

SIGAMOS AVANZANDO

INFORME SFCR  
INDIVIDUAL

19



Informe de  
**Auditoría**

Informe Especial de Revisión Independiente del Informe  
sobre la Situación Financiera y de Solvencia

SANTA LUCÍA, S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS  
Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia  
correspondiente a 31 de diciembre de 2019



## INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

A los administradores de SANTA LUCÍA, S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS:

### Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados 6. Valoración a efectos de solvencia, 7. Gestión del capital y las plantillas de información cuantitativa incluidas en el Anexo contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de SANTA LUCÍA, S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS a 31 de diciembre de 2019, 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 SANTA LUCÍA, S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS

Los administradores de SANTA LUCÍA, S.A. COMPAÑÍA 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 6. Valoración a efectos de solvencia, 7. Gestión del capital y las plantillas de información cuantitativa incluidas en el Anexo 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 6. Valoración a efectos de solvencia, 7. Gestión del capital y las plantillas de información cuantitativa incluidas en el Anexo contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de SANTA LUCÍA, S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS correspondiente a 31 de diciembre de 2019 y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

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

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

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

- Revisor principal: ERNST & YOUNG, S.L. quien ha revisado los aspectos de índole financiero contable, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Profesional: Equipo actuarial de EY TRANSFORMA SERVICIOS DE CONSULTORÍA, S.L. quien ha revisado todos los aspectos de índole actuarial.

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

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

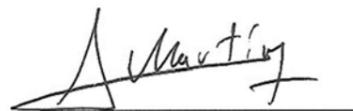
#### Conclusión

En nuestra opinión de los apartados 6. Valoración a efectos de solvencia, 7. Gestión del capital y las plantillas de información cuantitativa incluidas en el Anexo contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de SANTA LUCÍA, S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS al 31 de diciembre de 2019, 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.

Madrid, 8 de abril de 2020

#### Revisor principal

ERNST & YOUNG, S.L.  
C/ Raimundo Fernández Villaverde 65 (Madrid)  
(Inscrita en el Registro Oficial de  
Auditores de Cuentas con el N° S0530  
C.I.F.: B78970506)



Alfredo Martínez Cabra  
(Inscrito en el Registro Oficial de  
Auditores de Cuentas con el N° 17.353)

#### Revisor profesional

EY TRANSFORMA SERVICIOS DE  
CONSULTORÍA, S.L.  
C/ Raimundo Fernández Villaverde 65 (Madrid)  
(C.I.F.: B88428404)



Enrique García-Hidalgo Alonso  
(Inscrito en el Instituto de Actuarios Españoles  
con el número de colegiado 2.832)

Este informe se corresponde con el sello  
distintivo nº 01/20/00079 emitido por el  
Instituto de Censores Jurados de Cuentas de  
España



Informe sobre la  
**Situación Financiera  
y de Solvencia**

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

# CONTENIDO

<b>1</b>	<b>INTRODUCCIÓN</b>	<i>página 6</i>
<b>2</b>	<b>RESUMEN</b>	<i>página 9</i>
<b>3</b>	<b>ACTIVIDAD Y RESULTADOS</b>	<i>página 15</i>
3.1.	Actividad	15
3.1.1.	Datos SANTA LUCÍA, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros	15
3.1.2.	Supervisor	16
3.1.3.	Auditor externo	16
3.1.4.	Organización estructural	16
3.1.5.	Líneas de negocio	18
3.2.	Resultados en materia de suscripción	19
3.2.1.	Primas, siniestros y gastos por líneas de negocio	20
3.2.1.1.	Seguro distinto del seguro de Vida	20
3.2.1.2.	Seguro de Vida	22
3.2.2.	Primas, siniestros y gastos por país	26
3.3.	Rendimiento de las inversiones	26
3.3.1.	Composición de la cartera de inversiones	26
3.3.2.	Ingresos, pérdidas y ganancias derivadas de las inversiones	32
3.4.	Resultado de otras actividades	33
3.5.	Cualquier otra información	33
<b>4</b>	<b>SISTEMA DE GOBERNANZA</b>	<i>página 35</i>
4.1.	Información general sobre el Sistema de Gobernanza	35
4.1.1.	Organigrama	36
4.1.2.	Organización de Solvencia II	37
4.1.3.	Estructura de Soporte	40
4.1.4.	Remuneración	44
4.1.5.	Información sobre operaciones significativas con accionistas y personas que ejerzan una influencia significativa sobre la Entidad	45
4.2.	Exigencias de aptitud y honorabilidad	45
4.3.	Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia	47
4.4.	Sistema de control interno	49
4.4.1.	Descripción del sistema de control interno	49
4.4.2.	Función de verificación del Cumplimiento	52
4.5.	Función de Auditoría Interna	55
4.5.1.	Descripción de la Función de Auditoría Interna	55
4.5.1.1.	Objetivos, normas y funciones de la Función de Auditoría Interna	55
4.5.1.2.	Atribuciones y competencias	55
4.5.1.3.	Responsabilidades y obligaciones	56
4.5.1.4.	Funcionamiento, desempeño y ejecución de trabajos	56
4.5.2.	Independencia y objetividad de la Función de Auditoría Interna	57
4.6.	Función Actuarial	58
4.7.	Externalización	60
4.8.	Cualquier otra información	60

<b>5</b>	<b>PERFIL DE RIESGO</b>	<i>página 62</i>
5.1.	Riesgo de suscripción	63
5.2.	Riesgo de mercado	64
5.3.	Riesgo crediticio	66
5.4.	Riesgo de liquidez	67
5.5.	Riesgo operacional	68
5.6.	Otros riesgos significativos	69
5.6.1.	Riesgo reputacional	69
5.6.2.	Riesgo estratégico	69
5.7.	Cualquier otra información	70
<b>6</b>	<b>VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA</b>	<i>página 73</i>
6.1.	Valoración de activos	73
6.2.	Valoración de las provisiones técnicas	84
6.2.1.	Descripción de la metodología e hipótesis utilizadas	85
6.2.1.1.	Mejor Estimación – Seguro distinto del seguro de Vida	85
6.2.1.2.	Mejor Estimación – Seguro de Vida	87
6.2.1.3.	Mejor Estimación – Seguro de Decesos	88
6.2.1.4.	Margen de Riesgo	89
6.2.2.	Diferencias entre la valoración de las provisiones técnicas a efectos de Solvencia II y a efectos contables	90
6.2.3.	Ajuste por Casamiento	92
6.2.4.	Ajuste por Volatilidad	92
6.2.5.	Información sobre las medidas transitorias	94
6.2.6.	Provisiones técnicas de los contratos de reaseguro y entidades con cometido especial	94
6.3.	Valoración de otros pasivos	96
6.4.	Métodos de valoración alternativos	99
6.5.	Cualquier otra información	99
<b>7</b>	<b>GESTIÓN DEL CAPITAL</b>	<i>página 101</i>
7.1.	Fondos Propios	101
7.1.1.	Objetivos, políticas y procedimientos para la Gestión del Capital	101
7.1.2.	Estructura de los Fondos Propios	102
7.1.2.1.	Calidad de los Fondos Propios. Clasificación por niveles	104
7.1.3.	Fondos Propios Admisibles	105
7.1.3.1.	Fondos Propios Admisibles para cubrir el Capital de Solvencia Obligatorio	105
7.1.3.2.	Fondos Propios Admisibles para cubrir el Capital Mínimo Obligatorio	105
7.2.	Capital de Solvencia Obligatorio y Capital Mínimo Obligatorio	106
7.3.	Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio	111
7.4.	Diferencias entre la Fórmula Estándar y cualquier modelo interno utilizado	112
7.5.	Incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio y el Capital de Solvencia Obligatorio	112
7.6.	Cualquier otra información	112

<b>ANEXO</b>	<i>página 113</i>
--------------	-------------------



## SECCIÓN 1

# INTRODUCCIÓN

El presente documento se ha elaborado de conformidad con las siguientes exigencias normativas:

- **Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo**, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de Vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (en adelante, la Directiva).
- **Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión**, de 10 de octubre de 2014, por el que se completa la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (en adelante, el Reglamento Delegado).
- **Reglamento Delegado (UE) 2019/981 de la Comisión**, de 8 de marzo de 2019, que modifica el Reglamento Delegado (UE) 2015/35.
- **Reglamento de Ejecución (UE) 2015/2452 de la Comisión**, de 2 de diciembre de 2015, por el que se establecen normas técnicas de ejecución relativas a los procedimientos, formatos y plantillas del Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia de conformidad con la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo.
- **Reglamento de Ejecución (UE) 2017/2190 de la Comisión**, de 24 de noviembre de 2017, que modifica y corrige el Reglamento de Ejecución (UE) 2015/2452.
- **Reglamento de Ejecución (UE) 2018/1843 de la Comisión**, de 23 de noviembre de 2018, que modifica y corrige el Reglamento de Ejecución (UE) 2015/2452.
- **Reglamento de Ejecución (UE) 2019/2102 de la Comisión**, de 27 de noviembre de 2019, que modifica y corrige el Reglamento de Ejecución (UE) 2015/2452.
- **Directrices sobre la presentación de información y divulgación pública de EIOPA<sup>1</sup>**.
- **Ley 20/2015**, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (en adelante, LOSSEAR).
- **Real Decreto 1060/2015**, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (en adelante, RDOSEAR).

<sup>1</sup> EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority).

El objetivo del presente documento es informar sobre la Situación Financiera y de Solvencia de **Santalucía** a nivel individual, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019. Hemos dividido el informe en los apartados que se describen a continuación:

- **Actividad y resultados:** en cuanto a la actividad, incluye la razón social y forma jurídica de la Entidad, identificación del supervisor, auditor externo, participaciones significativas, posición de la Empresa dentro del Grupo, líneas de negocio y otros asuntos relevantes durante el periodo de referencia. Respecto a los resultados, se detallan los relativos a la actividad de suscripción, rendimiento de las inversiones y los ingresos/gastos significativos, junto con una comparación de la información divulgada en el periodo de referencia anterior.
- **Sistema de Gobernanza:** se describe la estructura del Sistema de Gobernanza y sus principales responsabilidades, cambios y políticas aplicables durante el periodo de referencia, exigencias de aptitud y honorabilidad, sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación interna de los riesgos y solvencia, sistema de control interno, Función de Auditoría Interna, Función Actuarial, externalización y estado de adecuación del Sistema de Gobernanza.
- **Perfil de riesgo:** se describe la información cuantitativa y cualitativa para cada uno de los módulos y submódulos de riesgo. Asimismo, contiene una descripción de la exposición al riesgo y sus medidas para evaluarlos, de las concentraciones de riesgo significativas, de las técnicas utilizadas para la reducción del riesgo y de los métodos utilizados con respecto a la sensibilidad al riesgo.
- **Valoración a efectos de solvencia:** se muestra la información relativa a la valoración de los activos, provisiones técnicas y resto de pasivos. A efectos de solvencia, se muestra el desglose de las provisiones técnicas en Mejor Estimación (en adelante, **BEL**) y Margen de Riesgo (en adelante, **RM**).
- **Gestión del capital:** se detalla la información relativa a los Fondos Propios, Capital de Solvencia Obligatorio (en adelante, **SCR**) y Capital Mínimo Obligatorio (en adelante, **MCR**).

Este informe ha sido confeccionado por el Área Financiera con la colaboración de las áreas de Riesgos, Técnico, Revisión Actuarial, Inversiones, Auditoría Interna, Cumplimiento Normativo y Recursos Humanos.

## SECCIÓN 2

# RESUMEN

El artículo 80 de la LOSSEAR establece la obligatoriedad con carácter anual de la realización del “Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia” para las empresas de seguros y de reaseguros, con el objetivo principal de informar al público sobre los resultados de solvencia de las mismas bajo los criterios establecidos por esta normativa.

## ACTIVIDAD Y RESULTADOS

SANTA LUCÍA, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros (en adelante, **Santalucía**), se constituyó como Sociedad Anónima el 1 de julio de 1931, habiendo modificado su denominación social original por la actual. Su objeto social es la realización de operaciones de seguros y reaseguros autorizada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante, DGSFP) para operar en los siguientes ramos: Decesos, Asistencia, Defensa Jurídica, Pérdidas Pecuniarias Diversas, Responsabilidad Civil General, Otros Daños a los Bienes, Incendios y Elementos Naturales, Enfermedad, Accidentes y Vida.

**Santalucía** es la sociedad dominante del **Grupo Santalucía**, entidad española con casi 100 años de historia que ocupa actualmente el octavo puesto en el ranking de primas del seguro directo de grupos de entidades aseguradoras en España, con más de 7 millones de asegurados. El Grupo se compone por entidades aseguradoras, asistenciales, de gestión de activos y operaciones y prestación de servicios.

A cierre de 2019, las primas imputadas brutas de **Santalucía** han alcanzado la cifra de 1.404.205 miles de euros, representando un incremento del 2,53 % frente al ejercicio 2018. El resultado del ejercicio 2019 ascendió a 130.682 miles de euros, lo que supone un aumento del 11,67 % frente al ejercicio anterior (117.029 miles de euros en 2018).

## SISTEMA DE GOBERNANZA

El Sistema de Gobierno de **Santalucía** reside en el Consejo de Administración de la sociedad que, como Entidad de Interés Público, cuenta por imperativo legal con una Comisión de Auditoría y Control y, en cumplimiento de las mejores prácticas del Buen Gobierno, con una Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El Consejo de Administración ha incrementado en este ejercicio el número de sus miembros, pasando de 6 a 7 consejeros, nombrándose al Director General como Consejero Ejecutivo, que refuerza la visión ejecutiva en el seno del Consejo. El Director General es el responsable de la dirección y gestión, apoyado en sus funciones por un Director General Financiero, un Director General de Negocio, un Director General de Operaciones y Tecnología, un Director General de Personas, Organización y Comunicación, un Director General de Desarrollo Corporativo e Internacional, un Director General de Negocio Vida y Pensiones y un Director General de Supervisión y Gestión de Riesgos, que juntos conforman el Comité Ejecutivo.

■ Órganos de decisión ■ Líneas de Defensa ■ Funciones Clave



Fuente: elaboración propia

Con el fin de proteger su fortaleza financiera, apoyar el proceso de toma de decisiones a nivel estratégico, contribuir eficazmente al proceso de generación de valor, gestionar eficazmente el riesgo y proteger la reputación y la marca, **Santalucía** ha establecido un sistema de gestión de riesgos y control interno que vela por la eficacia y eficiencia de las operaciones, la fiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y normas que sean aplicables. En este sistema, se han definido los lineamientos que regulan las funciones fundamentales (Actuarial, Gestión de Riesgos, Cumplimiento y Auditoría Interna) asegurando que dichas funciones cumplen con los requisitos establecidos por el regulador.

Para la gestión de los riesgos, **Santalucía** ha adoptado el modelo de las tres líneas de defensa.

Respecto a la aptitud y honorabilidad, **Santalucía** cuenta con mecanismos periódicos de desempeño donde se valoran el rendimiento y desarrollo de las personas, orientado a la mejora profesional y adaptación de las necesidades laborales de la Empresa. En relación con el proceso de selección del personal, la Entidad cuenta con unos requerimientos y mecanismos que garantizan una selección adecuada de recursos.

## PERFIL DE RIESGO

Para la cuantificación de los riesgos, **Santalucía** utiliza la Fórmula Estándar regulatoria. Adicionalmente, se realiza un estudio del perfil interno de la Entidad para determinados riesgos mediante un modelo de capital económico. Para otros riesgos de difícil cuantificación no valorados mediante la Fórmula Estándar se utiliza un análisis cualitativo.

A continuación, se muestra los resultados del SCR de la Entidad por módulos de riesgo al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Capital de Solvencia Obligatorio por Fórmula Estándar	2019	2018
SCR antes de diversificación $\sum(1)-(5) = (6)$	1.186.831	1.134.456
Riesgo de mercado (1)	818.463	718.708
Riesgo de impago de la contraparte (2)	45.846	43.582
Riesgo de suscripción vida (3)	173.173	201.789
Riesgo de suscripción de enfermedad (4)	31.703	37.122
Riesgo de suscripción no vida (5)	117.645	133.256
Beneficios de diversificación (7)	-248.534	-272.799
SCR Básico después de diversificación $(6) + (7) = (8)$	938.297	861.658
Riesgo operacional (9)	51.909	50.677
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas (10)	-2.299	-9.098
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos (11)	-205.538	-225.809
Capital de Solvencia Obligatorio $\sum(8)-(11)$	782.369	677.428

Fuente: QRT 25.01.01

Cifra en miles de euros

El cambio más relevante que se ha producido en el perfil de riesgo durante el 2019 ha sido derivado principalmente del incremento del SCR de mercado, debido al incremento en la exposición de renta variable, fondos de inversión y bonos corporativos. En el apartado 5 del perfil de riesgo se explica en mayor detalle cada uno de los módulos de riesgo.

La situación causada por el Covid-19, se espera que no tenga impactos significativos sobre la situación financiera y de solvencia de **Santalucía** reportada al cierre del ejercicio 2019. La cuantificación de tales efectos se recogerá en los requerimientos de información regulatoria correspondientes al ejercicio 2020. En el apartado 5.7 de otra información se explica en mayor detalle este punto.

## VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

El valor de los activos en Solvencia II asciende a 6.730.349 miles de euros, mientras que el valor contable es de 6.960.417 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2018, el valor de los activos en Solvencia II era de 6.152.584 miles de euros, siendo su valor contable de 6.416.680 miles de euros. En el apartado 6.1 de valoración de activos se explican las diferencias de valoración entre ambos criterios.

Las provisiones técnicas se han valorado en Solvencia II siguiendo un criterio económico de mercado, siendo su valor a 31 de diciembre de 2019 de 3.898.446 miles de euros, mientras que su valor contable es de 4.562.617 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2018, el valor de las provisiones técnicas en Solvencia II alcanzaban los 3.481.745 miles de euros y su valor contable era de 4.298.250 miles de euros. En el apartado 6.2 de valoración de provisiones técnicas se explican las diferencias de valoración entre ambos criterios.

El resto de los pasivos en Solvencia II refleja un valor de 927.163 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 y un valor contable de 693.052 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2018, el valor del resto de los pasivos en Solvencia II era de 902.389 miles de euros, siendo su valor contable de 616.318 miles de euros. En el apartado 6.3 de valoración de otros pasivos se explican las diferencias de valoración entre ambos criterios.

El exceso de activos sobre pasivos en Solvencia II asciende a 1.904.740 miles de euros al cierre del ejercicio 2019 (1.768.450 miles de euros al cierre del ejercicio 2018), lo que supone un incremento del 7,71 %.

Año 2019	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
Activo	6.730.349	6.960.417	-230.068
Pasivo	4.825.609	5.255.669	-430.060
Exceso activo sobre pasivo	1.904.740	1.704.748	199.992

Fuente: SE.02.01.16

Cifra en miles de euros

Año 2018	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
Activo	6.152.584	6.416.680	-264.096
Pasivo	4.384.134	4.914.568	-530.434
Exceso activo sobre pasivo	1.768.450	1.502.112	266.338

Fuente: SE.02.01.16

Cifra en miles de euros

## GESTIÓN DEL CAPITAL

La gestión del capital se conforma como una pieza clave para garantizar niveles adecuados de capital para el cumplimiento continuo de las exigencias regulatorias. Para ello, **Santalucía** cuenta con la Política de Gestión del Capital que establece las normas y principios generales para su adecuada gestión, la cual ha sido elaborada contemplando los requerimientos establecidos por la legislación vigente.

Los Fondos Propios Admisibles para cubrir el SCR al cierre del ejercicio 2019 ascienden a 1.900.832 miles de euros frente a 1.764.542 miles de euros en 2018, y se calculan a partir del exceso de activo sobre pasivo deduciendo los dividendos, distribuciones y costes previsibles.

	2019	2018	Var 19/18 (%)
Fondos Propios Admisibles para cubrir el SCR (1)	1.900.832	1.764.542	7,72 %
Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) (2)	782.369	677.428	15,49 %
Ratio Fondos Propios Admisibles sobre SCR (1)/(2)	2,43	2,60	-6,73 %

Fuente: QRT S.23.01.01

Cifra en miles de euros

El ratio de solvencia, calculado como la proporción de los Fondos Propios Admisibles sobre el SCR, asciende a 2,43 al cierre del ejercicio 2019, lo que indica que **Santalucía** cubre en 2,43 veces las necesidades de capital requeridas para realizar su actividad (2,60 al cierre del ejercicio 2018). En el apartado 7.1 de Fondos Propios se explican estas variaciones.



## SECCIÓN 3

# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

- 3.1. Actividad
- 3.2. Resultados en materia de suscripción
- 3.3. Rendimiento de las inversiones
- 3.4. Resultados de otras actividades
- 3.5. Cualquier otra información

## 3.1 ACTIVIDAD

### 3.1.1.

#### Datos SANTA LUCÍA, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros

**Santalucía** se constituyó como Sociedad Anónima el 1 de julio de 1931, habiendo modificado su denominación social original por la actual de SANTA LUCIA, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros. Su domicilio social actual se ubica en la Plaza de España nº15 de Madrid. Su objeto social es la realización de operaciones de seguros y reaseguros autorizadas por la DGSFP en los siguientes ramos: Decesos, Asistencia, Defensa Jurídica, Pérdidas Pecuniarias Diversas, Responsabilidad Civil General, Otros Daños a los Bienes, Incendios y Elementos Naturales, Enfermedad, Accidentes y Vida.

El Sistema de Gobierno de **Santalucía** reside en el Consejo de Administración de la sociedad que, como Entidad de Interés Público, cuenta por imperativo legal con una Comisión de Auditoría y Control y, en cumplimiento de las mejores prácticas del Buen Gobierno, con una Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El Consejo de Administración ha incrementado en este ejercicio el número de sus miembros, pasando de 6 a 7 consejeros, nombrándose al Director General como Consejero Ejecutivo, que refuerza la visión ejecutiva en el seno del Consejo. El Director General es el responsable de la dirección y gestión, apoyado en sus funciones por un Director General Financiero, un Director General de Negocio, un Director General de

Operaciones y Tecnología, un Director General de Personas, Organización y Comunicación, un Director General de Desarrollo Corporativo e Internacional, un Director General de Negocio Vida y Pensiones y un Director General de Supervisión y Gestión de Riesgos, que juntos conforman el Comité Ejecutivo.

**Santalucía** (con el código asignado por la DGSFP "C0174") es la sociedad dominante de un Grupo de sociedades en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, por lo que formula cuentas anuales consolidadas, y es la matriz del **Grupo Santalucía** (con el código asignado por la DGSFP "GRC0174").

El ámbito de actuación de la actividad de **Santalucía** se realiza en todo el territorio español y la comercialización de seguros se realiza principalmente con la intervención de agentes exclusivos, corredores y venta directa. No obstante, la Entidad continúa apostando por la expansión internacional mediante alianzas y acuerdos en distintos países. Actualmente, cuenta con alianzas en Colombia, Méjico, Portugal, Argentina y Chile<sup>2</sup>.

### 3.1.2. Supervisor

El supervisor de **Santalucía** es la DGSFP, situado en la Avenida del General Perón, nº38 de Madrid.

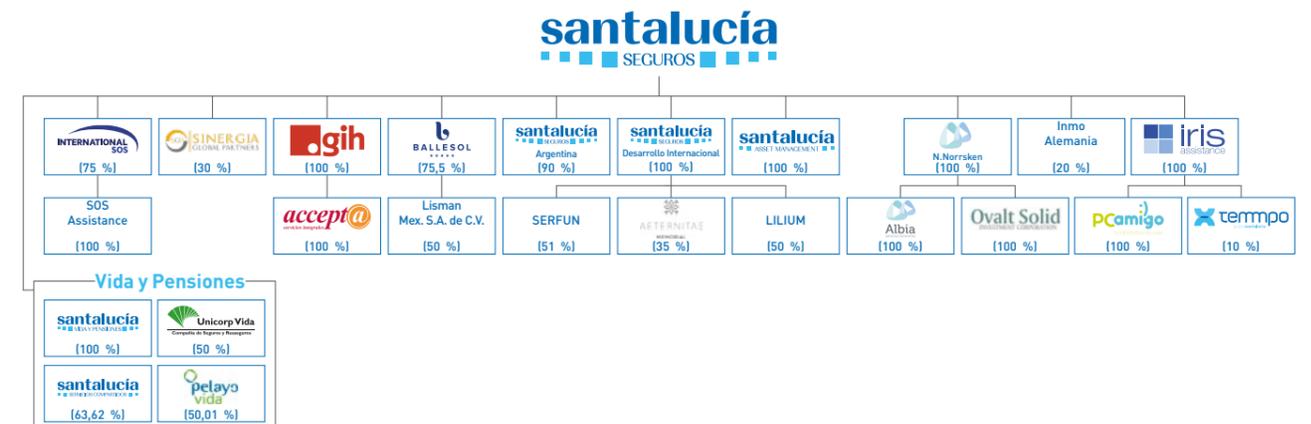
### 3.1.3. Auditor externo

Los apartados 6 sobre la valoración a efectos de solvencia, 7 sobre la gestión del capital y las plantillas de información cuantitativa incluidas en el Anexo del Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia de **Santalucía** han sido auditados en 2019 por Ernst & Young, S.L., de acuerdo con el alcance establecido en la Circular 1/2019, de 17 de abril, de la DGSFP, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión del Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

Ernst & Young, S.L. se encuentra situado en la Calle Raimundo Fernández Villaverde, nº65 de Madrid.

### 3.1.4. Organización estructural

**Santalucía** es la sociedad dominante de un Grupo de sociedades en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio. A continuación, se muestra el organigrama simplificado de la posición que ocupa la Entidad dentro de la estructura jurídica del Grupo:



Fuente: Informe de Gestión Consolidado 2019



Adicionalmente, se muestra la lista de las entidades que conforman el perímetro consolidado de Solvencia II del **Grupo Santalucía** a 31 de diciembre de 2019:

Sociedad	País	% Participación s/capital social	
		Directo	Indirecto
ABARIS GESTION FINANCIERA, S.L.	España	0,00 %	100,00 %
ACCEPTA SERVICIOS INTEGRALES, S.L.U.	España	0,00 %	100,00 %
AGUA FRIA, S.L.	España	0,00 %	100,00 %
ALBIA GESTION DE SERVICIOS, S.L.U.	España	0,00 %	100,00 %
ALMOGUERA-GOMEZ SERVICIOS Y ASISTENCIA, S.A.	España	0,00 %	100,00 %
ANTONIA ARTE FLORAL, S.L.U.	España	0,00 %	100,00 %
DELGADO DIAZ, S.L.	España	0,00 %	80,00 %
ELYSIUS EUROPA, S.L.	España	0,00 %	30,00 %
EMPRESA DE SERVICIOS MORTUORIOS DE VIGO, S.A.	España	0,00 %	90,00 %
FAST FORWARD INVEST, S.A.	España	0,00 %	100,00 %
FINLETIC CAPITAL S.G.I.I.C., S.A.	España	0,00 %	15,30 %
FLORISTERIA LA ALAMEDA, S.L.	España	0,00 %	100,00 %
FLORISTERIAS GALICIA, S.L.U.	España	0,00 %	100,00 %
FUNERARIA DEL PRINCIPADO DE ASTURIAS, S.A.	España	0,00 %	30,00 %
FUNERARIA FERNANDEZ, S.A.	España	0,00 %	100,00 %
FUNERARIA URGELES, S.L.	España	0,00 %	90,00 %
FUNERARIAS GADITANAS ASOCIADAS, S.A.	España	0,00 %	50,00 %
GESTION INTEGRADA HISPANA, S.L.U.	España	100,00 %	0,00 %
GLOBAL SERVICES XXII CENTURY, S.L.U.	España	0,00 %	100,00 %
INICIATIVAS ALCAESAR, S.L.	España	0,00 %	50,00 %
INMOALEMANIA GESTION DE ACTIVOS INMOBILIARIOS, S.A.	España	20,00 %	0,00 %
INSTIPAT, S.L.U.	España	0,00 %	30,00 %
INTERCENTROS BALLE SOL, S.A.	España	75,50 %	0,00 %
INVERSIONES FUNERARIAS ANDALUZAS, S.L.	España	0,00 %	33,33 %
INVERSORA LILIUM S.A.S.	España	0,00 %	50,00 %
IRIS ASSISTANCE, S.L.U.	España	100,00 %	0,00 %
ISABELO ALVAREZ MAYORGA, S.A.	España	0,00 %	50,00 %
LISMAN MEX, S.A. DE C.V.	Méjico	0,00 %	50,00 %
NEW NORRSKEN CONSULTING & GROUP, S.L.U.	España	100,00 %	0,00 %
OVALT-SOLID INVESTMENTS CORPORATION, S.L.U.	España	0,00 %	100,00 %
PC AMIGO TU INFORMATICO EN CASA, S.L.U.	España	0,00 %	100,00 %
PELAYO VIDA SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	España	50,01 %	0,00 %
POMPAS FUNEBRES DE BADALONA, S.A.	España	0,00 %	25,00 %
SALZILLO SERVICIOS FUNERARIOS, S.L.	España	0,00 %	45,00 %
SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.	España	100,00 %	0,00 %
SANTA LUCIA DESARROLLO INTERNACIONAL, S.L.U.	España	100,00 %	0,00 %
SANTA LUCIA SERVICIOS COMPARTIDOS, A.I.E.	España	0,00 %	63,62 %
SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES, S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	España	100,00 %	0,00 %
SANTALUCIA SENIORS, S.L.U.	España	100,00 %	0,00 %
SEFUVAL, S.L.	España	0,00 %	100,00 %
SERFUN PORTUGAL, SGPS, S.A.	Portugal	0,00 %	51,00 %
SERVICIOS FUNERARIOS DE JEREZ, S.A.	España	0,00 %	85,00 %
SERVICIOS FUNERARIOS DE PARLA, S.L.	España	0,00 %	100,00 %
SERVICIOS FUNERARIOS EUROAMERICANOS S.A.P.I. DE C.V.	Méjico	0,00 %	35,00 %
SERVICIOS FUNERARIOS LA CARIDAD, S.L.	España	0,00 %	50,00 %
SINERGIA GLOBAL PARTNERS S.L.	España	30,00 %	0,00 %
SOS ASSISTANCE ESPAÑA, S.A.U.	España	0,00 %	75,00 %
SOS SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	España	75,00 %	0,00 %
TANATORIO DE CORDOBA, S.A.	España	0,00 %	29,50 %
TANATORIO DE ECIJA, S.L.	España	0,00 %	30,00 %
TANATORIO DE JEREZ, S.A.	España	0,00 %	100,00 %
TANATORIO DE MARIN, S.L.	España	0,00 %	100,00 %
TANATORIO DE MOSTOLES, S.L.	España	0,00 %	100,00 %
TANATORIO DEL ATLANTICO, S.L.	España	0,00 %	50,00 %
TANATORIO LA PAZ, S.L.	España	0,00 %	100,00 %
TANATORIOS GRUPO BERGANTIÑOS, S.L.	España	0,00 %	50,00 %
TANATORIOS Y FUNERARIAS DEL SUR, S.L.	España	0,00 %	55,55 %
UNICORP VIDA, COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	España	50,00 %	0,00 %
WEALTH SOLUTIONS EAFI S.L.	España	0,00 %	30,00 %
WEALTH SOLUTIONS LATAM S.L.	España	0,00 %	30,00 %

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas 2019

En el perímetro regulatorio de Solvencia II, además de las entidades mencionadas en el cuadro anterior, se han incluido las cinco sociedades de mediación sometidas a una misma unidad de decisión, de acuerdo con lo establecido en el artículo 131 de la LOSSEAR:

Sociedad	País	% Participación s/capital social
AMSUR, S.A.	España	Unidad de decisión
ASGECA, S.A.	España	Unidad de decisión
ASNOR, S.A.	España	Unidad de decisión
ASNORTE, S.A.	España	Unidad de decisión
CENTRO TÉCNICO DE AGENTES DE SEGUROS, AGENCIA DE SEGUROS, S.A.	España	Unidad de decisión

Fuente: elaboración propia

### 3.1.5. Líneas de negocio

La Entidad opera en las siguientes líneas de negocio (conforme el desglose de las líneas de negocio recogidas en el anexo I del Reglamento Delegado):

En cuanto a las obligaciones de seguro distinto del seguro de Vida:

- Seguro de gastos médicos.
- Seguro de protección de ingresos.
- Seguro de accidentes laborales.
- Seguro de incendio y otros daños a los bienes.
- Seguro de responsabilidad civil general.
- Seguro de defensa jurídica.
- Seguro de asistencia.
- Pérdidas pecuniarias diversas.

