realizar un seguimiento del correcto cumplimiento de las políticas gobernadas por esta Comisión.

Comité de Dirección

Las principales funciones del Comité de Dirección son asistir al Director General

- En la consecución de la estrategia establecida para la compañía
- En el cumplimiento de los objetivos
- Responder a cuestiones operativas del día a día de la entidad
- Seguimiento de los planes de negocio

Adicionalmente existen otros comités de gestión de la Compañía, entre ellos, los comités de:

- Prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo,
- Productos y precios
- Riesgos y Cumplimiento Normativo

B.1.2 Estructura de Gestión y funciones clave

La dirección diaria de la Entidad está delegada en el Director General, D. José Luis Calderón García, de quien dependen las distintas áreas relacionadas con el negocio, realizándose una serie de ellas por Santalucía Servicios Compartidos AIE. (en adelante Santalucía Servicios Compartidos o SSC). El Director General es el responsable de la supervisión de las funciones que se llevan a cabo de los servicios prestados por Santalucía Servicios Compartidos. Santalucía Servicios Compartidos está formada por las Compañías aseguradoras a las que la propia Entidad presta servicios: Caja Murcia Vida, Santalucía Vida y Pensiones, Unicorp Vida, Caja España Vida, Caja Granada Vida, Pelayo Vida, Abanca Vida y Unión del Duero Vida.

Entre los servicios que presta SSC están los siguientes:



CLASE 8.^a



ON6567333

- Recursos humanos
- Actuarial
- Administración de Inversiones
- Administración
- Asesoría Jurídica
- Compras y Servicios Generales
- Gestión de Inversiones
- Marketing / Investigación y Desarrollo (I+D) / Negocio:
- Tecnologías de la información
- Operaciones
- Organización
- Auditoría Interna (Dña. Yolanda López Rubio)
- Gestión de Riesgos:
 - o Función Actuarial (D. Jesús Manuel Román Martín)
 - o Función de Riesgos (D. José Luis García-Olea Mateos)
 - o Función de Cumplimiento (D. José Antonio Portugal de la Cuerda)

El Consejo es responsable ante los accionistas de asegurar que la Compañía se gestiona adecuadamente y alcanza sus objetivos, incluyendo el asegurarse de que existe un sistema de gobierno apropiado, dentro del cual el marco de gestión de riesgos y control interno desempeñan un papel clave para que se pueda alcanzar el cumplimiento de los objetivos establecidos por el Consejo.

Para cumplir con esta responsabilidad, el Consejo ha establecido un marco de gestión de riesgos y de gestión del control interno utilizando el modelo de "tres líneas de defensa".

Modelo de tres líneas de defensa

Las funciones de las tres líneas de defensa que se indican a continuación contribuyen a la gestión integral de los riesgos.

Primera línea: gestión

Las áreas/funciones que desarrollan las labores del día a día en la Compañía son responsables de la aplicación del marco de gestión de riesgo y de la implementación y seguimiento del funcionamiento del sistema de control interno.



CLASE 8.^a



0N6567334

Segunda línea: función de Riesgos, Actuarial y Cumplimiento

La función de Riesgos es responsable de la supervisión tanto cuantitativa como cualitativa, la medición, la identificación, el seguimiento y la presentación de informes de los principales riesgos así como del desarrollo del marco de gestión de riesgos. Esto ayuda a asegurar a la Comisión de Auditoría y Riesgos que existen controles apropiados para todas las actividades desarrolladas por la empresa y que los procesos de gestión del riesgo se entienden y se siguen de forma coherente.

La segunda línea también incluye las funciones de Cumplimiento y Actuarial. La función Actuarial es responsable de la metodología actuarial, informando al Consejo sobre la adecuación de las reservas y los requisitos de capital, así como los acuerdos de suscripción y reaseguro. La función de Cumplimiento apoya y asesora en la identificación, medición y gestión de los riesgos regulatorios, la prevención de delitos financieros y de conducta. Es también responsable de mantener las políticas y el marco de cumplimiento dentro de los cuales opera la Compañía y de monitorear e informar sobre su perfil de riesgo de cumplimiento.

Tercera línea: auditoría interna

La función de Auditoría Interna da una evaluación independiente y objetiva de la solidez del marco de gestión de riesgos y de la adecuación y efectividad del control interno en su conjunto, por tanto, de primera y de segunda línea.

B.1.3 Remuneración

La política retributiva se basa en cuatro principios:

- Alineamiento con el propósito y la estrategia de la Compañía.
- Incentiva el cumplimiento del plan de negocio anual y el crecimiento sostenible a largo plazo de la Compañía.
- Meritocracia: Reconoce a aquellos que alcanzan los objetivos de negocio mediante la puesta en práctica de los valores de la Compañía.
- Asegura una toma de decisiones basada en la gestión de riesgos y en el buen gobierno.

La Compañía cumple con el espíritu y los requerimientos de la regulación en cuanto a la retribución, y considera que la política de remuneración hace buen balance recompensando el éxito y demostrando buen gobierno.

B.1.3.1 Política de Remuneración

Esta sección abarca de forma separada la remuneración de directores ejecutivos y no ejecutivos.

Remuneración de directores

Principios de la remuneración de directores

Se considera crítico el alineamiento de los directores con la estrategia de la Compañía. Nuestra política de remuneración proporciona una retribución competitiva respecto al mercado e incentiva a los directores a alcanzar los objetivos del plan de negocio anual, así como los objetivos estratégicos de la Compañía a largo plazo.

La remuneración de los directores ejecutivos se divide en:

- Salario anual



CLASE 8.^a



0N6567335

- Retribución variable
- Compromiso por pensiones
- Beneficios

Retribución variable

Las principales fórmulas de retribución variable para los directores ejecutivos son:

- Bono anual: Basado en el desempeño individual, la función/área y/o unidad de negocio y los resultados de la Compañía. Es discrecional y flexible. Métricas financieras y no financieras influyen en la fijación y consecución del bono anual.
 - Las cuestiones financieras incluyen:
 - Resultados actuales vs. resultados del periodo anterior
 - Resultados actuales vs. los planes acordados/retos estratégicos
 - Resultados actuales en relación a la competencia
 - Resultados actuales en relación a nuestro avance hacia los objetivos a largo plazo.
 - Las cuestiones no financieras incluyen temas relacionados con el riesgo, el cliente, el compromiso de los Equipos y los valores de la Compañía.

Beneficios

La Entidad proporciona un paquete de beneficios en línea con la política aplicada, y teniendo en cuenta el Convenio del Sector Seguros y Reaseguros. La remuneración de los Directivos está sujeta a las Políticas fijadas por la Entidad.

Remuneración correspondiente al ejercicio en cuestión

La remuneración total pagada en el ejercicio 2018 al personal clave de la Alta Dirección asciende a un importe de 542 mil euros, en 2018 los pagos realizados a los Consejeros ascienden a 67 mil euros (492 mil euros, Alta Dirección y 18 mil euros, Consejeros en 2017).

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido situaciones que hayan supuesto una obligación de pago en materia de pensiones en el momento de la jubilación y/o de seguros de Vida, con respecto al personal de Alta Dirección, que es o ha sido Directivo de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, la Entidad no concedió préstamos al personal de Alta Dirección.

En el ejercicio 2018, al igual que en el ejercicio anterior, los Consejeros y los Miembros del Comité de Dirección están cubiertos por una póliza de responsabilidad civil a nivel grupo.

Se considera que el personal de alta dirección incluye únicamente a los miembros del órgano de administración, al Director General de la Sociedad y a la Comisión de Dirección de la misma.

B.1.3.2 Política de remuneración: Empleados

Principios de la remuneración de los empleados

La Compañía proporciona a todos sus empleados un paquete completo de retribución muy competitivo, que:

- Está en línea con el mercado, la regulación y la legislación.
- Fomenta el desarrollo, la retención y la motivación de empleados.
- Refuerza nuestros valores y pautas de comportamiento.
- Cumple con niveles de salarios mínimos establecidos en el convenio colectivo.



CLASE 8.^a



ON6567336

El sistema de remuneración está sometido a los adecuados controles, que incluyen un sistema de 'aprobación de al menos dos niveles' para las propuestas de remuneración.

Componentes variables

El componente variable está relacionado con el desempeño, tanto del individuo, de su unidad de negocio/área, como de la Compañía, durante un determinado periodo de tiempo.

La retribución individual se basa en un sistema de meritocracia, en una evaluación apropiada y calibrada del talento y del desempeño, que permite y potencia la diferenciación.

B.1.4 Información General sobre el Sistema de Gobierno: Otra información

Cambios materiales en el sistema de gobierno durante el año

Dentro de los procesos regulares de revisión de políticas, durante el ejercicio 2018 se ha aprobado un nuevo set de políticas, no existiendo otros cambios materiales dentro del sistema de gobierno.

Operaciones significativas con accionistas o miembros de dirección

Durante el período de referencia no ha habido operaciones significativas con accionistas, con personas que ejerzan una influencia significativa sobre la empresa ni con miembros del órgano de administración, dirección o supervisión.

Valoración de la adecuación del sistema de gobierno

La función del Consejo es proporcionar liderazgo empresarial dentro de un marco de control prudente y efectivo que permita evaluar y gestionar los riesgos. El Consejo entiende que un sólido sistema de gobierno es esencial para asegurar que la Compañía funcione adecuadamente. Esto ayudará a tomar decisiones efectivas y apoya el logro de los objetivos en beneficio de los clientes y de los accionistas.

El Consejo ha establecido un marco para la gestión y el control de los riesgos, tal como se ha descrito en el modelo de "tres líneas de defensa", delegando en la Comisión de Auditoría y Comisión de Inversiones y Riesgos el seguimiento con mayor profundidad del establecimiento y operativa de controles prudentes y efectivos.

B.2 Exigencias de aptitud y honorabilidad

En las siguientes secciones se resumen los requisitos específicos en términos de habilidades, conocimientos y experiencia para el Consejo de Administración, los titulares de funciones clave de Solvencia II y otros titulares de funciones clave identificados.

B.2.1 Requisitos específicos

Antes de nombrar a una persona en una función de las indicadas anteriormente, el área de personas (recursos humanos) debe garantizar que el candidato tiene las habilidades y la experiencia necesarias para el puesto. Esto se logra mediante un proceso de selección que conlleva la realización de diferentes pruebas, el análisis de la experiencia y la formación del candidato. Con carácter previo al proceso de selección se realiza la descripción del puesto y se determinan las habilidades y experiencia necesarias para el desempeño de dicho puesto.



CLASE 8.^a



ON6567337

B.2.2 Proceso y políticas para evaluar la aptitud y honorabilidad

Como parte del proceso de reclutamiento de empleados, se tiene en cuenta la experiencia laboral y formación académica de los candidatos para establecer si las habilidades y conocimientos son los adecuados al puesto que van a desempeñar.

Existen controles adicionales para verificar la honestidad y reputación de los candidatos. En este sentido y a título de ejemplo, es requisito imprescindible la presentación del certificado de penales por aquellas personas que se incorporan a un puesto indefinido en la organización. Para los titulares de las funciones clave además se realiza un cuestionario y declaración de honorabilidad.

Para los principales puestos de la Compañía existe una descripción de los roles y responsabilidades que el desempeño del puesto requiere.

B.3 Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia

B.3.1 Sistema global de gestión de riesgos: Estrategias, procesos y procedimientos de información

El marco de gestión de riesgos está diseñado para identificar, medir, gestionar, monitorizar e informar de los principales riesgos que puedan afectar al desarrollo del negocio de la Entidad. El marco se plasma a través de las políticas de negocio que marcan los requisitos mínimos de actuación, la estrategia, el apetito y el marco de gestión de riesgos.

Una gestión de riesgos rigurosa y consistente incluye los siguientes elementos clave:

- Un marco de gestión del apetito de riesgo.
- Procesos de gestión de riesgos que se utilizan para identificar, medir, gestionar, monitorizar e informar sobre los riesgos incluyendo el uso de pruebas de resistencia.
- Las políticas de negocio y las normas empresariales, las comisiones de supervisión del riesgo y la definición de funciones y responsabilidades clave.

Apetito de riesgo

Respecto al apetito de riesgo, el marco comprende los siguientes elementos:

- **Apetitos de riesgo globales:** Determinan el nivel global de riesgo que la Entidad está dispuesta a soportar expresado, por ejemplo, en términos de capital o ratio de cobertura.
- **Preferencia de riesgos:** Valoración cualitativa de los riesgos que la Entidad es capaz de gestionar para generar un rendimiento. Determina los riesgos que la Entidad puede soportar y los riesgos que se quieren evitar o minimizar.
- **Establecimiento de límites y tolerancias** a un nivel inferior que lo definido en el establecimiento del apetito de riesgo global, por ejemplo, a nivel de cada tipo de riesgo.

Procesos de gestión de riesgos

En relación a los procesos de gestión de riesgos, los elementos que los componen son los siguientes:

- **Identificación de riesgos:** El proceso de identificación de riesgos se acomete de forma periódica y está vinculado con el proceso de planificación financiera teniendo en cuenta los principales proyectos que acomete la Compañía. Cubre tanto elementos internos como externos y situaciones normales y estresadas



CLASE 8.ª



0N6567338

- Cuantificación del riesgo: Las principales herramientas de medición de riesgos que utiliza la Entidad es el capital de solvencia obligatorio de Solvencia II (CSO/SCR) y la valoración de riesgos propios de la Entidad cuando lo establecido como capital regulatorio no se ajuste de forma completa al perfil de riesgo de la Entidad. Adicionalmente se utilizan otros métodos de cuantificación para los riesgos como crédito o liquidez.
- Gestión y seguimiento del riesgo: De forma periódica se establecen seguimientos de la exposición al riesgo frente a su apetito de riesgo tanto a nivel Entidad como a nivel tipo de riesgo. Si existieran desviaciones significativas no justificadas se procede a acometer acciones de gestión para reconducir la exposición al riesgo. Adicionalmente se monitoriza la efectividad de los controles en vigor para gestionar el riesgo operacional.
- Informes: A través de los diferentes informes que se generan en la Entidad, se pone en conocimiento cada uno de los elementos mencionados con anterioridad.

Políticas, comisiones de supervisión y responsabilidades clave

La Entidad ha definido una serie de políticas de negocio que establecen las formas de actuación en todos los procesos relevantes que se llevan a cabo dentro de la Entidad, incluyendo los controles que aseguren que la Entidad opera dentro de un marco adecuado de control. Además, la Entidad ha definido una clara estructura de comisiones de supervisión y funciones y responsabilidades clave asegurando el cumplimiento del marco de gestión de riesgos.

B.3.2 La evaluación interna de los riesgos y la solvencia

La Entidad desarrolla la evaluación interna de riesgos y solvencia (ORSA en sus siglas en inglés) como un conjunto de procesos diseñados para apoyar la toma de decisiones a través de las evaluaciones, tanto actuales como prospectivas, durante el periodo de planificación del negocio, de los riesgos y la solvencia. Entre los objetivos de la evaluación interna de riesgos y solvencia es asegurar el cumplimiento continuo de los requerimientos de capital y de los requisitos en materia de provisiones técnicas y hacer frente a los riesgos a los cuales está expuesta la Entidad a corto o largo plazo. Para conseguir estos objetivos, la Entidad dispone de una serie de herramientas y prácticas que se abarcan en su marco de gestión del riesgo.

Entre los elementos más destacados de los procesos de la evaluación interna de riesgos y solvencia, y gestión de riesgo en general, reflejados en los requerimientos establecidos en las políticas y de la Entidad, están los siguientes:

- a) La estrategia y preferencias de riesgos y el apetito de riesgo
- b) El proceso de asignación de capital y la gestión de capital y liquidez
- c) Principios de identificación, medición, monitorización, gestión e información establecidos en la política de gestión de riesgos
- d) Realización de pruebas de resistencia y planes de recuperación financiera si fuera necesario
- e) Registro de riesgos y radar de riesgos en el que se registran todos los riesgos cuantificables y no cuantificables detectados en los procesos de identificación de riesgos con los que cuenta la Entidad
- f) La utilización de datos apropiados tal y como se establece en la política relativa al gobierno adecuado de los datos
- g) Elaboración de Plan de Capital a 3 años

El Consejo de la Entidad es el responsable efectivo de la implementación de la evaluación interna de riesgos y solvencia. Trimestralmente el Consejo de la Entidad recibe información periódica sobre la situación de los principales riesgos del negocio, capital, liquidez y solvencia a través de los denominados Informes de Capital y



CLASE 8.^a
del sistema



ON6567339

Liquidez, con el objetivo de asegurar el adecuado entendimiento de los riesgos, la gestión de capital y alineación con la estrategia.

Adicionalmente, con carácter anual se presentan los informes de identificación de riesgos, adecuación de la Fórmula Estándar al perfil de riesgos de la Entidad y el informe sobre la definición del apetito de riesgo.

La evaluación interna de riesgos y solvencia es aprobada anualmente por el Consejo, coincidiendo con la aprobación del Plan de Capital a través de un informe de la evaluación interna de riesgos y solvencia (ORSA). Dicho informe es un documento en el cual se muestra el cumplimiento de los requisitos de la evaluación interna de riesgos y solvencia de las directrices de EIOPA basando se en los informes de gestión existentes en la Entidad. Adicionalmente se ha validado el cumplimiento de lo establecido en el artículo 306 del Reglamento Delegado. El informe de ORSA pretende demostrar que la Entidad legal posee las herramientas necesarias para una presentación eficaz y comprensiva de la evaluación interna de riesgos y solvencia, que actualmente se encuentra ya integrado en los procesos habituales del negocio.

El informe de ORSA utiliza como fuente clave los Informes de Capital y Liquidez que se presentan en la Comisión de Auditoría y Riesgos y en el Consejo de forma trimestral. Dichos documentos incluyen los principales elementos que componen la evaluación interna de riesgos y solvencia, como la valoración del capital requerido en un determinado momento del tiempo, planes de negocio, valoración de riesgos propios de la Entidad o los ejercicios de pruebas de resistencia.

El requerimiento de la evaluación anual de la evaluación interna de riesgos y solvencia es satisfecho a través de la revisión y aprobación de los informes correspondientes.

Estos procesos permiten al Consejo contemplar los principales riesgos y los actuales y futuros requerimientos de capital de la Entidad. Los procesos de evaluación interna de riesgos y solvencia ayudan a conectar la estrategia de la Entidad y sus Planes de Capital con la valoración prospectiva de riesgos y solvencia, así como con los requerimientos de capital y liquidez en el horizonte de su Plan de Negocio. También permiten identificar y valorar los principales riesgos y requerimientos de capital asociados a la ejecución del Plan de negocio, incluyendo condiciones de estrés.

Como resultado del ejercicio de la evaluación interna de riesgo y solvencia, la Entidad considera que el capital de solvencia obligatorio, calculado bajo la Fórmula Estándar dentro de Pilar 1 de Solvencia II, es adecuado y prudente y refleja los riesgos que afronta la Entidad. A efectos de Pilar 2 y a efectos de establecer el apetito de riesgo de Pilar 1, la Entidad ha identificado una serie de ajustes con el objetivo de reflejar los posibles riesgos que no estén incluidos en la Fórmula Estándar.

B.4 Sistema de control interno

El control interno es una parte integral del marco de gestión de riesgos y constituye un elemento clave del gobierno corporativo de la Compañía. Contribuye a la gestión segura y sana de la empresa y sustenta el logro de la estrategia y los objetivos de negocio.

Es fundamental que el control interno sea visto como una responsabilidad de toda la Compañía, integrando plenamente la operativa cotidiana y siendo parte integral de los valores, comportamientos y prácticas empresariales de la Compañía. Un marco adecuado de control interno facilita que la operativa se realice de forma eficaz y eficiente, que se elaboren informes internos sólidos y fiables y que se cumpla con lo establecido en las leyes y reglamentos. El sistema de control interno se implementa a través del Marco de Gestión de Riesgos, resumiéndose en la política de Control Interno, que establece los siguientes elementos del marco de gestión de riesgos:

- Estructura organizativa
- Modelo de tres líneas de defensa



CLASE 8.^a



0N6567340

- Funciones que componen el control interno

B.4.1 Principales componentes del entorno de control interno

A continuación, se describen los principales componentes del sistema de control interno.

Entorno de control

El entorno de control establece la contribución de cada individuo dentro de la empresa para conseguir el funcionamiento de un entorno de control eficaz. Este entorno de control se materializa en:

1. Existencia de un Código de Conducta, en el que se recogen los valores de la Compañía y que busca que las acciones y decisiones del día a día estén inspiradas en la integridad y en los valores éticos.
2. Existencia de un marco de gobierno robusto: Consejo, Comisiones delegadas del Consejo, Sistema de tres líneas de defensa, políticas, cultura de responsabilidad personal.
3. Una cultura de responsabilidad personal, los principales puestos tienen definidas sus funciones en las definiciones de los puestos de trabajo.

Evaluación de los riesgos

La evaluación de riesgos consiste en la identificación, medición, gestión, seguimiento y reporte de los riesgos que puedan tener impacto en la consecución de la estrategia y los objetivos de negocio de la Compañía. La política de la función de Gestión de Riesgos establece la estrategia frente al riesgo, la categorización de los riesgos y el enfoque para gestionar los mismos, incluyendo cómo se identifican, miden, gestionan, monitorean e informan los riesgos a los que está o podría estar expuesta la Entidad. También establece las responsabilidades de la dirección y de la función de Riesgos sobre la gestión de los riesgos.

Los objetivos del negocio se especifican a través de una serie de mecanismos, tales como el plan de negocio; el marco de planificación de capital y apetitos de riesgo. Los objetivos reflejan las decisiones de la alta dirección, los apetitos de riesgo y las tolerancias de riesgo que se supervisan de conformidad con el marco de gobernanza del riesgo.

Existe un proceso robusto de autoevaluación de los controles de riesgos (RCSA – Risk and Control Self Assessment) el cual se utiliza para identificar los riesgos asociados a los objetivos, registrándose los resultados de esta evaluación en la herramienta informática de control interno. Además, se utilizan otras herramientas como las evaluaciones de riesgo "Top Down", el modelo de capital económico y pruebas de escenarios de estrés para identificar y analizar los riesgos.

Por último, existe un marco general de gestión de fraude, teniendo en cuenta los riesgos de fraude y los controles de fraude relativos a los productos, operaciones, así como cualquier otro tipo de actividad.

Actividades de Control

La actividad de control se ejerce a todos los niveles de la Compañía y en todas las funciones, con el fin de asegurar que se opera de forma efectiva y eficiente, salvaguardando los activos, previniendo y corrigiendo los posibles errores, así como casos de fraude, y garantizando la exactitud e integridad de los datos y la información de los clientes.

Los procesos informáticos se gestionan de forma tal que existen controles efectivos y eficaces que operan en todos los sistemas de la Compañía, existiendo procesos de recuperación en caso de desastre.



CLASE 8.ª



ON6567341

Información y comunicación

Se realiza una comunicación efectiva a todo el personal sobre su papel y responsabilidades en el sistema de control interno, existiendo procedimientos de escaldado sobre cualquier problema o incidencia.

El Consejo recibe información y aprueba un informe de control interno y cumplimiento en el que se le informa de forma integrada de cómo está funcionando el entorno de control y gestión de riesgos.

Actividades de seguimiento

Las actividades de seguimiento establecen los procesos mediante los cuales se evalúa y mejora la calidad y la eficacia del sistema de control interno. Se utiliza una combinación de seguimiento realizado en el curso de las actividades operacionales y revisiones específicas. El alcance y las conclusiones de esos exámenes se informan periódicamente a la alta dirección y al consejo y se formulan recomendaciones para remediar las deficiencias detectadas. Además, la función de Auditoría Interna elabora un informe sobre la efectividad e idoneidad del sistema de control interno y hace recomendaciones para remediar cualquier deficiencia.

B.4.2 Función de Cumplimiento

La función de Cumplimiento es una parte integral del marco de gestión de riesgos y constituye una parte clave del gobierno corporativo de la Compañía. La función es un contribuyente crítico para el funcionamiento seguro y sano del negocio y sustenta el logro de la estrategia y los objetivos de negocio.

Las principales actividades y responsabilidades de la función de Cumplimiento son las siguientes:

- Establecer el marco de prevención de delitos financieros y de riesgo de conducta
- Dar consejo, soporte y ayuda en la prevención de delitos financieros y de riesgo de conducta
- Establecer planes de revisión de cumplimiento

Prevención de delitos financieros y gestión del riesgo de conducta

- La función de Cumplimiento establece un marco de gestión del riesgo de conducta y de prevención de delitos financieros y proporciona asesoramiento, apoyo, orientación y desafío sobre la conducta y el riesgo de delito financiero.
- Además, la función de Cumplimiento elabora y ejecuta planes de seguimiento basados en los riesgos relacionados con delitos financieros y riesgo de conducta.

Seguimiento de desarrollos legales

- Se evalúan los desarrollos legales y los impactos de los mismos (actividad desarrollada por el área Legal)
- Se informa sobre la evolución de la situación jurídica al Consejo y/o a las Comisiones que dependen de él (actividad desarrollada por el área Legal y por la de Cumplimiento)
- Se desarrolla un seguimiento de la implantación de las modificaciones legislativas.

El propósito principal de la función de Cumplimiento es evaluar y gestionar la exposición al riesgo regulatorio. Además de la supervisión del riesgo regulatorio, la función de Cumplimiento también supervisa y evalúa la implementación de los cambios legales en la empresa. Y, por último, la función de Cumplimiento tiene como objetivo no solo monitorizar los cambios regulatorios, si no también participar en el diseño de la regulación a través de asociaciones del sector.



CLASE 8.ª



0N6567342

B.5 Función de Auditoría Interna

La función de Auditoría Interna proporciona una evaluación independiente y objetiva de la solidez del entorno de gestión del riesgo y la idoneidad y efectividad del control interno para la Comisión de Auditoría y Riesgos y el Consejo de Administración de la Compañía.

Las cuatro principales actividades de la Auditoría Interna son:

- Evaluación y presentación de conclusiones (a las Comisiones de Auditoría, de Riesgos y de Dirección) sobre la efectividad del diseño y funcionamiento del marco de controles que permite evaluar y gestionar el riesgo.
- Evaluación y presentación de conclusiones (a las Comisiones de Auditoría, de Riesgos y de Dirección) sobre la efectividad de las medidas de gestión implementadas para abordar las deficiencias puestas de manifiesto en el marco de los controles y los riesgos que se encuentran fuera de la tolerancia.
- Investigación y conclusiones sobre casos de sospecha de delitos financieros y/o fraude ya sea interno o externo.
- Empezar proyectos de asesoramiento a la dirección siempre y cuando no amenacen la independencia de la función.

En cuanto a las principales responsabilidades de Auditoría Interna, se definen a continuación:

Priorización: Acordar con la Comisión de Auditoría el Plan de Auditoría con el ánimo de evaluar la efectividad de la gestión de los riesgos clave. Este Plan de Auditoría se fija sobre la base de la evaluación de riesgos realizada por Auditoría Interna. La dirección puede solicitar a Auditoría Interna la realización de determinadas revisiones, siempre que no afecten a la independencia y objetividad de la función.

Ejecución: Implementar el Plan de Auditoría dentro de los plazos acordados. Adicionalmente llevar a cabo las investigaciones que correspondan de manera eficiente y en el plazo adecuado. Auditoría Interna es responsable de la línea de comunicación de malas prácticas, al ser la función que goza de mayor independencia dentro de la Compañía.

Comunicación: Auditoría Interna comunica las debilidades encontradas, conclusiones, recomendaciones y actualización sobre el estado de debilidades previamente comunicadas a las partes auditadas, a la dirección y a la Comisión de Auditoría y Riesgos. Además, Auditoría Interna comunica a la Comisión de Auditoría y Riesgos los casos en los que Auditoría Interna considera que se producen retrasos en la puesta en marcha de acciones por parte de la dirección para solucionar debilidades detectadas en los controles, con independencia de que hayan sido detectadas por Auditoría Interna o por otras fuentes.

Auditoría Interna es responsable de realizar estas actividades de manera eficiente y eficaz, pero no es responsable de establecer el apetito de riesgo de la Compañía o la eficacia del entorno de control.

La función de Auditoría Interna está autorizada a revisar todas las áreas y tiene completo acceso, libre y sin restricciones a todas las actividades, registros, propiedad y personal necesarios para completar su trabajo.

La función de Auditoría Interna debe ser independiente de la dirección en todo momento para ser efectiva en el desempeño de sus actividades. Las disposiciones para proteger la independencia de la Auditoría Interna se exponen a continuación.

- La función de Auditoría Interna reporta directamente a la Comisión de Auditoría.
- Adicionalmente, el personal de Auditoría interna no tiene responsabilidad ni autoridad directa sobre ninguna de las actividades operacionales revisadas.
- La Auditoría interna mantiene una política formal de rotación del personal para asegurar que se mantenga la independencia.



CLASE 8.ª



ON6567343

- Los auditores internos que anteriormente trabajaban en el grupo, pero fuera de la Auditoría Interna, no realizarán ni administrarán las revisiones en el área de negocios de la cual fueron responsables previamente, por un período de al menos un año después de terminar su rol dentro del negocio. Esto excluye áreas de negocio similares en otras Entidades legales o unidades operativas. Los auditores internos en rotación de una unidad de negocios no realizarán ni administrarán revisiones en el área de negocios de la que fueron responsables anteriormente.
- La Auditoría Interna proporciona a la Comisión de Auditoría una confirmación anual de su independencia, apoyada por un formulario de declaración firmado por todos los miembros del equipo de Auditoría.

B.6 Función Actuarial

En línea con las directrices sobre el Sistema de Gobierno en el marco de la Directiva de Solvencia II, la función Actuarial de la Entidad asegura que se desarrollen una serie de tareas que garanticen a las autoridades de supervisión que la Compañía adopta las medidas adecuadas tanto en los programas de reaseguro y suscripción como en el cálculo de provisiones técnicas además de la calidad de los datos utilizados. Dentro de los requerimientos relativos a la función Actuarial en la Directiva se encuentra la necesidad de presentar al Consejo de Administración de la Entidad, el informe anual de la función Actuarial para su revisión, lo que ha sucedido en los anteriores ejercicios.

La función Actuarial de la Compañía lleva a cabo, de forma anual, las siguientes tareas de revisión:

- Revisión del proceso y política de suscripción
- Revisión del proceso y estrategia de reaseguro
- Validación de las provisiones técnicas y el modelo utilizado para su cálculo
- Explicación del movimiento de las provisiones técnicas respecto al año anterior
- Adecuación de la calidad de los datos
- Adecuación de las hipótesis utilizadas en el cálculo de provisiones

El responsable de la función Actuarial ha cumplido y superado los procesos de honorabilidad y aptitud establecidos por la Entidad en base a la regulación de Solvencia II. Asimismo, la función Actuarial cuenta con el soporte de profesionales con conocimientos profundos en el ámbito de Solvencia II, incluyendo el cálculo de las provisiones matemáticas bajo esta normativa.

A continuación, se describen los principales puntos que conforman la labor realizada.

- De acuerdo con el artículo 44 de la Directiva Solvencia II las autoridades de supervisión deben garantizar que la política de gestión de riesgos aborde el proceso de diseño de nuevos productos de seguros. El informe de la función Actuarial ha recogido la revisión del proceso de suscripción, lo que ha comprendido el procedimiento llevado a cabo en la contratación de pólizas, el diseño de los productos, su lanzamiento y seguimiento.
- De conformidad con el artículo 48 de la Directiva Solvencia II, las autoridades de supervisión deben garantizar que la empresa requiera a la función Actuarial que identifique cualquier incoherencia con los requisitos establecidos en los artículos 76 a 85 de la Directiva para el cálculo de las provisiones técnicas, y proponga las medidas correctoras necesarias. En el informe de la función Actuarial se ha recogido la revisión llevada a cabo sobre la metodología implantada para la obtención de las provisiones técnicas, incluyendo su validación, así como la revisión del modelo financiero-actuarial utilizado en el cálculo de las provisiones técnicas.



CLASE 8.ª



ON6567344

- De conformidad al mismo artículo 48 de la Directiva Solvencia II, la función Actuarial debe valorar la coherencia de los datos internos y externos utilizados en el cálculo de las provisiones técnicas en relación con las normas de calidad de datos según se indica en dicha directiva. En el informe de la función Actuarial se ha recogido la revisión sobre el marco de control establecido y la calidad de los datos.
- Por último, el artículo 42 y 48 de la Directiva Solvencia II también requiere que la función Actuarial presente su opinión sobre los acuerdos de reaseguro, teniendo en consideración la relación entre estos y las provisiones técnicas. El informe de la función Actuarial ha recogido un análisis de otras tareas importantes en el proceso de suscripción como el reaseguro.

Además, cabe destacar el papel de la función Actuarial dentro del proceso de definición del Plan de Capital y, por tanto, en el ORSA. La función Actuarial ha revisado la suficiencia de fondos propios previstos para asegurar que la Entidad va a contar con activos suficientes para hacer frente a las provisiones matemáticas en el futuro. La función Actuarial ha revisado e identificado los riesgos potenciales derivados de las incertidumbres asociadas a dicho cálculo, así como la posibilidad de que la Entidad pueda seguir cumpliendo con los requerimientos establecidos en el cálculo de las provisiones técnicas sin que se hayan detectado áreas relevantes de mención en este sentido. La función Actuarial también revisa la propuesta de nuevos productos o cambios en las características técnicas de los productos ya existentes previstos en el Plan de Capital si los hubiera.

B.7 Externalización

La política de externalización establece las responsabilidades, objetivos, el proceso y el seguimiento que se deben aplicar en casos de externalización. La política es también de aplicación a los casos de externalización interna (intra-grupo).

El objetivo es asegurar que se sigan los objetivos mínimos de control y los controles en los casos en los que existan proveedores con el fin de asegurar que los clientes siguen siendo tratados de manera justa y continúan recibiendo resultados adecuados, así como evitar potenciales daños financieros, operacionales, contractuales o a la marca causados por una gestión inadecuada por parte de terceros.

Funciones y actividades prestadas por terceros y externalizadas

Tal como ya se ha indicado Santalucía Servicios Compartidos, Entidad formada por Santalucía Vida y Pensiones junto con el resto de Compañías aseguradoras a las que SSC presta servicios, presta una serie de servicios a la Compañía en las funciones que seguidamente se detallan.