En cuanto a las obligaciones de seguro de Vida:

- Seguro con participación en los beneficios.
- Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión.
- Otros seguros de Vida.

**Santalucía** está autorizada para realizar operaciones en el ramo de Decesos. Si bien bajo Solvencia I en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (en adelante, ROSSP), el ramo de Decesos se considera de No Vida, bajo criterios de Solvencia II (RDOSSEAR) se considera dentro de las obligaciones del seguro de Vida, recogido en la línea de negocio de otros seguros de Vida. Dada la relevancia que tiene el seguro de Decesos en **Santalucía**, se desglosa esta línea de negocio "Otros seguros de Vida" en "Seguro de Decesos" y "Resto de seguros de Vida" en los epígrafes posteriores de este informe.

## 3.2 RESULTADOS EN MATERIA DE SUSCRIPCIÓN

El cierre de 2019 culmina con un crecimiento inferior al de los años anteriores, aunque por encima de la que marcaban las perspectivas económicas, cuya mejora en el último trimestre del año logró atenuar la desaceleración que se había producido a lo largo del ejercicio. **Santalucía** ha obtenido un resultado después de impuestos de 130.682

miles de euros, respecto a los 117.029 miles de euros registrados en el ejercicio 2018, lo que supone un incremento en el resultado del ejercicio de 11,67 %.

A continuación, se muestra un resumen de las principales magnitudes de **Santalucía** al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Principales magnitudes	2019	2018	Var 19/18 (%)
Resultado técnico	115.358	114.235	0,98 %
Resultado antes de impuestos	157.723	143.272	10,09 %
Resultado del ejercicio	130.682	117.029	11,67 %
Primas imputadas	1.404.205	1.369.544	2,53 %
Siniestralidad	736.224	734.379	0,25 %
Gastos técnicos	446.275	436.801	2,17 %

Fuente: Cuentas Anuales 2019

Cifras en miles de euros

Las primas imputadas del seguro directo y reaseguro aceptado en el ejercicio 2019 ascienden a 1.404.205 miles de euros (1.369.544 miles de euros en 2018), representando un incremento del 2,53 % con respecto al ejercicio 2018.

La siniestralidad del seguro directo y reaseguro aceptado en el ejercicio 2019 se sitúa en 736.224 miles de euros (734.379 miles de euros en 2018), representando un incremento del 0,25 % con respecto al ejercicio 2018.

En cuanto a los gastos técnicos del seguro directo y reaseguro aceptado en el ejercicio 2019 se sitúa en 446.275 miles de euros (436.801 miles de euros en 2018), representando un incremento del 2,17 % con respecto al ejercicio 2018.

A continuación, se muestra el importe de las primas, siniestros y gastos para los negocios de Vida, No Vida y Total al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

	2019			2018		
	Total No Vida	Total Vida*	Total No Vida y Vida	Total No Vida	Total Vida*	Total No Vida y Vida
<b>Primas devengadas</b>						
Importe bruto	432.688	990.711	1.423.399	419.916	965.174	1.385.090
Reaseguro cedido	36.910	8.849	45.759	35.066	8.587	43.653
Importe neto	395.778	981.862	1.377.640	384.850	956.587	1.341.437
<b>Primas imputadas</b>						
Importe bruto	426.337	977.868	1.404.205	413.078	956.466	1.369.544
Reaseguro cedido	36.535	8.892	45.427	34.457	8.546	43.003
Importe neto	389.802	968.976	1.358.778	378.621	947.920	1.326.541
<b>Siniestralidad incurrida</b>						
Importe bruto	206.019	530.205	736.224	210.082	524.297	734.379
Reaseguro cedido	26.088	7.685	33.773	25.019	6.863	31.882
Importe neto	179.931	522.520	702.451	185.063	517.434	702.497
<b>Variación de otras provisiones técnicas</b>						
Importe bruto	-1.218	-236.930	-238.148	-905	-204.061	-204.966
Reaseguro cedido	-	-	-	-	-	-
Importe neto	-1.218	-236.930	-238.148	-905	-204.061	-204.966
<b>Gastos técnicos</b>						
Importe bruto	145.956	300.319	446.275	140.084	296.717	436.801
Reaseguro cedido	5.550	651	6.201	4.873	908	5.781
Importe neto	140.406	299.668	440.074	135.211	295.809	431.020
Otros gastos	-	-	-	72	-	72
<b>Total gastos</b>	<b>140.406</b>	<b>299.668</b>	<b>440.074</b>	<b>135.283</b>	<b>295.809</b>	<b>431.092</b>

\*Incluye Decesos

Fuente: QRT S.05.01.01

Cifras en miles de euros

### 3.2.1. Primas, siniestros y gastos por líneas de negocio

#### 3.2.1.1. Seguro distinto del seguro de Vida

Las primas imputadas del seguro directo y reaseguro aceptado del ejercicio 2019 en los seguros distintos del seguro de Vida<sup>3</sup> considerando todas las líneas de negocio de Solvencia II (seguro de gastos médicos, seguro de protección de ingresos, seguro de accidentes laborales, seguro de incendio y otros

daños a los bienes, seguro de responsabilidad civil general, seguro de defensa jurídica, seguro de asistencia y pérdidas pecuniarias) ascienden a 426.337 miles de euros (413.078 miles de euros en 2018), representando un incremento del 3,21 % con respecto al ejercicio 2018.

A continuación, se muestra el importe de las primas imputadas del seguro directo y reaseguro aceptado desglosado por líneas de negocio (LoB) de los seguros distintos del seguro de Vida al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Primas imputadas - LoB No Vida	2019	2018	Var 19/18 (%)
Seguro de gastos médicos	72.676	65.705	10,61 %
Seguro de protección de ingresos	52.198	51.346	1,66 %
Seguro de accidentes laborales	145	186	-22,04 %
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	235.311	230.852	1,93 %
Seguro de responsabilidad civil general	29.620	30.385	-2,52 %
Seguro de defensa jurídica	20.520	19.730	4,00 %
Seguro de asistencia	11.420	11.313	0,95 %
Pérdidas pecuniarias diversas	4.447	3.561	24,88 %
<b>Total</b>	<b>426.337</b>	<b>413.078</b>	<b>3,21 %</b>

Fuente: QRT S.05.01.01

Cifras en miles de euros

El incremento de las primas imputadas en los seguros distintos del seguro de Vida se debe a la evolución de la actividad comercial de la Entidad y, corresponden en mayor medida a la evolución experimentada por las líneas de negocio del seguro de incendio y otros daños a los bienes y el seguro de gastos médicos, que representan un 86,21 % de este crecimiento.

En cuanto a la siniestralidad del seguro directo y reaseguro aceptado registrada en el ejercicio 2019 en la cartera de los seguros distintos del seguro de Vida se sitúa en 206.019 miles de euros (210.082 miles de euros en 2018), representando una disminución del 1,93 % con respecto al ejercicio 2018.

A continuación, se muestra el importe de los siniestros incurridos del seguro directo y reaseguro aceptado desglosado por líneas de negocio de los seguros distintos del seguro de Vida al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Siniestros incurridos - LoB No Vida	2019	2018	Var 19/18 (%)
Seguro de gastos médicos	26.985	29.505	-8,54 %
Seguro de protección de ingresos	11.534	13.097	-11,93 %
Seguro de accidentes laborales	16	43	-62,79 %
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	138.321	137.581	0,54 %
Seguro de responsabilidad civil general	13.855	14.597	-5,08 %
Seguro de defensa jurídica	10.050	10.007	0,43 %
Seguro de asistencia	3.956	4.592	-13,85 %
Pérdidas pecuniarias diversas	1.302	660	97,27 %
<b>Total</b>	<b>206.019</b>	<b>210.082</b>	<b>-1,93 %</b>

Fuente: QRT S.05.01.01

Cifras en miles de euros

La siniestralidad bruta al cierre del ejercicio 2019 representa un 48,32 % sobre las primas imputadas brutas en los seguros distintos del seguro de Vida, representando un descenso de 2,53 puntos con respecto al ejercicio anterior:

Ratio Siniestralidad/Primas (No Vida)	2019	2018	Var 19/18 (%)
Primas imputadas brutas (1)	426.337	413.078	3,21 %
Siniestralidad bruta (2)	206.019	210.082	-1,93 %
Ratio (2)/(1)	48,32 %	50,86 %	-2,53

Fuente: QRT S.05.01.01

Cifras en miles de euros

En cuanto a los gastos técnicos, se incluyen principalmente los siguientes: gastos de administración, gastos de adquisición, gastos de gestión de inversiones, gastos de gestión de siniestros y el resto de los gastos generales.

A continuación, se muestra el importe de los gastos técnicos del seguro directo y reaseguro aceptado desglosado por líneas de negocio de los seguros distintos del seguro de Vida al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Gastos técnicos - LoB No Vida	2019	2018	Var 19/18 (%)
Seguro de gastos médicos	25.042	22.714	10,25 %
Seguro de protección de ingresos	19.551	19.982	-2,16 %
Seguro de accidentes laborales	116	90	28,89 %
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	79.659	76.208	4,53 %
Seguro de responsabilidad civil general	9.667	9.562	1,10 %
Seguro de defensa jurídica	6.691	6.378	4,91 %
Seguro de asistencia	4.370	4.334	0,83 %
Pérdidas pecuniarias diversas	860	816	5,39 %
<b>Total</b>	<b>145.956</b>	<b>140.084</b>	<b>4,19 %</b>

Fuente: QRT S.05.01.01

Cifras en miles de euros

Los gastos técnicos del seguro directo y reaseguro aceptado del ejercicio 2019 en la cartera de los seguros distintos del seguro de Vida se sitúa en 145.956 miles de euros (140.084 miles de euros en 2018), representando un incremento del 4,19 % con respecto al ejercicio 2018.

### 3.2.1.2. Seguro de Vida

Las primas imputadas del seguro directo y reaseguro aceptado del ejercicio 2019 en los seguros de Vida considerando todas las líneas de negocio de Solvencia II (seguro con participación en beneficios, seguro vinculado a índices y a fondos de inversión, seguro de Decesos y resto de seguros de Vida) ascienden a 977.868 miles de euros (956.466 miles de euros en 2018), registrándose un incremento del 2,24 % frente al ejercicio anterior.

A continuación, se muestra el importe de las primas imputadas del seguro directo y reaseguro aceptado desglosado por líneas de negocio de los seguros de Vida al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Primas imputadas - LoB Vida	2019	2018	Var 19/18 (%)
Seguro con participación en beneficios	125.503	128.776	-2,54 %
Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	-	-42	-100,00 %
Seguro de Decesos	764.057	727.916	4,96 %
Resto de seguros de vida	88.308	99.816	-11,53 %
<b>Total</b>	<b>977.868</b>	<b>956.466</b>	<b>2,24 %</b>

Fuente: QRT S.05.01.01

Cifras en miles de euros

El incremento de las primas imputadas en los seguros de Vida se debe principalmente a los seguros de Decesos, que han mantenido un crecimiento sostenido de las primas a lo largo del ejercicio 2019, registrándose un incremento del 4,96 % respecto al ejercicio anterior. Adicionalmente los seguros vinculados a índices y a fondos de inversión se han dejado de comercializar en 2018 en **Santalucía**, lo que explica que el ramo no contabiliza las primas en los ejercicios 2019 y 2018.

La evolución favorable del negocio de Decesos compensa la caída de las primas registradas en el resto de las líneas de negocio de Vida (seguro con participación en beneficios y resto de seguros de Vida), las cuales se han visto penalizadas por la coyuntura económica de bajos tipos de interés y márgenes de negocio más reducidos.

Como líder del mercado asegurador español en Decesos, **Santalucía** cuenta con un volumen de primas imputadas de 764.057 miles de euros, que representa el 54,41 % del total de las primas imputadas de la Entidad a cierre de 2019.

Ratio Primas imputadas Decesos/Primas imputadas Totales	2019	2018	Var 19/18 (%)
Primas imputadas Decesos (1)	764.057	727.916	4,96 %
Primas imputadas Total (2)	1.404.205	1.369.544	2,53 %
Ratio (1)/(2)	54,41 %	53,15 %	1,26

Fuente: QRT S.05.01.01

Cifras en miles de euros

La siniestralidad del seguro directo y reaseguro aceptado registrada en el ejercicio 2019 en la cartera de los seguros de Vida se sitúa en 530.205 miles de euros (524.297 miles de euros en 2018), representando un incremento del 1,13 % con respecto al ejercicio 2018.

A continuación, se muestra el importe de los siniestros incurridos del seguro directo y reaseguro aceptado desglosado por líneas de negocio de los seguros de Vida al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Siniestros incurridos - LoB Vida	2019	2018	Var 19/18 (%)
Seguro con participación en beneficios	142.253	139.289	2,13 %
Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	280	367	-23,71 %
Seguro de Decesos	318.846	316.917	0,61 %
Resto de seguros de vida	68.826	67.724	1,63 %
<b>Total</b>	<b>530.205</b>	<b>524.297</b>	<b>1,13 %</b>

Fuente: QRT S.05.01.01

Cifras en miles de euros

La siniestralidad bruta al cierre del ejercicio 2019 representa un 54,22 % sobre las primas imputadas brutas en los seguros de Vida, registrándose una leve disminución de 0,60 puntos con respecto al ejercicio 2018. Este ratio disminuye debido a que la siniestralidad crece en menor medida que las primas.

Ratio Siniestralidad/Primas (Vida)	2019	2018	Var 19/18 (%)
Primas imputadas brutas (1)	977.868	956.466	2,24 %
Siniestralidad bruta (2)	530.205	524.297	1,13 %
Ratio (2)/(1)	54,22 %	54,82 %	-0,60

Fuente: QRT S.05.01.01

Cifras en miles de euros

En el negocio de Decesos, la siniestralidad registrada al cierre del ejercicio 2019 se sitúa en 318.846 miles de euros, que representan un 41,73 % sobre las primas imputadas a cierre de 2019 del mismo ramo. En comparación con el ejercicio anterior, este ratio disminuye 1,81 puntos debido a un incremento de primas superior a los ligeros incrementos de siniestralidad.

Ratio Siniestralidad/Primas (Decesos)	2019	2018	Var 19/18 (%)
Primas imputadas brutas (1)	764.057	727.916	4,96 %
Siniestralidad bruta (2)	318.846	316.917	0,61 %
Ratio (2)/(1)	41,73 %	43,54 %	-1,81

Fuente: QRT S.05.01.01

Cifras en miles de euros

En cuanto a los gastos técnicos, se incluyen principalmente los siguientes: gastos de administración, gastos de adquisición, gastos de gestión de inversiones, gastos de gestión de siniestros y el resto de los gastos generales.

A continuación, se muestra el importe de los gastos técnicos del seguro directo y reaseguro aceptado desglosado por líneas de negocio de los seguros de Vida al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Gastos técnicos - LoB Vida	2019	2018	Var 19/18 ( % )
Seguro con participación en beneficios	12.444	12.667	-1,76 %
Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	74	71	4,23 %
Seguro de Decesos	278.102	275.101	1,09 %
Resto de seguros de vida	9.699	8.878	9,25 %
<b>Total</b>	<b>300.319</b>	<b>296.717</b>	<b>1,21 %</b>

Fuente: QRT S.05.01.01

Cifras en miles de euros

Los gastos técnicos del seguro directo y reaseguro aceptado del ejercicio 2019 en la cartera de los seguros de Vida se sitúa en 300.319 miles de euros (296.717 miles de euros en 2018), representando un incremento del 1,21 % con respecto al ejercicio 2018. La reducción de los gastos técnicos en los seguros con participación en beneficios se ha compensado con la evolución de los gastos técnicos en los seguros de Decesos y en el resto de los seguros de Vida.

En el negocio de Decesos, los gastos técnicos al cierre del ejercicio 2019 se sitúan en 278.102 miles de euros, que representan un 36,40 % sobre las primas imputadas a cierre de 2019 del mismo ramo. En comparación con el ejercicio anterior, se observa una disminución de este ratio de 1,39 puntos debido a que los gastos crecen en menor medida que las primas.

Ratio Gastos técnicos/Primas (Decesos)	2019	2018	Var 19/18 ( % )
Primas imputadas brutas (1)	764.057	727.916	4,96 %
Gastos técnicos brutos (2)	278.102	275.101	1,09 %
Ratio (2)/(1)	36,40 %	37,79 %	-1,39

Fuente: QRT S.05.01.01

Cifras en miles de euros



### 3.2.2. Primas, siniestros y gastos por país

La actividad de **Santalucía** se desarrolla principalmente en España. Si bien como parte de su estrategia de internacionalización cuenta con acuerdos para la venta de seguros en otros mercados, como son Colombia y Portugal, mediante contratos de reaseguro.

A cierre del ejercicio 2019, el total de las primas imputadas de reaseguro aceptado procedente de estos países asciende a 6.587 miles de euros, que representa el 0,47 % del total de las primas imputadas brutas, que asciende a 1.404.205 miles de euros. A continuación, se desglosa el importe de las primas imputadas brutas por países para los ejercicios 2019 y 2018:

Primas imputadas brutas - País	2019		2018		Var 19/18 ( % )
	Importe	Peso ( % )	Importe	Peso ( % )	
<b>Seguro directo</b>	<b>1.388.222</b>	<b>98,86 %</b>	<b>1.359.616</b>	<b>99,28 %</b>	<b>2,10 %</b>
España	1.388.222	98,86 %	1.359.616	99,28 %	2,10 %
<b>Reaseguro aceptado</b>	<b>15.983</b>	<b>1,14 %</b>	<b>9.928</b>	<b>0,72 %</b>	<b>60,99 %</b>
España	9.396	0,67 %	7.684	0,56 %	22,28 %
Portugal	5.437	0,39 %	1.390	0,10 %	291,15 %
Colombia	1.150	0,08 %	854	0,06 %	34,66 %
<b>Total</b>	<b>1.404.205</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.369.544</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2,53 %</b>

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

## 3.2 RENDIMIENTO DE LAS INVERSIONES

### 3.3.1. Composición de la cartera de inversiones

El siguiente cuadro muestra el valor de mercado de Solvencia II de la cartera de activos con y sin los "index-linked" y "unit-linked" de **Santalucía** para los ejercicios 2019 y 2018:

Inversiones	2019		2018		Var 19/18 ( % )
	Valor SII	Peso ( % )	Valor SII	Peso ( % )	
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	5.750.980	99,61 %	5.388.239	99,58 %	6,73 %
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	22.346	0,39 %	22.736	0,42 %	-1,72 %
<b>Total</b>	<b>5.773.326</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.410.975</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6,70 %</b>

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

Como se puede observar, las inversiones distintas de los activos asociados a contratos "index-linked" y "unit-linked" representan prácticamente la totalidad de la cartera de inversiones. La proporción de la cartera de activos de los contratos "index-linked" y "unit-linked" de **Santalucía** en el ejercicio 2019 se mantiene prácticamente en el mismo nivel respecto al ejercicio anterior.

El valor de mercado del total de la cartera de inversiones distintas de los activos asociados a contratos "index-linked" y "unit-linked" de **Santalucía** se sitúa al cierre del ejercicio 2019 en 5.750.980 miles de euros, frente a los 5.388.239 miles de euros del ejercicio anterior, lo que representa un incremento en el valor de mercado del 6,73 %.

En relación con la cartera de activos asociada a contratos "index-linked" y "unit-linked" de **Santalucía** al cierre del ejercicio 2019 al-

canza un valor de mercado de 22.346 miles de euros, frente a los 22.736 miles de euros del ejercicio 2018, lo que representa un descenso en el valor de mercado del 1,72 %.

A continuación, se detalla de forma comparativa el valor de mercado de Solvencia II de la cartera de inversiones financieras distintas de los activos asociados a contratos "index-linked" y "unit-linked" de **Santalucía** para los ejercicios 2019 y 2018:

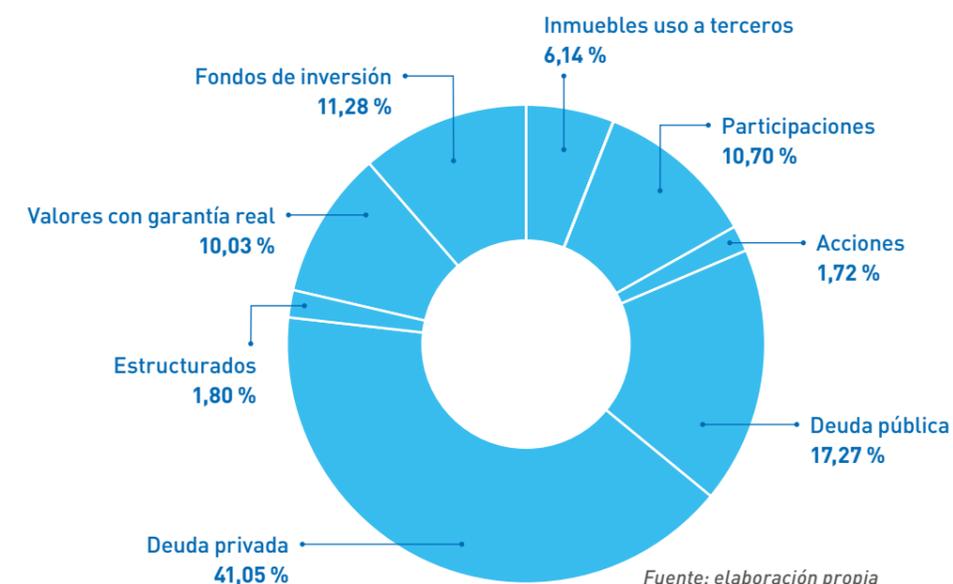
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	2019		2018		Var 19/18 (%)
	Valor SII	Peso (%)	Valor SII	Peso (%)	
<b>(A) Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)</b>	353.344	6,14 %	337.708	6,27 %	4,63 %
<b>(B) Participaciones en empresas vinculadas</b>	615.077	10,70 %	634.973	11,78 %	-3,13 %
<b>(C) Acciones</b>	98.927	1,72 %	79.447	1,47 %	24,52 %
(C1) Acciones - cotizadas	98.606	1,71 %	79.184	1,47 %	24,53 %
(C2) Acciones - no cotizadas	321	0,01 %	263	0,01 %	22,05 %
<b>(D) Bonos</b>	4.034.741	70,16 %	3.736.022	69,34 %	8,00 %
(D1) Deuda pública	993.225	17,27 %	1.043.028	19,36 %	-4,77 %
(D2) Deuda privada	2.360.875	41,05 %	2.153.082	39,96 %	9,65 %
(D3) Activos financieros estructurados	103.758	1,80 %	64.556	1,20 %	60,73 %
(D4) Valores con garantía real	576.883	10,03 %	475.356	8,82 %	21,36 %
<b>(E) Fondos de inversión</b>	648.891	11,28 %	600.089	11,14 %	8,13 %
<b>(F) Derivados</b>	-	-	-	-	-
<b>(G) Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo</b>	-	-	-	-	-
<b>(H) Otras inversiones</b>	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.750.980</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.388.239</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6,73 %</b>

Fuente: QRT SE.02.01.16

Cifras en miles de euros

El siguiente gráfico muestra la composición de la cartera de activos distintas de los "index-linked" y "unit-linked" de la Entidad para el ejercicio 2019:

### Inversiones 2019 (distintas de los "index-linked" y "unit-linked")



Fuente: elaboración propia

#### (A) Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)

En esta categoría de activo se incluyen los inmuebles de uso a terceros, que **Santalucía** tiene clasificado a nivel de gestión interna como inversiones inmobiliarias. El valor de mercado de los inmuebles destinados a inversiones inmobiliarias representa a cierre del ejercicio 2019 un 6,14 % del total de las inversiones distintas de los "index-linked" y "unit-linked". Durante el ejercicio 2019, la Entidad no ha adquirido nuevos inmuebles en su cartera de inversiones, por lo que el incremento en el valor de mercado de estos activos (15.636 miles de euros más respecto a 2018) se debe principalmente a la evolución de las plusvalías asociadas a los inmuebles existentes obtenida mediante la tasación de las mismas.

#### (B) Participaciones en empresas vinculadas

Las participaciones en empresas del Grupo representan un 10,70 % del total de las inversiones distintas de los "index-linked" y "unit-linked". A cierre del ejercicio 2019, el valor de mercado de las participaciones en empresas del Grupo se sitúa en 615.077 miles de euros, frente a los 634.973 miles de euros en 2018, registrándose un descenso del 3,13 %.

A continuación, se muestra las participaciones estratégicas segmentadas según la actividad que desarrollan:

Participaciones en empresas vinculadas	2019 Valor SII	2018 Valor SII	Var 19/18 (%)
Empresas de seguros y reaseguros	474.559	469.630	1,05 %
Empresas distintas de seguros y reaseguros	140.518	165.343	-15,01 %
<b>Total</b>	<b>615.077</b>	<b>634.973</b>	<b>-3,13 %</b>

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

Las participaciones en empresas de seguros y reaseguros representan el 77,15 % del total de las participaciones en empresas del Grupo. A cierre del ejercicio 2019, el valor de mercado de las participaciones en empresas del Grupo que realizan actividades de seguros y reaseguros se sitúa en 474.559 miles de euros, frente a los 469.630 miles de euros en 2018, registrándose una variación positiva del 1,05 %. Este incremento viene explicado principalmente por la mejora en los resultados de las entidades aseguradoras y reaseguradoras del Grupo obtenida mediante la evolución de las plusvalías asociadas a los activos financieros.

Las participaciones en empresas distintas de seguros y reaseguros representan el 22,85 % del total de las participaciones en empresas del Grupo. A cierre del ejercicio 2019, el valor de mercado de las participaciones en empresas del Grupo que realizan actividades distintas de seguros y reaseguros se sitúa en 140.518 miles de euros, frente a los 165.343 miles de euros en 2018, registrándose una variación negativa del 15,01 %. Esta caída se debe, por una parte, al deterioro y reducción de las participaciones a nivel contable en algunas sociedades y, por otra parte, al incremento en el fondo de comercio consolidado experimentado por la adquisición de nuevas filiales en determinadas sociedades del Grupo. A nivel de solvencia, el fondo de comercio se elimina, lo que implica una reducción en el patrimonio neto de las mismas.

### (C) Acciones

Las acciones representan el 1,72 % del total de inversiones distintas de los "index-linked" y "unit-linked". A cierre del ejercicio 2019, el valor de mercado de la cartera de acciones se sitúa en 98.927 miles de euros, frente a los 79.447 miles de euros en 2018, registrándose un incremento del 24,52 %. A continuación, se detalla la variación de valor de las acciones cotizadas y no cotizadas:

#### (C1) Acciones cotizadas

Las acciones cotizadas representan el 99,68 % del total de la cartera de acciones. A cierre del ejercicio 2019, el valor de mercado de las acciones cotizadas se sitúa en 98.606 miles de euros, frente a los 79.184 miles de euros en 2018, registrándose una variación positiva del 24,53 %. Este incremento se debe a una mayor exposición a estos activos, mediante la compra de acciones en sociedades ya existentes en cartera en 2018 como de nuevas sociedades.

### (C2) Acciones no cotizadas

Las acciones no cotizadas representan el 0,32 % del total de la cartera de acciones. A cierre del ejercicio 2019, el valor de mercado de las acciones no cotizadas se sitúa en 321 miles de euros, frente a los 263 miles de euros en 2018, registrándose una variación positiva del 22,05 %.

### (D) Bonos

La cartera de bonos representa el 70,16 % del total de inversiones distintas de los "index-linked" y "unit-linked". A cierre del ejercicio 2019, el valor de mercado de los bonos se sitúa en 4.034.741 miles de euros, frente a los 3.736.022 miles de euros en 2018, registrándose un incremento del 8,00 %. Se detalla a continuación los bonos según su clasificación en el Balance Económico:

#### (D1) Deuda pública

Los bonos gubernamentales representan el 24,62 % del total de la cartera de bonos. A cierre del ejercicio 2019, el valor de mercado de estos bonos se sitúa en 993.225 miles de euros, frente a los 1.043.028 miles de euros en 2018, registrándose una variación negativa del 4,77 %. Esta reducción se debe principalmente a una menor exposición en cartera a bonos de deuda pública mediante la liquidación de los mismos por vencimiento.

### (D2) Deuda privada

Los activos predominantes de la cartera son los bonos corporativos, que representa el 58,51 % del total de la cartera de bonos y el 41,05 % del total de las inversiones distintas de los "index-linked" y "unit-linked". Los activos de esta cartera están constituidos bajo un criterio de diversificación, con más de 200 emisores y 30 países diferentes. El objetivo de esta estructura de cartera es minimizar los riesgos derivados de la concentración en emisores y zonas geográficas, y la obtención de una mayor rentabilidad en relación con el riesgo.

A cierre del ejercicio 2019, el valor de mercado de estos bonos se sitúa en 2.360.875 miles de euros, frente a los 2.153.082 miles de euros en 2018, registrándose una variación positiva del 9,65 %. Este incremento se debe a una mayor exposición en cartera a bonos de deuda privada mediante la adquisición de nuevos títulos y a una subida en el precio de mercado de los bonos, generando más plusvalías.



### (D3) Activos financieros estructurados

En esta categoría se reflejan las SPVs<sup>4</sup> cuyo pago está vinculado a las variaciones de valor de los productos derivados. Los activos estructurados representan el 2,57 % del total de la cartera de bonos. A cierre del ejercicio 2019, el valor de mercado de estos activos se sitúa en 103.758 miles de euros, frente a los 64.556 miles de euros en 2018, registrándose una variación positiva del 60,73 %. Este incremento se debe a una mayor exposición a estos activos mediante la adquisición de nuevos títulos y a una reducción de riesgo de los activos ya existentes en cartera en 2018, que tienen subyacentes de deuda italiana.

### (D4) Valores con garantía real

Los activos predominantes en esta categoría son las SPVs utilizados para cubrir las necesidades de tesorería inherentes a la actividad aseguradora. Estas SPVs, a diferencia de los que se encuentran en la categoría de los activos financieros estructurados, son productos cuyo pago proviene de un bono ajustado por un IRS<sup>5</sup>, sin estar vinculado su pago a ningún otro derivado.

Los valores con garantía real representan el 14,30 % del total de la cartera de bonos. A

cierre del ejercicio 2019, el valor de mercado de estos activos se sitúa en 576.883 miles de euros, frente a los 475.356 miles de euros en 2018, registrándose una variación positiva del 21,36 %. Este incremento se debe a una mayor exposición en cartera a estos activos mediante la adquisición de nuevos títulos y a una subida en el precio de mercado de los activos ya existentes en cartera en 2018, generando más plusvalías.

### (E) Fondos de inversión

La cartera de fondos de inversión representa el 11,28 % del total de inversiones distintas de los "index-linked" y "unit-linked". A cierre del ejercicio 2019, el valor de mercado de estos fondos se sitúa en 648.891 miles de euros, frente a los 600.089 miles de euros en 2018, registrándose una variación positiva del 8,13 %. Este incremento se debe a una mayor exposición a estos activos, mediante la compra de participaciones en fondos ya existentes en cartera en 2018 como de nuevos fondos de inversión y a una subida en el precio de mercado de estos, generando más plusvalías.

### (F) Derivados

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Entidad no dispone de derivados en la cartera.

### (G) Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Entidad no dispone de depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo en la cartera.

### (H) Otras inversiones

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Entidad no dispone de otras inversiones distintas a las mencionadas en los epígrafes anteriores.

### 3.3.2. Ingresos, pérdidas y ganancias derivadas de las inversiones

En este subapartado se muestran los ingresos financieros (procedentes de dividendos, intereses y alquileres), y las pérdidas y ganancias generadas por la cartera de inversiones e inmuebles imputadas a la cuenta de resultados (pérdidas y ganancias realizadas) y al patrimonio neto (pérdidas y ganancias no realizadas) de la Entidad.

A continuación, se muestra el rendimiento total de la cartera de inversiones de **Santalucía** al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Total Cartera 2019	Dividendos	Intereses	Alquileres	Pérdidas y ganancias realizadas	Pérdidas y ganancias no realizadas
Deuda pública	-	59.134	-	5.804	66.446
Deuda privada	-	29.332	-	1.652	23.130
Acciones	35.407	-	-	4.490	1.896
Fondos de inversión	7.230	-	-	9.240	40.213
Activos financieros estructurados	-	1.985	-	3.669	4.195
Valores con garantía real	-	7.249	-	843	17.047
Efectivo y depósitos	-	81	-	-	-
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	-	2.922	-	241	-
Inmuebles	-	-	16.268	1.934	-
<b>Total</b>	<b>42.637</b>	<b>100.703</b>	<b>16.268</b>	<b>27.873</b>	<b>152.927</b>

Fuente: QRT S.09.01.01

Cifras en miles de euros

Total Cartera 2018	Dividendos	Intereses	Alquileres	Pérdidas y ganancias realizadas	Pérdidas y ganancias no realizadas
Deuda pública	-	31.178	-	15.016	-28.601
Deuda privada	-	50.079	-	4.148	-62.250
Acciones	36.694	-	-	3.570	-9.319
Fondos de inversión	3.245	-	-	5.370	-25.187
Activos financieros estructurados	-	1.303	-	-1.796	-2.169
Valores con garantía real	-	12.394	-	-9.017	-10.403
Efectivo y depósitos	-	257	-	-	-
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	-	919	-	-	-
Inmuebles	-	-	15.252	-186	-
<b>Total</b>	<b>39.939</b>	<b>96.130</b>	<b>15.252</b>	<b>17.105</b>	<b>-137.929</b>

Fuente: QRT S.09.01.01

Cifras en miles de euros

<sup>4</sup> SPV (Special Purpose Vehicle): son entidades con cometido especial distintas de una empresa de seguros o de reaseguros existente, que asuma riesgos de empresas de seguros o de reaseguros y financie plenamente su exposición a dichos riesgos a través de una emisión de deuda o de cualquier otro mecanismo de financiación en que los derechos de reembolso de los proveedores de fondos en el marco de dicha deuda o mecanismo de financiación estén subordinados a las obligaciones de reaseguro de dicha entidad.

<sup>5</sup> IRS (Interest Rate Swap).

En relación con el total de los ingresos financieros (obtenida mediante la suma de los dividendos, intereses y alquileres) al cierre del ejercicio 2019 asciende a 159.608 miles de euros (151.321 miles en 2018), lo que indica un incremento del 5,48 % respecto al año anterior. Esta variación procede principalmente del incremento en los ingresos recibidos por intereses y dividendos, y en menor medida, de los ingresos por alquileres de un año a otro.

A 31 de diciembre de 2019, las pérdidas y ganancias realizadas y no realizadas netas registran cifras positivas, obteniéndose unas ganancias de 180.800 miles de euros, frente a las pérdidas registradas en 2018 por un importe de 120.824 miles de euros, lo que supone un incremento de 301.624 miles de euros. Esta variación se debe a la evolución favorable de las plusvalías asociadas a la cartera de inversiones, especialmente de la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

Dado el actual contexto internacional, durante el 2019 los aspectos vinculados a la gestión del riesgo financiero han sido especialmente tratados, mitigando la exposición a estos riesgos mediante una gestión dinámica de las inversiones, incrementando y diversificando la liquidez.

Las acciones se han enfocado en el análisis de la sensibilidad del valor de los activos ante movimientos de tipos de interés, en la comprensión de los efectos de diferentes escenarios de tipos de interés, en la correcta cobertura de los pasivos (ALM<sup>6</sup>) y en el seguimiento del spread de crédito. Mediante este tipo de trabajos, la Entidad pretende profundizar aún más en una gestión de activos basada en la búsqueda de rentabilidad ajustada al riesgo, tanto de mercados como de interpretación regulatoria.

El objetivo perseguido con estas iniciativas es la adaptación progresiva a las prácticas más avanzadas de gestión de inversiones bajo los criterios regulatorios de Solvencia II.

### 3.4 RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES

A cierre de 2019 y 2018 **Santalucía** no tiene ingresos o gastos significativos, distintos de los ingresos y gastos de suscripción o de inversión, durante el periodo de planificación de la actividad de la Empresa.

### 3.5 CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

Toda información relevante se encuentra incluida en los puntos anteriores.



## SECCIÓN 4

# SISTEMA DE GOBERNANZA

- 4.1. Información general sobre el Sistema de Gobernanza
- 4.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad
- 4.3. Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia
- 4.4. Sistema de control interno incluida la Función de verificación del Cumplimiento
- 4.5. Función de Auditoría Interna
- 4.6. Función Actuarial
- 4.7. Externalización
- 4.8. Cualquier otra información

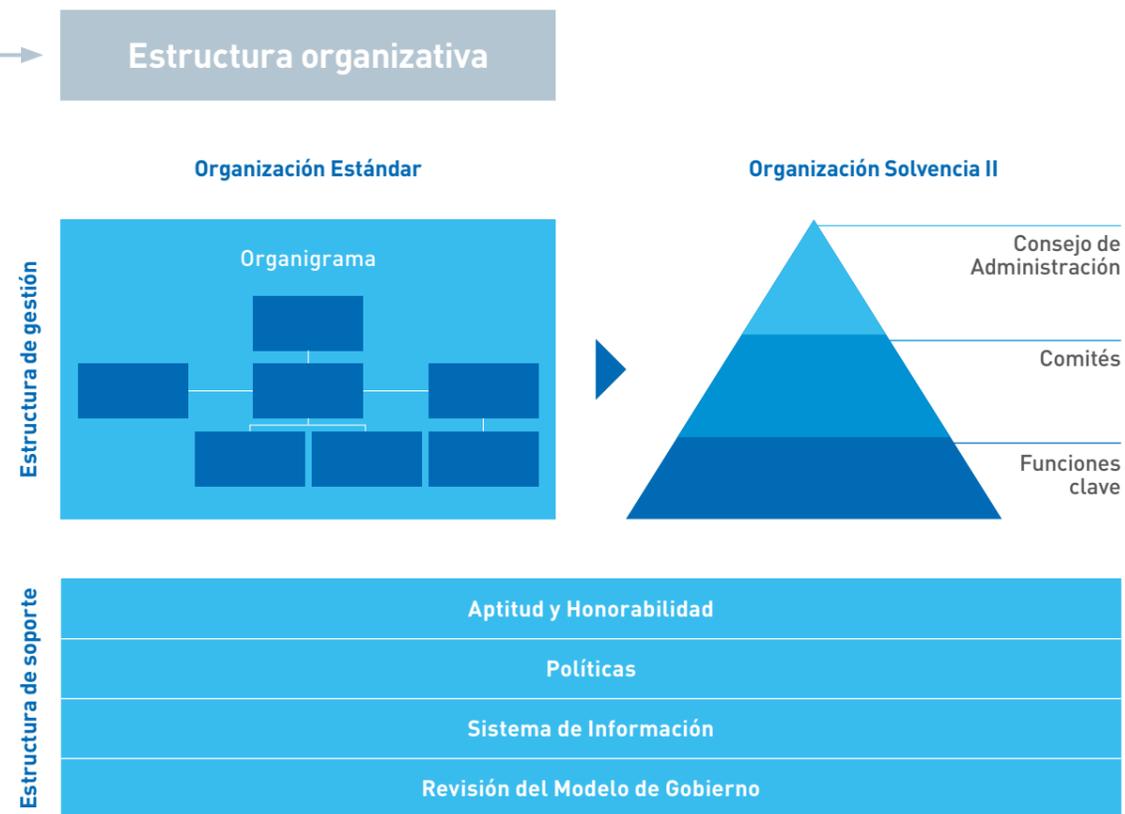
En esta sección se recogen los aspectos relativos a la administración y gestión de la Compañía en función de los riesgos, detallando para ello su estructura organizativa a nivel de gobierno.

## 4.1 INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL SISTEMA DE GOBERNANZA

La estructura organizativa que utiliza **Santalucía** en el desarrollo habitual de su negocio dispone de un diseño adecuado para soportar una correcta gestión de riesgos, debido fundamentalmente a tres características del mismo:

- La estructura organizativa está claramente definida y adecuadamente documentada.
- Existe una adecuada independencia entre las áreas que ejecutan la operativa y las funciones de control.
- Existe un efectivo sistema de comunicación entre las áreas de ejecución y las de control, de manera que estas últimas tienen acceso directo a cualquier departamento de la Entidad.

La estructura organizativa de **Santalucía** se compone de una **Estructura de Gestión** y de una **Estructura de Soporte**:



Fuente: elaboración propia

La **Estructura de Gestión** identifica los componentes de la organización responsables de la toma de decisiones y de la ejecución de la operativa asociada a la gestión del riesgo, a la par que determina las relaciones jerárquicas y funcionales existentes entre los mismos. Para cumplir los requerimientos respecto a la toma de decisiones y a la operativa de la Entidad, se ha establecido una Estructura de Gestión específica (identificada como "Organización Solvencia II"), alineada con la Estructura de Gestión estándar de **Santalucía** (identificada como "Organización Estándar").

La **Estructura de Soporte** es el entorno que garantiza la correcta aplicación de la Estructura de Gestión. Esta estructura abarca una gran diversidad de aspectos que impactan en la gestión, como las capacidades de los Recursos Humanos ("aptitud y honorabilidad"), la definición de las funciones cla-

ve del Modelo de Gobierno ("Políticas"), la información que alimenta la toma de decisiones ("Sistema de Información"), el protocolo para hacer frente a situaciones que ponen en riesgo la continuidad del negocio ("Plan de Continuidad") y la evaluación del propio Modelo de Gobierno que permite identificar recorridos de mejora ("Revisión del Modelo").

### 4.1.1. Organigrama

El **organigrama** establece la forma en la que se organizan los recursos humanos de **Santalucía** para el desarrollo de su operativa diaria. Para ello, se agrupan dichos recursos en direcciones, áreas y departamentos (subdivisiones de áreas), estableciendo las interrelaciones existentes entre ellas y asignando funciones y responsabilidades.



Fuente: elaboración propia

#### 4.1.2. Organización de Solvencia II

Los recursos de **Santalucía** se estructuran de forma específica, compuesta por tres niveles, mediante la cual se organiza la toma de decisiones y la ejecución de las tareas necesarias para cumplir con los requerimientos de Solvencia II.

### Organización de Solvencia II



El **Consejo de Administración** define la filosofía, los principios y la estrategia a seguir en la gestión de los riesgos, siendo el responsable último de la misma.

Por otro lado, el Modelo de Gobierno de **Santalucía**, orientado a la gestión eficaz de los riesgos, incluye el **desarrollo de comités** que garanticen una toma de decisiones adecuada, involucrando de forma periódica y con la suficiente frecuencia a la Dirección de la Entidad.

■ Órganos de decisión ■ Líneas de Defensa ■ Funciones Clave



Fuente: elaboración propia

A continuación, se detallan los comités más relevantes respecto a la gestión de los riesgos de **Santalucía**:

- **La Comisión de Auditoría y Control:** es la comisión delegada del Consejo de Administración, que vela por el cumplimiento de la estrategia de riesgos de la Entidad y supervisa el adecuado funcionamiento de los sistemas de control interno y gestión de riesgos.
- **La Comisión de Nombramientos y Retribuciones:** tiene el objetivo de definir y supervisar la retribución y la carrera profesional de los altos directivos, así como proponer al Consejo de Administración su nombramiento y, en su caso, destitución.
- **El Comité Ético y de Prevención de Riesgos Penales:** órgano colegiado de carácter multidisciplinar que tiene como objetivo la supervisión del funcionamiento del sistema de gestión de prevención penal y del cumplimiento de la política de prevención penal.
- **El Comité Ejecutivo:** pone en práctica las políticas y procedimientos según las directrices del Consejo de Administración. Crea y mantiene la estructura organizativa, las funciones y los recursos necesarios para integrar la estrategia de riesgos en la gestión y lograr la consecución de los objetivos de la Entidad.
- **El Comité de Riesgos y Cumplimiento Normativo:** lidera las tareas necesarias para el cumplimiento de la estrategia de riesgos de la Entidad, así como identificar, evaluar, monitorizar y reportar la exposición de la aseguradora al riesgo de cumplimiento y el proceso de gestión de dicho riesgo.
- **El Comité de Negocio:** tiene el objetivo de ejecutar la estrategia de negocio de la Compañía.
- **El Comité de Productos y Precios:** lidera la toma de decisiones relativas al proceso de desarrollo de productos, suscripción, provisiones técnicas y reaseguro.
- **El Comité de Dirección de Proyectos:** lidera el planteamiento, evolución y seguimiento de la cartera de proyectos, presentando el grado de avance de los mismos en función de su importancia para la Entidad.
- **El Comité de Compras Corporativas:** lidera las tareas necesarias para el cumplimiento de la Política de Compras Corporativas, garantizando el control sobre la misma y la obtención de sinergias.
- **El Comité de Inversiones:** lidera las tareas necesarias para el cumplimiento de la estrategia de inversiones, desde un punto de vista de distribución de activos, para la consecución de los objetivos dentro del apetito al riesgo, política de inversiones, bandas de actuación y límites máximos de exposición por riesgo para cada tipología de activo.
- **El Comité de ALM:** lidera las tareas necesarias para el cumplimiento de la estrategia de ALM en la Entidad, desde un punto de vista de gestión de activos y pasivos para la consecución de los objetivos del Grupo o Entidad dentro del apetito al riesgo y el manual corporativo de ALM.
- **El Delegado de Protección de Datos:** órgano colegiado que asume la función de velar por el cumplimiento del Reglamento Europeo de Protección de Datos (RGPD). Se encuentra compuesto por una pluralidad de personas a las que corresponde el mismo nivel de responsabilidad, así como la misma capacidad en la toma de decisiones.

Por último, Solvencia II identifica cuatro **funciones clave** como las responsables de la operativa a través de la cual implementa la política de riesgos definida y controlada por los comités y cuyas directrices están marcadas por la estrategia de riesgos, estas son:

- Función Actuarial.
- Función de Gestión de Riesgos.
- Función de Cumplimiento.
- Función de Auditoría Interna.

La **Función Actuarial** es asumida por el Área de Revisión Actuarial y vela por el cumplimiento del principio de suficiencia de primas, por la razonabilidad del cálculo de las provisiones técnicas, la adecuación de las metodologías utilizadas, así como las hipótesis empleadas en el cálculo de las mismas y asegura la suficiencia y la calidad de los datos utilizados en dichos cálculos. Adicionalmente, analiza la BEL respecto a la experiencia anterior. También informa al Consejo de Administración, a la Comisión de Auditoría y Control y al Comité Ejecutivo sobre la adecuación del cálculo de las provisiones técnicas, la Política de Suscripción y la adecuación de los acuerdos de reaseguro, y colabora en la aplicación efectiva del sistema de gestión de riesgos y la evaluación interna de riesgos y solvencia.

La **Función de Gestión de Riesgos** es asumida por el Área de Riesgos y se encarga de desarrollar, implementar y mantener el Modelo de Gobierno del riesgo, desarrollar la Política de la Función de Gestión de Riesgos para su aprobación por el Consejo de Administración, cuantificar, evaluar, monitorizar y reportar la adecuación de los riesgos y el capital de la Compañía desde una perspectiva integrada, realizar una evaluación interna de los riesgos y de la solvencia (en adelante, ORSA) e integrar el conocimiento de los riesgos en la estrategia, la gestión y la operativa de la Entidad.

La **Función de Cumplimiento Normativo** se ejerce desde el Área de Cumplimiento Normativo. Esta se encarga de identificar los requerimientos regulatorios, vigentes y de futura aplicación, así como de evaluar sus implicaciones e impactos dentro de la organización. También monitoriza la correcta ejecución de las tareas de control requeridas para evitar incumplimientos regulatorios, así como de asignar las mismas al personal de la organización. Adicionalmente, transmite periódicamente al Consejo de Administración y a la Comisión de Auditoría y Control las novedades que se puedan producir en el marco normativo e informa sobre la idoneidad de la definición y ejecución de las tareas de control del riesgo de cumplimiento, identificando los potenciales recorridos de mejora que se pudieran detectar.

La **Función de Auditoría Interna** es asumida por el Área de Auditoría Interna, se encarga de comprobar la adecuación y eficacia del sistema de control interno y gestión de riesgos, notifica las conclusiones y recomendaciones derivadas de la auditoría al Consejo de Administración, a la Comisión de Auditoría y Control y la Dirección, elabora los planes de acción que detallan las medidas a adoptar para subsanar las incidencias y monitoriza el cumplimiento de los planes de acción.



#### 4.1.3. Estructura de Soporte

La Estructura de Soporte es el marco global de requerimientos y directrices sobre la que se desarrolla la gestión. Cada uno de sus elementos está adecuadamente documentado, por lo que a continuación únicamente se realiza una descripción ejecutiva de los mismos:

#### ■ APTITUD Y HONORABILIDAD

Establece los requerimientos que deben cumplir las personas que dirijan de manera efectiva la Entidad (Consejo de Administración y Dirección) y las personas que desempeñan alguna de las funciones clave (Actuarial, Gestión de Riesgos, Cumplimiento y Auditoría Interna), ya sean internas o externas.

Los requerimientos de aptitud contemplan las cualificaciones profesionales, la competencia y la experiencia, mientras que los requerimientos de honorabilidad se circunscriben al ámbito comercial y profesional, haciendo referencia a la buena reputación e integridad personal y empresarial y al cumplimiento de las leyes que les sean de aplicación. En definitiva, se puede decir que estos requerimientos exigen tener y demostrar las cualidades necesarias que permitan desarrollar los deberes y responsabilidades de su puesto dentro de la Entidad.

La evaluación del cumplimiento de dichas cualidades no se debe realizar solo en la contratación de nuevos recursos, sino que se debe realizar de forma recurrente y,

como mínimo, cuando el personal sujeto a dichos requerimientos aumenta el riesgo de incumplimiento o cuando compromete la gestión prudente de la Entidad.

Se ha documentado formalmente tanto la evaluación continua de los requisitos como el reporte al supervisor de los cargos que deben cumplirlos y los cambios en la identidad de las personas que los asumen.

#### ■ POLÍTICAS

Las políticas documentan todos los elementos del Modelo de Gobierno:

- **Políticas de las funciones clave** (Actuarial, Gestión de Riesgos, Cumplimiento y Auditoría Interna): describen las responsabilidades que recaen en cada una de estas funciones, el flujo de trabajo mediante el cual se les da cumplimiento y el modelo de reporte (interno y externo) mediante el cual se transmite la información y el conocimiento generado.

- **Política de Control Interno:** establece las normas y los principios generales de actuación que, con las exigencias establecidas por la legislación vigente, sirven de base para el correcto funcionamiento del sistema de control interno corporativo.
- **Política de Externalización:** identifica los requerimientos a cumplir en las actividades externalizadas, tanto por el proveedor externo como por los servicios prestados por el mismo, define el modelo operativo para su gestión y diseña los planes de contingencia en caso de interrupción de la prestación de servicios externalizados.
- **Política de Inversiones:** establece los límites cuantitativos internos para cada tipo de activo, contraparte, área geográfica e industria, define la gestión de los riesgos inherentes a cada uno de los activos (incluyendo los riesgos de concentración, liquidez y ALM) y establece los procedimientos especiales de gestión, monitorización y control respecto a los activos no cotizados.
- **Política Retributiva:** establece los principios a seguir en el cálculo y gestión de remuneraciones, con especial foco en el criterio de evaluación del desempeño asociado a la revisión retributiva.
- **Política de Aptitud y Honorabilidad:** establece los requerimientos a cumplir en materia de aptitud y honorabilidad, identifica el personal al que se le debe aplicar, define el proceso de evaluación de su cumplimiento y el procedimiento de reporte al supervisor.

- **Política de Suscripción:** establece las características de los riesgos a suscribir y las de los riesgos a rechazar, límites de concentración, estrategias de mitigación del riesgo a emplear e identificación de los riesgos inherentes a la suscripción.
- **Política de Provisiones y Reservas:** establece el marco en el que se rige la constitución de provisiones técnicas en la Entidad con el fin de garantizar su correcta dotación, y por tanto, suficiencia.
- **Política de Reaseguro:** define los principios a seguir en la selección de reaseguradoras (contemplando diversificación de exposiciones), el nivel de transferencia del riesgo (en línea con los límites de riesgo definidos), los tipos de contratos de reaseguro más adecuados, el seguimiento de la calidad crediticia de las reaseguradoras, los procedimientos para valorar la transferencia efectiva del riesgo y el control de posibles gaps de liquidez surgidos por diferencias temporales entre el pago de siniestros por parte de la aseguradora y la participación en los mismos de la reaseguradora.
- **Política ORSA:** establece los componentes del proceso ORSA, la frecuencia con la que se debe realizar, el flujo de trabajo mediante el cual se debe ejecutar, la documentación a generar y el sistema de reporte al supervisor.

- **Política de Reporting Regulatorio:** establece los procesos y plazos para el cumplimiento de las obligaciones de información que exige el supervisor aplicable a la actividad de **Santalucía**, tanto a nivel individual como consolidado, identificando las áreas responsables de la elaboración y revisión de dicha información y señalando los procesos y controles utilizados para garantizar la fiabilidad, integridad y coherencia de los datos proporcionados al regulador.
- **Política de Gestión del Capital:** establece las directrices para la gestión, el seguimiento y el control del capital para garantizar unos niveles adecuados de solvencia y el cumplimiento continuo de las exigencias regulatorias sobre los recursos propios.
- **Política de Gestión de Riesgos sobre los Impuestos Diferidos:** establece el marco de actuación sobre el tratamiento de los impuestos diferidos en el Balance Económico, los Fondos Propios, el SCR y la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos que permitan evaluar la situación financiera y de solvencia actual y futura.
- **Política de Gobierno del Dato:** regula las normas básicas para la gestión de los datos, recogiendo el flujo completo de información desde las aplicaciones de origen de los datos hasta los informes finales para el Consejo de Administración y el Supervisor, con el fin de garantizar que dichos datos cuentan con la calidad, trazabilidad y consistencia óptima requerida.

- **Política de Gestión de Prestaciones:** establece las normas y principios generales de actuación en materia de gestión de prestaciones, cumpliendo con las exigencias establecidas por la legislación vigente, así como con los requisitos determinados por la Compañía.
- **Políticas derivadas de la normativa de Distribución de Seguros** (en adelante, IDD):
  - **Política de Control y Gobernanza de Productos:** destinada a regular el proceso de diseño, lanzamiento y monitorización de productos.
  - **Política de Incentivos:** destinada a evitar la utilización de incentivos para fomentar la venta de productos no adecuados a los clientes.
  - **Política de Conflicto de Intereses:** destinada a evitar conflictos de interés que causen perjuicio a los clientes.

Las políticas están alineadas con la estrategia general de la Entidad, por lo cual, esta última tiene en cuenta, tanto en la definición inicial, como en las revisiones sucesivas de las políticas.

Con el fin de que dichas políticas cumplan los requerimientos regulatorios y tengan un correcto nivel de completitud y homogeneidad, se ha establecido el contenido mínimo que deben tener:

- Objetivos perseguidos.
- Tareas por acometer y responsables de las mismas.
- Reporting a seguir, con especial detalle en las obligaciones de información a transmitir a las Funciones de Actuarial, Gestión de Riesgos, Cumplimiento y Auditoría Interna.

Por supuesto, cada política incluye el contenido adicional al mínimo que la naturaleza de esta requiera.

Con el objetivo de garantizar el constante alineamiento de las políticas, con la realidad cambiante del negocio, se establece una revisión periódica anual del contenido de estas. Adicionalmente, se realizan revisiones aperiódicas cada vez que se produzcan cambios relevantes en el mercado, en la regulación y/o en la propia Entidad.

La Entidad no solo debe definir y documentar estas políticas, sino que las debe aplicar. Por ello, parte de la revisión del Modelo de Gobierno consiste en verificar la aplicación de las políticas definidas.

Tanto la definición inicial, como las revisiones posteriores, son aprobadas por el Consejo de Administración, con el visto bueno de la Comisión de Auditoría y Control.

## ■ SISTEMA DE INFORMACIÓN

La eficacia y la eficiencia de la estructura organizativa del Modelo de Gobierno, así como la óptima puesta en valor de toda la información y conocimiento que el mismo genera, solo es posible si se logra un sistema eficaz de transmisión de información que permita un alto grado de cooperación, reporting interno y comunicación de información entre los diferentes niveles de la organización.