Servicios prestados por SSC:

- Recursos Humanos
- Actuarial
- Administración de Inversiones
- Administración
- Asesoría Jurídica
- Compras y Servicios Generales
- Gestión de Inversiones
- Marketing / Investigación y Desarrollo (I+D) / Negocio
- Tecnologías de la información
- Operaciones
- Organización
- Auditoría Interna



CLASE 8.ª



0N6567345

- Gestión de Riesgos:
 - o Función Actuarial
 - o Función de Riesgos
 - o Función de Cumplimiento

Conclusión

Como resultado del análisis, se ha considerado que el riesgo en externalización está dentro de tolerancia con los controles diseñados y operando de forma efectiva.

B.8 Cualquier otra información

Toda la información relevante está incluida en las secciones anteriores.



CLASE 8.^a



ON6567346

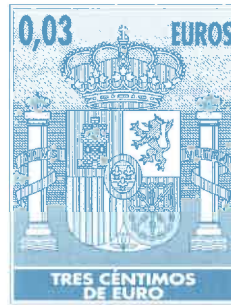
Sección C

Perfil del riesgo

- C.1 Riesgo de suscripción
- C.2 Riesgo de mercado
- C.3 Riesgo crediticio
- C.4 Riesgo de liquidez
- C.5 Riesgo operacional
- C.6 Otros riesgos significativos
- C.7 Cualquier otra información



CLASE 8.ª



0N6567347

Sección C: Perfil de riesgo

Como se ha comentado anteriormente en la sección B.3, la Entidad dispone de un marco de gestión de riesgos que está diseñado para identificar, medir, gestionar, monitorizar e informar de los principales riesgos que puedan afectar al desarrollo del negocio de la Entidad. A continuación, vamos a explicar la naturaleza de la exposición, los métodos de valoración, gestión y mitigación, las posibles concentraciones de riesgo y otras características, para cada categoría de riesgo.

En la siguiente tabla se muestra el perfil de los principales riesgos de la Entidad a 31 diciembre 2018 por las categorías de riesgo descritas en las siguientes secciones del informe, comparado con el perfil de riesgo a 31 diciembre 2017.

La siguiente tabla muestra el capital de solvencia obligatorio desglosado en módulos de riesgo.

2018 - Requerimiento de capital por módulo de riesgo Santalucía Vida y Pensiones	2018	2017
Riesgo de mercado	95.736	108.620
Riesgo de incumplimiento de contraparte	6.955	9.489
Riesgo de suscripción de seguros de vida	41.730	37.635
Riesgo de suscripción de seguros de salud	1.412	836
Diversificación	(29.494)	(29.661)
Capital de Solvencia Obligatorio Básico	116.339	126.919
Capacidad de absorción de pérdidas de las PPTT	(24.870)	(37.037)
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	(9.853)	(23.666)
Riesgo operacional	4.611	4.782
Capital de Solvencia Obligatorio	86.227	70.998

Datos en miles de euros, netos de impuestos, incluyendo medidas transitorias

Los riesgos principales a los que se enfrenta la Entidad son riesgos de mercado (sobre todo riesgo de renta variable y de diferenciales) seguidos por riesgos de suscripción de vida. El perfil de riesgo se mantiene relativamente estable comparado con el año anterior. Se observa un ligero aumento del requerimiento respecto al año anterior a pesar de la bajada del BSCR debido a la bajada de la absorción de pérdidas, sobre todo de los impuestos diferidos y en menor medida también de las provisiones técnicas en línea con la bajada de plusvalías en las carteras de ahorro. Dentro del módulo de riesgo de mercado baja sobre todo el riesgo de renta variable debido a la bajada de valor de mercado de las acciones y bajada del ajuste simétrico (equity dampener) en línea con la bajada de los mercados de renta variable. Dentro del módulo de riesgo de suscripción de vida sube sobre todo en el riesgo de caídas principalmente por aumento de valor de la cartera unit linked

C.1 Riesgo de suscripción

C.1.1 Riesgo de suscripción - Vida

C.1.1.1 Exposición

Los principales riesgos de suscripción a los que se enfrenta la Entidad son los siguientes:

- Riesgo de caídas: Riesgo de que las caídas sean mayores de lo esperado o exista una caída masiva en productos rentables o que las caídas sean inferiores a lo previsto en la mejor estimación de los pasivos en productos no rentables.



CLASE 8.ª



0N6567348

- Riesgos de mortalidad e invalidez: riesgo de que la siniestralidad sea mayor de lo esperado en la mejor estimación de los pasivos.
- Riesgo de longevidad: Refleja el riesgo de que los asegurados de productos de rentas vivan más de lo esperado.
- Riesgo de gastos: Refleja el riesgo de que los gastos que la Entidad tiene que afrontar en el futuro sean mayores que los previstos, incluyendo una desviación de la inflación esperada.

La exposición a los riesgos de suscripción se produce principalmente en productos de riesgo, especialmente productos TAR (Temporal Anual Renovable), no vinculados tanto individuales como colectivos. También existe una exposición menos material en otro tipo de productos como ahorro y unit linked y rentas.

El riesgo de suscripción más material que afronta la Entidad es el riesgo de caídas. El perfil de riesgos de suscripción no ha cambiado sustancialmente durante 2018.

La monitorización de los riesgos de suscripción se lleva a cabo principalmente a través de indicadores de negocio, actuariales y capital económico, utilizando la metodología establecida para el cálculo del capital de solvencia obligatorio de Solvencia II (CSO/SCR). Bajo capital económico, los riesgos se monitorizan tomando como referencia el apetito de riesgo definido en el Plan de Capital y los correspondientes niveles de tolerancia.

Adicionalmente, otras medidas utilizadas para monitorizar los riesgos de seguros son las siguientes:

1. Para algunos riesgos se tiene en cuenta el impacto en términos de valor o provisiones de las desviaciones de las hipótesis frente a la experiencia real.
2. Generación de sensibilidades estándar para riesgos de seguros y análisis de impacto en términos de provisiones matemáticas.
3. Realización de pruebas de resistencia a efectos del ORSA, incluyendo riesgos de seguros y de mercado.

C.1.1.2 Gestión y mitigación del riesgo

La principal medida de mitigación de riesgos empleada por la Entidad en el ámbito de riesgos de seguros es la utilización del programa de reaseguro, que en general tiene un impacto limitado a efectos de ahorro de capital pero que permite dar estabilidad a la cuenta de resultados. El programa de reaseguro tiene sus principales efectos en los riesgos de mortalidad, invalidez y riesgo catastrófico, aunque con efectos indirectos puede tener impacto en otros riesgos.

Otras medidas de mitigación del riesgo se ejecutan a través del diseño de los productos, la política y procesos de suscripción y gestión de siniestros o la fijación de incentivos para promover la adecuada gestión de riesgos.

C.1.2.3 Concentración de riesgo

Como se ha comentado en la sección C.1.2.1., el sub-módulo de salud de la Formula Estándar recoge posibles concentraciones de riesgo dentro del sub-módulo de riesgo catastrófico. De todas formas, dada la baja materialidad del negocio de salud de la Entidad, este en ningún caso alcanza volúmenes que podrían suponer una concentración de riesgo material desde el punto de vista de la Entidad.

En relación con la concentración del resto de riesgos de seguros, las carteras están bastante diversificadas, existen límites respecto a las cuantías máximas aseguradas y el reaseguro actúa como mitigante de riesgos. Por estas razones no se consideran concentraciones materiales de riesgos de suscripción.



CLASE 8.^a



ON6567349

C.2 Riesgo de mercado

C.2.1 Exposición

Los principales riesgos de mercado al que se encuentra expuesta la Compañía son el riesgo de renta variable, debido a una exposición significativa a este tipo de activos, y el riesgo de una subida de los diferenciales. Dado el importante peso de los activos de deuda en las carteras de inversión y el nivel en que se encuentran los diferenciales de mercado, un repunte significativo de esta variable podría suponer un deterioro en el nivel de fondos propios.

En relación al riesgo de mercado, a parte de los cálculos de Formula Estándar completos que se desarrollan de forma anual, con frecuencia mensual se determina el capital requerido de todos los sub módulos del módulo de riesgos de mercado (tipos de interés, diferenciales, divisa, renta variable, concentración e inmuebles) sin considerar la absorción de pérdidas del pasivo ni los efectos de diversificación entre riesgos.

También con periodicidad mensual se monitoriza el cumplimiento de los límites internos relativos a riesgos de mercado establecidos por la Compañía (duraciones máximas, máximo de inversión en renta variable, etc.).

En relación a la gestión de las inversiones, la Entidad ha seguido en todo caso el principio de prudencia establecido en el artículo 132 de la Directiva 2009/138/CE. En particular:

- La Compañía invierte en activos cuyos riesgos pueda determinar, medir, vigilar, gestionar, controlar y notificar debidamente y tener en cuenta adecuadamente en la evaluación de sus necesidades globales de solvencia.
- Todos los activos se invierten de modo que queden garantizadas la seguridad, liquidez y rentabilidad del conjunto de la cartera. Además, la localización de estos activos asegura su disponibilidad.
- Los activos de cobertura de las provisiones técnicas se invierten también de forma que resulte coherente con la naturaleza y duración de las obligaciones de seguro y de reaseguro.
- En caso de conflicto de intereses, la Compañía vela por que la inversión se realice en el mayor beneficio de los tomadores y beneficiarios.
- Los instrumentos derivados se usan tan solo en la medida en que contribuyan a reducir los riesgos de inversión o a facilitar la gestión eficaz de la cartera.
- La inversión en activos cuya negociación no esté autorizada en un mercado financiero regulado se mantiene en niveles prudentes.
- Las inversiones (salvo los activos de deuda pública de países miembros de la UE) se encuentran diversificadas de manera adecuada a fin de evitar una dependencia excesiva de un único activo, emisor o grupo de empresas, o una determinada zona geográfica, así como un exceso de acumulación de riesgos en la cartera en su conjunto.

C.2.2 Gestión y mitigación del riesgo

La principal medida que se está adoptando para minimizar el identificado como principal riesgo de las inversiones de la Compañía, que es el repunte de los diferenciales, es mantener duraciones de deuda lo más bajas posible dada la duración de los compromisos asumidos con los clientes y mantener tipos garantizados mínimos en los productos de ahorro acorde con la situación de tipos den el mercado.

C.2.3 Concentración de riesgo

Con respecto a la concentración del riesgo, los emisores que llegan al sub módulo de riesgo de concentración de la Compañía son los siguientes:



CLASE 8.^a



0N6567350

- AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL
- Programa Cédulas TDA Fondo de Titulización de Activos
- AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE T
- RED ELECTRICA CORP SA
- IIC sin LT

C.3 Riesgo crediticio

C.3.1 Exposición

El principal riesgo de crédito, por volumen, al que se encuentra expuesta la Compañía es el propio Reino de España.

En relación al riesgo de crédito, con frecuencia mensual se determina el capital requerido por el módulo de riesgo de contraparte en lo relativo a las carteras de inversión (no se incluyen los saldos acreedores de reaseguro ni frente a clientes). Adicionalmente, también con frecuencia mensual, se revisan las calificaciones crediticias de los activos de deuda en cartera, así como la composición de la cartera desde el punto de vista de los diferentes grados de prelación de cobro en caso de quiebra del deudor.

Así mismo, mensualmente se hace seguimiento del marco definido internamente por la Compañía en materia de límites relativos a riesgo de crédito (exposición máxima por emisor, cuantificación del riesgo de crédito por posición en función de su calificación crediticia, plazo a vencimiento y prelación, exposición máxima por debajo de cierta calificación crediticia o a determinada prelación, etc.).

En relación a la gestión de las inversiones, la Entidad ha seguido en todo caso el principio de prudencia establecido en el artículo 132 de la Directiva 2009/138/CE. Para más detalle, por favor, véanse la sección anterior relativa a riesgo de mercado.

C.3.2 Gestión y mitigación del riesgo

En caso de riesgo crediticio, este se controla principalmente mediante la propia gestión de inversiones ya que es el principal riesgo a tener en cuenta a la hora de seleccionar las inversiones. El marco del límite del riesgo de contraparte incluye medidas específicas como limitaciones a la hora de invertir en determinados tipos de activos y limitaciones respecto a concentración de activos de determinadas características.

Así mismo todos los derivados OTC en balance de la Compañía, cuentan con acuerdos de garantía de acuerdo con lo establecido por la legislación EMIR.

C.3.3 Concentración de riesgo

A parte de los activos que llegan al módulo de concentración (comentado en la sección anterior relativa a riesgo de mercado), se produce cierta concentración en activos que llegan al módulo de riesgo de contraparte:

- DEUTSCHE BANK AG
- BANKINTER SA
- BNP PARIBAS
- BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS
- UNICAJA BANCO
- BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Al margen de la Fórmula Estándar, la contraparte a la que la Compañía se encuentra expuesta de manera más concentrada, es el Reino de España.



CLASE 8.ª



ON6567351

C.4 Riesgo de liquidez

C.4.1 Exposición

El riesgo de liquidez se analiza en tres fases:

- Liquidez del activo: Se evalúa cómo son de líquidos los activos por su naturaleza.
- Liquidez de mercado: Se evalúa el grado de liquidez del mercado en cada momento y, en función de la misma, se modula el apetito. Un activo líquido por naturaleza, y así considerado en el apartado anterior, puede resultar ser poco líquido en determinadas situaciones de mercado, y viceversa.
- Liquidez de balance: Aquí se analizan los pagos que debe atender la Compañía, y se ponen en relación con los activos considerados líquidos con arreglo a los dos puntos anteriores.

La Compañía no aprecia, al menos en el medio plazo, ningún riesgo de liquidez significativo con la política seguida.

El ratio de cobertura de liquidez se ha mantenido, durante todo el año, por encima del apetito aprobado por el Consejo de Administración de la Compañía.

La siguiente tabla muestra los beneficios esperados incluidos en las primas futuras según el cálculo efectuado con arreglo al artículo 260, apartado 2, por cada línea de negocio. El beneficio esperado incluido en las primas futuras (EPIFP según sus siglas en inglés) es el cambio en la mejor estimación de las provisiones técnicas (BEL) bajo la hipótesis de no recibir primas futuras. El EPIFP se calcula como la diferencia entre los siguientes escenarios en el modelo de valoración actuarial a nivel de línea de negocio:

- Mejor estimación teniendo en cuenta el flujo de caja de primas futuras.
- Mejor estimación que no tiene en cuenta este flujo de caja de primas futuras con impacto también en las obligaciones futuras y gastos".

Beneficios esperados incluidos en las primas futuras	2018	2017
Ahorro con participación en beneficios	8.323	4.172
Ahorro sin participación en beneficios	165	211
Rentas	-	-
Unit Linked	720	1.625
Riesgo	38.049	45.951
Total	47.257	51.959

Datos en miles de euros

El nivel de los beneficios esperados incluidos en las primas futuras es inferior al año pasado, principalmente en productos de riesgo debido a la reducción de primas futuras a raíz de las acciones comerciales llevadas a cabo por la compañía para mejorar el comportamiento de caídas

C.4.2 Gestión y mitigación del riesgo

El riesgo de liquidez está mitigado a través de la política aplicada y seguimiento continuo y no se aprecia ningún riesgo significativo en este sentido.



CLASE 8.^a
ACT. ECON. ACTIV.



0N6567352

C.5 Riesgo operacional

C.5.1 Exposición

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas, derivadas de procesos internos inadecuados o fallidos, personas y sistemas, o eventos externos, incluyendo cambios en el entorno regulatorio. El apetito frente al riesgo operacional es limitado por lo que se pretende reducir estos riesgos en la medida en que sea comercialmente razonable.

Riesgo de conducta

Un elemento importante del riesgo operacional es el riesgo de conducta. Este es el riesgo de que no se alcancen resultados positivos para los clientes. Este riesgo puede surgir a lo largo de todo el ciclo de vida del producto: desarrollo de productos, proceso de venta, postventa, gestión de siniestros y/o prestaciones o la gestión de reclamaciones.

Riesgo reputacional

El riesgo de reputación está estrechamente relacionado con el riesgo operacional, es el riesgo de que, debido a litigios, mala conducta de los empleados, fallos operacionales, resultado de investigaciones o inspecciones del regulador, especulaciones de los medios de comunicación, divulgación de información confidencial de los clientes, etc. pueda afectar a la marca o reputación de la Compañía.

Medición y seguimiento

Los riesgos operacionales se evalúan a través del proceso RCSA ("Risk and Control Self Assessment" – la valoración de los riesgos propios de cada área de la Compañía), mediante el cual las diferentes funciones unidades de negocios identifican los riesgos operacionales derivados de procesos internos inadecuados o fallidos, personas y de los sistemas informáticos.

En la medida en que los riesgos operativos no puedan ser totalmente mitigados la Compañía destina capital económico para cubrir estos riesgos.

C.5.2 Gestión y mitigación del riesgo

Se considera que los riesgos operacionales se pueden prevenir, por lo menos de forma parcial. La estrategia de gestión de riesgo operacional es mejorar los procesos de negocio mediante la reducción de errores, especialmente en los siguientes ámbitos:

- Reducir el riesgo operacional y las pérdidas asociadas.
- Mejorar la relación con los clientes y la satisfacción de los empleados.
- Alcanzar la confianza sostenida de los clientes.
- Lograr una reputación positiva por parte del regulador.