Por ello, se ha diseñado un Sistema de Información a diferentes niveles que tiene como ámbito de aplicación a toda la Estructura de Gestión del Modelo de Gobierno del riesgo.

## ■ REVISIÓN DEL MODELO DE GOBIERNO

El Modelo de Gobierno está sujeto a una revisión interna periódica, que comprende la actualización y auditoría de este, con la frecuencia definida por el Consejo de Administración.

Esta revisión comprende el total de elementos que forman parte del Modelo de Gobierno y en ellas, se evalúa tanto su definición como su aplicación.

## 4.1.4. Remuneración

La Política Retributiva de **Santalucía** tiene como objetivo vincular la retribución al nivel de responsabilidad y al grado de contribución de cada empleado a los resultados de la Compañía, así como aplicar criterios de gestión individual en función del desempeño/mérito.

La política es aplicable a la totalidad de los empleados de **Santalucía**, haciéndose hincapié en las personas que dirigen de forma efectiva la Empresa y cuya actuación puede tener un impacto significativo en el perfil de riesgo.

La importancia relativa de los componentes fijos y variables de la remuneración de los empleados se determina en función de la responsabilidad y de acuerdo con las mejores prácticas del mercado.

Los principios generales en los que se basa la Política Retributiva de **Santalucía** son:

- **Competitividad:** retribuye a los empleados para estimular su permanencia y compromiso con la Empresa y la consecución de los retos estratégicos. Se establecen en el marco de la Política Retributiva las comparaciones oportunas mediante técnicas de benchmarking.
- **Prudencia:** considera la situación del mercado y el proceso de cambio estratégico en el que está embarcada **Santalucía**.
- **Segmentación:** remunera a aquellos colectivos con un mayor impacto y criticidad en el negocio, ya sea por el tipo de funciones que desempeñan como por el nivel del puesto.

- **Justicia:** contempla una remuneración superior para aquellas personas con niveles de desempeño/mérito excelente o una aportación del puesto o de la persona superior.

- **Equidad:** garantiza la correspondencia entre el contenido de los puestos de trabajo, el nivel de responsabilidad y sus retribuciones.

- **Alineación con la estrategia de riesgos:** siendo coherente con su estrategia de negocio y sus niveles de tolerancia al riesgo de manera que se reduzcan los incentivos a la asunción excesiva de riesgos.

**Santalucía** continúa trabajando en la actualización de las estructuras retributivas que determinan la retribución de referencia para cada nivel de contribución y responsabilidad, asegurando el posicionamiento competitivo en el mercado salarial y de acuerdo con el grado de contribución de cada rol a los resultados de la Entidad. A lo largo del ejercicio 2019, se han diseñado nuevos programas para la gestión de la retribución variable, poniendo el foco en la aportación de valor a la Entidad y su Grupo y el retorno de las inversiones en incentivos realizadas. La Entidad continuará desarrollando estas iniciativas para su incorporación a la Política Retributiva en un futuro.



#### 4.1.5. Información sobre operaciones significativas con accionistas y personas que ejerzan una influencia significativa sobre la Entidad

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, no se observan operaciones significativas con accionistas, con personas que poseen una influencia significativa sobre la Entidad y con miembros del Órgano de Administración, Dirección o Supervisión de la Entidad.

## 4.2 EXIGENCIAS DE APTITUD Y HONORABILIDAD

Las políticas y los procesos que la Empresa ha establecido para garantizar la aptitud y honorabilidad de las personas que dirigen de manera efectiva o desempeñan funciones fundamentales en la Empresa se han materializado en la Política de Aptitud y Honorabilidad.

En base a dicha política y de conformidad con lo establecido en el artículo 38 de la LOSSEAR, se exigirán los requisitos de aptitud y honorabilidad a:

- Todas aquellas personas que dirijan de manera efectiva la Entidad, es decir, quienes ostenten cargos de administración o dirección. Estas son:
  - Administradores o miembros de los órganos colegiados de administración.

- Los cargos de dirección, sus directores generales y asimilados, entendiéndose por tales todas aquellas personas que ejerzan en la Entidad la alta dirección bajo la dependencia directa de su Órgano de Administración, de comisiones ejecutivas o consejeros delegados de aquel.

- Quienes desempeñen las funciones clave que integran el Sistema de Gobierno de la Entidad, entendiéndose por tales a los responsables de la Función Actuarial, Función de Gestión de Riesgos, Función de Cumplimiento y Función de Auditoría Interna.
- Personas empleadas por el proveedor de servicios para realizar una función clave externalizada, así como la persona asignada por la organización para evaluar el rendimiento y los resultados del proveedor de servicios.

Los requisitos de aptitud y honorabilidad se exigen a las siguientes personas:

#### • Miembros del Consejo de Administración:

Nombre	Cargo
D. Carlos Javier Álvarez Navarro	Presidente
D. José Luis Díaz López	Consejero Delegado
D <sup>a</sup> . M <sup>a</sup> Clotilde Álvarez Calvo	Consejera Secretaria
D. Andrés Romero Peña	Consejero Director General
D. Jesús Priego García	Consejero Vocal
D. Luis Rivera Novo	Consejero Vocal
D. Luis Alberto Mañas Antón	Consejero Vocal
D. Manuel Gil Díez-Conde	Letrado Asesor

#### • Miembros del Comité Ejecutivo:

Nombre	Cargo
D. Andrés Romero Peña	Director General
D. José Manuel Jiménez Mena	Director General Financiero
D. Dominique Jean Marie Uzel	Director General de Negocio
D. José Luis Ruiz Bellew	Director General de Desarrollo Corporativo e Internacional
D. Rodrigo Fernández-Avello	Director General del Negocio de Vida y Pensiones
D. Fernando P. Moreno Gamazo	Director General de Supervisión y Gestión de Riesgos
D. Rubén Muñoz Fernández	Director General de Operaciones y Tecnología
D. Juan Manuel Rueda Martín	Director General de Personas, Organización y Comunicación

#### • Responsables de las funciones clave:

Nombre	Cargo
D <sup>a</sup> . Carolina Rubio Rodríguez	Función Actuarial
D. David Blázquez García	Función de Gestión de Riesgos
D. Diego Rodríguez Sánchez	Función de Cumplimiento
D <sup>a</sup> . Almudena González Rubio	Función de Auditoría Interna

La Política de Aptitud y Honorabilidad de **Santalucía** determina que la evaluación no se limita a la selección de los candidatos a ser empleados, sino que también será de aplicación su aptitud y honorabilidad, una vez ya contratados con el fin de garantizar el buen desempeño.

Con tal finalidad, se requieren los siguientes **requisitos de aptitud:**

- Cualificación profesional: conocimientos adecuados referidos a ciencias jurídicas, económicas, actuariales, financieras, administración y dirección de empresas o en materia específica de seguros privados.

- Experiencia profesional: desempeño durante un plazo no inferior a cinco años de:

- Funciones de alta administración, dirección, control o asesoramiento de entidades financieras sometidas a la regulación y supervisión por la Administración Pública.
- Funciones de similar responsabilidad en otras entidades públicas o privadas de dimensiones y exigencias análogas a las de la Entidad en cuya dirección efectiva pretenda participar o participe.

Asimismo, los miembros del Órgano de Administración, Dirección o Supervisión deben tener, de forma colectiva, cualificación, experiencia y conocimientos apropiados al menos sobre:

- Seguros y mercados financieros.
- Estrategias y modelos de negocio.
- Sistema de Gobierno.
- Análisis financiero y actuarial.
- Marco regulatorio.

Respecto a los **requisitos de honorabilidad**, se requieren los siguientes:

- Certificado de antecedentes penales expedido por el Ministerio de Justicia.
- Estar habilitado para ejercer el cargo de dirección en entidad financiera, aseguradora o de correduría mediante el certificado de registro de inhabilitaciones de la DGSFP y registro de resoluciones concursales del Colegio de Registradores.
- Complimentación del cuestionario de honorabilidad y buen gobierno.

4.3

## SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS INCLUIDA LA AUTOEVALUACIÓN DE RIESGOS Y DE SOLVENCIA

La Función de Gestión de Riesgos definida en **Santalucía** pretende lograr cinco objetivos mediante los cuales adaptarse a las disposiciones marcadas por la normativa y desarrollar un sistema de gestión de riesgos eficaz que garantice una gestión sana y prudente de la actividad. A continuación, se indican estos objetivos:

### Proteger la fortaleza financiera de la Compañía

El riesgo es un factor intrínseco al negocio de seguros, por tanto, se considera que el establecimiento de un Marco de Gobierno de gestión de riesgos es de vital importancia para proteger la fortaleza financiera de **Santalucía**. La inclusión en dicho marco de todos los riesgos relevantes, procesos y estructuras organizativas, permite alcanzar un consumo de capital eficiente, en relación con el binomio riesgo-rentabilidad.

### Apoyar el proceso de toma de decisiones a nivel estratégico

Es fundamental integrar en el proceso de toma de decisiones todo el conocimiento y la información generada por el sistema de gestión de riesgos, permitiendo así realizar una toma de decisiones estratégicas en términos de riesgo-rentabilidad.

### Contribuir eficazmente al proceso de generación de valor

El adecuado desarrollo de las actividades se rige por la búsqueda, selección, gestión y monitorización de oportunidades atractivas de aceptación de riesgos, que impliquen generación de valor para la Entidad, lo cual sólo es posible mediante el conocimiento preciso de los riesgos a los que está expuesta la Entidad.

### Gestión del riesgo eficaz

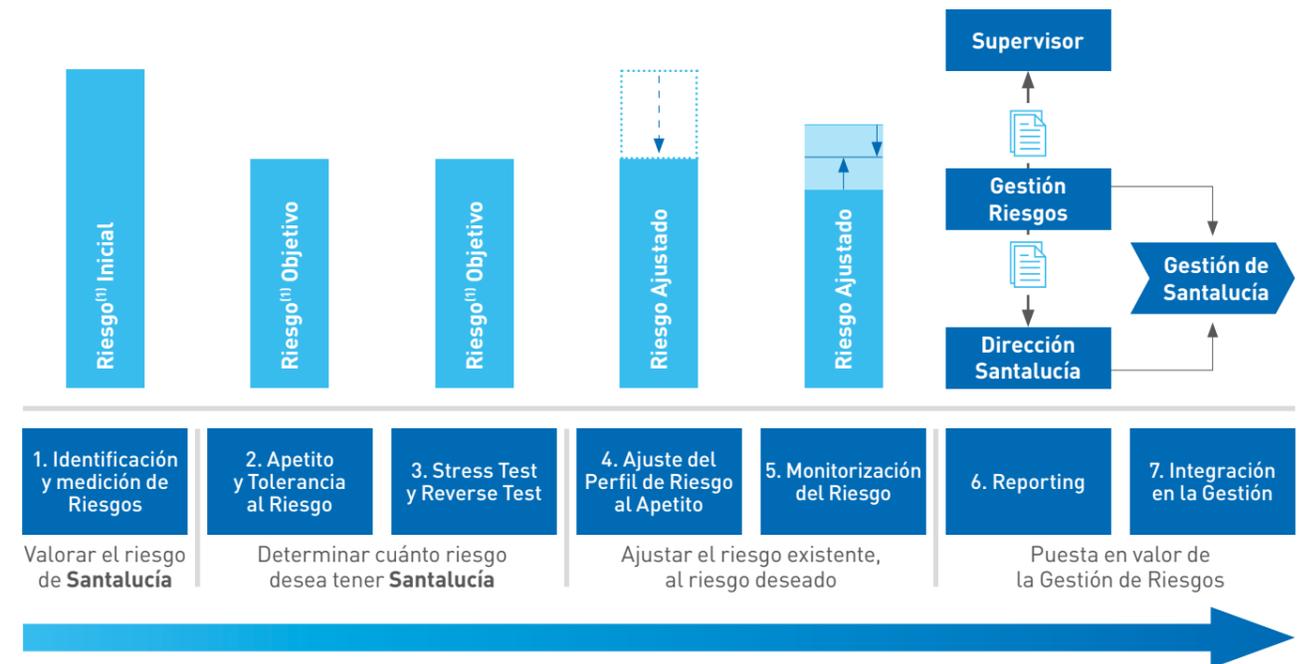
Para cumplir este objetivo, se identifican, miden, vigilan y gestionan continuamente los riesgos a los que está expuesta la Entidad, cumpliendo en todo momento los requerimientos regulatorios establecidos en estos ámbitos.

### Proteger la reputación y la marca

Resulta fundamental para operar en el sector asegurador disponer de la plena confianza de los clientes, empleados y del supervisor. En este aspecto, el Marco de Gobierno de riesgo fortalece el compromiso de proteger la reputación de la Entidad, asegurando que las prácticas de negocio cumplen con los estándares más exigentes.

El logro de estos objetivos depende de la correcta ejecución de los principales procesos mediante los cuales se desarrolla la Función de Gestión de Riesgos.

En el siguiente diagrama se conceptualiza el marco de gestión de riesgos, identificando sus componentes y describiendo el orden en el cual se desarrolla la cadena de valor iterativa de la gestión de riesgos:



<sup>(1)</sup> Riesgo valorado mediante Fórmula Estándar y metodología interna (ORSA)

Fuente: elaboración propia

El proceso se inicia con la evaluación de riesgos, la cual es tomada como referencia para definir el apetito al riesgo de la Entidad.

Una vez definido dicho apetito, se evalúa si el mismo es suficientemente prudente mediante el desarrollo de stress test y reverse test. Con el apetito al riesgo validado, se ajusta el perfil de riesgo de la Entidad, si procede, al apetito al riesgo establecido, mediante la reducción de riesgo y/o el incremento de Fondos Propios.

Con frecuencia al menos trimestral, se monitoriza el nivel de riesgo para evaluar su alineamiento respecto al apetito al riesgo establecido.

Todos estos análisis son reportados al Consejo de Administración, a la Comisión de Auditoría y Control, al Comité Ejecutivo y al Comité de Riesgos y Cumplimiento Normativo, para que los tengan en cuenta en su toma de decisiones. Adicionalmente, se realizan los reportes exigidos regulatoriamente.

Esta cadena de valor concluye con la integración de todos estos análisis en la gestión de la Entidad, en concreto, en la valoración de operaciones corporativas, en la gestión del capital y en el diseño de productos.

El sistema de gestión de riesgos se integra en la estructura organizativa y los procesos de toma de decisiones de la Empresa mediante dos vías:

- El reporte del Director General de Supervisión y Gestión de Riesgos al Consejo de Administración y a la Comisión de Auditoría y Control, con frecuencia mínima trimestral, y al Comité Ejecutivo con frecuencia mínima mensual.
- La participación en comités a través de los cuales se contempla la información y el criterio del sistema de gestión de riesgos en la toma de decisiones de la Entidad.

Las funciones clave ejecutan la estrategia de riesgos definida y controlada por los comités y cuyas directrices están marcadas por la estrategia de riesgos.

En concreto, la Función de Gestión de Riesgos identifica, evalúa, monitoriza y reporta los riesgos de la Entidad, tanto desde la perspectiva de la Fórmula Estándar, como del ORSA. Esta función clave es responsabilidad del Área de Riesgos, dependiente de la Dirección General de Supervisión y Gestión de Riesgos y para el adecuado desempeño de sus responsabilidades se apoya en otras áreas de **Santalucía** y se integra en la gestión y toma de decisiones de la Entidad.

La coordinación y supervisión de las operaciones del sistema de control interno están basadas en un sistema de delegación de funciones que asegura que el proceso de toma de decisiones cumple con los principios de la sociedad y cuya estructura se fundamenta en el modelo de tres líneas de defensa, el cual supone una referencia para definir los distintos roles que, dentro del Gobierno Corporativo, realizan las funciones clave de control así como la interacción entre ellas, para garantizar que los riesgos se gestionan y se supervisan de forma eficiente y eficaz.

El Modelo de Gobierno se configura en tres líneas de defensa, contribuyendo a la gestión integral de los riesgos:

- **Primera línea de defensa:** está compuesta por las funciones operacionales (áreas de gestión de la Entidad), entre ellas se encuentran: Negocio, IT<sup>7</sup>, Financiero, Comercial, Inversiones, entre otras. Cada área/departamento es responsable de instrumentalizar y poner en práctica la gestión de sus riesgos y controles internos, identificando y autoevaluando los riesgos a los que están expuestos y realizando las actividades de control necesarias para mitigarlos. De cara a reforzar el entorno de control, se ha designado uno o varios responsables del ámbito de control por unidad organizativa, cuya función principal es apoyar en la ejecución de las tareas de control realizadas por cada área/departamento.

- **Segunda línea de defensa:** está formada por tres de las cuatro funciones claves y están coordinadas por una Dirección única denominada, Dirección General de Supervisión y Gestión de Riesgos (Función Actuarial, Función de Gestión de Riesgos y Función de Cumplimiento). Coordina el modelo de gestión de riesgos y asegura el cumplimiento de las políticas y estándares de control definidos.

- **Tercera línea de defensa:** constituida por la Función de Auditoría Interna. Bajo un marco de independencia y objetividad tiene la responsabilidad de aportar un nivel de supervisión y aseguramiento y asesorar en temas de buen gobierno y procesos de la organización.

El sistema de control interno implantado en **Santalucía** se fundamenta en los aspectos generales de control interno en una entidad aseguradora que persiguen la consecución de una serie de objetivos que permiten cumplir la normativa vigente, así como ser una herramienta útil en la identificación, evaluación y supervisión de los riesgos a los que esté expuesta la Entidad.

## 4.4 SISTEMA DE CONTROL INTERNO

### 4.4.1. Descripción del sistema de control interno

El **sistema de control interno** se define como el proceso efectuado por el Consejo de Administración, la Dirección y el resto del personal de la Entidad, con el objeto de proporcionar un grado de seguridad razonable en la consecución de objetivos sobre la eficacia y eficiencia de las operaciones, fiabilidad de la información financiera y cumplimiento de las leyes y normas que sean aplicables.



Para conseguir estos objetivos la implementación del sistema de control interno sigue una metodología básica que incluye las siguientes fases:



- **Levantamiento de procesos:** análisis y documentación de los procesos operativos con la finalidad de que los responsables de los riesgos entiendan no sólo las actividades en las que intervienen, sino las otras actividades que pueden repercutir negativamente en los objetivos a corto plazo.
- **Identificación de riesgos:** identificación y clasificación de los riesgos asociados a cada proceso o actividad realizada por la Entidad. Esta función es llevada a cabo bajo la dirección del Departamento de Control Interno de **Santalucía**.
- **Asignación de controles:** los controles son las acciones que mitigan el riesgo, reduciendo su probabilidad de ocurrencia o su impacto.
- **Valoración de riesgos:** se establecen criterios de calificación y evaluación de los riesgos, en términos de probabilidad de ocurrencia y magnitud del impacto, que permiten tomar decisiones pertinentes sobre su tratamiento.
- **Ejecución de tests:** para cada uno de los controles existentes, se ejecutarán pruebas periódicas, denominadas tests o pruebas, que permitirán evaluar su eficacia sobre los riesgos que tratan de mitigar.
- **Generación de planes de acción:** los planes de acción son el conjunto de medidas encaminadas a solucionar las deficiencias detectadas en el sistema de control interno.

Para garantizar la eficacia y efectividad del sistema de control interno, su supervisión se lleva a cabo mediante:

- Actividades permanentes en las propias áreas o departamentos (1ª línea de defensa) que se derivan de sus propias actividades de gestión. Tanto los responsables de ejecutar los controles como los encargados de su supervisión pueden detectar desviaciones en los resultados esperados que requieran una acción correctiva.
- Evaluaciones independientes realizadas por la Función de Auditoría Interna (3ª línea de defensa), mediante revisiones periódicas de los procedimientos y sistemas relativos al control interno y al seguimiento y gestión de riesgos, con el fin de evaluar, al menos, el cumplimiento de la normativa vigente.
- Una combinación de ambas, llevada a cabo por la Función de Control Interno como parte de sus tareas de seguimiento continuo y apoyo a las áreas, dentro del sistema de control interno (2ª línea de defensa).

En cualquier caso, las tareas de evaluación y supervisión del sistema contemplan los siguientes puntos:

- Revisión del impacto y la probabilidad asignados a los riesgos identificados.
- Revisión continua del diseño y del grado de cumplimiento de los controles asociados a cada riesgo.

- Análisis de la calidad de las evidencias, procurando, en la medida de lo posible, que éstas sean lo suficientemente completas como para garantizar la trazabilidad del sistema y sirvan como herramienta de análisis del control, no sólo como prueba documental de su ejecución.
- Seguimiento, en su caso, de la eficacia de los planes de acción llevados a cabo.
- Comprobación del cumplimiento de la normativa vigente relativa a control interno.
- Cuestionarios bianuales sobre el grado de adecuación de **Santalucía** respecto a las mejores prácticas relativas al control interno.

#### 4.4.2. Función de verificación del Cumplimiento

El aumento de la complejidad de las organizaciones y el numeroso entorno regulatorio hacen especialmente importante que las compañías gestionen y controlen el cumplimiento de normas externas (legislación general y regulación sectorial) e internas (políticas corporativas, reglamentaciones relacionadas con la ética y la conducta) para evitar la imposición de sanciones económicas y, lo que es más relevante, preservar la reputación de las compañías por malas conductas empresariales o por los propios incumplimientos de la normativa.

Con esa finalidad, se justifica la implantación de una Función de Cumplimiento que identifique los riesgos de incumplimientos normativos, asesore como resultado de la evaluación del riesgo, alerte sobre posibles incumplimientos, realice el seguimiento de su corrección e informe al Consejo de Administración sobre sus comprobaciones y conclusiones.

Teniendo en cuenta lo anterior, cabe decir que la Función de Cumplimiento en **Santalucía** comprende el asesoramiento al Órgano de Administración, Dirección o Supervisión acerca del cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas adoptadas de conformidad con la Directiva. Comporta, asimismo, la evaluación de las posibles repercusiones de cualquier modificación del entorno legal en las operaciones de la Empresa y la determinación y evaluación del riesgo de cumplimiento.

La Función de Cumplimiento en **Santalucía** comprenderá los siguientes **ámbitos de actuación**:

### Agentes

- Reguladores y otras administraciones.
- Mediadores.
- Personal.
- Clientes.

### Riesgos derivados

- Conducta de Mercado.
- Supervisión Prudencial.
- Mediación Aseguradora/IDD.
- Prevención de Blanqueo de Capitales.
- Contabilidad y Reporting (incluyendo reporting regulatorio y valoración patrimonial).
- Competencia y Abuso de Mercado.
- Gobierno Corporativo General.
- Orden de Mercado y Autorización de Ramos.
- Marcas y Propiedad Industrial.
- Código Ético y de Conducta.
- Gestión de Datos/RGPD.
- Normativa Laboral.
- Prevención y RSC.
- Normativa Fiscal.
- Responsabilidad de Riesgos Penales.
- PRIIPS, OM Productos Financieros, OM de Rentabilidad esperada.

Fuente: elaboración propia

La siguiente **Estructura Operativa** describe el flujo de trabajo necesario para converger con los requerimientos de Solvencia II respecto a la Función de Cumplimiento:



Fuente: elaboración propia

- **Asesoramiento:** asesorar al Consejo de Administración e informar al Comité de Riesgos y Cumplimiento Normativo acerca del cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas que afecten a la Entidad.
- **Evaluación:** analizar las posibles repercusiones de cualquier modificación del marco legal en las operaciones de la Entidad.
- **Plan de Cumplimiento:** establecer las actividades programadas de la Función de Cumplimiento teniendo en cuenta todos los aspectos relevantes de las actividades de seguros y de reaseguros y su exposición al riesgo de cumplimiento.
- **Coordinación de las tareas de gestión de riesgos normativos llevadas a cabo por los responsables del ámbito:** identificación de riesgos, asignación de controles, valoración de riesgos, ejecución de test y lanzamiento de planes de acción. Son tareas relativas a la gestión del riesgo de cumplimiento (o riesgo legal), comunes para todas las tipologías de riesgo que afectan a **Santalucía** y cuya operativa se desarrolla en la Política de Control Interno.

### 4.5.1.

#### Descripción de la Función de Auditoría Interna

##### 4.5.1.1. Objetivos, normas y funciones de la Función de Auditoría Interna

La Auditoría Interna es una actividad **independiente y objetiva** de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y mejorar las operaciones de la Entidad.

El ejercicio de la Función de Auditoría Interna en **Santalucía** se realiza a través del Área de Auditoría Interna, independiente del resto de áreas de negocio y soporte de la Entidad.

La Función de Auditoría Interna se rige por normativa interna a través de su **Política de la Función de Auditoría Interna** aprobada por el Consejo de Administración, además de las normas legales vigentes que le resultan aplicables a la Función de Auditoría Interna como parte de la función clave establecida por la normativa de Solvencia II.

Las principales **funciones** que desarrolla la Función de Auditoría Interna son: analizar y evaluar los procesos, procedimientos y actividades que constituyen el sistema de control interno, la gestión de riesgos y el Gobierno Corporativo, asegurando de un modo razonable la consecución de los objetivos, políticas y estrategias, así como la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos, la fiabilidad y coherencia de la información financiera y de gestión, y el cumplimiento de la legalidad con el objetivo de desarrollar una gestión sana y prudente.

##### 4.5.1.2. Atribuciones y competencias

La Auditoría Interna, para el ejercicio eficaz de sus funciones, tiene atribuciones y competencias suficientes, sin más limitaciones que las que establezca el propio Consejo de Administración, en materia de recursos, acceso a la documentación y a los sistemas de información en general, y en particular, a los sistemas de control interno, gestión de riesgos y cumplimiento normativo, sistemas operacionales, de gestión y seguimiento del negocio, sistemas de información financiera, actuarial, contable, presupuestaria y de reporting, así como a los sistemas de valoración y cuantificación del capital regulatorio y económico.

La Función de Auditoría Interna podrá recabar la colaboración de cualquier directivo, responsable o cualquier otro empleado de la Entidad dentro del alcance que se define en su Política de la Función de Auditoría Interna.

Asimismo, podrá utilizar servicios de proveedores como apoyo, para realizar aquellos trabajos relacionados con su función y cometidos que consideren oportunos con aprobación de la Comisión de Auditoría y Control.

##### 4.5.1.3. Responsabilidades y obligaciones

La Función de Auditoría Interna tiene la obligación de salvaguardar y proteger los intereses y objetivos de **Santalucía** para lo cual actuará con independencia y objetividad en sus evaluaciones evitando acciones o situaciones que menoscaben su integridad profesional, ejecutando su trabajo con la debida diligencia y competencia profesional y de respeto hacia las leyes y normas vigentes, y Códigos Éticos de la Entidad y de la profesión.

La Auditoría Interna emite sus informes de evaluación con objetividad y honestidad, dentro del alcance y funciones atribuidas, aportando opiniones y recomendaciones que aporten valor a **Santalucía**.

Los miembros de la Función de Auditoría Interna guardan la más estricta confidencialidad con respecto a la información manejada y a las conclusiones de sus trabajos, y comunican cualquier conflicto de interés que pudiera afectar su objetividad.

##### 4.5.1.4. Funcionamiento, desempeño y ejecución de trabajos

Los objetivos, trabajos y encargos de supervisión para la Función de Auditoría se establecen a través de un Plan Anual de Auditoría Interna que, previo análisis de la Comisión de Auditoría y Control si procede, aprueba el Consejo de Administración.

El Plan Anual de Auditoría es resultado de una reflexiva planificación tras la consideración de los siguientes aspectos:

- Análisis y evaluación de los distintos riesgos que afectan a **Santalucía**, considerando la gestión y el control realizado conforme a los objetivos, normas y políticas establecidas, con especial atención a los objetivos del plan estratégico, teniendo en cuenta el mapa de riesgos y las mitigaciones existentes, así como el grado de efectividad alcanzado y/o las debilidades identificadas o comunicadas.
- Resultado de los análisis y evaluaciones anteriores realizadas, así como el seguimiento de los planes de acción y recomendaciones efectuadas.
- Informes de auditorías externas, así como informes de otros departamentos o equipos de control y aseguramiento dentro de la Entidad.
- Requerimientos del Consejo de Administración y requerimientos de la Dirección General y Comités Ejecutivos aprobados por el Consejo de Administración a instancia de la Comisión de Auditoría y Control.



El proceso de ejecución de los trabajos de auditoría se realizará conforme a las siguientes fases:

- a) Planificación del trabajo de auditoría.
- b) Comunicación de la auditoría.
- c) Ejecución del trabajo de auditoría.
- d) Emisión del borrador de informe de auditoría y discusión del mismo con el responsable del área o departamento auditado.
- e) Emisión de informe anual de auditoría dirigido al Consejo de Administración con las conclusiones y recomendaciones derivadas de su trabajo de supervisión.
- f) Aprobación de recomendaciones consideradas por el Consejo de Administración, para la mejora de la eficacia y/o eficiencia en los procesos y procedimientos, sistema de control interno y gestión de riesgos de la Entidad, y traslado a la Dirección General y/o Comités Ejecutivos para su implantación. Seguimiento de recomendaciones y planes de acción.

#### 4.5.2. Independencia y objetividad de la Función de Auditoría Interna

La Función de Auditoría Interna como actividad **independiente y objetiva de aseguramiento y consulta** se sitúa al más alto nivel de dependencia de **Santalucía** para cumplir adecuadamente con sus funciones y objetivos.

La Auditoría Interna mantiene total independencia de las áreas de negocio, gestión y soporte y no asume, o ha asumido en un periodo prudencial, responsabilidades sobre ninguna de ellas ni sobre cualquier otra sobre la que se solicite una opinión independiente que pudiese alterar su juicio y objetividad.

La Función de Auditoría Interna se ubica dentro de la estructura organizativa de **Santalucía** en dependencia del Consejo de Administración a través de su **Comisión de Auditoría y Control**, tal y como se indica en el apartado 4.1.1 Organigrama del presente informe.

El Consejo de Administración, a través de su Comisión de Auditoría y Control, fija, supervisa y evalúa los objetivos, presupuestos y desempeños de la Función de Auditoría Interna.

La Función de Auditoría Interna ejecuta y desarrolla sus trabajos observando el Código Ético de **Santalucía**, políticas y normativas aplicables, así como los principios, reglas de conducta y Código de Ética de la profesión de Auditoría Interna del IIA<sup>8</sup> como socio corporativo del Instituto de Auditores Internos de España.

Toda circunstancia que pudiera comprometer la independencia y/o la objetividad de la Función de Auditoría Interna, o de cualquiera de los auditores internos que desarrollan la función, deberá comunicarse al Consejo de Administración.



## 4.6 FUNCIÓN ACTUARIAL

En **Santalucía**, el **Área de Revisión Actuarial**, bajo la Dirección General de Supervisión y Gestión de Riesgos, asume las tareas de la Función Actuarial, velando por el cumplimiento de los principios y directrices generales de actuación en valoraciones actuariales dentro de cada ramo. Así, podrá promover actuaciones correctoras en aquellos casos en los que, o bien se detecten irregularidades en determinadas cuantificaciones, o no se sigan las directrices generales marcadas.

Asimismo, fijará los principios y directrices de las mejores prácticas en valoraciones actuariales para el cálculo de las primas y provisiones técnicas.

El Área de Revisión Actuarial posee la suficiente independencia y libertad para acceder a la información necesaria de la Compañía en la realización de sus trabajos y para la emisión de opiniones o recomendaciones. Asimismo, la Función Actuarial estará siempre informada sobre cualquier hecho relevante que afecte al cumplimiento de sus obligaciones.

Las **responsabilidades** generales del Área de Revisión Actuarial, por ámbito de actuación, son las siguientes:

### TARIFICACIÓN

- Velar por el cumplimiento del principio de suficiencia de las primas para cubrir los siniestros y gastos futuros., así como la revisión en el cumplimiento de los criterios de rentabilidad y riesgo fijados por la Entidad.
- Fomentar la aplicación de la prueba de beneficios (profit testing) de seguros antes del lanzamiento de un nuevo producto. Se controlará a posteriori que los parámetros actuariales de los productos se adecuan a la experiencia real.
- Revisar la documentación técnica asociada, principalmente, bases técnicas.

### PROVISIONES TÉCNICAS

- Coordinar el cálculo de las provisiones técnicas.
- Cerciorarse de la adecuación de las metodologías y los modelos de base utilizados, así como de las hipótesis empleadas en el cálculo de las provisiones técnicas.
- Evaluar la suficiencia y la calidad de los datos utilizados en el cálculo de las provisiones técnicas.
- Cotejar las mejores estimaciones con la experiencia anterior.
- Informar al Consejo de Administración, a la Comisión de Auditoría y Control y al Comité Ejecutivo sobre la fiabilidad y la adecuación del cálculo de provisiones técnicas.
- Supervisar el cálculo de las provisiones técnicas en los casos contemplados en el artículo 53 del RDOSEAR.

## ■ POLÍTICA DE SUSCRIPCIÓN

Respecto a la Política de Suscripción, la Función Actuarial debe expresar, al menos, las conclusiones con respecto a las siguientes consideraciones:

- La suficiencia de las primas a cobrar para cubrir los siniestros y gastos futuros.
- El efecto de la inflación, el riesgo legal, la modificación de la composición de la cartera de la Empresa y los sistemas que ajustan al alza o a la baja las primas que pagan los tomadores dependiendo de su historial de siniestros.
- Tendencia progresiva de atraer o retener a los asegurados con un perfil de riesgo más elevado (anti-selección).

## ■ COLABORACIÓN CON EL SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS

La Función Actuarial contribuirá a la aplicación efectiva del sistema de gestión de riesgos y la evaluación interna de riesgos y solvencia, y en especial dará soporte en:

- La modelización y los cálculos de capital teniendo en cuenta el perfil de riesgo de la Entidad.
- Velar por el cumplimiento continuo de los requisitos en materia de provisiones técnicas.

## ■ INFORME DE REVISIÓN ACTUARIAL

Anualmente, el responsable del Área de Revisión Actuarial emitirá un informe ratificado por el Director General de Supervisión y Gestión de Riesgos, que someterá a la revisión del Comité de Riesgos y Cumplimiento Normativo y a la Comisión de Auditoría y Control, y elevará al Consejo de Administración para su aprobación.

En el informe se delimitarán claramente aquellas deficiencias identificadas y se aportarán recomendaciones sobre cómo se deben remediar tales deficiencias.

De forma periódica se informará al Comité de Riesgos y Cumplimiento Normativo, a la Comisión de Auditoría y Control y al Consejo del grado de avance de las recomendaciones de la Función Actuarial.

## ■ ACUERDOS DE REASEGURO

Respecto a los acuerdos de reaseguro, la Función Actuarial debe expresar su opinión sobre la adecuación:

- Del perfil de riesgo y la política de suscripción.
- De los proveedores de reaseguro, teniendo en cuenta la situación crediticia de estos.
- De la cobertura que se espera tener bajo escenarios de estrés en relación con la política de suscripción.
- De los cálculos de los importes recuperables procedentes de los contratos de reaseguro.

## 4.7 EXTERNALIZACIÓN

Se define la externalización como cualquier tipo de acuerdo celebrado entre **Santalucía** y un proveedor de servicios o tercero, ya sea o no una entidad sujeta a supervisión, en virtud del cual este proveedor de servicios, directamente o por sub-externalización, realice un proceso, una prestación de servicios o una actividad que, en otras circunstancias, hubiese realizado la propia entidad aseguradora o reaseguradora.

Con la finalidad de asegurar que los contratos de servicios poseen un marco de actuación respecto a la gestión de las actividades realizadas por terceros, **Santalucía** cuenta con una **Política de Externalización** aprobada por el Consejo de Administración, la cual, establece los contenidos mínimos que deben llevar los contratos, la descripción del proceso de contratación y las responsabilidades a cumplir por parte de los proveedores de servicios que realicen actividades críticas.

Se consideran actividades críticas para **Santalucía**:

- Las actividades relacionadas con las cuatro funciones clave del Sistema de Gobierno establecidas en la normativa aplicable al sector asegurador: Función Actuarial, Función de Gestión de Riesgos, Función de Cumplimiento y Función de Auditoría Interna.
- Las actividades para el desarrollo de la actividad aseguradora, considerando el impacto que suponen para la Entidad si estas no son realizadas adecuadamente: inversiones y gestión financiera, gestión de siniestros, suscripción y emisión de pólizas, gestión de cartera de seguros, gestión de sistemas informáticos, atención al cliente y comunicación.

Todos los proveedores de servicios con los que cuenta **Santalucía** se encuentran ubicados en España.

## 4.8 CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

Toda información relevante se encuentra incluida en los puntos anteriores.



## SECCIÓN 5

# PERFIL DE RIESGO

- 5.1. Riesgo de suscripción
- 5.2. Riesgo de mercado
- 5.3. Riesgo crediticio
- 5.4. Riesgo de liquidez
- 5.5. Riesgo operacional
- 5.6. Otros riesgos significativos
- 5.7. Cualquier otra información

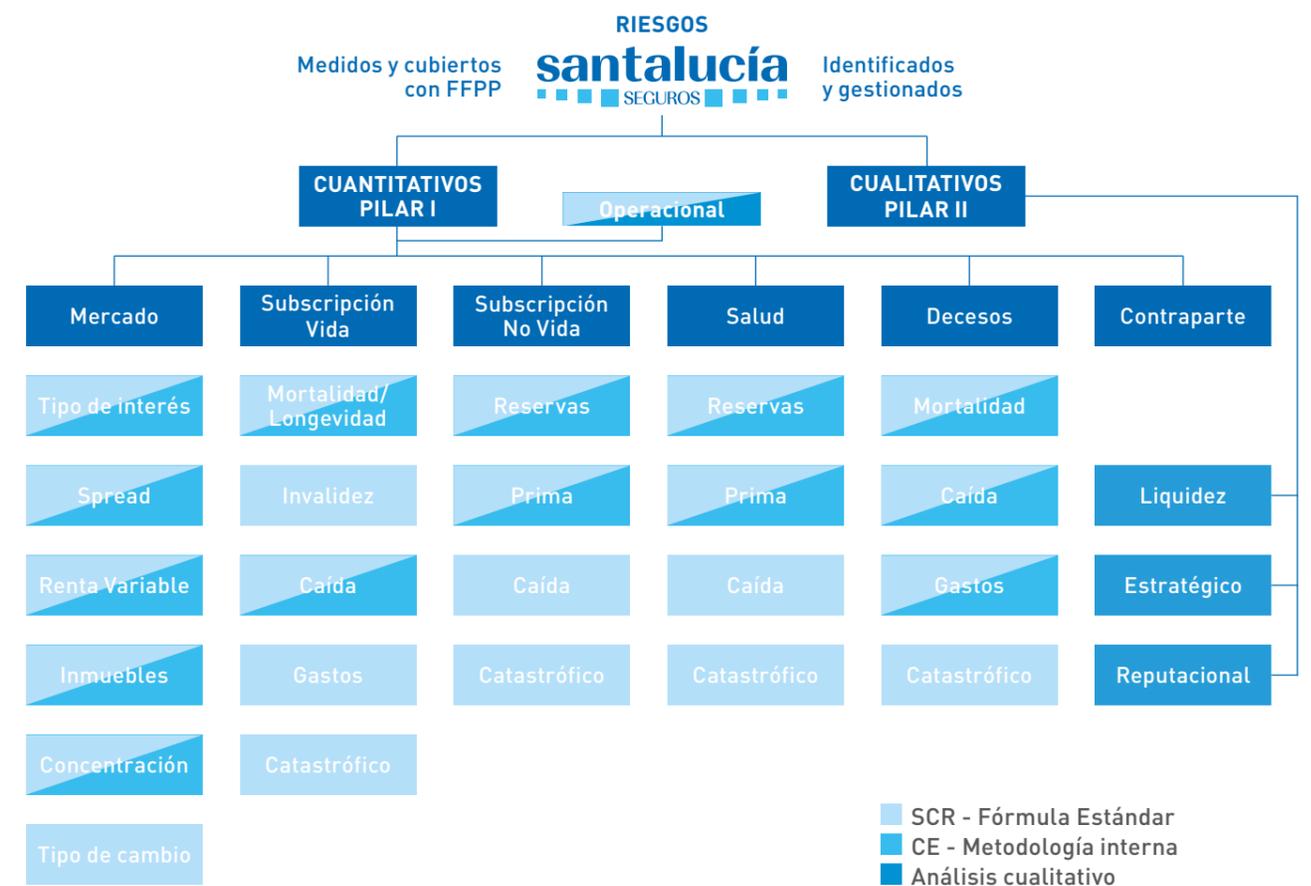
Conforme a lo establecido por el artículo 45 del RDOSEAR, el **sistema de gestión de riesgos** abarca todos los riesgos a los que se expone la Entidad, es decir, tanto los que se tienen en cuenta en el cálculo de requerimientos de capital de solvencia, como los que no se tienen en cuenta o se tienen en cuenta parcialmente en dicho cálculo.

Para la cuantificación de los riesgos, **Santalucía** utiliza la Fórmula Estándar regulatoria.

Adicionalmente, con el objetivo de realizar una valoración más precisa del perfil de riesgo de la Entidad, se complementa con un estudio del perfil interno de la Compañía en determinados riesgos mediante un modelo de capital económico. Los resultados de este modelo son considerados a efectos de gestión de la Compañía.

Para otros riesgos de difícil cuantificación se ha optado por utilizar un análisis cualitativo.

Los riesgos monitorizados en **Santalucía** considerando su respectiva metodología de valoración son:



Fuente: elaboración propia

## 5.1 RIESGO DE SUSCRIPCIÓN

El **SCR de los riesgos de suscripción** tienen una magnitud significativa, originada principalmente por los negocios de Vida (173.173 miles de euros) y No Vida (117.645 miles de euros), y en menor medida por Salud (31.703 miles de euros).

Dada la materialidad de estos módulos de riesgo, sus principales submódulos son valorados mediante dos metodologías: la Fórmula Estándar y las metodologías internas que permiten una cuantificación más precisa de los mismos.

De entre todos los submódulos de riesgo, cabe destacar por su elevada materialidad el SCR de caídas de Vida (103.603 miles de euros) y catastrófico de No Vida (88.249 miles de euros).

Por otra parte, es importante tener en cuenta que, para controlar esta exposición al riesgo y evitar que se desvíe del prudente apetito al riesgo establecido, se aplican diversas **técnicas de mitigación**:

- Reaseguro proporcional.
- Reaseguro no proporcional, tanto XL Riesgo, como XL Evento.
- Acciones de gestión futura: la elevada duración de los pasivos de Decesos y la capacidad de modificación de las primas futuras respecto a dicho negocio permite a la Compañía lanzar acciones de gestión futuras para absorber en buena medida posibles pérdidas inesperadas, lo que otorga una capacidad de control muy eficaz del riesgo.

Respecto a la **concentración** de los riesgos de suscripción, caben destacar dos análisis distintos:

- Concentración en el escenario de incendio: la mayor concentración detectada respecto al escenario de incendio está compuesta por 647 pólizas, que acumulan una suma asegurada de 133.545 miles de euros.

No obstante, esta concentración está controlada de forma eficaz mediante un contrato de reaseguro XL Riesgo que absorbería buena parte de las pérdidas que se podrían derivar de un incendio que afectara a dicho cúmulo.

- Concentración de salud: la mayor concentración identificada en la valoración del escenario catastrófico de concentración de salud alcanza los 556 asegurados.

El único **cambio relevante** que se ha producido durante 2019 ha sido la no renovación de una póliza colectiva que generaba una elevada carga de SCR catastrófico de concentración.



A continuación, se muestra la sensibilidad de este riesgo valorada en distintos percentiles al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Año 2019	Nivel de confianza		
	99 %	99,50 %	99,90 %
Vida	14.459	16.009	19.206
No Vida	106.251	117.645	141.140
Decesos	145.739	161.368	193.594

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

Año 2018	Nivel de confianza		
	99 %	99,50 %	99,90 %
Vida	29.744	32.923	39.511
No Vida	120.388	133.256	159.919
Decesos	156.393	173.109	207.746

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

## 5.2 RIESGO DE MERCADO

El **riesgo de mercado** es el que tiene mayor magnitud de todos los módulos de riesgos de la Compañía, alcanzando los 818.463 miles de euros de SCR al cierre del ejercicio 2019.

Dada la materialidad de este módulo de riesgo, sus principales submódulos son valorados mediante dos metodologías: la Fórmula Estándar y las metodologías internas que permiten una cuantificación más precisa de los mismos.

De entre todos los submódulos de riesgo de mercado, cabe destacar tres por su **elevada materialidad**:

- Riesgo de renta variable: es el submódulo de riesgo más relevante de **Santalucía**, consumiendo 455.615 miles de euros, debido a la elevada exposición en participaciones, y a que la Fórmula Estándar penaliza severamente la no aplicación del enfoque transparencia en fondos de inversión.
- Riesgo de spread: es el segundo riesgo de mercado más importante de **Santalucía**, consumiendo 265.471 miles de euros, originados por la necesidad de mantener activos a largo plazo que soporten la gran duración de las obligaciones de la Entidad.
- Riesgo de concentración: es el tercer riesgo de mercado más importante de **Santalucía**, ascendiendo hasta los 193.161 miles de euros. Este valor es tan elevado debido a la importante exposición en participaciones.

Como se puede observar, el grueso de estos riesgos está vinculado estrechamente con la estrategia de inversión de **Santalucía**, por lo que cabe destacar que la Compañía, en base al principio de prudencia que rige la gestión de las inversiones, invierte exclusivamente en activos cuyos riesgos puede medir, vigilar, gestionar y controlar, quedando garantizada la seguridad, liquidez y rentabilidad del conjunto de la cartera, alineando las inversiones con los pasivos. Todo ello se realiza mediante rigurosos estudios de ALM y estableciendo límites por tipología de activos, por rating, por diversidad geográfica y por concentración en emisiones y emisores.

Por otra parte, es importante tener en cuenta que para controlar esta exposición al riesgo y evitar que se desvíe del prudente apetito al riesgo establecido, se aplican técnicas de **mitigación de riesgos**, entre las que destacan, las SPVs.

Respecto a la **concentración** de la exposición de mercado durante el ejercicio 2019, en línea con el principio de prudencia que rige las inversiones de **Santalucía**, la mayor concentración de los activos se mantiene respecto a gobiernos de la Unión Europea.

A continuación, se muestra la concentración de la exposición al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Contraparte Año 2019	Exposición	% s/ activos
Reino de España	614.881	10,17 %
República de Italia	309.085	5,11 %
Santalucía Vida y Pensiones, S.A.	232.801	3,85 %
Unicorp Vida, Compañía de seguros y reaseguros, S.A.	193.284	3,20 %
Intercentros Ballesol, S.A.	106.354	1,76 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	60.018	0,99 %
Caixabank, S.A.	93.851	1,55 %
Banco Santander, S.A.	62.640	1,04 %
ADIF	59.912	0,99 %
Comunidad Madrid	53.391	0,88 %

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

Contraparte Año 2018	Exposición	% s/ activos
Reino de España	583.493	10,02 %
República de Italia	326.243	5,60 %
Santalucía Vida y Pensiones, S.A.	237.266	4,07 %
Unicorp Vida, Compañía de seguros y reaseguros, S.A.	186.531	3,20 %
Intercentros Ballesol, S.A.	103.159	1,77 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	89.647	1,54 %
Caixabank, S.A.	79.730	1,37 %
Banco Santander, S.A.	67.912	1,17 %
Inmuebles	63.189	1,09 %

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

El cambio más relevante que se ha producido durante el 2019 ha sido el significativo incremento de la exposición a los riesgos de renta variable y spread.

A continuación, se muestra la sensibilidad de este riesgo valorada en distintos percentiles al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Año 2019	Nivel de confianza		
	99 %	99,50 %	99,90 %
Mercado	739.191	818.463	981.913

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

Año 2018	Nivel de confianza		
	99 %	99,50 %	99,90 %
Mercado	649.306	718.708	862.514

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

## 5.3 RIESGO CREDITICIO

El **riesgo de contraparte** tiene una baja materialidad respecto al volumen total de los riesgos de la Compañía, generándose únicamente 45.846 miles de euros de SCR a cierre de 2019.

Dada la baja materialidad de este módulo de riesgo, su valoración se lleva a cabo únicamente mediante la aplicación de la metodología de Fórmula Estándar.

Los **riesgos más significativos** son generados por las exposiciones en tesorería, dado el elevado volumen de las mismas.

Dada la baja materialidad de este riesgo, no se aplican **técnicas de mitigación**.

Respecto a la **concentración** del riesgo crediticio, cabe destacar que el 74 % de la LGD<sup>9</sup> se reparte entre cuatro contrapartes de elevada calidad crediticia, con el objetivo de evitar una excesiva concentración en una única contraparte.

Durante el 2019 no se ha producido ningún cambio relevante respecto al riesgo de contraparte.

A continuación, se muestra la **sensibilidad** de este riesgo valorada en distintos percentiles al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Año 2019	Nivel de confianza		
	99 %	99,50 %	99,90 %
Crédito	41.405	45.846	55.001

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

Año 2018	Nivel de confianza		
	99 %	99,50 %	99,90 %
Crédito	39.373	43.582	52.302

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

## 5.4 RIESGO DE LIQUIDEZ

Al no existir una metodología de valoración cuantitativa en la Fórmula Estándar respecto al **riesgo de liquidez**, no se dispone de un SCR respecto al mismo.

Para valorar este riesgo, se tiene que recurrir a metodologías cualitativas. Por ello, desde el Departamento de Inversiones se evalúan varios ratios de liquidez, que son

analizados en los Comités de ALM. Se elabora un estudio a corto, medio y largo plazo con el objetivo de examinar las necesidades de liquidez operativas de **Santalucía** y llevar un seguimiento continuado de las mismas.

Al cierre del ejercicio 2019, **Santalucía** presenta los siguientes datos:

	LIQUIDEZ	
	% Líquidos 3M	Actual
Total Activos líquidos 3 meses		464.692,75
Cuenta Corriente	70 %	323.739,01
Renta fija vencimiento 1 mes	7 %	32.800,00
Renta fija vencimiento 3 meses	15 %	71.400,00
Cupones recibir 1 mes (aprox)	2 %	8.577,95
Cupones recibir 3 mes (aprox)	6 %	28.175,79

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

Se dispone de una buena posición de liquidez, al contar con activos líquidos a tres meses que ascienden a un total de 464.693 miles de euros.

Dada la naturaleza a largo plazo de las obligaciones que posee **Santalucía** con sus asegurados, y la elevada posición de liquidez descrita en el párrafo previo, la Compañía no se ve obligada a utilizar ningún tipo de **técnica de mitigación del riesgo**, ni se detecta ningún riesgo significativo, o concentración de riesgo.

El cambio más relevante que se ha producido durante 2019 ha sido el incremento de la tesorería, alcanzando una posición de liquidez holgada.

Al hablar del riesgo de liquidez, se debe tener en cuenta el **Beneficio Esperado de las Primas Futuras**, que se calcula como la diferencia entre la BEL sin tener en cuenta los flujos de primas futuras y la BEL de base.

En la siguiente tabla se muestra el Beneficio Esperado de las Primas Futuras al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Beneficios Esperados de las Primas Futuras	2019	2018
Beneficios Esperados incluidos en Primas Futuras - Actividad de Vida	15.774	62.059
Beneficios Esperados incluidos en Primas Futuras - Actividad de No Vida	-	-
Total Beneficios Esperados incluidos en Primas Futuras	15.774	62.059

## 5.5 RIESGO OPERACIONAL

El **riesgo operacional** es poco significativo respecto al volumen total de los riesgos de la Compañía, generándose únicamente 51.909 miles de euros de SCR al cierre del ejercicio 2019.

Dada la baja materialidad de este módulo de riesgo, su valoración se lleva a cabo únicamente mediante la aplicación de la metodología de Fórmula Estándar.

Este riesgo se encuentra monitorizado y mitigado principalmente por el robusto sistema de control interno desarrollado en **Santalucía**, mediante el cual se han identificado los riesgos operacionales de la Entidad, y se

han asociado controles apropiados para su adecuada mitigación.

Los riesgos operacionales más significativos son los relacionados con el cumplimiento de la normativa. Por otra parte, los riesgos operacionales se concentran en los procesos técnico-actuariales y de gestión de inversiones.

A continuación, se muestra la **sensibilidad** de este riesgo valorada en distintos percentiles al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Año 2019	Nivel de confianza		
	99 %	99,50 %	99,90 %
Operacional	46.882	51.909	62.276

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

Año 2018	Nivel de confianza		
	99 %	99,50 %	99,90 %
Operacional	45.784	50.677	60.817

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

## 5.6 OTROS RIESGOS SIGNIFICATIVOS

### 5.6.1. Riesgo reputacional

El **riesgo reputacional** es tomado en consideración en la valoración de eventos operacionales, permitiendo acotar el perímetro de eventos o fuentes de riesgo reputacional y mantener una vigilancia activa de éstos.

Se trata de un **riesgo relevante**, ya que para el ejercicio 2019 más de la mitad de los riesgos operacionales identificados en **Santalucía** tienen un impacto reputacional.

Desde el Departamento de Control Interno, se lleva a cabo el seguimiento continuo de este tipo de riesgos, valorándolos en cinco categorías según el impacto que tienen en la Entidad. En la siguiente tabla se aprecia cómo se distribuye la materialidad de los riesgos reputacionales al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

	Riesgo Impacto Reputacional				
	1 Muy bajo o nulo	2 Bajo	3 Medio	4 Alto	5 Muy alto
2019	45 %	14 %	16 %	13 %	13 %
2018	44 %	17 %	18 %	15 %	6 %

Fuente: elaboración propia

Los riesgos con impacto "Muy alto" sufren un aumento en 2019 respecto del año anterior debido a la incorporación de nuevos riesgos relativos a la Protección de Datos (RGPD). La mitigación de este riesgo se centra en la atención a las opiniones y valoraciones de sus clientes, y al gran esfuerzo realizado en la medición, control y monitorización de eventos con impacto reputacional.

### 5.6.2. Riesgo estratégico

En la monitorización del riesgo operacional también se analizan los eventos considerados de tipo **estratégico**, realizando un seguimiento activo de éstos.

Se trata de otro riesgo relevante, ya que para el ejercicio 2019, más de la mitad de los riesgos operacionales identificados en **Santalucía** tienen impacto estratégico.

Desde el Departamento de Control Interno, se lleva a cabo el seguimiento continuo de este tipo de riesgos, valorándolos en cinco categorías según el impacto que repercute en la Entidad. En la siguiente tabla se aprecia cómo se distribuye la materialidad de los riesgos estratégico al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

	Riesgo Impacto Estratégico				
	1 Muy bajo o nulo	2 Bajo	3 Medio	4 Alto	5 Muy alto
2019	41 %	16 %	12 %	17 %	14 %
2018	46 %	14 %	12 %	22 %	5 %

Fuente: elaboración propia

Los riesgos con impacto "Muy alto" sufren un aumento en 2019 respecto del año anterior debido a la incorporación de nuevos riesgos relativos a la Protección de Datos (RGPD).

Este riesgo es mitigado mediante el establecimiento de un exigente entorno de control sobre el proceso de la toma de decisiones relevantes, en el que se pueden destacar los análisis previos y el constante de seguimiento de las mismas.

## 5.7 CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

Dada la incertidumbre existente respecto al cálculo del efecto de absorción de pérdidas por impuestos diferidos y la elevada materialidad del mismo, la Compañía ha simulado la valoración del SCR dejando a cero dicho ajuste.

A continuación, se muestra el SCR al cierre de los ejercicios 2018 y 2019, con y sin capacidad de absorción de pérdidas por impuestos diferidos:

Capital de Solvencia Obligatorio	2019	2018
Con capacidad de absorción de pérdidas por impuestos diferidos	782.369	677.428
Sin capacidad de absorción de pérdidas por impuestos diferidos	987.907	903.237

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

Como se puede observar, el incremento del SCR es muy elevado. No obstante, incluso eliminando dicho ajuste, el valor de los Fondos Propios Admisibles continúa siendo superior al SCR.

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha procedido a la declaración del estado de alarma, mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo.

La Sociedad ha realizado valoraciones internas sobre el impacto que, de conformidad con el artículo 82 de la LOSSEAR, esta circunstancia actual pudiera tener en la situación financiera y de solvencia a cierre de 2019, determinando que, si bien, no se requieren ajustes en el exceso de activo sobre pasivo en el Balance Económico ni en los cálculos de SCR y de MCR en el presente informe, dichas circunstancias podrían impactar la actividad y valoración de los activos y pasivos y, por tanto, sus resultados y sus requerimientos de capital durante el ejercicio 2020 y siguientes.

Dada la complejidad de la situación y su rápida evolución, no es practicable en este momento realizar de forma fiable una estimación cuantificada de su potencial impacto en la Entidad, que, en su caso, será reflejado prospectivamente tanto en los requerimientos de información cuantitativos a efectos de supervisión como en la evaluación interna de los riesgos y de la solvencia (ORSA) y posteriormente, en el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia correspondientes al ejercicio 2020.

La Entidad ha activado los planes de contingencia previstos ante estas circunstancias, intentando en la medida de lo posible que la actividad de la Compañía se aproxime a la normalidad. Para ello, se ha llevado a la práctica la implementación de medidas organizativas para la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas. Dichas medidas, han permitido la continuidad del negocio y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en situación crítica la actividad de la Sociedad.

A la fecha de aprobación por el Consejo de Administración del presente informe, los Administradores de la Sociedad consideran que las dificultades causadas por esta situación no comprometen la situación financiera y de solvencia ni el cumplimiento con los requisitos de capital. Igualmente, la Compañía considera que no existen indicadores que permitan a esta fecha evaluar de forma objetiva y razonable los efectos que dicha pandemia pudiese provocar en el exceso de activo sobre pasivo del Balance Económico ni en el cálculo del SCR y MCR, ni en el impacto que pudiese tener en la evolución del negocio del ejercicio actual.

Adicionalmente, tanto el Gobierno español como las autoridades europeas e internacionales han tomado medidas y se están evaluando medidas adicionales de estímulo económico. Las medidas adoptadas tienen, el objetivo de mitigar los impactos sociales y económicos de esta crisis.



## SECCIÓN 6

# VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

- 6.1. Valoración de activos
- 6.2. Valoración de las provisiones técnicas
- 6.3. Valoración de otros pasivos
- 6.4. Métodos de valoración alternativos
- 6.5. Cualquier otra información

## 6.1 VALORACIÓN DE ACTIVOS

De conformidad con el artículo 68 de la LOS-SEAR, los activos en Solvencia II se valoran a valor de mercado, siendo éste, el importe por el cual podrían intercambiarse entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

En este apartado se identifica la metodología de valoración utilizada para cada tipología de activo y se explica las diferencias entre la valoración contable y la de Solvencia II.