C.5.3 Concentración de riesgo

Las concentraciones de riesgo operacional surgen cuando existe una dependencia de un solo proveedor para proporcionar un producto o servicio que respalde una función de negocio crítica, como puede ser un centro de datos que respalde un gran parte del negocio. La Entidad cuenta con unos sistemas centralizados donde pueden existir ciertas dependencias clave, pero dispone de un entorno de control altamente desarrollado y planes de continuidad de negocio y recuperación de desastres con el objetivo de asegurar la continuidad del servicio a los clientes sin interrupción significativa en un caso de fallo de un proveedor clave. Los centros de datos funcionan en base a un entorno duplicado donde la continuidad se asegura a través de un segundo



CLASE 8.^a



ON6567353

entorno que puede dar soporte al negocio en caso del fallo del entorno principal. Los planes de continuidad de negocio se revisan al menos una vez al año.

C.6. Otros riesgos significativos

Además de los riesgos señalados en las secciones C.1 a C.5 de este informe, otro de los riesgos materiales a los que la Entidad está expuesta es el riesgo de gestión de activos.

C.6.1. Riesgo de gestión de activos

C.6.1.1 Exposición

La Entidad está expuesta a los riesgos asociados a gestión de activos ya que desarrolla su propia gestión de la cartera de inversiones. Además del riesgo operacional, de crédito, mercado y liquidez, el perfil de riesgo subyacente del riesgo de gestión de activos se deriva de los siguientes riesgos específicos de la gestión de activos:

- Riesgo de rendimiento de las inversiones – este riesgo reside en que los rendimientos de la inversión no alcancen las expectativas del cliente en relación a puntos de referencia acordados, aunque el riesgo se haya mantenido dentro de los parámetros acordados.
- Riesgo de personas – el riesgo de que las personas clave en la gestión de activos abandonen el negocio y como resultado no se garantice la solidez continua de los resultados de la gestión con impactos reputacionales.
- Riesgo de desarrollo de productos – el riesgo de que los fondos o las estrategias de inversión no se desarrollen o comercialicen de acuerdo a análisis adecuados en relación a conveniencia o sus características del riesgo; o que no sean rentables y no resulten competitivos.
- Riesgo de liquidez de los fondos – el riesgo de que los gestores de activos se vean forzados a imponer restricciones a los clientes que hayan invertido en instrumentos de inversión colectiva y deseen retirar su inversión, o el riesgo de que los gestores de activos alcancen la liquidez deseada, pero como resultado traspasen los beneficios de los clientes que permanecen en el fondo a los inversores salientes, lo que puede suponer cierto riesgo reputacional.
- Riesgo de decremento de márgenes incluyendo los riesgos asociados al cambio de estructura de negocio (aumento de gastos), rentabilidad, o por presiones competitivas.
- Riesgo de desarrollo de la regulación – el riesgo de que la legislación aplique mayores requerimientos a los gestores de activos, o que la intervención de la regulación cambie el atractivo de diferentes actividades de gestión de activos.
- Riesgo de gestión fiduciaria – el riesgo de que el gestor de activos no desarrolle sus servicios de acuerdo a los mejores intereses del cliente, incluyendo el riesgo de que el gestor de fondos incumpla las reglas de inversión, no sea capaz de gestionar conflictos de interés o que involuntariamente cometa un error que redunde en el fondo/cliente.
- Riesgo contractual – el riesgo de que los contratos con los clientes no protejan adecuadamente a la Entidad frente a reclamaciones o negligencias o no limite adecuadamente sus obligaciones contractuales en relación a la gestión de activos, en particular las asociadas con rendimientos decepcionantes o error en la valoración de idoneidad de inversiones en nombre del cliente.

C.6.1.2 Gestión y mitigación del riesgo

Todos los nuevos productos de gestión de activos se someten a un proceso de revisión y aprobación en cada fase de desarrollo del producto, incluyendo aprobaciones por parte de la función de Riesgos, de Cumplimiento



CLASE 8.^a



0N6567354

y Legal. El rendimiento de las inversiones frente a los objetivos del cliente en cuanto a referencias acordadas pasa por un seguimiento como parte de los procesos de control de inversiones y gestión de riesgos. Además, la Entidad dispone de planes de retención de los empleados clave para mitigar el riesgo de personas.

C.6.1.3 Concentración de riesgo

Los riesgos de gestión de activos que son particularmente susceptibles al riesgo de concentración son el riesgo de personas (proporción de ingresos que dependen de un solo gestor de fondos individual), riesgo de rendimiento (proporción de ingresos generadas por un solo fondo) y riesgo de producto (proporción de ingresos que dependen de un solo producto o fuente). La Entidad mitiga dichos riesgos a través de planes de retención del personal y una organización del equipo de gestión de inversiones que se limite dependencias de personas clave. Además, la Entidad dispone de un entorno de control muy estricto y seguimientos regulares de los indicadores clave. Como comentado anteriormente, los procesos de diseño de productos incorporaran revisiones y aprobaciones a varios niveles.

C.7 Cualquier otra información

En esta sección detallamos los análisis de sensibilidades que se han desarrollado respecto a los riesgos explicados en las secciones anteriores y las pruebas de resistencia realizadas durante el ejercicio en cuestión.

C.7.1 Análisis de sensibilidades

La Entidad ha realizado un análisis de una serie de sensibilidades a 31 diciembre 2018. Se ha considerado la sensibilidad de la ratio de cobertura de la Entidad a un rango de supuestos económicos y no económicos que se detallan a continuación:

Hipótesis económicas:

- Aumento y disminución de 50 puntos básicos de la tasa libre de riesgo (incluyendo todos los impactos consecuentes como los impactos en los rendimientos de inversión asumidos para los activos y las tasas de descuento).
- Aumento y disminución de 10% del valor de mercado de los activos de renta variable.
- Aumento y disminución de 50 puntos básicos de los diferenciales de crédito para los bonos corporativos y soberanos.

Hipótesis no económicas:

- Aumento del 10% de los gastos de mantenimiento y los gastos de inversión.
- Aumento del 10% de las tasas de caídas.
- Aumento del 5% de las tasas de mortalidad en los productos de riesgo.
- Disminución del 5% de las tasas de mortalidad en los productos de rentas.
- Aumento del 5% de las tasas de invalidez en los productos de riesgo.

Para el cálculo de cada una de las sensibilidades se asume que el resto de variables se mantienen constantes excepto cuando éstas se ven afectadas directamente por las condiciones económicas revisadas. En cada sensibilidad se recalcula el impacto de las medidas de garantía a largo plazo en el caso de que las haya.

La siguiente tabla muestra los resultados de las sensibilidades en términos de impactos absolutos sobre el ratio de cobertura.



CLASE 8.^a



ON6567355

Sensibilidades - Santalucía Vida y Pensiones

Posición base - Ratio de cobertura	268%
Sensibilidades respecto a variables económicas	
Impacto absoluto sobre el ratio de cobertura	
Tipos de interés + 0.50%	22%
Tipos de interés - 0.50%	(24%)
Renta variable + 10%	5%
Renta variable - 10%	(6%)
Diferenciales de crédito de bonos corporativos y soberanos + 0.5%	(4%)
Diferenciales de crédito de bonos corporativos y soberanos - 0.5%	6%
Sensibilidades respecto a variables no económicas	
Gastos de mantenimiento y de inversiones + 10%	(7%)
Tasas de caídas + 10%	6%
Tasas de mortalidad en productos de riesgo + 5%	0%
Tasas de mortalidad en productos de rentas - 5%	(1%)
Tasas de invalidez en productos de riesgo + 5%	0%

Como se muestra en la tabla, los impactos más materiales se observan en caso de movimientos de tipos de interés, diferenciales de crédito y renta variable. En todos casos los impactos son limitados.

En el caso del movimiento de diferenciales de crédito de bonos corporativos se ha tenido en cuenta el impacto amortiguador previsible del ajuste de volatilidad tal y como estipula la regulación de Solvencia II.

En el caso de algunas de las sensibilidades a variables no económicas se observa un impacto positivo en el ratio de cobertura dado que disminuyen tanto fondos propios como el requerimiento de capital y aunque el impacto en el requerimiento de capital es menor que el impacto en fondos propios puede darse el caso que el ratio de cobertura mejore.

C.7.2 Pruebas de resistencia

Conforme al artículo 259.3, apartado 3 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35 DE LA COMISIÓN de 10 de octubre de 2014, cuando proceda, las empresas de seguros y reaseguros incluirán en su sistema de gestión de riesgos la realización de pruebas de resistencia y análisis de escenarios con respecto a todos los riesgos pertinentes a los que se enfrente la empresa.

La Entidad ha identificado una serie de escenarios relevantes en relación a las pruebas de estrés:

1. Conflicto internacional con impacto en la economía global: En el informe de "The global risks reports 2018" del World Economic Forum se señala a las presiones mercantilistas y proteccionistas como uno de los riesgos significativos especialmente en Estados Unidos, tras la salida del Acuerdo transpacífico (TPP) y la renegociación del NAFTA (North American Free Trade Agreement). El escenario considera impactos negativos en los mercados bursátiles y en los spreads de deuda soberana y corporativa.
2. Ataque terrorista de gran alcance: Escenario basado en ataques terroristas de gran alcance, que puedan afectar negativamente al sector turismo y transporte. Este escenario tendría consecuencias negativas en los mercados de renta variable y en menor medida en spreads de deuda pública y de deuda corporativa dada la intervención en los mercados de deuda por el Banco Central Europeo.



CLASE 8.^a



0N6567356

3. Pandemia seguida de crisis económica extrema: En este escenario se asume que un brote de gripe muy agresiva, que afecta especialmente a la población más joven pero no tanto a la población de edad más avanzada, crea una profunda inestabilidad económica y social. El evento tendría una duración corta de en torno a 6 meses hasta que se desarrolle una vacuna eficiente y a partir de allí la recuperación tardaría un año hasta volver a la normalidad y al restablecimiento de la confianza en los mercados. La calibración asume incremento de mortalidad y afecta a otros riesgos de mercado de forma significativa.
4. Inestabilidad política en Europa y España: Este escenario se refiere a un agravamiento de la situación política en Europa y en España, por algunos sucesos que puedan afectar negativamente a la economía, como Brexit o diferentes procesos electorales. Este escenario de agravamiento político tendría consecuencias negativas en los mercados de renta variable y en menor medida en spreads de deuda pública y de deuda corporativa dada la intervención en los mercados de deuda por parte del Banco Central Europeo.

Cada uno de los escenarios incluye un estrés de caídas, así como un estrés sobre los factores de mercado que impactan en el valor de mercado de los activos.

Para la valoración de los estreses se ha utilizado el Plan de Capital 2018 - 2020 como referencia. Las hipótesis de trabajo utilizadas son consistentes con las utilizadas en el Plan de Capital y las utilizadas para el cálculo de provisiones matemáticas como mejor estimación ("Best Estimate Liabilities - BEL").

Adicionalmente, la Entidad ha planteado la ejecución de determinadas acciones de gestión que podría llevar a cabo después de un estrés para mejorar su posición de capital.

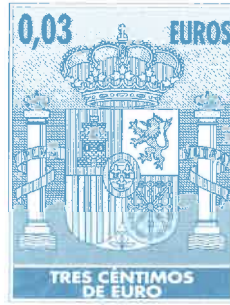
El resultado de las pruebas de resistencia es que dada la sólida posición de solvencia de la Entidad, esta contará con fondos propios suficientes para afrontar el requerimiento de capital después de la aplicación de los escenarios de estrés y no es necesario aplicar las acciones de gestión.

Desde el punto de vista de liquidez, la aplicación de los estreses se ha basado en determinar si era necesaria la venta de activos en cualquier momento durante la proyección de los 12 meses para cubrir las salidas de efectivo y mantener el ratio de cobertura de liquidez por encima del 100% y, por otra parte, si hay suficientes activos con plusvalías para responder a estas ventas en el caso de que tengan que producirse.

Según los resultados del ejercicio, no hay dificultades en cuanto a liquidez en ninguno de los escenarios.



CLASE 8.^a
SOLVENCIA



ON6567357

Sección D

Valoración a efectos de solvencia

- D.1 Activos.
- D.2 Provisiones técnicas.
- D.3 Otros Pasivos.
- D.4 Métodos de valoración alternativos.
- D.5 Cualquier otra información.



CLASE 8.^a



0N6567358

Sección D: Valoración a efectos de solvencia

El balance obtenido aplicando los criterios de valoración correspondientes a Solvencia II se recoge en el Anexo en el cuadro S.02.01.02. En los siguientes apartados se describen los fundamentos de esta valoración y se explican las diferencias existentes con los valores obtenidos en los Estados Financieros.

D.1 Activos

Siguiendo lo establecido en el artículo 75 de la Directiva 2009/138/CE, en adelante Directiva, los activos se valoran por el importe por el cual podrían intercambiarse entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

El detalle de las partidas que componen el Activo y las diferencias con los Estados Financieros se muestra a continuación. Se han agrupado determinados elementos con el fin de facilitar la comprensión de la equivalencia entre la valoración realizada en los Estados Financieros y Solvencia II. Como se ha comentado anteriormente, el modelo remitido a la Dirección General de Seguros está incluido en el Anexo.

Activo	2018			
	Estados Financieros	Solvencia II	Diferencia	
Inmovilizado intangible	1.828	-	1.828	
Activos por impuestos diferidos	61.958	31.449	30.509	
Inmovilizados material para uso propio	12	12	-	
Inversiones (activos poseídos para contratos distintos Unit Linked)	1.040.808	1.041.986	(1.178)	
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	591	2.015	(1.424)	
Participaciones	2.134	1.887	247	
Acciones	27.425	27.425	-	
Bonos	830.219	830.219	-	
Resto	180.440	180.440	(0)	
Inversiones (activos poseídos para contratos Unit Linked)	336.891	336.891	-	
Préstamos	10.158	10.158	-	
Importes recuperables de reaseguro	5.881	(382)	6.263	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	
Créditos por operaciones de seguros	14.584	11.978	2.605	
Créditos con el reaseguro	4.061	4.061	-	
Otros créditos	9.622	9.622	-	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23.370	23.370	(0)	
Otros Activos	2.468	1.106	1.362	
Total Activo		1.511.640	1.470.251	41.390
Derivados con saldo acreedor clasificados en el pasivo de Solvencia II		13.844		
Otros		808		
Total Activo Estados Financieros		1.526.292		

Datos en miles de euros



CLASE 8.^a



0N6567359

En los siguientes apartados se explican las bases y métodos utilizados para la valoración de las distintas partidas y las diferencias existentes entre la valoración realizada a efectos de solvencia y la utilizada en la valoración de los Estados Financieros.

D.1.1 Inversiones financieras

Las bases, métodos e hipótesis utilizadas en Solvencia II coinciden con las utilizadas en la valoración de estos activos en los Estados Financieros, a excepción de las diferencias registradas en el apartado de participaciones en empresas vinculadas que se explican en el punto siguiente.

Las inversiones financieras se han valorado de acuerdo a la norma 8^a del Plan de Contabilidad en los Estados Financieros.

La valoración inicial de los activos financieros se realiza por su valor razonable. La Sociedad ha realizado esta valoración de forma consistente con la NIC 39 relativa a la valoración y reconocimiento de los instrumentos financieros que resulta coherente con el artículo 75 de la Directiva según se recoge en el punto V.1.4 del documento 14/209 publicado por EIOPA el 30 de abril de 2014 relacionado con las especificaciones técnicas para la fase preparatoria (en adelante documento 14/209).

La Compañía cuenta con un manual de valoración de activos financieros.

Con arreglo a lo establecido por el legislador, el objetivo del proceso de valoración de los activos financieros será el de determinar, para cada activo y día, su valor razonable, esto es, el importe por el que puede ser intercambiado el activo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. El valor razonable se determinará sin deducir los costes de transacción en los que pudiera incurrirse en su enajenación. No tendrá en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

D.1.2 Participaciones en empresas vinculadas y préstamos

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad participa en el capital de las siguientes sociedades, no cotizadas:

15,38% en Santalucía Servicios Compartidos, A.I.E. que tiene como objeto social ofrecer a sus socios servicios auxiliares a las actividades desarrolladas por ellos.

El 28 de agosto de 2018 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil de Madrid) se produjo la fusión por absorción entre Santa Lucía Gestión SGIIC SAU y Alpha Plus SGIIC SAU. En el marco de la fusión, la Sociedad Absorbente (Alpha Plus), abonó a Santa Lucía Vida y Pensiones, SA de Seguros y Reaseguros (accionista único de Santa Lucía Gestión SGIIC SAU) una compensación económica por el valor razonable de su participación en la Sociedad Absorbida (Santa Lucía Gestión) en el momento de toma de efectos de la fusión, como consecuencia de la disminución de su patrimonio neto, la cual asciende a la totalidad de 4.896 mil €. Esta operación ha generado unas plusvalías en la cuenta no técnica de 3.596 €.

D.1.2.1 Métodos empleados en la valoración de las participaciones

La Sociedad ha valorado la participación en empresas vinculadas utilizando el método de la participación ajustado previsto en el artículo 13.1.b) del Reglamento, según el cual la Sociedad ha reconocido en el balance de situación el porcentaje que le corresponde, en base a su porcentaje de participación, del excedente de los activos con respecto a los pasivos de la empresa vinculada.



CLASE 8.^a



ON6567360

La Sociedad ha considerado que el método de valoración recogido en el artículo 10.2 del mencionado Reglamento no resulta aplicable debido a que la sociedad vinculada no cotiza en un mercado organizado.