En las siguientes tablas, se muestran agrupadas las principales partidas que componen el activo del Balance Económico al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, su valor contable y su valor bajo Solvencia II:

Activos Año 2019	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
(A) Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	-	120.035	-120.035
(B) Inmovilizado intangible	-	1.984	-1.984
(C) Activos por impuestos diferidos	298.158	44.673	253.485
(D) Inmovilizado material para uso propio	65.600	50.594	15.006
(E) Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	5.750.980	5.689.452	61.528
(F) Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	22.346	22.346	-
(G) Préstamos con y sin garantía hipotecaria	115.943	115.517	426
(H) Importes recuperables del reaseguro	3.592	18.073	-14.481
(I) Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	258	258	-
(J) Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	116.636	540.649	-424.013
(K) Créditos por operaciones de reaseguro	6.204	6.204	-
(L) Otros créditos	19.961	19.961	-
(M) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	330.441	330.441	-
(N) Otros activos, no consignados en otras partidas	230	230	-
<b>Total Activo</b>	<b>6.730.349</b>	<b>6.960.417</b>	<b>-230.068</b>

Fuente: QRT SE.02.01.16

Cifras en miles de euros

Activos Año 2018	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
(A) Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	-	117.055	-117.055
(B) Inmovilizado intangible	-	1.931	-1.931
(C) Activos por impuestos diferidos	274.090	43.724	230.366
(D) Inmovilizado material para uso propio	65.341	52.526	12.815
(E) Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	5.388.239	5.346.789	41.450
(F) Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	22.736	22.736	-
(G) Préstamos con y sin garantía hipotecaria	91.735	91.735	-
(H) Importes recuperables del reaseguro	-2.020	16.876	-18.896
(I) Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	222	222	-
(J) Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	102.322	513.167	-410.845
(K) Créditos por operaciones de reaseguro	2.865	2.865	-
(L) Otros créditos	24.800	24.800	-
(M) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	181.115	181.115	-
(N) Otros activos, no consignados en otras partidas	1.139	1.139	-
<b>Total Activo</b>	<b>6.152.584</b>	<b>6.416.680</b>	<b>-264.096</b>

Fuente: QRT SE.02.01.16

Cifras en miles de euros

### (A) Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición

Las comisiones anticipadas y otros costes de adquisición, en **Santalucía** incluyen principalmente las comisiones registradas de los recibos pendientes de emitir. Bajo un criterio contable estas comisiones se imputan al ejercicio que corresponden en función del período de cobertura de la póliza activándose lo correspondiente a ejercicios futuros. En el Balance Económico de Solvencia II, el epígrafe de comisiones anticipadas y otros costes de adquisición se valora a cero dado que los flujos considerados en la valoración de las provisiones técnicas incluyen la totalidad de costes asociados a los contratos de seguro evaluados, incluyendo los costes de adquisición y las comisiones de recibos de primas pendientes de emitir.

### (B) Inmovilizado intangible

A efectos contables, el inmovilizado intangible se valora a precio de adquisición minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado dichos activos conforme a lo establecido en las Normas de Registro y Valoración 4ª y 5ª del plan contable de entidades aseguradoras. En Solvencia II, de acuerdo con el artículo 12 del Reglamento Delegado, los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, salvo que el activo intangible pueda venderse por separado y la empresa de seguros o reaseguros pueda demostrar que activos idénticos o similares tienen un valor obtenido mediante un precio de cotización, tienen valor cero.

### (C) Activos por impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se registran para incluir en los estados financieros las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de activos y pasivos y sus respectivos valores contables. Para que **Santalucía** reconozca dicha diferencia entre su valor contable y su valor fiscal, ésta tendrá que disponer de beneficios fiscales futuros. Los ajustes de los valores de los activos por impuestos diferidos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en el caso que hubiesen sido cargados o abonados directamente al patrimonio neto.

En Solvencia II, los activos diferidos se originan por la diferencia negativa o positiva de asignar valoraciones de activos y pasivos según se reconozcan en el Balance Económico. La valoración de los impuestos diferidos bajo Solvencia II, al igual que a efectos contables, se ha realizado aplicando el tipo de gravamen esperado del 25 % en el momento de su reversión.

A continuación, se detalla la conciliación entre el activo por impuesto diferido que se ha registrado en las cuentas anuales y a efectos de Solvencia II al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Activos por impuestos diferidos	2019	2018
Valor contable (1)	44.673	43.724
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición (2)	30.009	29.264
Inmovilizado e Inmuebles (3)	496	483
Participaciones (4)	-	-
Provisiones técnicas (5)	220.568	198.118
Inversiones financieras (6)	2.412	2.501
Valor Solvencia II (1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)	298.158	274.090

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

### (D) Inmovilizado material para uso propio

En **Santalucía**, el inmovilizado material para uso propio agrupa tanto inmuebles como otros elementos del inmovilizado material, tales como: instalaciones técnicas, mobiliario, equipos de información, etc. A efectos contables, el inmovilizado material para uso propio se valora por el precio de adquisición, minorado por su correspondiente amortización acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de valor.

A efectos de Solvencia II, los inmuebles de uso propio se valoran a precio de mercado basándose principalmente en las tasaciones de entidades tasadoras independientes. Para el resto de los elementos del inmovilizado material, éstos se han incluido el valor de adquisición, minorado por la amortización acumulada y su correspondiente deterioro de valor. A 31 de diciembre de 2019, se observa una diferencia de 15.006 miles de euros (12.815 miles de euros en 2018) entre la valoración a efectos contables y de solvencia por las plusvalías asociadas a los inmuebles existentes obtenida mediante la tasación de las mismas.

### (E) Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")

Esta partida incluye los inmuebles ajenos a los destinados al uso propio, participaciones en empresas vinculadas, acciones, bonos, fondos de inversión, derivados, depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo y otras inversiones.

En las siguientes tablas, se muestran el valor a efectos de Solvencia II y el valor contable de las diferentes partidas que componen las inversiones (distintas de los activos asociados a contratos "index-linked" y "unit-linked") al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked") Año 2019	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
<b>Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)</b>	<b>353.344</b>	<b>224.312</b>	<b>129.032</b>
<b>Participaciones en empresas vinculadas</b>	<b>615.077</b>	<b>694.306</b>	<b>-79.229</b>
<b>Acciones</b>	<b>98.927</b>	<b>98.951</b>	<b>-24</b>
Acciones - cotizadas	98.606	98.606	-
Acciones - no cotizadas	321	345	-24
<b>Bonos</b>	<b>4.034.741</b>	<b>4.022.992</b>	<b>11.749</b>
Deuda Pública	993.225	992.972	253
Deuda privada	2.360.875	2.350.441	10.434
Activos financieros estructurados	103.758	103.758	-
Valores con garantía real	576.883	575.821	1.062
<b>Fondos de inversión</b>	<b>648.891</b>	<b>648.891</b>	<b>-</b>
<b>Derivados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otras inversiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>5.750.980</b>	<b>5.689.452</b>	<b>61.528</b>

Fuente: QRT SE.02.01.16

Cifras en miles de euros

Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked") Año 2018	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
<b>Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)</b>	<b>337.708</b>	<b>223.650</b>	<b>114.058</b>
<b>Participaciones en empresas vinculadas</b>	<b>634.973</b>	<b>697.521</b>	<b>-62.548</b>
<b>Acciones</b>	<b>79.447</b>	<b>79.501</b>	<b>-54</b>
Acciones - cotizadas	79.184	79.184	-
Acciones - no cotizadas	263	317	-54
<b>Bonos</b>	<b>3.736.022</b>	<b>3.746.028</b>	<b>-10.006</b>
Deuda Pública	1.043.028	1.042.600	428
Deuda privada	2.153.082	2.139.518	13.564
Activos financieros estructurados	64.556	64.556	-
Valores con garantía real	475.356	499.354	-23.998
<b>Fondos de inversión</b>	<b>600.089</b>	<b>600.089</b>	<b>-</b>
<b>Derivados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otras inversiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>5.388.239</b>	<b>5.346.789</b>	<b>41.450</b>

Fuente: QRT SE.02.01.16

Cifras en miles de euros

A continuación, se detalla la valoración de las diferentes inversiones:

- **Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio):** a efectos de Solvencia II, los inmuebles de uso a terceros, al igual que los de uso propio, se valoran a precio de mercado basándose principalmente en las tasaciones de entidades tasadoras independientes. El valor contable de estos inmuebles se corresponde con su precio de adquisición, minorado por la amortización acumulada y su correspondiente deterioro de valor. A 31 de diciembre de 2019, se observa una diferencia de 129.032 miles de euros (114.058 miles de euros en 2018) entre la valoración a efectos contables y de solvencia por la evolución de las plusvalías asociadas a los inmuebles existentes obtenida mediante la tasación de las mismas.
- **Participaciones en empresas vinculadas:** según lo establecido en el plan contable de entidades aseguradoras, las inversiones en el patrimonio de entidades vinculadas se valoran por su coste, el cual equivale inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. Después del reconocimiento inicial se valorarán por su coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Participaciones en empresas vinculadas Año 2019	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
Empresas de seguros y reaseguros	474.559	422.220	52.339
Empresas distintas de seguros y reaseguros	140.518	272.086	-131.568
<b>Total</b>	<b>615.077</b>	<b>694.306</b>	<b>-79.229</b>

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

Participaciones en empresas vinculadas Año 2018	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
Empresas de seguros y reaseguros	469.630	422.274	47.356
Empresas distintas de seguros y reaseguros	165.343	275.247	-109.904
<b>Total</b>	<b>634.973</b>	<b>697.521</b>	<b>-62.548</b>

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

A efectos de solvencia, y de acuerdo con lo establecido en el artículo 212 de la Directiva, se han considerado como participaciones en empresas vinculadas todas aquellas sociedades que sean o bien filiales o de las que disponga de una participación o una relación que pueda ser considerada como influencia dominante o significativa.

La sociedad, valora las participaciones de acuerdo con lo establecido en el artículo 13 del Reglamento Delegado, y considerando si las filiales son empresas que realizan actividades de seguros y reaseguros, u otro tipo de actividades. Las participaciones en empresas del Grupo que realizan actividades de seguros y reaseguros se valoran considerando el excedente de los activos con respecto a los pasivos de sus respectivos Balances Económicos, una vez deducido los activos intangibles. Cuando las empresas del Grupo sean distintas de las entidades de seguros y reaseguros, se valorarán utilizando el método de participación ajustado, de conformidad con el artículo 13, apartado 1(b) del Reglamento Delegado.

A continuación, se muestra el detalle de las participaciones al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

- **Acciones:** en su reconocimiento inicial en balance contable, las acciones se valorarán inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Después del reconocimiento inicial, estos se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se pueda determinar con fiabilidad se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

En Solvencia II, las acciones se clasifican entre cotizadas y no cotizadas. Las cotizadas, se valorarán por su valor razonable, igual que en el balance contable, tomando como referencia la cotización media y en caso de que estén denominados en moneda extranjera, se aplicará el tipo de cambio publicado por el Banco Central Europeo. Las acciones no cotizadas se valoran en Solvencia II, al igual que las participaciones en entidades vinculadas, y actualizando las mismas a valor de mercado. Del total de acciones que tiene **Santalucía** en cartera consideradas bajo Solvencia II (98.927 miles de euros), solo un 0,32 % pertenece a acciones no cotizadas, registrándose un valor de 321 miles de euros a 31 de diciembre de 2019.

- **Bonos:** en el balance contable los bonos se clasifican en activos financieros disponibles para la venta, activos mantenidos para negociar, cartera de préstamos y partidas a cobrar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Para los bonos que se encuentran clasificados como activos financieros disponibles para la venta, activos mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de la transacción que sean directamente atribuibles en el momento de su adquisición. Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir costes de transacción en los que se pudiese incurrir por su venta o cualquier forma de disposición, corregida por su deterioro, en el caso de que se evidenciara que el coste de la inversión del bono no es recuperable. En el caso de los bonos que se encuentran clasificados como préstamos y partidas a cobrar en el balance contable, éstos se valoran por su coste amortizado.

En el Balance Económico de Solvencia II, los bonos se desglosan en cuatro tipologías: deuda pública, deuda privada, activos financieros estructurados y titulizaciones de activo.

Bajo Solvencia II, los bonos con cotización de mercado se valoran a valor de mercado, mediante el modelo "mark-to-market", el cual toma como la referencia el precio "bid" conocido como el precio máximo de venta. En su defecto, se utiliza el precio de cierre del mercado, aplicando si procede el tipo de cambio publicado por el Banco Central Europeo.

En cuanto a los bonos u otros productos de renta fija sin cotización de mercado, a efectos de Solvencia II, se valoran mediante el modelo "mark-to-model" o a través de la valoración facilitada por la contraparte, para recoger su valor razonable.

Los bonos en Solvencia II recogen, a diferencia del valor contable, los intereses a cobrar no vencidos como mayor valor del activo, presentado en un único epígrafe del Balance Económico. En el balance contable están separados en dos epígrafes.

Cuando se valora mediante el modelo mark-to-model se utiliza por defecto la curva libre de riesgos de la zona euro. Para incluir el riesgo de crédito se plantea o el mismo emisor o emisores similares o se toma el margen (spread) de la permuta de incumplimiento crediticio (CDS<sup>10</sup>) del emisor (o de un emisor similar), o, se toma el margen implícito de algún bono con un vencimiento parecido y un volumen de emisión cercano al del bono. En el caso de que el bono lo subyazcan activos de renta variable se asumirá el modelo de "Black Scholes" con dividendos.

Los datos de entrada del modelo tomarán el precio de mercado, la curva cupón cero, y, en caso de que existan, futuros sobre los dividendos de sus subyacentes. Así, se tomará el dato del cobro futuro de dividendos, y si no existiera se tomará el dividendo del último año pagado. Para la volatilidad, se tomará el valor histórico de los rendimientos diarios del último año. En caso de necesitar datos de correlación se tomará la correlación entre los rendimientos del último año.

Para la renta fija se asumirá un descuento de flujos previstos. Para los casos de opcionalidad en renta fija en un principio se determinará la ejecución o no basándose en el tipo "forward", o, alternativamente se valorarán bajo el modelo de Bachelier para los productos que no tengan valoración de mercado.

Con el fin de reducir la incertidumbre, no solo se cubren las obligaciones pasivas asegurando que el valor presente de las mismas sea siempre inferior al valor presente de nuestras inversiones. Además, se lleva a cabo una gestión de activos y pasivos, mediante la cual periódicamente se adecuan las inversiones a la estructura temporal de los flujos pasivos, para lo cual se utilizan variables como la duración, escenarios de estrés y pérdida máxima estimada bajo un nivel determinado de confianza (VaR), entre otras.

- **Fondos de inversión:** a efectos contables y de solvencia, los fondos de inversión han sido valorados mediante su valor razonable, no existiendo diferencias entre ambos criterios de valoración.

## (F) Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"

Se encuentran clasificados en este epígrafe determinados activos financieros estructurados que utiliza la Entidad como cobertura de contratos de seguro vinculado a tales características. A efectos contables y de solvencia, los activos vinculados a contratos en los que el tomador asume el riesgo han sido valorados mediante su valor razonable, no existiendo diferencias entre ambos criterios de valoración.

## (G) Préstamos con y sin garantía hipotecaria

Esta partida agrupa los anticipos sobre pólizas, los préstamos a personas físicas y otros préstamos con y sin garantía hipotecaria.

Bajo la normativa establecida en el plan contable de entidades aseguradoras, a efectos contables, los préstamos se valoran a coste amortizado, considerando el importe al que inicialmente fue registrado, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos los intereses a cobrar no vencidos, menos cualquier reducción de valor por deterioro.

A efectos del Balance Económico de Solvencia II, en la determinación del valor de los

importes a recuperar de los préstamos, se ha tenido en cuenta el valor esperado de los potenciales impagos, y en su caso valor recuperable de la garantía obtenida, así como el flujo esperado de cobros de dichos préstamos. A 31 de diciembre de 2019, se observa una diferencia de 426 miles de euros entre la valoración a efectos contables y de solvencia por las plusvalías generadas en los préstamos a valor de mercado.

En las siguientes tablas, se muestran el valor a efectos de Solvencia II y el valor contable de las diferentes partidas que integran los préstamos con y sin garantía hipotecaria al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Préstamos con y sin garantía hipotecaria Año 2019	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
Anticipos sobre pólizas	22.720	22.720	-
A personas físicas	691	691	-
Otros	92.532	92.106	426
<b>Total</b>	<b>115.943</b>	<b>115.517</b>	<b>426</b>

Fuente: QRT SE.02.01.16

Cifras en miles de euros

Préstamos con y sin garantía hipotecaria Año 2018	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
Anticipos sobre pólizas	21.579	21.579	-
A personas físicas	741	741	-
Otros	69.415	69.415	-
<b>Total</b>	<b>91.735</b>	<b>91.735</b>	<b>-</b>

Fuente: QRT SE.02.01.16

Cifras en miles de euros

## (H) Importes recuperables del reaseguro

A efectos contables, las provisiones técnicas de reaseguro cedido se presentan en el activo del balance, y se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo. En el activo de los estados financieros de **Santalucía** se incluye la participación del reaseguro en provisiones técnicas para la provisión para primas no consumidas, para la provisión del seguro de Vida, y para la provisión prestaciones. La valoración de dichas provisiones se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Disposición adicional decimoctava sobre el régimen de cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables, recogida en la LOSSEAR.

En el Balance Económico bajo Solvencia II, se incluyen los importes recuperables de reaseguro, procedentes de seguros distintos del seguro de Vida y seguros de Vida, ajustándose a lo dispuesto para el cálculo de las provisiones técnicas del seguro directo, lo que significa que dichos importes serán registrados por su BEL, teniendo en cuenta adicionalmente la diferencia temporal entre los recobros y los pagos directos, así como las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte considerando su calidad crediticia.

En las siguientes tablas, se muestran el valor a efectos de Solvencia II y el valor contable de los recuperables de reaseguro al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Importes recuperables del reaseguro Año 2019	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
<b>Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida</b>	<b>3.575</b>	<b>16.572</b>	<b>-12.997</b>
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	3.110	15.437	-12.327
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	465	1.135	-670
<b>Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"</b>	<b>17</b>	<b>1.501</b>	<b>-1.484</b>
Seguros de salud similares a los seguros de vida	-	-	-
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	17	1.501	-1.484
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.592</b>	<b>18.073</b>	<b>-14.481</b>

Fuente: QRT SE.02.01.16

Cifras en miles de euros



Importes recuperables del reaseguro Año 2018	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
<b>Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida</b>	<b>-2.271</b>	<b>15.684</b>	<b>-17.955</b>
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	-2.557	15.684	-18.241
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	286	-	286
<b>Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"</b>	<b>251</b>	<b>1.192</b>	<b>-941</b>
Seguros de salud similares a los seguros de vida	-	-	-
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	251	1.192	-941
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-2.020</b>	<b>16.876</b>	<b>-18.896</b>

Fuente: QRT SE.02.01.16

Cifras en miles de euros

## (I) Depósitos constituidos por reaseguro aceptado

A efectos del Balance Económico de Solvencia II, el valor de los depósitos a cedentes está relacionado con las estimaciones y proyecciones sobre flujos futuros cuantificables para hacer frente a los pagos futuros que tenga la cedente. En el balance contable, los depósitos constituidos por reaseguro aceptado se valoran por el principal del depósito constituido.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han presentado diferencias entre la valoración contable y la de Solvencia II.

## (J) Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro

La Entidad reconoce en esta partida del balance contable los importes a cobrar de mediadores y asegurados en relación con el negocio asegurador, excluyendo aquellos flujos de caja reconocidos en las provisiones técnicas. Los créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro se reconocen, tanto a efectos contables como a efectos de solvencia, por su valor nominal corregido por el importe de los ajustes por deterioro. También se incluyen las tasas e impuestos que están pendientes de liquidación con las administraciones públicas.

Los créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro se valorarán por el importe total de la cuenta de efectivo en el momento de la valoración. La diferencia entre el balance a efectos contables y de solvencia viene motivada por el diferente reconocimiento de las primas fraccionadas pendientes de emisión (424.013 miles de euros al cierre del ejercicio 2019 y 410.845 miles de euros al cierre del ejercicio 2018), incluidas como créditos por operaciones de seguro directo en los estados financieros, aunque corregidas en el activo a efectos de Solvencia II por estar incorporados en los flujos considerados en la valoración de las provisiones técnicas.

### (K) Créditos por operaciones de reaseguro

Esta partida incluye los importes de las cuentas pendientes de cobro que se mantienen con los reaseguradores. Los intereses devengados de los depósitos a cedentes se incluirán en esta cuenta.

Los créditos por operaciones de reaseguro se valorarán por el importe total de la cuenta de efectivo en el momento de la valoración, tanto a efectos de solvencia como contable.

### (L) Otros créditos

Esta partida incluye aquellos créditos comerciales no relacionadas con las operaciones de seguro y reaseguro. No existen diferencias de valoración establecida por el plan contable frente a los criterios bajo Solvencia II por lo que no se registran diferencias de valoración.

### (M) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

En este epígrafe se incluyen, por un lado, el efectivo, integrado por la caja y los depósitos bancarios a la vista, y por otro, los activos líquidos equivalentes fácilmente convertibles en efectivo.

Los activos líquidos, tanto a efectos contables como de solvencia, tendrán la misma valoración. En el caso de la caja será el valor nominal y en los equivalentes de efectivo, se valorarán por su valor razonable.

### (N) Otros activos, no consignados en otras partidas

A efectos del Balance Económico de Solvencia II, este epígrafe recoge todos aquellos activos no recogidos en otros apartados anteriores. En el balance contable, se registran como resto de activos, en el epígrafe de otros activos. En Solvencia II, casi todas las partidas que se reflejan en el balance contable en dicho epígrafe se reasignan de acuerdo con las clasificaciones de Solvencia II. A 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han presentado diferencias entre la valoración contable y la de Solvencia II.

## 6.2 VALORACIÓN DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS

De conformidad con el artículo 69 de la LOSSEAR y 48 del RDOSEAR, las provisiones técnicas en Solvencia II se obtienen mediante la suma de la BEL y el RM.

La BEL se define como el valor actual esperado de los flujos de caja futuros aplicando la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo. Y el RM, garantizará que el importe de las provisiones técnicas cumpla con las obligaciones de seguro y reaseguro de la Entidad.

A continuación, se presenta la BEL y el RM correspondientes al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, desglosado por líneas de negocio, tanto para los seguros de Vida como seguros distintos del seguro de Vida:

Líneas de Negocio Año 2019	Mejor Estimación	Margen de Riesgo	Provisiones Técnicas
<b>Seguros distintos del seguro de vida</b>	<b>65.160</b>	<b>13.773</b>	<b>78.933</b>
Seguro de gastos médicos	-24.924	1.057	-23.867
Seguro de protección de ingresos	-9.150	2.796	-6.354
Seguro de accidentes laborales	404	3	407
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	81.244	6.446	87.690
Seguro de responsabilidad civil general	27.041	2.820	29.861
Seguro de defensa jurídica	-2.376	251	-2.125
Seguro de asistencia	-6.892	220	-6.672
Pérdidas pecuniarias diversas	-187	180	-7
<b>Seguros de vida</b>	<b>3.471.494</b>	<b>348.019</b>	<b>3.819.513</b>
Seguro con participación en beneficios	1.524.723	12.409	1.537.132
Seguro vinculados a índices y a fondos de inversión	22.249	1	22.250
Seguro de Decesos	1.617.930	308.840	1.926.770
Resto de seguros de vida	306.592	26.769	333.361
<b>Total</b>	<b>3.536.654</b>	<b>361.792</b>	<b>3.898.446</b>

Fuente: QRTs S.12.01.01 y S.17.01.01

Cifras en miles de euros



Líneas de Negocio Año 2018	Mejor Estimación	Margen de Riesgo	Provisiones Técnicas
<b>Seguros distintos del seguro de vida</b>	<b>65.327</b>	<b>15.500</b>	<b>80.827</b>
Seguro de gastos médicos	-23.842	978	-22.864
Seguro de protección de ingresos	-7.574	3.766	-3.808
Seguro de accidentes laborales	504	3	507
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	75.922	7.078	83.000
Seguro de responsabilidad civil general	29.109	3.037	32.146
Seguro de defensa jurídica	-1.721	243	-1.478
Seguro de asistencia	-6.928	218	-6.710
Seguro de asistencia	-143	177	34
<b>Seguros de vida</b>	<b>3.053.689</b>	<b>347.229</b>	<b>3.400.918</b>
Seguro con participación en beneficios	1.390.950	32.537	1.423.487
Seguro vinculados a índices y a fondos de inversión	22.684	12	22.696
Seguro de Decesos	1.335.045	311.818	1.646.863
Resto de seguros de vida	305.010	2.862	307.872
<b>Total</b>	<b>3.119.016</b>	<b>362.729</b>	<b>3.481.745</b>

Fuente: QRTs S.12.01.01 y S.17.01.01

Cifras en miles de euros

Como se observa, a cierre del ejercicio 2019 el total de la BEL asciende a los 3.536.654 miles de euros, frente a los 3.119.016 miles de euros en 2018, lo que representa un incremento del 13,39 %. Esta variación se debe a la bajada de la curva de tipos de interés libres de riesgo, que tiene mayor impacto en los seguros de Vida al tener más años de proyección de flujos, especialmente en los seguros de Decesos y en los productos de Vida ahorro que se encuentran en el epígrafe de seguros con participación en beneficios.

## 6.2.1. Descripción de la metodología e hipótesis utilizadas

### 6.2.1.1. Mejor Estimación – Seguro distinto del seguro de Vida

A efectos de Solvencia II, para el cálculo de la BEL se emplea la curva libre de riesgo con volatilidad con una metodología aplicada de descuento de flujos de caja. Las hipótesis empleadas bajo Solvencia II, son hipótesis realistas.

Para el cálculo de la BEL de pasivos de No Vida se realizan dos cálculos distintos: BEL de Siniestros y BEL de Primas.

- Para la BEL de Siniestros se emplea información pasada de pagos de siniestros para estimar la siniestralidad pendiente, usando metodología Chain Ladder para los cálculos.
- Para la BEL de Primas se estiman los flujos de entrada y flujos de salida futuros (primas para los flujos de entrada y siniestralidad y gastos para los flujos de salida).

En el documento Marco de Derivación de Hipótesis se establecen los estándares para el cálculo de los parámetros necesarios para el cálculo de la BEL, destacando los siguientes:

### ■ PARÁMETRO DE SINIESTRALIDAD

Los pasos para el procedimiento de estimación del parámetro de siniestralidad son los siguientes:

1. Construcción de la tabla de datos: a partir de las tablas de datos que siguen un modelo relacional se construyen dos tablas en función de que el parámetro a estimar sea la frecuencia o la severidad.
2. Análisis descriptivos estadísticos: de cada una de las variables que contiene la tabla de datos se evalúa la calidad de la muestra y se realizan análisis descriptivos con el objetivo de tratar los valores missing y atípicos, así como aceptar o rechazar la inclusión de variables en el modelo en base a la muestra disponible.
3. Segmentación de la tabla por partidas: partiendo de la tabla inicial para cada parámetro, se segmentará en función de la partida al que pertenezca.
4. Análisis bivariante: mediante técnicas gráficas y estadísticas se analiza la relación existente entre la variable dependiente y cada una de las potenciales variables explicativas del modelo. En esta etapa, se crean nuevas variables, mediante la agrupación de categorías generando nuevas variables explicativas, y se desestima la inclusión de algunas variables.
5. Estimación del parámetro: se estima cada uno de los parámetros mediante un modelo de regresión lineal generalizado o, en su caso, una distribución teórica.

### ■ PARÁMETRO DE CAÍDAS

Para poder derivar el oportuno parámetro de anulaciones se analizan las cancelaciones de pólizas, derivadas de la no renovación de las mismas, así como la caída anticipada antes de la renovación. Por tanto, existirán distintas metodologías para cada uno de estos parámetros, según se trate de cancelación en la renovación o de anulaciones anticipadas.

Para llevar a cabo el cálculo oportuno se realizan regresiones no lineales, por presentar un ajuste más cercano o próximo a la realidad. Donde no existe muestra suficientemente representativa se utilizarán tasas medias de anulaciones por antigüedad.

### ■ PARÁMETRO DE GASTOS

La derivación de hipótesis es la relación que sirve de base para la proyección de los gastos futuros en los que necesita incurrir **Santalucía** para cumplir con sus obligaciones. Esta derivación se calcula en función de la reclasificación de gastos por destino y se segmenta entre No Vida, Vida y Decesos.

Los gastos utilizados se analizan al máximo nivel de detalle y se dividen sus resultados entre gastos de tramitación de siniestros (distintos a los considerados en otras partes de la proyección), gastos de administración, gastos de gestión de inversiones y gastos de adquisición.

### 6.2.1.2. Mejor Estimación – Seguro de Vida

Para el cálculo de la BEL de pasivos de Vida se han identificado los siguientes parámetros que son necesarios estimar:

#### ■ TABLAS DE MORTALIDAD

##### • Segmentación

Para el análisis de la mortalidad se tiene en cuenta las diferentes tipologías de productos:

- Vida Riesgo.
- Vida Ahorro.

##### • Metodología de estimación

Dada la baja masa crítica de asegurados en vigor y la escasa frecuencia de fallecimientos se descarta la utilización de modelos estadísticos. Por tanto, la metodología aplicada es ajustar en porcentaje la mortalidad de las tablas PASSEM 2010.

#### ■ TASAS DE INVALIDEZ

Para invalidez, se han cogido las tablas sectoriales PEAIM/F-2007 Individuales, no se lleva a cabo ningún ajuste a las mismas.

#### ■ CURVA DE CAÍDAS

##### • Segmentación

Los criterios aplicados en la segmentación se han basado por una parte en el análisis del comportamiento de la caída en cada una de las unidades agrupables (ramo-modalidad), y, por otro lado, en criterios objetivos de negocio.

Además, es necesario considerar la naturaleza de cada producto, y el volumen de datos de cada grupo homogéneo de riesgo o segmento, por lo que se realiza una agrupación a posteriori, basada en la naturaleza del producto.

En resumen, los pasos para segmentar la cartera han sido:

1. Análisis de la caída en cada modalidad.
2. Agrupación de modalidades con comportamiento semejante.
3. Agrupación de dichos conjuntos de modalidades, con criterios de negocio, en función de su naturaleza.

##### • Metodología de estimación

La muestra existente permite la aplicación de una regresión no lineal en función de la antigüedad de las pólizas.

#### ■ RESCATE TOTAL Y PARCIAL (VALORES GARANTIZADOS)

Con objeto de evaluar la probabilidad de que el tomador pueda ejercer el derecho de rescate total se aplica la regresión no lineal o la tasa media anual de rescate en función del tamaño de la muestra, la calidad de los datos y la significación de las variables a utilizar. En el caso de los rescates parciales, se estima el porcentaje medio anual sobre la provisión en función de la antigüedad de las pólizas.

### 6.2.1.3. Mejor Estimación – Seguro de Decesos

Para el cálculo de la BEL de pasivos en los seguros de Decesos, considerado como una línea de negocio de Vida en Solvencia II, se han identificado los siguientes parámetros que son necesarios estimar:

#### ■ PARÁMETRO DE MORTALIDAD

La volumetría de datos que se dispone en **Santalucía**, así como su registro histórico permite la construcción de una tabla de mortalidad de experiencia propia.

El alcance de los cálculos tratados se ha realizado atendiendo a dos aspectos fundamentales de típica aplicación en las metodologías actuariales:

- La suavización de los datos observados de mortalidad. La suavización se realiza para cada uno de los años para los que se dispone de información utilizando la conocida metodología de Makeham.

#### ■ PARÁMETRO DE GASTOS

La derivación de hipótesis es la relación que sirve de base para la proyección de los gastos futuros en los que necesita incurrir **Santalucía** para cumplir con sus obligaciones. Esta derivación se calcula en función de la reclasificación de gastos por destino y se segmenta entre No Vida, Vida y Decesos. Los gastos utilizados se analizan al máximo nivel de detalle y se dividen sus resultados entre gastos de tramitación de siniestros (distintos a los considerados en otras partes de la proyección), gastos de administración, gastos de gestión de inversiones y gastos de adquisición.

- Ajuste por tramos de edad y extrapolación. Se divide la muestra en tres tramos de edad. Para realizar los tramos de edad se tiene en cuenta lo siguiente:

- Cambio en la tendencia de la curva.
- Existencia de suficiente muestra en todas las edades del tramo.
- Calidad del ajuste de la curva suavizada a la muestra del tramo.

## ■ PARÁMETRO DE CAÍDAS

Tras realizar distintos análisis, se ha procedido a calcular los modelos de hipótesis de anulaciones o caídas con regresiones no lineales, tomando como variable explicativa la antigüedad del asegurado en el ramo. Donde no es posible inferir estadísticamente comportamientos, debido al tamaño de la muestra u otras razones, se aplica tasas medias de caída o anulación.

### 6.2.1.4. Margen de Riesgo

La valoración del RM de **Santalucía** se realiza conforme al método 1 establecido en la directriz 62 ("Jerarquía de los métodos para el cálculo del RM"), de las Directrices sobre la valoración de las provisiones técnicas:

*"Método 1: para calcular por aproximación los riesgos y subriesgos individuales dentro de algunos o todos los módulos y submódulos que se utilizarán para el cálculo de los capitales de solvencia obligatorios a que se refiere el artículo 58, letra a), de las Medidas de ejecución."*

Se ha seleccionado este método de cálculo para reflejar la naturaleza, el volumen y la complejidad de los riesgos subyacentes a las obligaciones de seguro y de reaseguro de la empresa de referencia, ante la imposibilidad de garantizar que las hipótesis con respecto al perfil de riesgo de la Empresa se pueden considerar sin cambios a lo largo del tiempo, requerimiento para aplicar el método 2 o el método 3, tal y como se establece en el apartado 1.113, de la directriz 62 ("Jerarquía de los métodos para el cálculo del RM"), de las Directrices sobre la valoración de las provisiones técnicas.

## ■ PARÁMETRO DE GASTOS

La derivación de hipótesis es la relación que sirve de base para la proyección de los gastos futuros en los que necesita incurrir **Santalucía** para cumplir con sus obligaciones. Esta derivación se calcula en función de la reclasificación de gastos por destino y se segmenta entre No Vida, Vida y Decesos. Los gastos utilizados se analizan al máximo nivel de detalle y se dividen sus resultados entre gastos de tramitación de siniestros (distintos a los considerados en otras partes de la proyección), gastos de administración, gastos de gestión de inversiones y gastos de adquisición.

## 6.2.2.

### Diferencias entre la valoración de las provisiones técnicas a efectos de Solvencia II y a efectos contables

A continuación, se muestra el valor a efectos de Solvencia II y el valor contable de las provisiones técnicas al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, tanto para los seguros de Vida como seguros distintos del seguro de Vida:

Provisiones Técnicas Año 2019	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
<b>Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida</b>	<b>78.933</b>	<b>268.036</b>	<b>-189.103</b>
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	108.747	191.410	-82.663
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	-29.814	76.626	-106.440
<b>Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"</b>	<b>3.797.263</b>	<b>4.272.332</b>	<b>-475.069</b>
Seguros de salud similares a los seguros de vida	-	-	-
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	3.797.263	4.272.332	-475.069
<b>Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"</b>	<b>22.250</b>	<b>22.249</b>	<b>1</b>
<b>Total Provisiones Técnicas</b>	<b>3.898.446</b>	<b>4.562.617</b>	<b>-664.171</b>

Fuente: QRT SE.02.01.16

Cifras en miles de euros

Provisiones Técnicas Año 2018	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
<b>Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida</b>	<b>80.827</b>	<b>198.674</b>	<b>-117.847</b>
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	106.992	190.489	-83.497
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	-26.165	8.185	-34.350
<b>Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"</b>	<b>3.378.222</b>	<b>4.076.946</b>	<b>-698.724</b>
Seguros de salud similares a los seguros de vida	-	-	-
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	3.378.222	4.076.946	-698.724
<b>Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"</b>	<b>22.696</b>	<b>22.630</b>	<b>66</b>
<b>Total Provisiones Técnicas</b>	<b>3.481.745</b>	<b>4.298.250</b>	<b>-816.505</b>

Fuente: QRT SE.02.01.16

Cifras en miles de euros

Las principales diferencias entre la valoración a efectos de Solvencia II y los utilizados en los estados financieros provienen de la metodología empleada en la realización de los cálculos, que se detalla más adelante. A continuación, se explica estas metodologías tanto para los seguros de Vida como seguros distintos del seguro de Vida:

#### ■ EN LOS SEGUROS DE NO VIDA

Las provisiones contables de primas y siniestros se rigen por los criterios establecidos en el ROSSP, artículos 30, 31, 39, 40 y 41 respectivamente.

En cuanto a Solvencia II, se valora de acuerdo con el apartado 2 del artículo 48 del RDOSEAR, que es la media ponderada por la probabilidad de los flujos de caja futuros teniendo en cuenta el valor temporal del dinero. Con respecto a la BEL de las **provisiones para primas**, las proyecciones del flujo de caja están asociadas a los siniestros sucedidos después de la fecha de valoración y durante el resto del período de vigencia (período de cobertura) de las pólizas de la Entidad (pólizas existentes). Las proyecciones del flujo de caja deben comprender todos los futuros pagos de siniestros más gastos asociados, los flujos de caja resultantes de la gestión corriente de las pólizas vigentes y las primas futuras esperadas por pólizas existentes.

Con respecto a la BEL de las **provisiones para siniestros pendientes**, las proyecciones de los flujos de caja integran los siniestros ocurridos antes o en la fecha de valoración, independientemente de que se hayan declarado o no (es decir, la totalidad de los siniestros incurridos pendientes de liquidación). Las proyecciones de los flujos de caja integran todos los pagos futuros de siniestros, más los gastos asociados.

#### ■ EN LOS SEGUROS DE VIDA

Las provisiones contables se rigen por los criterios establecidos en el ROSSP, artículo 32. En cuanto a Solvencia II, se valora de acuerdo con el apartado 2 del artículo 48 del RDOSEAR, que es la media ponderada por la probabilidad de los flujos de caja futuros teniendo en cuenta el valor temporal del dinero. Las proyecciones de flujos utilizadas en el cálculo de la BEL para los compromisos de seguros de Vida deberán realizarse de manera separada por cada póliza.

En cuanto a **Decesos**, las provisiones contables de carteras posteriores a la publicación del ROSSP, se rigen por los criterios establecidos en dicho Reglamento artículo 46 y 79, y para las carteras anteriores a su publicación se siguen criterios establecidos en el dictamen sobre la derogación de la Disposición Transitoria Tercera del ROSSP presentado ante la DGSFP. En cuanto a Solvencia II, el seguro de Decesos es un ramo no armonizado a nivel europeo en donde, la provisión será la BEL de los compromisos netos de contratos de seguro.

Tal y como se indica en el artículo 58 del RDOSEAR, en el cálculo de la provisión del seguro de Decesos de Solvencia II, **Santalucía** puede tener en cuenta las futuras decisiones de gestión para la fijación de las hipótesis empleadas.

Las hipótesis sobre futuras decisiones de gestión, que se consideran en el cálculo, se establecen según la evolución del resto de hipótesis, de manera que se consiga un cálculo de la provisión estable, prudente, objetiva y fiable.

**Santalucía** cuenta con una serie de posibles capacidades de gestión que afectan al ramo de Decesos, las cuales tendrían relación con: la aplicación de unas primas consideradas limitadas o moderadas, los seguros complementarios, el coste de los servicios y los gastos.

En este sentido, **Santalucía** ha calculado los flujos de obligaciones o salidas y de derechos o entradas de contratos de seguro, y ha obtenido la diferencia, en valor actual, el importe de la provisión.

Las principales causas de estas diferencias con la provisión contable de Decesos son la curva de tipos de interés, la inclusión de caídas en la BEL además de las transitorias en vigor aplicables a las pólizas de Decesos en el cálculo contable:

- Disposición Transitoria Undécima.
- Disposición Adicional Quinta.

#### 6.2.3. Ajuste por Casamiento

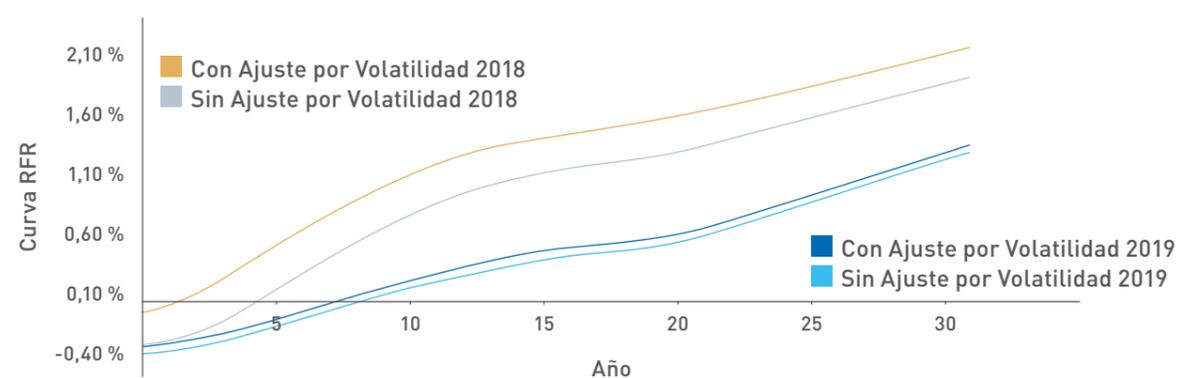
En la valoración de las provisiones técnicas de Solvencia II, **Santalucía** no aplica el Ajuste por Casamiento de la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo contemplado en el artículo 77 ter de la Directiva.

#### 6.2.4. Ajuste por Volatilidad

En la valoración de las provisiones técnicas de Solvencia II, **Santalucía** aplica el Ajuste por Volatilidad de la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo contemplado en el artículo 77 quinquies de la Directiva.



En el siguiente gráfico se muestra la curva de los tipos de interés sin riesgo, con y sin Ajuste por Volatilidad, a 31 de diciembre de 2019 y 2018:



Fuente: EIOPA RFR

A continuación, se cuantifica el impacto de la aplicación del Ajuste por Volatilidad sobre la situación financiera de la Empresa al cierre del ejercicio 2019 y su comparación con el ejercicio 2018:

Año 2019	Con Ajuste por Volatilidad	Sin Ajuste por Volatilidad	Impacto del Ajuste por Volatilidad a cero
Provisiones Técnicas	3.898.446	3.936.216	37.770
Fondos Propios básicos	1.900.832	1.872.499	-28.333
Fondos Propios Admisibles para cubrir el SCR	1.900.832	1.872.499	-28.333
Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)	782.369	786.473	4.104
Fondos Propios Admisibles para cubrir el MCR	1.900.832	1.872.499	-28.333
Capital Mínimo Obligatorio (MCR)	195.592	196.618	1.026

Fuente: QRT S.22.01.01

Cifras en miles de euros

Año 2018	Con Ajuste por Volatilidad	Sin Ajuste por Volatilidad	Impacto del Ajuste por Volatilidad a cero
Provisiones Técnicas	3.481.745	3.591.855	110.110
Fondos Propios básicos	1.764.542	1.685.461	-79.081
Fondos Propios Admisibles para cubrir el SCR	1.764.542	1.685.461	-79.081
Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)	677.428	678.545	1.117
Fondos Propios Admisibles para cubrir el MCR	1.764.542	1.685.461	-79.081
Capital Mínimo Obligatorio (MCR)	169.357	169.636	279

Fuente: QRT S.22.01.01

Cifras en miles de euros

### 6.2.5. Información sobre las medidas transitorias

En la valoración de las provisiones técnicas de Solvencia II, **Santalucía** no aplica la medida transitoria sobre los tipos de interés sin riesgo ni la medida transitoria sobre las provisiones técnicas, contemplado en los artículos 308 quater y quinquies de la Directiva.

### 6.2.6. Provisiones técnicas de los contratos de reaseguro y entidades con cometido especial

**Santalucía** tiene los siguientes tipos de reaseguro:

Reaseguro Proporcional	Reaseguro No Proporcional	Reaseguro Prestación Servicios
<ul style="list-style-type: none"> <li>Incendios, hogar, comercios, talleres, pymes, empresas y comunidades.</li> <li>Responsabilidad Civil.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>XL Comunidades.</li> <li>XL Cúmulos.</li> </ul>	

Fuente: elaboración propia

En referencia a la metodología escogida para el reaseguro de cúmulos, se utilizará una simplificación, dado que no se dispone de datos históricos suficientes en la cartera de la Entidad ni se dispone de datos de referencia de mercado.

**Santalucía** no tiene contratos procedentes de las entidades con cometido especial (SPVs) asociados a contratos de reaseguro.

A continuación, se muestra el importe de las provisiones técnicas con y sin reaseguro al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, desglosado por líneas de negocio, tanto para los seguros de Vida como seguros distintos del seguro de Vida:

Líneas de Negocio Año 2019	Provisiones Técnicas Brutas	Provisiones Técnicas Netas	Importes Recuperables de Reaseguro
<b>Seguros distintos del seguro de vida</b>	<b>78.933</b>	<b>75.358</b>	<b>3.575</b>
Seguro de gastos médicos	-23.867	-23.831	-36
Seguro de protección de ingresos	-6.354	-6.855	501
Seguro de accidentes laborales	407	407	-
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	87.690	83.368	4.322
Seguro de responsabilidad civil general	29.861	31.005	-1.144
Seguro de defensa jurídica	-2.125	-2.067	-58
Seguro de asistencia	-6.672	-6.661	-11
Pérdidas pecuniarias diversas	-7	-8	1
<b>Seguros de vida</b>	<b>3.819.513</b>	<b>3.819.496</b>	<b>17</b>
Seguro con participación en beneficios	1.537.132	1.537.131	1
Seguro vinculados a índices y a fondos de inversión	22.250	22.250	-
Seguro de Decesos	1.926.770	1.926.770	-
Resto de seguros de vida	333.361	333.345	16
<b>Total</b>	<b>3.898.446</b>	<b>3.894.854</b>	<b>3.592</b>

Fuente: QRTs S.12.01.01 y S.17.01.01

Cifras en miles de euros

Líneas de Negocio Año 2018	Provisiones Técnicas Brutas	Provisiones Técnicas Netas	Importes Recuperables de Reaseguro
<b>Seguros distintos del seguro de vida</b>	<b>80.827</b>	<b>83.098</b>	<b>-2.271</b>
Seguro de gastos médicos	-22.864	-22.847	-17
Seguro de protección de ingresos	-3.808	-4.111	303
Seguro de accidentes laborales	507	507	-
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	83.000	82.238	762
Seguro de responsabilidad civil general	32.146	35.342	-3.196
Seguro de defensa jurídica	-1.478	-1.363	-115
Seguro de asistencia	-6.710	-6.701	-9
Pérdidas pecuniarias diversas	34	33	1
<b>Seguros de vida</b>	<b>3.400.918</b>	<b>3.400.667</b>	<b>251</b>
Seguro con participación en beneficios	1.423.487	1.423.486	1
Seguro vinculados a índices y a fondos de inversión	22.696	22.696	-
Seguro de Decesos	1.646.863	1.646.863	-
Resto de seguros de vida	307.872	307.622	250
<b>Total</b>	<b>3.481.745</b>	<b>3.483.765</b>	<b>-2.020</b>

Fuente: QRTs S.12.01.01 y S.17.01.01

Cifras en miles de euros

## 6.3 VALORACIÓN DE OTROS PASIVOS

De conformidad con el artículo 68 de la LOS-SEAR, y con carácter general, los pasivos distintos de las provisiones técnicas 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.

En este apartado se identifican y explican las principales diferencias significativas entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos contables.

En las siguientes tablas, se muestran el valor a efectos de Solvencia II y el valor contable de las diferentes partidas de otros pasivos del Balance Económico al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Otros pasivos Año 2019	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
(A) Otras provisiones no técnicas	67.383	67.383	-
(B) Provisión para pensiones y obligaciones similares	6.836	6.836	-
(C) Depósitos recibidos por reaseguro cedido	84	84	-
(D) Pasivos por impuesto diferidos	445.546	99.138	346.408
(E) Deudas con entidades de crédito	106.463	106.463	-
(F) Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	243.626	243.626	-
(G) Deudas por operaciones de reaseguro	4.675	4.675	-
(H) Otras deudas y partidas a pagar	52.380	52.380	-
(I) Otros pasivos, no consignados en otras partidas	170	112.467	-112.297
<b>Total de otros pasivos</b>	<b>927.163</b>	<b>693.052</b>	<b>234.111</b>

Fuente: QRT SE.02.01.16

Cifras en miles de euros

Otros pasivos Año 2018	Valor Solvencia II	Valor Contable	Diferencia
(A) Otras provisiones no técnicas	73.287	73.287	-
(B) Provisión para pensiones y obligaciones similares	10.036	10.036	-
(C) Depósitos recibidos por reaseguro cedido	85	85	-
(D) Pasivos por impuesto diferidos	402.419	62.407	304.012
(E) Deudas con entidades de crédito	145.979	145.979	-
(F) Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	227.626	227.626	-
(G) Deudas por operaciones de reaseguro	3.670	3.670	-
(H) Otras deudas y partidas a pagar	39.192	39.192	-
(I) Otros pasivos, no consignados en otras partidas	95	54.036	-53.941
<b>Total de otros pasivos</b>	<b>902.389</b>	<b>616.318</b>	<b>286.071</b>

Fuente: QRT SE.02.01.16

Cifras en miles de euros

### (A) Otras provisiones no técnicas

En el balance contable, el epígrafe de otras provisiones no técnicas recoge la provisión para impuestos y otras contingencias legales.

**Santalucía** ha dotado provisiones que cubren las obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Entidad, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia y concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación. Dichos saldos se registran por el valor actual del importe que la Entidad tendría que desembolsar si finalmente debiera hacer frente a la obligación, no existiendo diferencias entre la valoración contable y de Solvencia II.

### (B) Provisión para pensiones y obligaciones similares

En el balance contable, el epígrafe de la provisión para pensiones y obligaciones similares recoge las obligaciones que tiene la Entidad con su personal, incluyendo todas aquellas obligaciones que supongan una compensación económica a satisfacer con carácter diferido.

No existen diferencias en los criterios de valoración entre el Balance Económico bajo Solvencia II y el valor contable.

### (C) Depósitos recibidos por reaseguro cedido

Este epígrafe incluye el valor de los depósitos en poder de la Entidad, para la cobertura de las provisiones técnicas a cargo del reaseguro cedido.

A los efectos del balance contable, se considera que la valoración de los depósitos recibidos por operaciones de reaseguro se corresponde con la realizada en el Balance Económico bajo Solvencia II.

### (D) Pasivos por impuesto diferidos

Los pasivos por impuestos diferidos son obligaciones fiscales que tiene la Entidad que, si bien no deben ser pagadas en el momento de valoración, se pagará en un momento posterior.

La valoración a efectos contables se realiza por la diferencia en la base de liquidación del impuesto y los importes contables, entre los que existen diferencias en los criterios de valoración. A efectos de Solvencia II, además de los conceptos incluidos en la valoración contable, se analiza cómo afecta a la valoración de los impuestos diferidos el valor de mercado de los activos de inversión y el resto de los ajustes a los importes del Balance Económico. Al igual que bajo efectos contables, la valoración de los impuestos diferidos bajo Solvencia II, se ha realizado aplicando el tipo de gravamen esperado del 25 % en el momento de su reversión.

A continuación, se detalla la conciliación entre el pasivo por impuesto diferido que se ha registrado en las cuentas anuales y a efectos de Solvencia II al cierre del ejercicio 2019:

Pasivos por impuestos diferidos	2019	2018
Valor contable (1)	99.138	62.407
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición (2)	-	-
Inmovilizado e Inmuebles (3)	36.009	31.718
Participaciones (4)	-	-
Provisiones técnicas (5)	304.943	308.294
Inversiones Financieras (6)	5.456	-
Valor Solvencia II (1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)	445.546	402.419

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

### (E) Deudas con entidades de crédito

En el balance contable, las deudas con entidades de crédito recogen pasivos financieros con vencimiento superior a un año. Estos se han valorado inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, se valorarán a coste amortizado.

La valoración a efectos contables no difiere para las deudas en entidades de crédito, a su valoración frente a Solvencia II.

### (F) Deudas por operaciones de seguro y coaseguro

Las deudas por operaciones de seguro y coaseguro se incluyen las cuentas a pagar, ya sean de recibos de primas, mediadores u otros relacionados con las actividades aseguradoras, que se valoran por el importe total de la cuenta en el momento de la valoración.

La valoración a efectos contables no difiere para las deudas por operaciones de seguro y coaseguro, a su valoración frente a Solvencia II.

### (G) Deudas por operaciones de reaseguro

Las deudas por operaciones de reaseguro incluyen los saldos procedentes de operaciones realizadas con asegurados, saldos en efectivo con mediadores y deudas condicionadas sobre primas pendientes de cobro y primas pendientes de emitir, así como sus correspondientes tributos y recargos.

La valoración utilizada bajo Solvencia II, no presenta diferencias que incluir frente a la valoración realizada a efectos contables.

### (H) Otras deudas y partidas a pagar

El epígrafe de otras deudas y partidas a pagar en el balance contable incluye las deudas con las administraciones públicas, otras deudas con entidades del Grupo y asociadas, y las deudas con acreedores por prestación de servicios.

A los efectos del Balance Económico bajo Solvencia II, se considera que la valoración de otras deudas y partidas a pagar se corresponde con la realizada en el balance contable.

### (I) Otros pasivos, no consignados en otras partidas

A efectos del Balance Económico de Solvencia II, este epígrafe recoge todos aquellos pasivos no recogidos en otros apartados anteriores. A 31 de diciembre de 2019, se observa una diferencia de 112.297 miles de euros (53.941 miles de euros en 2018) entre la valoración a efectos contables y de solvencia de las asimetrías contables, las cuales se excluyen de las provisiones técnicas de Solvencia II, por considerar que tanto los activos y pasivos se encuentran actualizados a valor de mercado, desapareciendo las correcciones por asimetrías contables que se originan en contabilidad.

## 6.4 MÉTODOS DE VALORACIÓN ALTERNATIVOS

La Entidad utiliza métodos de valoración alternativos (artículo 263 del Reglamento Delegado), principalmente para valorar determinados activos financieros no líquidos. El uso de estas técnicas es limitado en términos generales y no tiene un impacto relevante en los valores del activo tomados en su conjunto. Las técnicas de valoración alternativa o "mark-to-model" son desarrolladas por el Departamento de Middle Office y revisadas y validadas por el Área de Riesgos, existiendo independencia funcional entre el departamento que desarrolla el modelo y el que lo valida, y son contrastadas de forma periódica con los valores de mercado facilitados por contrapartidas.

Estas estimaciones se basan en datos observables y se sigue de forma general la guía metodológica y marco conceptual detallado en la Norma Internacional de Información Financiera 13 (NIIF 13). La metodología empleada se corresponde con el descuento de flujos futuros a la tasa libre de riesgo incrementada en un diferencial establecido en base al riesgo derivado de las probabilidades de impago del emisor y en su caso, falta de liquidez del instrumento. Estos diferenciales se fijan por comparación con la cotización de derivados de crédito o emisiones líquidas similares.

En este sentido, **Santalucía** considera que esta metodología, de general aceptación y empleo en el mercado, recoge adecuadamente los riesgos inherentes a este tipo de instrumentos financieros en la medida que los mismos no poseen derivados implícitos.

## 6.5 CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

Toda información relevante se encuentra incluida en los puntos anteriores.



## SECCIÓN 7

# GESTIÓN DEL CAPITAL

- 7.1. Fondos Propios
- 7.2. Capital de Solvencia Obligatorio y Capital Mínimo Obligatorio
- 7.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio
- 7.4. Diferencias entre la Fórmula Estándar y cualquier modelo interno utilizado
- 7.5. Incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio y el Capital de Solvencia Obligatorio
- 7.6. Cualquier otra información

## 7.1.1.

## Objetivos, políticas y procedimientos para la gestión del capital

El objetivo de **Santalucía** es el de asegurar un nivel adecuado de Fondos Propios para cubrir el SCR y demás requerimientos establecidos por la legislación vigente.

Los principios generales de la gestión del capital se recogen en la **Política de Gestión del Capital de Santalucía**, la cual tiene como objetivo principal establecer las directrices para la gestión, el seguimiento y el control del capital, con el fin de garantizar unos niveles adecuados de solvencia y el cumplimiento continuo de las exigencias regulatorias sobre los recursos propios.

La política establece los siguientes principios básicos:

- Mantener la autonomía del capital, en consonancia con la localización efectiva de los riesgos asumidos, optimizando la relación entre solvencia y rentabilidad.
- Fortaleza y disciplina del capital, para operar con un nivel adecuado de recursos propios y a su vez cumplir con los requerimientos legales, promoviendo la elección de elementos computables de la máxima calidad posible con el fin de garantizar su estabilidad y apoyar la estrategia de crecimiento sostenido.

- Optimización del valor sobre el capital invertido, alineando la gestión del negocio con la gestión del capital a partir del análisis y seguimiento de un conjunto de variables que relacionan el coste de capital de los recursos con el beneficio obtenido mediante la inversión de estos.

- Presupuesto y planificación del capital, que permite asegurar que los niveles de capital son adecuados, en cada momento, de acuerdo con el perfil de riesgo de la Compañía y los requerimientos mínimos regulatorios.

- Seguimiento y control del capital, mediante asignación de responsabilidades entre las distintas funciones y partes involucradas.

Dentro de la Política de Gestión del Capital, se establece anualmente la preparación de un **Plan de Gestión del Capital a Medio Plazo** con el fin de garantizar el cumplimiento del capital regulatorio y del apetito al riesgo, el cual está supervisado por el Consejo de Administración. Este plan incluye una proyección de los Fondos Propios Admisibles y de las necesidades globales de solvencia.

## 7.1.2.

## Estructura de los Fondos Propios

En cuanto a la composición de los Fondos Propios al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, mostramos los mismos a continuación:

Fondos Propios	2019	2018	Var 19/18 (%)
(A) Capital social ordinario	390.780	390.780	-
(B) Reserva de conciliación	1.510.052	1.373.762	9,92 %
<b>Total Fondos Propios Disponibles y Admisibles</b>	<b>1.900.832</b>	<b>1.764.542</b>	<b>7,72 %</b>

Fuente: QRT 23.01.01

Cifras en miles de euros

## (A) Capital social ordinario

El capital social está compuesto por 39.078.000 acciones de 10 euros de valor nominal cada una, todas ellas tienen los mismos derechos otorgados y ninguna de ellas tiene restricciones y están íntegramente desembolsadas tanto a 31 de diciembre de 2019 como a 31 de diciembre de 2018.