La Sociedad ha valorado el excedente aplicando el artículo 13.5 del Reglamento, deduciendo de los fondos propios el valor de los activos intangibles que no cumplieran las condiciones establecidas en el artículo 12.2 del Reglamento. Estas condiciones son la facultad de vender el activo intangible de forma separada y la posibilidad de demostrar que existe un precio de mercado para activos similares.

En los Estados Financieros de la Sociedad, las participaciones están valoradas según el coste de adquisición deducido en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro tal y como se estipula en la Norma 8ª relativa a instrumentos financieros del Plan de Contabilidad.

La Sociedad no ha considerado efecto impositivo alguno en estos ajustes debido a que, según la Ley 27/2014, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, las rentas derivadas de la transmisión de participaciones en sociedades vinculadas no se deben integrar en la base imponible (Artículo 21.3) Asimismo, las pérdidas por deterioro de valor de estas participaciones no se deben considerar deducibles (Art. 13.2.b).

D.1.2.2 Valoración bajo Solvencia II

El detalle del valor de la participación de esta compañía y del ajuste registrado a 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

2018	Estados financieros	Solvencia II	Ajuste	Ajuste en el activo	Ajuste en el pasivo
SSC, A.I.E.	2.134	1.887	(247)	(247)	-
Total	2.134	1.887	(247)	(247)	-

Datos en miles de euros

D.1.3 Importes recuperables de reaseguro

Los importes recuperables de reaseguro se han valorado en los Estados Financieros de acuerdo al Real Decreto 2486/1998, tal y como se establece en la Disposición adicional decimoctava de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

El balance de Solvencia II incluye en el activo el cálculo de las cantidades a recuperar de los contratos de reaseguro cedido. Se proyectan los flujos de caja de pagos y cobros de reaseguradores para el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas. Esta mejor estimación se ajusta de acuerdo a la regulación por riesgo de contraparte, en base a la probabilidad de default y pérdida en caso de impago del reasegurador.

El ajuste derivado de la conversión ha tenido el siguiente impacto cuantitativo:

2018	Estados Financieros	Solvencia II	Ajuste antes de Impuestos	Ajuste neto de Impuestos
Reaseguro. Importe Recuperables	5.881	(382)	5.499	4.124

Datos en miles de euros



CLASE 8.^a



0N6567361

D.1.4 Créditos por operaciones de seguros

La diferencia de valoración se debe al ajuste de los recibos relacionados con las primas fraccionadas pendientes de emitir. Se ha eliminado este concepto ya que la mejor estimación de las provisiones técnicas ya recoge la valoración de estos flujos.

El ajuste realizado ha sido el siguiente:

2018	Estados Financieros	Solvencia II	Ajuste antes de Impuestos	Ajuste neto de Impuestos
Créditos por operaciones de seguros	2.605	-	2.605	1.954

Datos en miles de euros

D.1.5 Periodificaciones de activo

Este ajuste está relacionado con la periodificación de comisiones y gastos de adquisición. En los Estados Financieros, las comisiones y gastos de adquisición de naturaleza recurrente que deben ser imputados a ejercicios siguientes según el período de cobertura de la póliza se activan aplicando los límites establecidos en la nota técnica. Estos importes activados se imputan a resultados de acuerdo con el período de cobertura de la póliza.

Este concepto no debe tener la consideración de activo en Solvencia II. Según la Directiva, la proyección de flujos de caja utilizada en el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas tiene en cuenta la totalidad de las entradas y salidas de caja necesarias para liquidar las obligaciones de seguro durante todo su período de vigencia.

El impacto relacionado con este concepto ha sido el siguiente:

2018	Estados Financieros	Solvencia II	Ajuste antes de Impuestos	Ajuste neto de Impuestos
Periodificaciones de Activo	1.361	(0)	1.361	1.021

Datos en miles de euros

D.1.6 Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos registrados en los Estados Financieros corresponden fundamentalmente al efecto impositivo derivado de la consideración de las asimetrías contables previstas en la norma 9ª del Plan de Contabilidad y de la existencia de provisiones y deterioros no deducibles.

Los ajustes realizados para realizar la conversión a Solvencia II han supuesto una variación de 30.509 miles de euros cuyo detalle se muestra a continuación. La valoración de los activos por impuestos diferidos se ha realizado aplicando el tipo de gravamen esperado en el momento de su reversión 25%.

La conciliación de los activos por impuestos diferidos a nivel local y a efectos de solvencia es la siguiente:



CLASE 8.^a



0N6567362

Activos por Impuestos Diferidos	2018
Estados financieros	61.958
Inmovilizado intangible	457
Provisiones técnicas	
Mejor Estimación Provisiones Técnicas	651
Asimetrías	(39.885)
Margen de Riesgo	6.362
Periodificaciones de Activo	340
Reaseguro. Importes Recuperables	1.566
Total Ajustes	(30.509)
Solvencia II	31.449

Datos en miles de euros

Los activos y pasivos fiscales diferidos derivados de los cambios de valoración según PCEA y SII, se han reconocido a nivel de ramo. El análisis de recuperabilidad de los activos diferidos bajo el criterio de SII se ha realizado a nivel de producto.

D.1.7 Resto de activos

El resto de activos recoge fundamentalmente los créditos por operaciones comerciales: recibos sobre primas, saldos con mediadores, con reaseguradores y otros. Estos activos se valoran de acuerdo a la norma 8ª del Plan de Contabilidad en los Estados Financieros y su valoración resulta coincidente con la requerida a efectos de solvencia.

D.2 Provisiones técnicas

El detalle de las provisiones técnicas de solvencia II a fecha 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Mejor estimación	Margen de riesgo	Total provisiones técnicas
Seguros con participación en beneficios	571.836	321	572.157
Seguros vinculados a índices y fondos de inversión ("Unit-Linked")	319.236	3.915	323.151
Otros seguros de vida	209.875	20.991	230.866
Seguros distintos del seguro de vida	742	220	962
TOTAL	1.101.689	25.447	1.127.136

Datos en miles de € antes de impuestos

D.2.1 Productos en cartera y/o comercializados por la entidad

Seguros con participación en beneficios:

incluye fundamentalmente Seguros de Ahorro con mínimo garantizado a largo plazo.

Los riesgos de mercado son los más relevantes para esta línea de producto, destacando crédito, spreads y tipos de interés.



CLASE 8.^a



0N6567363

Seguros vinculados a índices y fondos de inversión ("unit-linked e index-linked"):

La entidad tiene en sus provisiones un importe menos significativo, sobre el total de ahorro, donde el riesgo de inversión es asumido por el cliente.

Los riesgos de gastos y caídas son los que marcan el perfil de riesgos en este tipo de productos.

Otros seguros de vida:

Productos de Riesgo: con una alta concentración en seguros anuales renovables no vinculados y temporales.

Producto de accidentes

Desde 2018 la entidad comercializa Rentas temporales de capital decreciente.

Los riesgos más relevantes para estos productos son los de caídas, mortalidad e invalidez.

- Rentas: Incluye seguros de rentas inmediatas y pólizas de exteriorización, generalmente, con riesgo de supervivencia.
- Ahorro sin participación en beneficios: Incluye productos de ahorro, generalmente cubiertos con técnicas de casamiento de flujos y considerados como elegibles para la aplicación de ajuste por casamiento, donde el riesgo más relevante es el de crédito.

Seguros distintos del seguro de vida:

- Incluye productos de salud tanto de negocio individual como colectivo.

D.2.2 Aspectos metodológicos

El cálculo de las provisiones técnicas o mejor estimación se ha calculado mediante la proyección de flujos y considerando como hipótesis de valoración la mejor estimación en cuanto al comportamiento futuro de variables relevantes (riesgo de caídas, suscripción, etc.). En cuanto a las hipótesis económicas, se ha considerado la última información disponible de EIOPA a 31 de diciembre de 2018.

El cálculo se ha realizado póliza a póliza salvo en los productos donde se requiere valoración estocástica. En estos casos, se ha realizado una agrupación de pólizas, garantizando que no existen diferencias materiales con los datos individualizados.

Para el cálculo de la mejor estimación se ha utilizado el método directo de descuento de flujos de caja netos (pagos y cobros previstos en los contratos).

El cálculo del margen de riesgo se ha realizado utilizando una de las simplificaciones propuestas por la legislación actual. A tal efecto, se ha considerado el requerimiento de capital asociado a cada uno de los riesgos de seguros pertinentes, proyectando este capital a futuro en base a indicadores que se consideran representativos de dichos riesgos y se aplica un coste de capital de un 6%.



CLASE 8.^a



0N6567364

D.2.3 Principales hipótesis utilizadas para la valoración de las provisiones técnicas

Hipótesis de la mejor estimación de provisiones técnicas

Anualmente se realiza el proceso de revisión de hipótesis de la mejor estimación para el cálculo de las provisiones técnicas. Dicho proceso es realizado por el departamento Actuarial con la intervención de otros departamentos relevantes y, en particular los departamentos de riesgos, al que pertenece la función actuarial independiente de supervisión, y el departamento de negocio.

El proceso de revisión de hipótesis se enmarca dentro del entorno de control financiero de la entidad y de control de datos de cara al cálculo de provisiones técnicas.

Persistencia:

Cada año la entidad realiza estudios de experiencia específicos analizando triángulos de datos históricos, así como análisis del comportamiento más reciente comparando la experiencia real con la hipótesis de mejor estimación. A partir de dichos análisis e información cualitativa adicional se concluye sobre la idoneidad de las hipótesis modificando las mismas cuando proceda.

En cuanto a la granularidad, se analiza cada producto por separado considerando las características específicas y consideradas relevantes de cara al comportamiento de la persistencia tales como evolución de capitales, primas periódicas o únicas, etc. Se ha considerado también como parte de la hipótesis de persistencia todos los conceptos que puedan reducir el tamaño de las pólizas tales como la probabilidad del impago de primas futuras y rescates parciales. En el caso de productos de riesgo, se considera como rescate parcial la reducción de suma asegurada no prevista.

Adicionalmente, se realiza un análisis del comportamiento de las hipótesis en base a diferentes factores como sexo y grupo de edad del asegurado para la verificación de la hipótesis aplicada.

En el caso de productos de ahorro, el análisis se basa en la evolución de provisiones matemáticas e impagos de primas futuras cuando proceda.

El mayor foco de atención de la entidad se centra en los productos de riesgo dado que estos representan la mayor parte del riesgo de persistencia al que la entidad está expuesta.

Mortalidad y morbilidad:

Los estudios de mortalidad y morbilidad se realizan al menos una vez al año. El análisis se realiza para los productos de riesgo que es donde dicha hipótesis es material.

Dentro del negocio de riesgo se desglosa la experiencia entre productos anuales renovables y temporales.

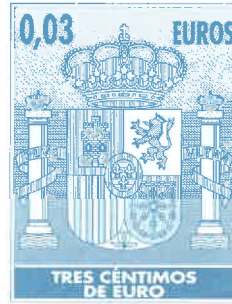
Principales factores de análisis:

Por año de póliza teniendo en cuenta efectos de selección para los dos primeros años.

- El análisis se realiza por sumas aseguradas y número de pólizas
- Se incluye dentro de los estudios y análisis coberturas de fallecimiento, invalidez y otras coberturas
- Edad y sexo del asegurado

Gastos:

La entidad recibe servicios de soporte al negocio a través de un centro de servicios compartidos. Adicionalmente tiene otros gastos más asociados a la actividad comercial fuera de este centro de servicios.



ON6567365

CLASE 8.^a

- La información se extrae de los actuales modelos de reparto analítico de gastos
- Los gastos totales se agrupan por centro de coste.
- El total de gastos del centro de servicios compartidos se asigna a cada una de las entidades pertenecientes a dicho centro en función de determinados indicadores como número de pólizas, fondos gestionados, etc.
- Una vez asignados a la entidad, se desglosan los importes correspondientes a adquisición, mantenimiento, siniestros e inversiones en base a cuestionarios de actividad cumplimentados por las áreas de la Sociedad y del centro de servicios compartidos.
- A partir de indicadores relevantes, se realiza la asignación de dichos costes por productos.

Adicionalmente, los gastos se dividen en las siguientes categorías:

- Gasto inicial variable (porcentual sobre primas de nuevo negocio)
- Gasto fijo y variable de renovación (unitario como importe por póliza en cartera)
- Gastos de inversiones (unitario como % de provisiones)

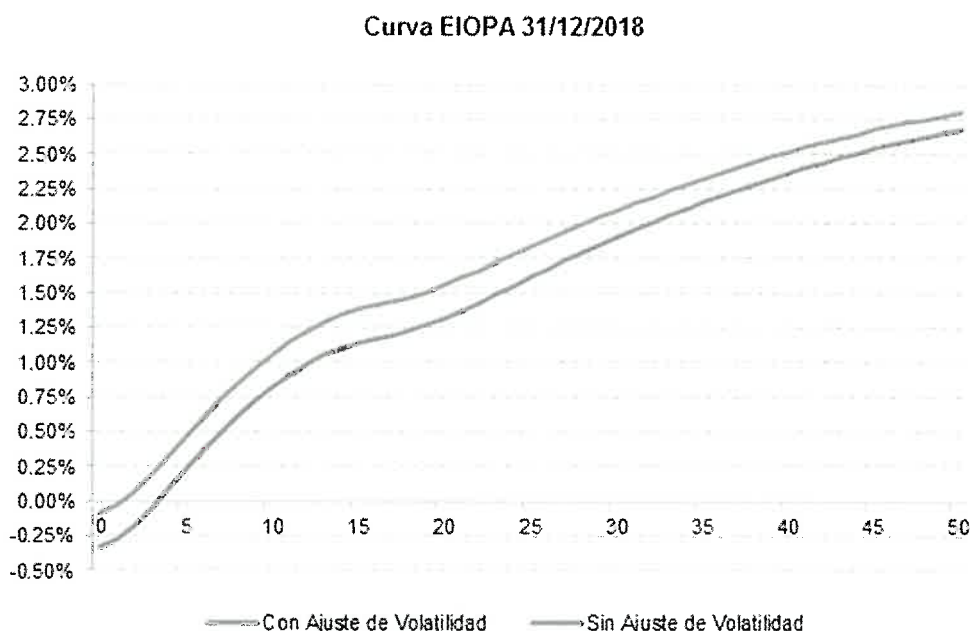
Los gastos unitarios se definen para el modelo de valoración de provisiones por producto y se contrasta que los gastos totales son reproducidos en el modelo de valoración.

Las hipótesis de gastos se han revisado teniendo en cuenta los gastos estimados de la compañía a fecha 31 de diciembre de 2018 y asignados en base a la información analítica más reciente.

Los gastos generales de la Compañía se encuentran un 17,4% por encima del año anterior, debido a extraordinario. Los criterios de la reclasificación de gastos por destino son similares a los del ejercicio anterior.

Curva libre de riesgo

La curva libre de riesgo aplicada se corresponde con la última publicación de EIOPA a 31 de diciembre de 2018. Dicha curva incluye un ajuste por riesgo de crédito de 10 puntos básicos y un ajuste por volatilidad de 24 puntos básicos.





CLASE 8.ª



ON6567366

Ajuste por volatilidad:

El ajuste por volatilidad publicado por EIOPA con datos a 31 de diciembre de 2018 es de 24 puntos básicos.

La siguiente tabla muestra el impacto en provisiones técnicas, CSO, CMO y fondos propios de la aplicación del ajuste por volatilidad a 31 de diciembre de 2018:

Impacto ajuste por volatilidad a cero	Cierre 2018 sin transitorias	Cierre 2018 sin transitorias y sin ajuste por volatilidad	Impacto ajuste por volatilidad a cero
Provisiones Técnicas	1.299.159	1.311.409	12.250
Fondos propios básicos	102.022	92.774	(9.248)
Fondos propios admisibles para cubrir el CSO	102.022	92.774	(9.248)
Fondos propios admisibles para cubrir el CMO	102.022	92.774	(9.248)
CSO	86.958	92.232	5.274
CMO	31.718	32.456	737

Datos en miles de euros

Transitoria de provisiones técnicas

La deducción por transitoria aprobada por la DGSFP a 1 de enero de 2016 asciende a 211.721 miles de Euros y fue aprobada para los siguientes grupos de riesgo homogéneos: rentas actuariales (otros seguros de vida), exteriorización (otros seguros de vida), ahorro con participación en beneficios y ahorro sin participación en beneficios (otros seguros de vida).

La normativa establece que la transitoria de provisiones se debe amortizar linealmente durante 16 años pasando del 100% a 1 de enero de 2016 al 0% a 1 de enero de 2032

Por lo tanto, a fecha 31 de diciembre 2018 la transitoria se ha amortizado 3/16 y la deducción por la transitoria aplicada a 31 de diciembre 2018 asciende a 172.023 miles de Euros.

La siguiente tabla muestra el impacto en provisiones técnicas, CSO, CMO y fondos propios de la aplicación de la deducción por la transitoria de provisiones técnicas a 31 de diciembre de 2018:

Impacto medidas transitorias	Cierre 2018 con transitorias	Cierre 2018 sin transitorias	Impacto transitorias
Provisiones Técnicas	1.127.136	1.299.159	172.023
Fondos propios básicos	231.039	102.022	(129.017)
Fondos propios admisibles para cubrir el CSO	231.039	102.022	(129.017)
Fondos propios admisibles para cubrir el CMO	231.039	102.022	(129.017)
CSO	86.227	86.958	730
CMO	26.000	31.718	5.719

Datos en miles de euros



CLASE 8.^a



ON6567367

Límites a los contratos

Para los productos temporal anual renovable (TAR) de riego colectivo y para los Unit Linked de Cestas se están aplicando límites en la valoración de las provisiones técnicas ya que en este tipo de negocio las condiciones son revisadas con cierta periodicidad. Este tipo de negocio no es significativo y a efecto de la valoración de las provisiones técnicas únicamente se está teniendo en cuenta un año de proyección de primas.

Grupos de Riesgo homogéneos

Se han utilizado model points agrupados para productos de riesgos homogéneos donde existe interacción entre activos y pasivos que requieren una valoración estocástica (Productos de ahorro con participación en beneficios con opciones implícitas).

Se ha validado que no existen diferencias significativas en la naturaleza y en la complejidad de los riesgos en las pólizas de un grupo homogéneo y en los resultados del cálculo de la mejor estimación de provisiones técnicas. Este proceso de agrupación afecta a los productos de ahorro con participación en beneficios, para el resto de productos el cálculo se realiza póliza a póliza.

Simplificaciones

Para el negocio no incluido en la herramienta de valoración actuarial y el reaseguro se ha seguido la actual valoración de los estados financieros ajustada en base a la cartera actual modelizada, no obstante, el negocio no modelizado es inmaterial.

Margen de riesgo

El margen de riesgo equivale al coste de capital de mantener los fondos propios admisibles, igual al CSO necesario para asumir los compromisos de seguros durante toda su vigencia.

La tasa utilizada para el descuento del coste de Capital de Solvencia Obligatorio (CSO) es la curva libre de riesgo con el ajuste de riesgo de crédito, pero sin incluir el ajuste por volatilidad o casamiento.

Partiendo del Capital de Solvencia Obligatorio (CSO) a nivel de familia de productos a fecha de 31 de diciembre de 2018 se ha aplicado un coste de capital del 6%.

Para proyectar el coste de Capital de Solvencia Obligatorio (CSO) a nivel de familia de productos se ha tomado como indicador la mejor estimación neta de reaseguro, salvo para la familia de riesgo Vida Entera que se toma la provisión matemática. Finalmente, para el cálculo del coste de capital de gastos se realiza de igual forma por familia de productos, pero aplicado para todas ellas el indicador del valor actual de los gastos.

Nivel de incertidumbre asociado a las provisiones técnicas

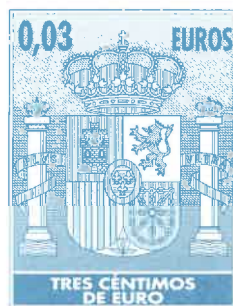
Todas las hipótesis no económicas se han determinado utilizando como base la mejor estimación y siguiendo un procedimiento riguroso que incluye análisis de sensibilidad, en la que todas las partes interesadas, (2^o línea de defensa, Función Actuarial y auditores externos) han estado involucrados.

De cualquier modo, se mantiene un elemento de incertidumbre respecto al cumplimiento de las mismas y cierto juicio experto se ha considerado en diferentes áreas como:

- Acciones futuras de la dirección y el comportamiento de los asegurados. La ausencia de información o benchmark hace que las hipótesis se basen en juicio experto.
- Las acciones futuras de la dirección se revisan cada año considerando la práctica actual de la compañía. Los modelos reflejan estas decisiones de la mejor forma teniendo en cuenta las limitaciones de dichos modelos.



CLASE 8.^a



0N6567368

Diferencias con los estados financieros

Las principales diferencias entre las reservas matemáticas de balance y la mejor estimación de los pasivos en base Solvencia II son las siguientes:

- Las hipótesis de valoración de las reservas de los estados financieros se basan en las definidas para cada tarifa a nivel de producto salvo que se haya verificado la necesidad de una dotación adicional conforme a la legislación vigente. Estas hipótesis suelen recoger cierto grado de prudencia ya que no reconocen los potenciales beneficios futuros.
- Las hipótesis utilizadas de cara a Solvencia II pretenden recoger la mejor estimación de las mismas. Esto hace que, en general, afloren los márgenes de prudencia actual reduciendo el valor de dichas provisiones. En particular, la mejor estimación de las provisiones técnicas bajo Solvencia II se calculan en base a una probabilidad de caídas de cartera basada en comportamientos históricos y expectativas futuras mientras que las provisiones técnicas consideran probabilidad de rescate igual a cero.
- Los tipos de descuento de flujos en Solvencia II se incluyen libres de riesgo ajustados por el ajuste por volatilidad. De esta forma, las provisiones recogerán el impacto potencial del efecto de plusvalías a la fecha de valoración respecto a las obligaciones futuras de los asegurados.
- Para el caso de los productos con participación en beneficios la provisión de Solvencia II incluye participación en beneficios futura atribuible a los asegurados.
- El margen de riesgo incluido en las provisiones técnicas bajo Solvencia II con un mayor impacto en Otros Seguros de Vida donde está incluido el negocio de riesgo concentrándose los riesgos no diversificables.

A continuación, se detalla una explicación cuantitativa de las diferencias:

2018	Provisión Estados financieros	Otras diferencias contables	Diferencias económicas y demográficas	Margen de riesgo antes de transitorias	Transitorias	Total provisiones técnicas
Seguros con participación en beneficios	548.531	(9.148)	170.547	2.300	(140.073)	572.157
Seguros vinculados a índices y fondos de inversión ("Unit-Linked")	337.399	-	(18.163)	3.915	-	323.151
Otros seguros de vida	254.840	(4.085)	(11.869)	23.930	(31.951)	230.866
Seguros distintos del seguro de vida	1.078	-	(336)	220	-	962
Total	1.141.848	(13.233)	140.179	30.365	(172.023)	1.127.136

Datos en miles de euros antes de impuestos

Descripción de los importes recuperables de reaseguro

El Balance de Solvencia II incluye en el activo el cálculo de las cantidades a recuperar de los contratos de reaseguro directo.

Las provisiones técnicas son informadas brutas de reaseguro y las cantidades a recuperar o recuperables (incluye la mejor estimación de Reaseguro) se reconocen en el activo.

La mejor estimación de reaseguro se ajusta por riesgo de contraparte en base a la probabilidad de impago que estima la pérdida potencial en caso de impago.

Los recuperables de reaseguro ascienden a -0.395 miles de Euros.



CLASE 8.^a
PASIVOS POR ASIMETRÍAS



ON6567369

D.2.4 Asimetrías

La mejor estimación de las provisiones técnicas calculada bajo Solvencia II considera el impacto en las obligaciones de la empresa de aquellas plusvalías existentes que corresponden a los asegurados. En consecuencia, la Sociedad ha ajustado el importe registrado en los Estados Financieros bajo el epígrafe de Pasivos por asimetrías contables, calculado según se detalla en la norma 9ª del Plan de Contabilidad relacionada con los contratos de seguros.

A continuación, se expone el impacto derivado del ajuste correspondiente a la eliminación de las asimetrías contables y la conversión de las provisiones técnicas a criterios Solvencia II.

2018	Estados Financieros	Solvencia II	Ajuste antes de Impuestos	Ajuste neto de Impuestos
Provisiones Técnicas	1.141.848		1.141.848	856.386
Pasivos por asimetrías contables	159.542	-	159.542	119.656
Mejor Estimación Provisiones técnicas		1.101.689	(1.101.689)	(826.267)
Margen de Riesgo		25.447	(25.447)	(19.085)
Total	1.301.390	1.127.136	174.254	130.691

Datos en miles de euros

D.3 Otros Pasivos

Siguiendo lo establecido en el artículo 75 de la Directiva, los pasivos se valoran por el importe por el cual podrían transferirse o liquidarse entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. El detalle de Otros Pasivos y las diferencias de valoración con los Estados Financieros es la que se expone a continuación. Igual que en el activo, se han agrupado determinados elementos con el fin de facilitar la comprensión de la equivalencia entre la valoración realizada en los Estados Financieros y Solvencia II.



CLASE 8.^a



ON6567370

2018	Estados Financieros	Solvencia II	Ajuste antes de Impuestos
Provisiones Técnicas	1.301.390	1.127.335	(174.055)
Provisiones Técnicas	1.141.848		(1.141.848)
Provisiones Técnicas - Vida	803.906		
Provisiones Técnicas - No Vida	1.052		
Provisiones Técnicas - Unit Linked	336.891		
Pasivos por asimetrías contables	159.542	199	(159.343)
Mejor Estimación Provisiones técnicas		1.101.689	1.101.689
Margen de Riesgo		25.447	25.447
Pasivos por impuestos diferidos	73.911	84.307	10.396
Otras provisiones no técnicas	646	646	-
Pasivos financieros	25.004	25.004	(0)
Derivados	13.844	13.844	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	2.046	2.046	-
Deudas con entidades de crédito	808	808	-
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	1.891	1.891	(0)
Deudas por operaciones de reaseguro	329	329	-
Otras deudas y partidas a pagar	6.087	6.087	-
Pasivos por impuesto corriente	85	85	-
Otras deudas	6.002	6.002	-
Pasivos financieros, distintos de las deudas con entidades de crédito	-	-	-
Pasivos subordinados incluidos en los Fondos Propios Básicos (FPB)	-	-	-
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	199	-	(199)
Total Pasivo	1.401.150	1.237.292	(163.858)
Derivados con saldo acreedor- clasificados en el activo en los Estados Financieros	(13.840)		
Otros	(9.039)		
Total Pasivo Estados Financieros	1.378.271		

Datos en miles de euros

En los siguientes apartados se explican las bases y métodos utilizados para la valoración de las distintas partidas y las diferencias existentes entre la valoración realizada a efectos de solvencia y la utilizada en la valoración de los Estados Financieros.



CLASE 8.^a



ON6567371

D.3.1 Otras provisiones no técnicas

Este epígrafe recoge la estimación al 31 de diciembre de 2018 de la posible contingencia derivada del cálculo de las retenciones de capital mobiliario de seguros mixtos para los ejercicios 2013 a 2017, basada en el resultado de la última inspección fiscal.

La Sociedad ha valorado la misma de forma coherente con la NIC 37 relativa a provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes y con el artículo 75 de la Directiva según el punto V.1.4 del documento 14/209.

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y se estima probable una salida de recursos para su liquidación que es cuantificable. Se valoran en la fecha del cierre del ejercicio por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes surgidos con motivo de la actualización de la provisión como gasto financiero según se devengan. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior a un año y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

D.3.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se han valorado de acuerdo a la norma 8ª del Plan de Contabilidad en los Estados Financieros.

La Sociedad ha realizado esta valoración de forma consistente con la NIC 39 relativa a la valoración y reconocimiento de los instrumentos financieros que resulta coherente con el artículo 75 de la Directiva según se recoge en el punto V.1.4 del documento 14/209.

A continuación, se comentan las partidas más relevantes

- **Derivados:** Los derivados y permutas financieras se valoran por su valor razonable sin deducir los costes de transacción. Se han incluido en el pasivo del balance 13.844 miles de euros correspondiente a las posiciones que a 31 de diciembre de 2018 presentaban una posición acreedora.
- El resto de pasivos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que sean directamente atribuibles forman parte de la valoración inicial para los pasivos financieros. Después del reconocimiento inicial por su valor razonable (precio de la transacción) se valoran por su coste amortizado. Dada la naturaleza y vencimiento de estos pasivos, la valoración según coste amortizado coincide con su valor de transferencia.



CLASE 8.^a



0N6567372

D.3.3 Pasivos por impuestos diferidos

Los pasivos por impuestos diferidos registrados en los Estados Financieros corresponden fundamentalmente al efecto impositivo relacionado con las plusvalías no realizadas correspondientes a los activos financieros clasificados en la categoría "disponibles para la venta" según la norma 8ª del Plan de Contabilidad relativa a instrumentos financieros.

La valoración de los impuestos diferidos está en concordancia con el artículo 15 del Reglamento y se ha calculado en base a la diferencia temporal entre los valores de Solvencia II y los valores impositivos. Asimismo, la Sociedad ha realizado la valoración aplicando el tipo impositivo vigente en la fecha estimada de reversión, tal y como se estipula en la NIC 12 relativa al impuesto sobre las ganancias cuyos criterios resultan consistentes con Solvencia II según el punto V.1.4 del documento 14/209.

Los ajustes realizados para llevar a cabo la conversión a Solvencia II han supuesto una variación de 10.396 miles de euros cuyo detalle se muestra a continuación. La valoración de los pasivos por impuestos diferidos se ha realizado aplicando el tipo de gravamen esperado en el momento de su reversión, 25%.

Pasivos por Impuesto Diferido	2018
Estados financieros	73.911
Inmovilizado material para uso propio	-
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	356
Mejor Estimación Provisiones Técnicas (BEL)	10.040
Total Ajustes	10.396
Solvencia II	84.307

Datos en miles de euros

Los activos y pasivos fiscales diferidos derivados de los cambios de valoración según PCEA y SII, se han reconocido a nivel de ramo. El análisis de recuperabilidad de los activos diferidos bajo el criterio de SII se ha realizado a nivel de producto.

D.4 Cualquier otra información

Toda la información relevante está incluida en las secciones anteriores.



CLASE 8.^a



0N6567373

Sección E

Gestión del capital

E.1 Fondos propios.

E.2 Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio.

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

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

E.5 Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio.

E.6 Cualquier otra información.



CLASE 8.ª



ON6567374

Sección E: Gestión de capital

E.1 Fondos Propios

El objetivo de la Sociedad es el de mantener en todo momento un nivel de Fondos Propios suficiente para cubrir el capital de solvencia obligatorio, con un margen adicional en línea con el apetito de riesgo aprobado por la Compañía.

Los activos que forman parte de los Fondos Propios tienen que ser de suficiente calidad para cumplir con los requisitos de elegibilidad establecidos en la regulación.

El detalle de los fondos propios calculados a efectos de Solvencia II se recoge en el Anexo en el cuadro S.23.01.01. En los siguientes puntos se compara, en primer lugar, la correspondencia entre los fondos propios reflejados en los Estados Financieros y el exceso del activo sobre el pasivo calculado a efectos de Solvencia II. Posteriormente, se analiza la estructura, cuantía, calidad y admisibilidad de los fondos propios.

E.1.1 Conciliación entre el patrimonio neto consignado en los Estados Financieros y el exceso del activo respecto al pasivo calculado a efectos de determinación de la solvencia

La conciliación entre el patrimonio neto recogido en los Estados Financieros y el exceso del activo sobre el pasivo calculado a efectos de Solvencia II se expone a continuación.

Concepto	2018	2017
Fondos Propios	64.665	56.806
Ajustes por cambios de valor	45.825	58.232
Patrimonio Neto Estados Financieros	110.490	115.038
Inmovilizado Intangible	(1.371)	(193)
Inm. Mat. Uso propio Edificios	-	354
Inmuebles (Ajenos a los destinados a uso propio)	1.068	702
Participaciones	(247)	1.402
SSC	(247)	(2.164)
Santalucía Gestión	-	3.566
Reaseguro. Importes recuperables	(4.697)	(3.932)
Periodificaciones de Activo	(1.021)	(1.024)
Provisiones técnicas	128.737	142.813
Provisiones Técnicas	856.386	863.724
Pasivos por asimetrías contables - Disp. Para la venta	119.656	137.173
Mejor Estimación Provisiones Técnicas	(828.221)	(843.382)
Margen de Riesgo	(19.085)	(14.702)
Total ajustes	122.469	140.123
Exceso activo respecto al pasivo - Solvencia II	232.959	255.160

Datos en miles de euros

Los importes se presentan netos de impuestos. La explicación de los ajustes realizados se recoge de forma detallada en el punto D de este documento referente a la valoración a efectos de solvencia.



CLASE 8.^a



ON6567375

Fundamentalmente, han sido los siguientes:

Reaseguro. Importes Recuperables

Valoraciones recuperables de reaseguro

Participaciones

Valoración según el método de la participación ajustado previsto en el artículo 13.1.b) del Reglamento.

Créditos por operaciones de seguros

Ajuste relacionado con los recibos correspondientes a las primas fraccionadas pendientes de emitir.

Periodificaciones de Activo

Eliminación de la periodificación de comisiones y gastos de adquisición activados dado que la mejor estimación de las provisiones técnicas ya considera este concepto.

Provisiones técnicas

Valoración provisiones técnicas de acuerdo a la mejor estimación y margen de riesgo.

E.1.2 Estructura y cuantía de los fondos propios básicos y complementarios

La sociedad ha clasificado sus fondos propios atendiendo a los artículos 69 y 72 del Reglamento. No posee ningún elemento que pueda ser clasificado dentro de los fondos propios complementarios siguiendo lo estipulado en el artículo 89 de la Directiva.

Los fondos propios básicos de la Sociedad al principio y al final del ejercicio son los siguientes:

Concepto	2018	2017
Capital Social	23.698	23.698
Prima de emisión	13.304	13.304
Reserva de conciliación	195.956	218.158
Total	232.959	255.160
Restricción Fondo de Pensiones	1.920	1.946
Fondos Propios Básicos	231.039	253.214

Datos en miles de euros

Todos los elementos incluidos en los fondos propios básicos están previstos en los artículos 69 y 72 del Reglamento por lo que no ha sido necesario obtener autorización de la Dirección General de Seguros para su inclusión.

En el apartado de deducciones, la sociedad ha minorado los fondos propios básicos por el importe del capital social desembolsado afecto a la actividad de gestión de Fondos de Pensiones, así como en el importe de las reservas, que se corresponden con los recursos propios mínimos exigidos por la normativa reguladora de planes y fondos de pensiones tal y como se establece en el segundo párrafo del artículo 59.1.a) del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

Los cambios más significativos en los fondos propios se producen en la prima de emisión y la reserva de conciliación y son consecuencia de las siguientes operaciones realizadas en el ejercicio:

A continuación, se describen las principales características de los elementos que componen los fondos propios.

Capital social



CLASE 8.^a



0N6567376

Al 31 de diciembre de 2018, el capital suscrito está representando por 587.500 acciones ordinarias nominativas, de 23,03 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. Las acciones representativas del capital social de la sociedad no están admitidas a negociación oficial.

Prima de emisión

La prima de emisión es una reserva de libre disposición y corresponde a las dotaciones efectuadas como consecuencia de las diferentes ampliaciones de capital realizadas por la Compañía

Reserva de reconciliación

De acuerdo con el artículo 70 del Reglamento, la Sociedad ha calculado la Reserva de conciliación minorando el exceso del activo sobre el pasivo por las partidas previstas en el punto 1 del mencionado artículo.

Concepto	2018	2017
Exceso de activos sobre pasivos - Solvencia II	232.959	255.160
Otros elementos de los fondos propios básicos	37.002	37.002
Capital Social ordinario	23.698	23.698
Prima de emisión	13.304	13.304
Dividendos y distribuciones previsibles	-	-
Reserva de conciliación	195.956	218.158

Datos en miles de euros

La Junta General de Accionistas aprobó en marzo de 2019 la siguiente distribución del resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, la cual cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los estatutos sociales:

Base de reparto	2018	2017
Pérdidas y ganancias	7.859	11.953
Aplicación		
A Reservas Voluntarias		11.953
A Reserva Legal		-
A Dividendos	7.859	-
Total	-	11.953

Datos en miles de euros

La sociedad no posee acciones propias en cartera, fondos propios restringidos que cumplan los requisitos de los incisos i) y ii) de la letra e) del artículo 70 del Reglamento y no tiene participaciones en entidades de crédito y financieras.



CLASE 8.^a



0N6567377

E.1.3 Calidad de los fondos propios básicos. Clasificación por niveles

La Sociedad ha clasificado los elementos por niveles atendiendo a los criterios de subordinación, disponibilidad para absorción de pérdidas y duración recogidos en los artículos 93 y 94 de la Directiva y 71 y 73 del Reglamento.

La clasificación realizada ha sido la siguiente:

	2018	2017
Concepto	Nivel 1	Nivel 1
Capital Social	23.698	23.698
Prima de emisión	13.304	13.304
Reserva de conciliación	195.956	218.158
Total	232.959	255.160
Restricción Fondo de Pensiones	1.920	1.946
Fondos Propios Básicos	231.039	253.214

Datos en miles de euros

Nivel 1

La Sociedad ha realizado la clasificación de los elementos en el nivel 1 por considerar que cumplen las siguientes características:

- Absorción de pérdidas: el elemento está disponible para absorber pérdidas tanto si la empresa está en funcionamiento como en caso de liquidación. Artículo 93.1.a) Directiva. Artículo 71.1.c) Reglamento.
- Prelación de créditos: en caso de liquidación, no se admite el reembolso hasta que no se hayan satisfecho todas las obligaciones. Artículo 93.1.b) Directiva y Artículo 71.1.a) Reglamento.
- Duración: los elementos clasificados en el nivel 1 no tienen fecha de vencimiento. Artículo 93.2 Directiva y Artículo 71.1.f) Reglamento.
- Discrecionalidad amortización o reembolso: el elemento solo se puede reembolsar o amortizar por decisión de la Entidad y su reembolso o amortización estará sujeta a la aprobación del supervisor. Artículo 71.1.h) Reglamento.
- Ausencia de incentivos para amortizar o reembolsar el instrumento de forma anticipada: artículo 93.2.a) Directiva y Artículo 71.1.i) Reglamento.
- Flexibilidad sobre distribuciones: la Entidad tiene total flexibilidad para efectuar los repartos, artículo 71.1.n) Reglamento.
- Ausencia de particularidades que puedan causar o acelerar la insolvencia: artículo 71.1.b) Reglamento.

La reserva de conciliación se ha clasificado en el nivel 1 atendiendo al artículo 70.3 del Reglamento.

La minoración de los fondos propios básicos por el importe del capital social desembolsado y las reservas afectas a la actividad de gestión de fondos de pensiones se ha deducido del nivel 1.

Nivel 2

La Sociedad no posee elementos a clasificar en nivel 2 según los artículos 76 y 77 del Reglamento.

Nivel 3

La Sociedad no posee elementos a clasificar en nivel 3 según los artículos 76 y 77 del Reglamento.



0N6567378

CLASE 8.^a

E.1.4 Admisibilidad de los fondos propios básicos

Capital de Solvencia Obligatorio

La totalidad de los fondos propios disponibles son admisibles a efectos del cumplimiento del capital de solvencia obligatorio, de acuerdo al artículo 82.1 del Reglamento.

- El importe de los elementos de nivel 1 es superior al 50% del capital de solvencia obligatorio
- No hay elementos de nivel 3, por lo que no aplica el límite relativo al 15% del capital de solvencia obligatorio.
- La suma del importe de los elementos clasificados en nivel 2 y nivel 3 no supera el 50% del capital de solvencia obligatorio.

Concepto	2018	2017
Capital Solvencia Obligatorio	86.227	70.998
	Nivel 1	Nivel 1
Fondos Propios Disponibles	231.039	253.214
Fondos Propios Admisibles	231.039	253.214
Ratio Cobertura CSO	268%	357%

Datos en miles de euros

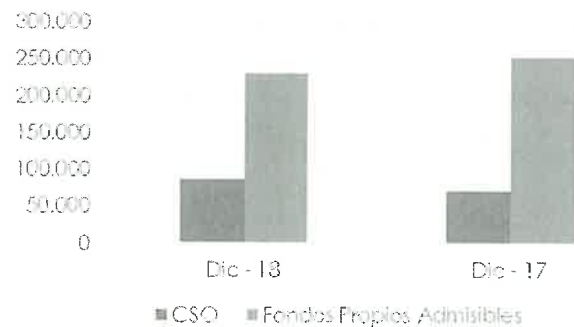
La Compañía goza de una posición de solvencia muy sólida con una ratio de cobertura de 268% de fondos propios sobre el capital de solvencia obligatorio a cierre del 2018 (357% en 2017).

A continuación, se incluyen dos gráficos que muestran la admisibilidad de los fondos propios para la cobertura del capital de solvencia obligatorio y una comparativa de las ratios de cobertura en los dos últimos ejercicios.

Ratio Cobertura CSO



CSO - Fondos Propios Admisibles



Datos en miles de euros



CLASE 8.^a
 Solvencia II



0N6567379

Capital Mínimo Obligatorio

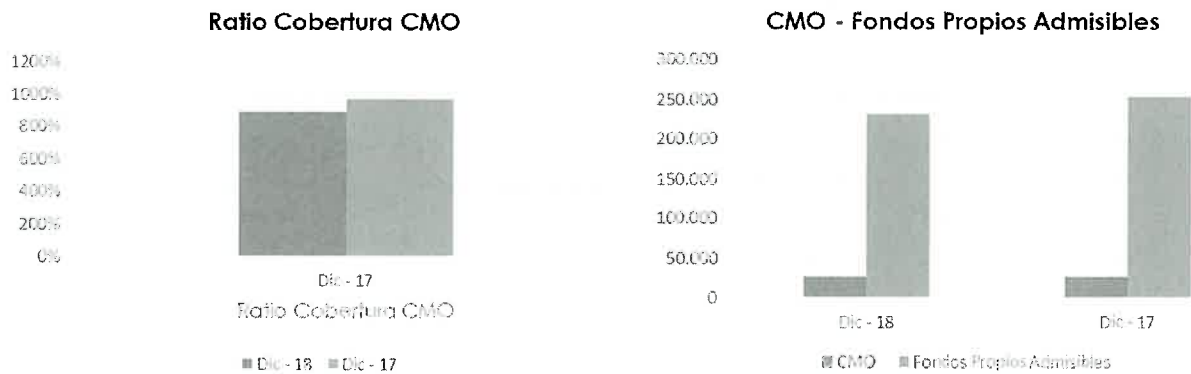
Se han aplicado los límites previstos en el artículo 82.2 del Reglamento.

- El importe de los elementos de nivel 1 es superior al 80% del capital mínimo obligatorio
- El importe admisible en nivel 2 no debe superar el 20% del capital mínimo obligatorio.

Concepto	2018	2017
Capital Mínimo Obligatorio	26.000	26.168
	Nivel 1	Nivel 1
Fondos Propios Disponibles	231.039	253.214
Fondos Propios Admisibles	231.039	253.214
Ratio Cobertura CMO	889%	968%

Datos en miles de euros

Los siguientes gráficos muestran la admisibilidad de los fondos propios para la cobertura del capital mínimo obligatorio y la comparativa de las ratios de cobertura en los dos últimos ejercicios.



Datos en miles de euros

E.2 Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio

El capital de solvencia obligatorio y el capital mínimo obligatorio se han calculado utilizando como referencia lo establecido por la regulación de Solvencia II respecto a la Fórmula Estándar. La Entidad no ha presentado aplicaciones ni a Modelo Interno, ni Modelo Interno Parcial ni respecto a la utilización de parámetros específicos.



0N6567380

CLASE 8.^a
SANTALUCÍA VIDA Y PENSIONES

La tabla siguiente muestra la posición de solvencia a 31 de diciembre de 2018 comparada con la posición de solvencia a 31 de diciembre 2017.

2018 - Posición de solvencia Santalucía Vida y Pensiones	2018	2017
Total Fondos Propios Elegibles	231.039	253.214
Nivel 1	231.039	253.214
Nivel 2	-	-
Nivel 3	-	-
Total Capital Solvencia Obligatorio (CSO)	86.227	70.998
Superávit	144.812	182.216
Total Capital Mínimo Obligatorio (CMO)	26.000	26.169
Beneficio por Diversificación	23%	23%
Ratio de Cobertura	268%	357%

Datos en miles de euros, netos de impuestos, incluyendo medidas transitorias

Como se muestra en la tabla, la Compañía goza de una posición de solvencia muy sólida con el ratio de cobertura de 268% de fondos propios sobre el capital de solvencia obligatorio a cierre del 2018.

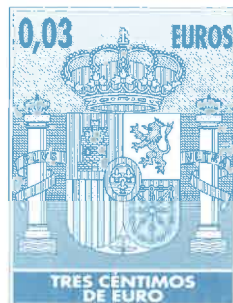
La siguiente tabla muestra el capital de solvencia obligatorio desglosado en módulos de riesgo.

2018 - Requerimiento de capital por módulo de riesgo Santalucía Vida y Pensiones	2018	2017
Riesgo de mercado	95.736	108.620
Riesgo de incumplimiento de contraparte	6.955	9.489
Riesgo de suscripción de seguros de vida	41.730	37.635
Riesgo de suscripción de seguros de salud	1.412	836
Diversificación	(29.494)	(29.661)
Capital de Solvencia Obligatorio Básico	116.339	126.919
Capacidad de absorción de pérdidas de las PPTT	(24.870)	(37.037)
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	(9.853)	(23.666)
Riesgo operacional	4.611	4.782
Capital de Solvencia Obligatorio	86.227	70.998

Datos en miles de euros, netos de impuestos, incluyendo medidas transitorias



CLASE 8.^a



ON6567381

Los riesgos principales a los que se enfrenta la Entidad son riesgos de mercado (sobre todo riesgo de renta variable y de diferenciales) seguidos por riesgos de suscripción de vida. El perfil de riesgo se mantiene relativamente estable comparado con el año anterior. Se observa un aumento del requerimiento respecto al año anterior a pesar de la bajada del BSCR debido a la bajada de la absorción de pérdidas, sobre todo de los impuestos diferidos y en menor medida también de las provisiones técnicas en línea con la bajada de plusvalías en las carteras de ahorro. Dentro del módulo de riesgo de mercado baja sobre todo el riesgo de renta variable debido a la bajada de valor de mercado de las acciones y bajada del ajuste simétrico (equity dampener) en línea con la bajada de los mercados de renta variable. Dentro del módulo de riesgo de suscripción de vida sube sobre todo en el riesgo de caídas principalmente por aumento de valor de la cartera unit linked.

La Entidad no utiliza la opción de cálculos simplificados permitidos en la regulación de Solvencia II bajo determinadas circunstancias a efectos del cálculo del capital de solvencia obligatorio (CSO/SCR). La Entidad tiene implementados procesos robustos para la determinación de los riesgos bajo Fórmula Estándar sin la necesidad de utilizar dichas aproximaciones.

La autoridad de supervisión no ha hecho uso de lo previsto en el artículo 37 de la Directiva 2009/138/CE, respecto a adiciones de capital aplicado al capital de supervisión obligatorio.

La autoridad de supervisión no ha exigido a la Compañía que sustituya un subconjunto de los parámetros utilizados para el cálculo de la Fórmula Estándar por parámetros específicos de dicha empresa a la hora de calcular los módulos del riesgo de suscripción del seguro de vida, del seguro distinto del seguro de vida y del seguro de enfermedad de acuerdo con el establecido en el artículo 104, apartado 7 de la Directiva 2009/138/CE.

El capital mínimo obligatorio se establece a través de un cálculo lineal usando datos de provisiones técnicas y sumas aseguradas, aplicando unos límites derivados del capital obligatorio de solvencia. En concreto, el capital mínimo obligatorio tiene que ser, como mínimo, el 25% sobre el capital obligatorio de solvencia, y como máximo, el 45% sobre el capital obligatorio de solvencia.

El cálculo lineal se basa en datos de las provisiones técnicas de vida que se extraen de los sistemas de valoración actuariales de la Compañía y son consistentes con los datos que se usan para el cálculo de capital obligatorio de solvencia.

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

La Entidad no ha aplicado la opción dispuesta en el artículo 304 de la Directiva 2009/138/CE en relación al sub-módulo de riesgo de acciones basado en la duración previsto en dicho artículo para calcular el capital de solvencia obligatorio.

E.4 Diferencias entre la Fórmula Estándar y cualquier modelo interno utilizado

La Entidad no ha presentado aplicaciones ni a Modelo Interno, ni Modelo Interno Parcial ni respecto a la utilización de parámetros específicos.

E.5 Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio

No aplica el desarrollo de este punto dada la posición de solvencia de la Compañía.

E.6 Cualquier otra información

Toda la información relevante está incluida en las secciones anteriores.



CLASE 8.^a



0N6567382

Anexo

Se adjuntan a continuación las plantillas requeridas en el Reglamento de Ejecución (UE) 2015/2452 de la Comisión de 2 de diciembre de 2015 con el fin de permitir una mejor comprensión de la información publicada.

Las plantillas publicadas son las siguientes:

- S.02.01.02 Balance
- S.05.01.02 Primas, siniestralidad y gastos
- S.05.02.01 Primas, siniestralidad y gastos por países
- S.12.01.02 Provisiones técnicas relacionadas con los seguros de vida y los seguros de enfermedad gestionados con base técnica similar a la del seguro de vida
- S.22.01.21 Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias
- S.23.01.01 Fondos propios, incluidos los fondos propios básicos y los fondos propios complementarios
- S.25.01.21 Capital de solvencia obligatorio calculado utilizando la fórmula estándar
- S.28.01.01 Capital mínimo obligatorio solamente de vida o solamente de no vida



ON6567383

CLASE 8.ª

S.02.01.02
Balance

2.018

	Activo	Solvencia II
R0010	Fondo de comercio	-
R0020	Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	-
R0030	Inmovilizado intangible	-
R0040	Activos por impuestos diferidos	31.449
R0050	Activos y derechos de reembolso por retribuciones a LP al personal	-
R0060	Inmovilizado material para uso propio	12
R0070	Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked").	1.041.986
R0080	Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	2.015
R0090	Participaciones	1.887
R0100	Acciones	27.425
R0110	Acciones - cotizadas	27.339
R0120	Acciones - no cotizadas	85
R0130	Bonos	830.219
R0140	Deuda pública	494.529
R0150	Deuda privada	327.210
R0160	Activos financieros estructurados	8.480
R0170	Titulaciones de activos	-
R0180	Fondos de inversión	159.216
R0190	Derivados	10.983
R0200	Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	10.241
R0210	Otras inversiones	-
R0220	Activos poseídos para fondos "index-linked" y "unit-linked"	336.891
R0230	Préstamos con y sin garantía hipotecaria	10.158
R0250	A personas físicas	-
R0260	Otros	7.112
R0240	Anticipos sobre pólizas	3.047
R0270	Importes recuperables de reaseguros de:	382
R0280	Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida.	12
R0290	Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	-
R0300	Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	12
R0310	Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	395
R0320	Seguros de salud similares a los seguros de vida	-
R0330	Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	395
R0340	Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	-
R0350	Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-
R0360	Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	11.978
R0370	Créditos por operaciones de reaseguro	4.061
R0380	Otros créditos	9.622
R0390	Acciones propias	-
R0400	Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	-
R0410	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23.370
R0420	Otros activos, no consignados en otras partidas	1.106
R0500	Total Activo	1.470.251



ON6567384

CLASE 8.^a

PASIVO		Solvencia II C0010
R0510	Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	962
R0560	Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	962
R0570	PT calculadas en su conjunto	0
R0580	Mejor estimación (ME)	742
R0590	Margen de riesgo (MR)	220
R0600	Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos-"index-linked" y "unit-linked")	803.022
R0650	Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked")	803.022
R0660	PT calculadas en su conjunto	0
R0670	Mejor estimación (ME)	781.711
R0680	Margen de riesgo (MR)	21.311
R0690	Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	323.151
R0700	PT calculadas en su conjunto	0
R0710	Mejor estimación (ME)	319.236
R0720	Margen de riesgo (MR)	3.915
R0740	Pasivo contingente	0
R0750	Otras provisiones no técnicas	646
R0760	Provisión para pensiones y obligaciones similares	0
R0770	Depósitos recibidos por reaseguro cedido	2.046
R0780	Pasivos por impuestos diferidos	84.307
R0790	Derivados	13.844
R0800	Deudas con entidades de crédito	808
R0810	Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	0
R0820	Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	1.891
R0830	Deudas por operaciones de reaseguro	329
R0840	Otras deudas y partidas a pagar	6.087
R0850	Pasivos subordinados	0
R0880	Otros pasivos, no consignados en otras partidas	199
R0900	Total Pasivo	1.237.292
R1000	Excedente de los activos respecto a los pasivos	232.959



CLASE 8.^a



ON6567385

S.05.01.01

Primas, siniestralidad y gastos por línea de negocio

2018

Obligaciones de seguro y de reaseguro proporcional distinto del seguro de vida					
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Total
	C0010	C0020	C0030	C0040	
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	R0110	8.926			8.926
Reaseguro cedido (Participación del reaseg)	R0140	363			363
Importe Neto	R0200	8.562			8.562
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	R0210	8.921			8.921
Reaseguro cedido (Participación del reaseg)	R0240	363			363
Importe Neto	R0300	8.557			8.557
Siniestralidad					
Seguro directo - bruto	R0310	7.165			7.165
Reaseguro cedido (Participación del reaseg)	R0340	147			147
Importe Neto	R0400	7.018			7.018
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	R0410	0			0
Reaseguro cedido (Participación del reaseg)	R0440	0			0
Importe Neto	R0500	0			0
Gastos Técnicos	R0550	1.448			1.448
Otros gastos	R1200	0,00			0
Total gastos	R1300	1.448			1.448

Datos en miles de euros



CLASE 8.^a



ON6567386

S.05.01.02

Primas, siniestralidad y gastos por línea de negocio

2018

	Línea 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	Total
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
Primas devengadas					
Importe bruto	R 1410	34.169	99.225	39.181	172.575
Cuota de los reaseguradores	R 1420	278	0	6.076	6.354
Importe Neto	R 1500	33.891	99.225	33.105	166.221
Primas imputadas					
Importe bruto	R 1510	34.170	99.225	38.513	171.908
Cuota de los reaseguradores	R 1520	275	0	5.769	6.044
Importe Neto	R 1600	33.894	99.225	32.744	165.864
Siniestralidad					
Importe bruto	R 1610	60.995	49.835	47.433	158.262
Cuota de los reaseguradores	R 1620	-47	0	3.842	3.795
Importe Neto	R 1700	61.042	49.835	43.590	154.467
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto	R 1710	5.008	-15.519	19.510	8.999
Cuota de los reaseguradores	R 1720	0	0	0	0
Importe Neto	R 1800	5.008	-15.519	19.510	8.999
Gastos incurridos	R 1900	5.642	6.535	12.900	25.077
Otros gastos	R 2500				0
Total gastos	R 2600	5.642	6.535	12.900	25.077

Datos en miles de euros



CLASE 8.^a



ON6567387

S.12.01.02.01 - 2018

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

	Seguros con participación en beneficios		Seguros vinculados a índices y a fondos de inversión ("unit-linked e index-linked")		Otros seguros de vida		Rentas derivadas de contratos de seguro y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro aceptado	Total (seguros de vida distintos de los seguros de enfermedad incluidos unit-linked)
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0070	C0080			
R0010									C0150
R0020									
R0030	709.930		319.236		238.886				1.268.051
R0080					395				395
R0090	709.930		319.236		239.280				1.268.446
R0100	2.300	3.915			23.930				30.145
R0110									
R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0200	572.157	323.151			230.865				1.126.173

Datos en miles de euros

Provisiones técnicas calculadas en su conjunto

Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PFTI en su conjunto

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

Mejor estimación:

Bruto

Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte

Mejor estimación menos importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado

Margen de riesgo

Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transitorias

Provisiones técnicas calculadas en su conjunto

Mejor estimación

Margen de riesgo

Total provisiones técnicas brutas de reaseguro



ON6567388

CLASE 8.^a



Seguros de vida y rescato proporcional										
Seguro de gastos médicos	Seguro de jubilación de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil (vehículo o cambio)	Otros seguros de vehículos (adornados)	Seguro de invalidez de excedencia y jubilación de invalidez	Seguro de invalidez general	Seguro de cesación y jubilación	Seguro de defunción	Seguro de Asistencia	Reservas por otras diversas
CO020	CO030	CO040	CO050	CO060	CO070	CO080	CO090	CO100	CO120	CO130
R0100										
R0170										
R0200										
R0300										
R0400										
R0500										
R0600										
R0700										
R0800										
R0900										
R1000	43,11									
R1100	43,11									
R1200	43,11									
R1300	58,145									
R1400	136,481									
R1500	136,481									
R1600	55,39									
R1700	55,39									
R1800	55,39									
R1900	131,142									
R2000	242,25									
R2100	726,77									
R2200	2180,31									
R2300										
R2400										
R2500										
R2600										
R2700										
R2800										
R2900										
R3000										
R3100										
R3200	84,21									
R3300	12,28									
R3400	742,25									
R3500	842,21									

51707.01 PROVISIONES TÉCNICAS DE EFECTOS DIFERIDOS DEL RESCATE DE VIDA - 2018

Reservas técnicas calculadas como un todo
 Seguro directo
 Operaciones de rescato proporcional (excepto)
 Rescato no proporcional (excepto)
 Total importe recuperables del rescato (en las cuentas con comitido especial) / rescato limitado, después de aplicar correspondiente a las pérdidas esperadas por el pago de la cuota parte onerosa o la provisión técnica calculada como un todo

Reservas técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo
 Mejor estimación

Provisión de prima
 Inmate bruto - total
 Inmate bruto - seguro directo
 Inmate bruto - operaciones de rescato proporcional (excepto)
 Total de importe recuperables del rescato (en las cuentas con comitido especial) / rescato limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por el pago de la cuota parte
 Importe recuperables del rescato (excepto a pérdidas con comitido especial) / rescato limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas
 Total de importe recuperables del rescato (en las cuentas con comitido especial) / rescato limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por el pago de la cuota parte
 Mejor estimación en cada fin provisorio de prima

Provisión de siniestro
 Total - Bruto
 Importe bruto - seguro directo
 Total de importe recuperables del rescato (en las cuentas con comitido especial) / rescato limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por el pago de la cuota parte
 Importe recuperables del rescato (excepto a pérdidas con comitido especial) / rescato limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas
 Total de importe recuperables del rescato (en las cuentas con comitido especial) / rescato limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por el pago de la cuota parte
 Mejor estimación en cada fin provisorio de siniestro

Margen de riesgo
 Reservas técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transitorias
 Reservas técnicas cobradas en su conjunto
 Mejor estimación
 Margen de riesgo
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS
 Total de importe recuperables del rescato (en las cuentas con comitido especial) / rescato limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por el pago de la cuota parte
 Total de importe recuperables del rescato (en las cuentas con comitido especial) / rescato limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por el pago de la cuota parte
 Mejor estimación en cada fin provisorio de siniestro
 Provisiones técnicas en el que se por valor fiscal total en medidas transitorias



ON6567389

CLASE 8.^a

S.17.01.01 PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA - 2018

Provisiones técnicas calculadas como un todo
 Seguro directo
 Operaciones de reaseguro proporcional aceptado
 Reaseguro no proporcional aceptado
 Total importes recuperables del reaseguro/entidades con com. especial y reaseguro limitado, después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo

Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo
 Mejor estimación:
 Provisiones de primas
 Importe bruto - Total
 Importe bruto - seguro directo
 Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado
 Importe bruto - operaciones de reaseguro no proporcional aceptado
 Total de importes recuperables del reaseguro/entidades con com. especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte
 Importes recuperables del reaseguro (excepto entidades con com. especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas
 Total de importes recuperables del reaseguro/entidades con com. especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte
 Mejor estimación neta de las provisiones de primas
 Provisiones de siniestro

Total - Bruto
 Importe bruto - seguro directo
 Total de importes recuperables del reaseguro/entidades con com. especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte
 Importes recuperables del reaseguro (excepto entidades con com. especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas
 Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte
 Mejor estimación neta de las provisiones de siniestros
 Total mejor estimación bruta
 Total mejor estimación neta

Margen de riesgo
 Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transitorias
 Provisiones técnicas calculadas en su conjunto
 Mejor estimación
 Margen de riesgo
 TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS:
 Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte
 Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte
 Total de importes recuperables del reaseguro y SPV y reaseguro limitado
 Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad
 Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias

	Obligaciones de reaseguro no proporcional distinto del seguro de vida				TOTAL
	Reaseguro no proporcional de enfermedad	Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	Reaseguro no proporcional máximo de aviación y de transporte	Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	
	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	-	-	-	-	-
R0020	-	-	-	-	-
R0030	-	-	-	-	-
R0040	-	-	-	-	-
R0050	-	-	-	-	-
X0030	-	-	-	-	-
X0030	-	-	-	-	-
X0040	-	-	-	-	-
X0070	-	-	-	-	-
R0080	-	-	-	-	-
R0090	-	-	-	-	-
R0100	-	-	-	-	-
R0110	-	-	-	-	-
R0140	-	-	-	-	-
R0150	-	-	-	-	-
X0060	-	-	-	-	-
R0160	-	-	-	-	-
R0170	-	-	-	-	-
R0200	-	-	-	-	-
R0210	-	-	-	-	-
R0240	-	-	-	-	-
R0250	-	-	-	-	-
R0260	-	-	-	-	-
R0270	-	-	-	-	-
R0280	-	-	-	-	-
X0120	-	-	-	-	-
R0290	-	-	-	-	-
R0300	-	-	-	-	-
R0310	-	-	-	-	-
X0150	-	-	-	-	-
R0320	-	-	-	-	-
R0330	-	-	-	-	-
R0350	-	-	-	-	-
R0480	-	-	-	-	-
R0490	-	-	-	-	-

Datos en miles de euros



CLASE 8.^a



ON6567390

S.22.01.21 - 2018

Impacto de las medidas de garantía a largo plazo y las medidas transitorias

		Importe con medidas de garantías a largo plazo y medidas transitorias	Sin medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Impacto de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Sin medida transitoria sobre el tipo de interés	Impacto de la medida transitoria sobre el tipo de interés	Sin ajuste por volatilidad y sin otras medidas transitorias	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en cero	Impacto del ajuste por cesamiento fijado en cero
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0090
Provisiones técnicas	R0010	1.127.136	1.299.159	172.023	1.299.159	-	1.311.409	12.250	-
Fondos propios básicos	R0020	231.039	102.022	-	102.022	-	92.774	-	9.248
Exceso de los activos respecto a los pasivos	R0030	232.959	103.941	-	103.941	-	94.694	-	9.248
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	R0040	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	R0050	231.039	102.022	-	102.022	-	92.774	-	9.248
Nivel 1	R0060	231.039	102.022	-	102.022	-	92.774	-	9.248
Nivel 2	R0070	-	-	-	-	-	-	-	-
Nivel 3	R0080	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital de solvencia obligatorio	R0090	86.227	86.958	730	86.958	-	92.232	5.274	-
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	R0100	231.039	102.022	-	102.022	-	92.774	-	9.248
Capital mínimo obligatorio	R0110	26.000	31.718	5.719	31.718	-	32.456	737	-

Datos en miles de euros



0N6567391

CLASE 8.ª

S.23.01.01

Fondos propios

Fondos propios básicos antes de la deducción por participaciones en otro sector financiero con arreglo al artículo 68 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35

Capital social ordinario (sin deducir las acciones propias)
Prima de emisión correspondientes al capital social ordinario
Reserva de conciliación
Pasivos subordinados
Importe igual al valor de los activos netos por impuestos diferidos
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente

	Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	23.698	23.698	0	0	0
R0030	13.304	13.304	0	0	0
R0130	195.956	195.956	0	0	0
R0140	0	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0	0
R0180	0	0	0	0	0

Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de conciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II

R0220	1.920
-------	-------

Deducciones

Deducciones por participaciones en entidades financieras y de crédito

R0230	0	0	0	0	0
-------	---	---	---	---	---

Total fondos propios básicos después de deducciones

R0290	231.039	231.039	0	0	0
-------	---------	---------	---	---	---

Fondos Propios Complementarios

Total de fondos propios complementarios

	Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400	0				

Fondos Propios disponibles y admisibles

Total de fondos propios disponibles para cubrir el CSO
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO
CSO
CMO
Ratio entre fondos propios admisibles y CSO
Ratio entre fondos propios admisibles y CMO

	Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	231.039	231.039	0	0	0
R0510	231.039	231.039	0	0	0
R0540	231.039	231.039	0	0	0
R0550	231.039	231.039	0	0	0
R0580	86.227				
R0600	26.000				
R0620	2,68				
R0640	8,89				

Reserva de Conciliación

Exceso de los activos respecto a los pasivos
Acciones propias (tenencia directa e indirecta)
Dividendos, distribuciones y costes previos
Otros elementos de los fondos propios básicos
Ajuste por elementos de fondos propios restringidos en el caso de carteras sujetas a ajuste
Reserva de Conciliación

C0060	232.959
	0
	0
	37.002
	0
	195.956

Beneficios esperados

Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividad de vida
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividad de no vida
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras

	47.257
	0
	47.257



0N6567393

CLASE 8.^a

5.28.02.01 - 2018

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

Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de no vida

	C0010	C0020				
Resultado MCRNL	R0010	437				
			Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses
			C0030	C0040	C0050	C0060
			730	8.562		
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos	R0020					
Seguro y reaseguro proporcional de protección de ingresos	R0030					
Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales	R0040					
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil de vehículos automóviles	R0050					
Otro seguro y reaseguro proporcional de vehículos automóviles	R0060					
Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y transporte	R0070					
Seguro y reaseguro proporcional de incendio 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 pecPLVarias diversas R0130	R0130					
Reaseguro no proporcional de enfermedad	R0140					
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	R0150					
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	R0160					
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0170					

Componente de la fórmula lineal correspondiente a las obligaciones de seguro y reaseguro de vida

	C0070	C0080				
Resultado MCR	R0200	25.563				
			Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)
			C0090	C0100	C0110	C0120
Obligaciones con participación en beneficios — prestaciones garantizadas	R0210				525.779	
Obligaciones con participación en beneficios — futuras prestaciones discrecionales	R0220				46.057	
Obligaciones de seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	R0230				319.236	
Otras obligaciones de (re)seguro de vida y de enfermedad	R0240				210.269	
Capital en riesgo total por obligaciones de (re)seguro de vida	R0250					2.648.019

Cálculo del MCR global

	C0130
MCR lineal	R0300 26.000
SCR	R0310 86.227
Nivel máximo del MCR	R0320 38.802
Nivel mínimo del MCR	R0330 21.557
MCR combinado	R0340 26.000
Mínimo absoluto del MCR	R0350 3.700
	C0130
Capital mínimo obligatorio	R0400 26.000

Cálculo del MCR nacional no vida y vida

	C0140	C0150
Capital Mínimo Obligatorio lineal nacional	R0500 437	25.563
Capital de Solvencia Obligatorio nacional, excluida la adición de capit	R0510 1.448	84.779
Nivel máximo del MCR nacional	R0520 652	38.151
Nivel mínimo del MCR nacional	R0530 362	21.195
MCR combinado nacional	R0540 437	25.563
Mínimo absoluto del MCR nacional	R0550 -	3.700
MCR nacional	R0560 437	25.563

Datos en miles de euros



CLASE 8.^a



0N6567394

Yo, D^ª Natalia Álvarez Calvo, como representante persona física de INMOBILIARIA PRICO, S.L. en su condición de secretario del Consejo de Administración de la entidad Santa Lucia Vida y Pensiones, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., CIF número A-79381729, (en adelante, la Entidad) con cargo vigente, CERTIFICO que en la reunión del Consejo de Administración de la Entidad celebrada el día 11 de Abril de 2019, el Consejo de Administración ha adoptado el ACUERDO de aprobar el Informe sobre la Situación Financiera y de Soivencia correspondiente al ejercicio 2018, todo ello extendido en 86 folios de papel timbrado, numerados del 0N6567309 al 0N6567394.

En Madrid, a 11 de Abril de 2019

V^o B^o

El Presidente

El Secretaria del Consejo de Administración

D. Carlos Javier Álvarez Navarro

D^ª Natalia Álvarez Calvo

D^ª Natalia Álvarez Calvo en representación
de INMOBILIARIA PRICO, S.L.