## (B) Reserva de conciliación

De acuerdo con el Reglamento Delegado, la reserva de conciliación se calculará como el resultado del exceso de los activos respecto a los pasivos resultantes del Balance Económico, deducidos los dividendos previsibles y los otros elementos de los Fondos Propios que recogen el capital social y los activos diferidos netos. El siguiente cuadro, muestra los elementos que componen la reserva de conciliación a 31 de diciembre de 2019 y su variación frente al ejercicio 2018:

Reserva de conciliación	2019	2018	Var 19/18 (%)
Exceso de los activos respecto a los pasivos (1)	1.904.740	1.768.450	7,71 %
Acciones propias (2)	-	-	-
Dividendos, distribuciones y costes previsibles (3)	3.908	3.908	-
Otros elementos de los Fondos Propios básicos (4)	390.780	390.780	-
Ajuste de elementos de Fondos Propios restringidos respecto a FDL* y CSAC** (5)	-	-	-
<b>Total reserva de conciliación (1)-(2)-(3)-(4)-(5)</b>	<b>1.510.052</b>	<b>1.373.762</b>	<b>9,92 %</b>

\*FDL: fondo de disponibilidad limitada

\*\*CSAC: cartera sujeta a ajuste por casamiento

Fuente: QRT 23.01.01

Cifras en miles de euros

## • Exceso de los activos respecto a los pasivos

El exceso de los activos respecto a los pasivos se calcula como la diferencia entre el patrimonio neto del balance contable y los ajustes de valoración procedentes de Solvencia II.

A continuación, se muestra la conciliación del exceso de los activos respecto a los pasivos estimados a partir del patrimonio neto contable correspondiente al cierre del ejercicio 2019 y comparados con el ejercicio 2018. Los ajustes de Solvencia II incluidos se muestran netos de impuesto.

Exceso de los activos respecto a los pasivos	2019	2018	Var 19/18 [ %]
<b>Total Patrimonio Neto (1)</b>	<b>1.704.748</b>	<b>1.502.112</b>	<b>13,49 %</b>
Capital social	390.780	390.780	-
Reservas - Dividendo a cuenta	1.000.639	921.488	8,59 %
Resultado ejercicio	130.682	117.029	11,67 %
Ajustes por cambios de valor - Asimetrías	-83.864	-40.770	105,70 %
Ajustes por cambios de valor - Inversiones	266.511	113.585	134,64 %
<b>Total Ajustes Solvencia II (2)</b>	<b>199.992</b>	<b>266.338</b>	<b>-24,91 %</b>
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	-90.026	-87.793	2,54 %
Inmovilizado e Inmuebles	106.540	93.707	13,69 %
Participaciones	-79.253	-62.602	26,60 %
Provisiones técnicas	253.599	330.529	-23,27 %
Inversiones financieras	9.132	-7.503	-221,71 %
<b>Exceso de los activos respecto a los pasivos (1)+(2)</b>	<b>1.904.740</b>	<b>1.768.450</b>	<b>7,71 %</b>

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

El total de ajustes de solvencia al cierre del ejercicio 2019 alcanza los 199.992 miles de euros (266.338 miles de euros en el ejercicio 2018), divididos en cinco ajustes principales. Las comisiones anticipadas y otros costes de adquisición se eliminan del Balance Económico de acuerdo con lo reflejado en el apartado 6.1 de valoración de activos. El inmovilizado e inmuebles, así como las inversiones financieras, reflejan su variación por efecto del ajuste de valoración a mercado. Las participaciones se ajustan por el método de valoración de empresas vinculadas, establecido en el artículo 13 del Reglamento Delegado, distinguiendo su valoración entre si son o no empresas de seguros y reaseguros.

Tal y como se explica en el apartado 6.2, las provisiones técnicas se valoran según la BEL y su correspondiente RM.

Por otra parte, cabe destacar que al cierre del ejercicio 2019 el importe total de los Fondos Propios Disponibles y Admisibles es de 1.900.832 miles de euros (1.764.542 miles de euros en el ejercicio 2018), que se obtiene aminorando el exceso de los activos respecto a los pasivos (1.904.740 miles de euros en el ejercicio 2019 y 1.768.450 miles de euros en el ejercicio 2018) por los dividendos, distribuciones y costes previsibles (3.908 miles de euros en los ejercicios 2019 y 2018).

#### • Otros elementos de los Fondos Propios básicos

A cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se incluye únicamente el capital social ordinario (subapartados (A) del apartado 7.1.2 de Estructura de los Fondos Propios) como otros elementos de los Fondos Propios básicos, que reducen el exceso de los activos respecto a los pasivos dentro de la reserva de conciliación:

Otros elementos de los Fondos Propios básicos	2019	2018	Var 19/18 [ %]
Capital social ordinario	390.780	390.780	-
<b>Total</b>	<b>390.780</b>	<b>390.780</b>	<b>-</b>

Fuente: QRT 23.01.01

Cifras en miles de euros

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, **Santalucía** no tiene Fondos Propios complementarios.

#### 7.1.2.1. Calidad de los Fondos Propios. Clasificación por niveles

De acuerdo con lo previsto en la LOSSEAR, los elementos que componen los Fondos Propios se clasifican en niveles (nivel 1, nivel 2 y nivel 3), en la medida que posean ciertas características que determinen su capacidad para la absorción de pérdidas. Mostramos a continuación la clasificación de los Fondos Propios de **Santalucía** al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Fondos Propios	Total 2019	Nivel 1*	Nivel 2	Nivel 3
Capital social ordinario	390.780	390.780	-	-
Reserva de conciliación	1.510.052	1.510.052	-	-
<b>Total Fondos Propios Disponibles y Admisibles</b>	<b>1.900.832</b>	<b>1.900.832</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*no restringido

Fuente: QRT 23.01.01

Cifras en miles de euros

Fondos Propios	Total 2018	Nivel 1*	Nivel 2	Nivel 3
Capital social ordinario	390.780	390.780	-	-
Reserva de conciliación	1.373.762	1.373.762	-	-
<b>Total Fondos Propios Disponibles y Admisibles</b>	<b>1.764.542</b>	<b>1.764.542</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*no restringido

Fuente: QRT 23.01.01

Cifras en miles de euros

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el 100,00 % del total de los Fondos Propios Disponibles y Admisibles de la Entidad son Fondos Propios básicos de nivel 1, no restringidos. Los Fondos Propios clasificados como nivel 1, tienen la máxima disponibilidad o pueden ser exigidos para absorber pérdidas.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad no posee Fondos Propios básicos clasificados como nivel 2 y 3.

### 7.1.3. Fondos Propios Admisibles

#### 7.1.3.1. Fondos Propios Admisibles para cubrir el Capital de Solvencia Obligatorio

La totalidad de los Fondos Propios disponibles de **Santalucía** son también admisibles a efectos de la cobertura del SCR y cumplen a 31 de diciembre de 2019 y 2018, los límites aplicables incluidos en el artículo 82 del Reglamento Delegado.

Los Fondos Propios Admisibles para cubrir el SCR al cierre del ejercicio 2019 ascien-

den a 1.900.832 miles de euros, frente a los 1.764.542 miles de euros en 2018, lo que representa un 7,72 % más que el ejercicio anterior.

Mostramos a continuación el valor de los Fondos Propios Admisibles para cubrir el SCR y su correspondiente ratio al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

	Total 2019	Nivel 1*	Nivel 2	Nivel 3
Fondos Propios Admisibles para cubrir el SCR (1)	1.900.832	1.900.832	-	-
Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) (2)	782.369	-	-	-
Ratio Fondos Propios Admisibles sobre SCR (1)/(2)	2,43	-	-	-

\*no restringido

Fuente: QRT 23.01.01

Cifras en miles de euros

	Total 2018	Nivel 1*	Nivel 2	Nivel 3
Fondos Propios Admisibles para cubrir el SCR (1)	1.764.542	1.764.542	-	-
Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) (2)	677.428	-	-	-
Ratio Fondos Propios Admisibles sobre SCR (1)/(2)	2,60	-	-	-

\*no restringido

Fuente: QRT 23.01.01

Cifras en miles de euros

#### 7.1.3.2. Fondos Propios Admisibles para cubrir el Capital Mínimo Obligatorio

Los Fondos Propios Admisibles para cubrir el MCR al cierre del ejercicio 2019 ascienden a 1.900.832 miles de euros, frente a 1.764.542 miles de euros en 2018, lo que representa un 7,72 % más que el ejercicio anterior. Como se observa, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el importe de los Fondos Propios Admisibles para cubrir el MCR es igual a los Fondos Propios Admisibles para cubrir el SCR debido a que no se han computado en este último, los Fondos Propios clasificados como nivel 3.

Mostramos a continuación los Fondos Propios Admisibles para cubrir el MCR y su correspondiente ratio al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

	Total 2019	Nivel 1*	Nivel 2	Nivel 3
Fondos Propios Admisibles para cubrir el MCR (1)	1.900.832	1.900.832	-	-
Capital Mínimo Obligatorio (MCR) (2)	195.592	-	-	-
Ratio Fondos Propios Admisibles sobre MCR (1)/(2)	9,72	-	-	-

\*no restringido

Fuente: QRT 23.01.01

Cifras en miles de euros

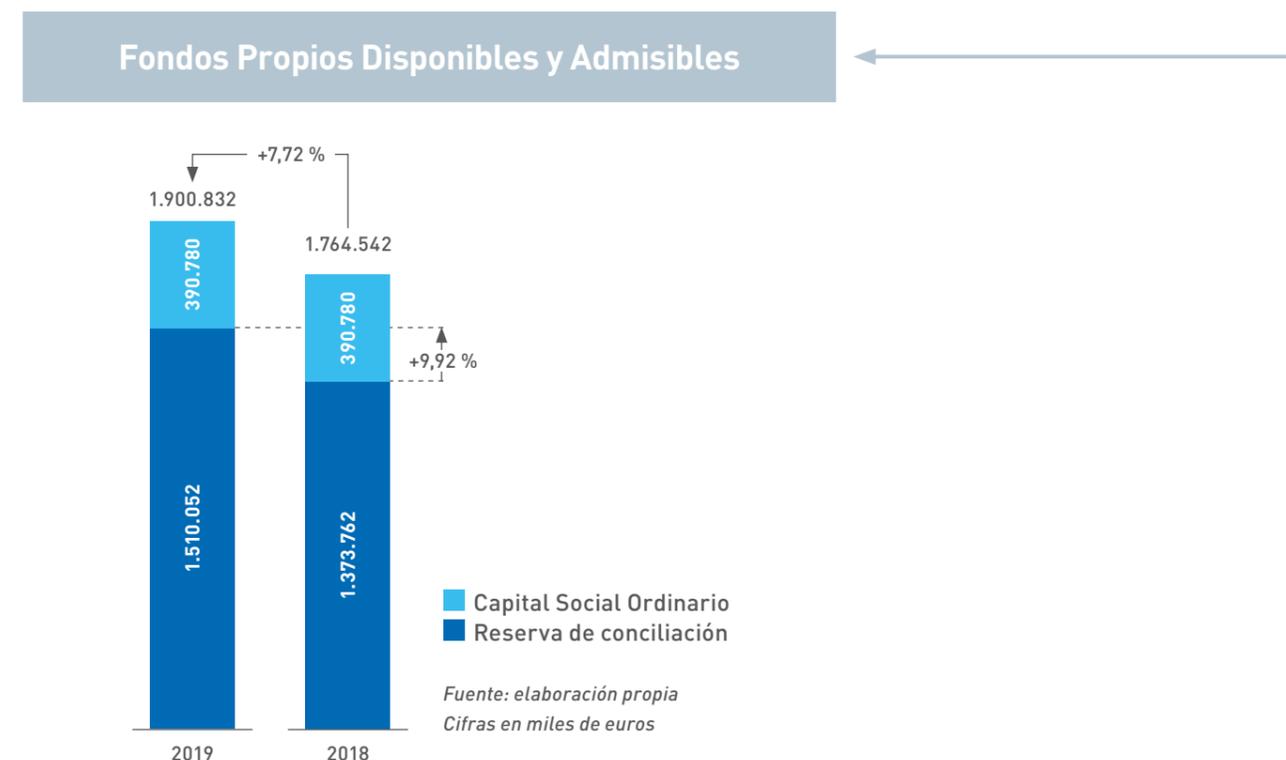
	Total 2018	Nivel 1*	Nivel 2	Nivel 3
Fondos Propios Admisibles para cubrir el MCR (1)	1.764.542	1.764.542	-	-
Capital Mínimo Obligatorio (MCR) (2)	169.357	-	-	-
Ratio Fondos Propios Admisibles sobre MCR (1)/(2)	10,42	-	-	-

\*no restringido

Fuente: QRT 23.01.01

Cifras en miles de euros

El siguiente gráfico muestra la variación de la composición de los Fondos Propios al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:



## 7.2 CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO Y CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO

A continuación, se indica el importe del SCR y MCR al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, junto con su correspondiente variación:

	2019	2018	Diferencia
Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)	782.369	677.428	104.941
Capital Mínimo Obligatorio (MCR)	195.592	169.357	26.235

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

En la siguiente tabla se recoge la base de cálculo utilizada en la valoración del SCR al cierre del ejercicio 2019:

Capital de Solvencia Obligatorio por Fórmula Estándar	Capital de Solvencia Obligatorio Neto (incluida la CAP*)	Capital de Solvencia Obligatorio Bruto (excluida la CAP*)
Riesgo de mercado	816.094	818.463
Riesgo de impago de la contraparte	45.846	45.846
Riesgo de suscripción de vida	173.173	173.173
Riesgo de suscripción de enfermedad	31.703	31.703
Riesgo de suscripción de no vida	117.645	117.645
Diversificación	-248.464	-248.534
Riesgo de activos intangibles	-	-
<b>Capital de Solvencia Obligatorio Básico</b>	<b>935.998</b>	<b>938.297</b>

\* CAP: capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio	Valor
Ajuste por agregación del capital de solvencia obligatorio nacional para los FDL*/CSAC**	-
Riesgo operacional	51.909
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	-2.299
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	-205.538
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	-
Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital	782.369
Adición de capital ya fijada	-
<b>Capital de Solvencia Obligatorio</b>	<b>782.369</b>

\* FDL: fondo de disponibilidad limitada

\*\*CSAC: cartera sujeta a ajuste por casamiento

Fuente: QRT 25.01.01

Cifras en miles de euros

En la siguiente tabla se recoge la base de cálculo utilizada en la valoración del SCR al cierre del ejercicio 2018:

Capital de Solvencia Obligatorio por Fórmula Estándar	Capital de Solvencia Obligatorio Neto (incluida la CAP*)	Capital de Solvencia Obligatorio Bruto (excluida la CAP*)
Riesgo de mercado	709.173	718.708
Riesgo de impago de la contraparte	43.582	43.582
Riesgo de suscripción de vida	201.789	201.789
Riesgo de suscripción de enfermedad	37.122	37.122
Riesgo de suscripción de no vida	133.256	133.256
Diversificación	-272.362	-272.799
Riesgo de activos intangibles	-	-
<b>Capital de Solvencia Obligatorio Básico</b>	<b>852.559</b>	<b>861.658</b>

\* CAP: capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio	Valor
Ajuste por agregación del capital de solvencia obligatorio nacional para los FDL*/CSAC**	-
Riesgo operacional	50.677
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	-9.098
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	-225.809
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	-
Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital	677.428
Adición de capital ya fijada	-
<b>Capital de Solvencia Obligatorio</b>	<b>677.428</b>

\* FDL: fondo de disponibilidad limitada

\*\*CSAC: cartera sujeta a ajuste por casamiento

Fuente: QRT 25.01.01

Cifras en miles de euros



**Santalucía** únicamente aplica simplificaciones en el reparto de la mitigación del riesgo del reaseguro proporcional, siguiendo la metodología dispuesta en el artículo 107 del Reglamento Delegado en los ejercicios 2019 y 2018.

**Santalucía** no utiliza parámetros específicos de la empresa en virtud del anexo 17 del Reglamento Delegado en los ejercicios 2019 y 2018.

El Estado miembro al que pertenece la empresa, en el caso de **Santalucía**, no ha utilizado la opción prevista en el artículo 51, apartado 2, párrafo tercero, de la Directiva en los ejercicios 2019 y 2018.

**Santalucía** no ha aplicado ningún parámetro específico en su valoración de SCR, ni se le ha impuesto ninguna adición de capital en los ejercicios 2019 y 2018.

En la siguiente tabla se recoge la base de cálculo utilizada en la valoración del MCR al cierre del ejercicio 2019:

Información para las obligaciones de seguro y de reaseguro distinto del seguro de Vida	Mejor estimación neta* y PT calculadas como un todo	Primas devengadas netas**
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos	-	63.021
Seguro y reaseguro proporcional de protección de ingresos	-	50.691
Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales	404	118
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil de vehículos automóviles	-	-
Otro seguro y reaseguro proporcional de vehículos automóviles	-	-
Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y transporte	-	-
Seguro y reaseguro proporcional de incendio y otros daños a los bienes	76.922	222.311
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general	28.185	26.674
Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución	-	-
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica	-	19.320
Seguro y reaseguro proporcional de asistencia	-	10.324
Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas	-	3.320
Reaseguro no proporcional de enfermedad	-	-
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	-	-
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	-	-
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	-	-

\* Mejor estimación neta de reaseguro y SPV  
\*\* Primas devengadas netas de reaseguro en los últimos 12 meses

Información para las obligaciones de seguro y de reaseguro de Vida	Mejor estimación neta* y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto**
Obligaciones con participación en beneficios — prestaciones garantizadas	1.521.480	-
Obligaciones con participación en beneficios — futuras prestaciones discrecionales	3.241	-
Obligaciones de seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	22.249	-
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y de enfermedad	1.924.491	-
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	-	26.162.150

\* Mejor estimación neta de reaseguro y SPV  
\*\* Capital en riesgo neto de reaseguro y SPV

Fuente: QRT 28.02.01

Cifras en miles de euros

En la siguiente tabla se recoge la base de cálculo utilizada en la valoración del MCR al cierre del ejercicio 2018:

Información para las obligaciones de seguro y de reaseguro distinto del seguro de Vida	Mejor estimación neta* y PT calculadas como un todo	Primas devengadas netas**
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos	-	58.031
Seguro y reaseguro proporcional de protección de ingresos	-	52.006
Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales	504	177
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil de vehículos automóviles	-	-
Otro seguro y reaseguro proporcional de vehículos automóviles	-	-
Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y transporte	-	-
Seguro y reaseguro proporcional de incendio y otros daños a los bienes	75.160	216.777
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general	32.304	26.872
Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución	-	-
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica	-	18.395
Seguro y reaseguro proporcional de asistencia	-	10.209
Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas	-	2.383
Reaseguro no proporcional de enfermedad	-	-
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	-	-
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	-	-
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	-	-

\* Mejor estimación neta de reaseguro y SPV  
\*\* Primas devengadas netas de reaseguro en los últimos 12 meses

Información para las obligaciones de seguro y de reaseguro de Vida	Mejor estimación neta* y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto**
Obligaciones con participación en beneficios — prestaciones garantizadas	1.357.911	-
Obligaciones con participación en beneficios — futuras prestaciones discrecionales	21.627	-
Obligaciones de seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	22.630	-
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y de enfermedad	1.594.619	-
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	-	23.741.918

\* Mejor estimación neta de reaseguro y SPV  
\*\* Capital en riesgo neto de reaseguro y SPV

Fuente: QRT 28.02.01

Cifras en miles de euros

En los siguientes cuadros se resume el SCR por módulos, y el MCR, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

	SCR		Variación	
	2019	2018	%	€
Mercado	818.463	718.708	13,88 %	99.755
Vida	173.173	201.789	-14,18 %	-28.615
Contraparte	45.846	43.582	5,19 %	2.264
No Vida	117.645	133.256	-11,71 %	-15.611
Salud	31.703	37.122	-14,60 %	-5.419
Operacional	51.909	50.677	2,43 %	1.232

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

	MCR		Variación	
	2019	2018	%	€
MCR	195.592	169.357	15,49 %	26.235

Fuente: elaboración propia

Cifras en miles de euros

El **SCR de mercado** en el ejercicio 2019 se ha incrementado en 99.755 miles de euros debido principalmente al incremento del SCR de renta variable de 82.723 miles de euros, originada por el incremento de la exposición en acciones y fondos de inversión, y el aumento del ajuste simétrico. Por el contrario, en el ejercicio 2018 se redujo en 36.479 miles de euros debido principalmente a la reducción del SCR de renta variable de 70.807 miles de euros, originada por la aplicación del Look-Through sobre un mayor número de fondos de inversión y el comportamiento beneficioso del ajuste simétrico.

El **SCR de suscripción de Vida** en el ejercicio 2019 se ha reducido en 28.615 miles de euros debido principalmente a la disminución del SCR de caídas por varios motivos, entre los que destaca el ajuste en el valor de rescate considerado en la valoración de la BEL. En el ejercicio 2018 se incrementó en 74.395 miles de euros, por el ajuste del modelo de valoración de la BEL, el SCR y el RM de Decesos.

El **SCR de suscripción de No Vida** se ha reducido en el ejercicio 2019 en 15.611 miles de euros debido fundamentalmente a la reducción del estrés del riesgo catastrófico de tormenta, establecido por el Reglamento Delegado (UE) 2019/981. En 2018 no se produjeron cambios significativos respecto a este módulo de riesgo.

El **SCR de suscripción de Salud** se ha reducido en el ejercicio 2019 en 5.419 miles de euros por la disminución del SCR catastrófico de concentración, debido a que (i) se ha reducido la concentración de riesgo porque se ha dado de baja la póliza colectiva que generaba la mayor concentración el año anterior y (ii) por el nuevo reaseguro no proporcional aplicable a este escenario. En 2018 no se produjeron cambios significativos respecto a este módulo de riesgo.

El resto de las valoraciones se han mantenido muy estables, no apreciándose variaciones significativas respecto al año anterior.

### 7.3 USO DEL SUBMÓDULO DE RIESGO DE ACCIONES BASADO EN LA DURACIÓN EN EL CÁLCULO DEL CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

**Santalucía** no valora en el cálculo del SCR el uso del riesgo de acciones basado en la duración en los ejercicios 2019 y 2018.

### 7.4 DIFERENCIAS ENTRE LA FÓRMULA ESTÁNDAR Y CUALQUIER MODELO INTERNO UTILIZADO

**Santalucía** no dispone de un modelo interno, por lo que no aplica la evaluación de las diferencias entre el uso de la Fórmula Estándar y el modelo interno en los ejercicios 2019 y 2018.

### 7.5 INCUMPLIMIENTO DEL CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO Y EL CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

**Santalucía** dispone de una cantidad de Fondos Propios Admisibles suficientes para la adecuada cobertura tanto del SCR como del MCR en los ejercicios 2019 y 2018.

### 7.6 CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

Toda información relevante se encuentra incluida en los apartados anteriores.



Con el objetivo de cumplir los requerimientos de información cuantitativa exigidos en el Reglamento de Ejecución (UE) 2015/2452 de la Comisión, de 2 de diciembre de 2015, y los Reglamentos de Ejecución (UE) 2018/2190 y 2019/1843 de la Comisión, que modifican y corrigen el Reglamento de Ejecución (UE) 2015/2452, se presenta a continuación las siguientes plantillas que aplican a **Santalucía**:

- **S.02.01.02** Balance Económico.
- **S.05.01.02** Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio.
- **S.12.01.02** Provisiones técnicas para Vida y enfermedad SLT.
- **S.17.01.02** Provisiones técnicas para No Vida.
- **S.19.01.21** Siniestros en seguros de No Vida.
- **S.22.01.21** Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias.
- **S.23.01.01** Fondos Propios.
- **S.25.01.21** Capital de Solvencia Obligatorio para empresas que utilicen la Fórmula Estándar.
- **S.28.02.01** Capital Mínimo Obligatorio para actividad de seguro tanto de Vida como de No Vida.

## S.02.01.02 BALANCE ECONÓMICO

		Valor Solvencia II
		C0010
<b>ACTIVO</b>		
Fondo de comercio	R0010	
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	R0020	
Inmovilizado intangible	R0030	-
Activos por impuestos diferidos	R0040	298.158
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	R0050	-
Inmovilizado material para uso propio	R0060	65.600
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0070	5.750.980
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	R0080	353.344
Participaciones en empresas vinculadas	R0090	615.077
Acciones	R0100	98.927
Acciones - cotizadas	R0110	98.606
Acciones - no cotizadas	R0120	321
Bonos	R0130	4.034.741
Deuda pública	R0140	993.225
Deuda privada	R0150	2.360.875
Activos financieros estructurados	R0160	103.758
Valores con garantía real	R0170	576.883
Fondos de inversión	R0180	648.891
Derivados	R0190	-
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	R0200	-
Otras inversiones	R0210	-
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	R0220	22.346
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	115.943
Anticipos sobre pólizas	R0240	22.720
A personas físicas	R0250	691
Otros	R0260	92.532
Importes recuperables del reaseguro	R0270	3.592
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0280	3.575
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	R0290	3.110
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0300	465
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0310	17
Seguros de salud similares a los seguros de vida	R0320	-
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0330	17
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	R0340	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	R0350	258
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	R0360	116.636
Créditos por operaciones de reaseguro	R0370	6.204
Otros créditos	R0380	19.961
Acciones propias	R0390	-
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	R0400	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	R0410	330.441
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	230
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>R0500</b>	<b>6.730.349</b>

Cifras en miles de euros

		Valor Solvencia II
<b>PASIVO</b>		<b>C0010</b>
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	R0510	78.933
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)	R0520	108.747
PT calculadas en su conjunto	R0530	-
Mejor estimación (ME)	R0540	98.830
Margen de riesgo (MR)	R0550	9.917
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	R0560	-29.814
PT calculadas en su conjunto	R0570	-
Mejor estimación (ME)	R0580	-33.670
Margen de riesgo (MR)	R0590	3.856
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	R0600	3.797.263
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)	R0610	-
PT calculadas en su conjunto	R0620	-
Mejor estimación (ME)	R0630	-
Margen de riesgo (MR)	R0640	-
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked")	R0650	3.797.263
PT calculadas en su conjunto	R0660	-
Mejor estimación (ME)	R0670	3.449.245
Margen de riesgo (MR)	R0680	348.018
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	R0690	22.250
PT calculadas en su conjunto	R0700	-
Mejor estimación (ME)	R0710	22.249
Margen de riesgo (MR)	R0720	1
Otras provisiones técnicas	R0730	
Pasivo contingente	R0740	-
Otras provisiones no técnicas	R0750	67.383
Provisión para pensiones y obligaciones similares	R0760	6.836
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	R0770	84
Pasivos por impuesto diferidos	R0780	445.546
Derivados	R0790	-
Deudas con entidades de crédito	R0800	106.463
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	-
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	R0820	243.626
Deudas por operaciones de reaseguro	R0830	4.675
Otras deudas y partidas a pagar	R0840	52.380
Pasivos subordinados	R0850	-
Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos (FPB)	R0860	-
Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos FPB	R0870	-
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	170
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>R0900</b>	<b>4.825.609</b>
<b>EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS</b>	<b>R1000</b>	<b>1.904.740</b>

Cifras en miles de euros

SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA	Obligaciones de seguro y de reaseguro proporcional distinto del seguro de vida								Total	
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas		
	C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0100	C0110	C0120		
<b>Primas devengadas</b>										
Seguro directo - Bruto	R0110	73.992	52.163	127	238.840	30.067	20.849	11.717	4.933	432.688
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130									
Reaseguro cedido	R0140	10.971	1.470	10	16.530	3.393	1.529	1.394	1.613	36.910
Importe neto	R0200	63.021	50.693	117	222.310	26.674	19.320	10.323	3.320	395.778
<b>Primas imputadas</b>										
Seguro directo - Bruto	R0210	72.676	52.198	145	235.311	29.620	20.520	11.420	4.447	426.337
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230									
Reaseguro cedido	R0240	10.974	1.759	12	16.140	3.353	1.504	1.394	1.399	36.535
Importe neto	R0300	61.702	50.439	133	219.171	26.267	19.016	10.026	3.048	389.802
<b>Siniestralidad (Siniestros incurridos)</b>										
Seguro directo - Bruto	R0310	26.985	11.534	16	138.321	13.855	10.050	3.956	1.302	206.019
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330									
Reaseguro cedido	R0340	10.586	452	-	11.787	868	882	1.322	191	26.088
Importe neto	R0400	16.399	11.082	16	126.534	12.987	9.168	2.634	1.111	179.931
<b>Variación de otras provisiones técnicas</b>										
Seguro directo - Bruto	R0410	-11	-404	-	-	-	-	-803	-	-1.218
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430									
Reaseguro cedido	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe neto	R0500	-11	-404	-	-	-	-	-803	-	-1.218
<b>Gastos técnicos</b>	<b>R0550</b>	<b>24.930</b>	<b>19.420</b>	<b>115</b>	<b>75.901</b>	<b>8.436</b>	<b>6.405</b>	<b>4.349</b>	<b>850</b>	<b>140.406</b>
<b>Otros gastos</b>	<b>R1200</b>									
<b>Total gastos</b>	<b>R1300</b>									<b>140.406</b>

SEGUROS DE VIDA	Obligaciones de seguro de vida			Obligaciones de reaseguro de vida		Total	
	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otro seguro de vida	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida		
	C0220	C0230	C0240	C0270	C0280		
<b>Primas devengadas</b>							
Importe bruto	R1410	125.475	-	849.252	-	15.984	990.711
Reaseguro cedido	R1420	49	-	8.598	-	202	8.849
Importe neto	R1500	125.426	-	840.654	-	15.782	981.862
<b>Primas imputadas</b>							
Importe bruto	R1510	125.503	-	836.382	-	15.983	977.868
Reaseguro cedido	R1520	49	-	8.641	-	202	8.892
Importe neto	R1600	125.454	-	827.741	-	15.781	968.976
<b>Siniestralidad (Siniestros incurridos)</b>							
Importe bruto	R1610	142.253	280	386.530	-	1.142	530.205
Reaseguro cedido	R1620	-	-	7.685	-	-	7.685
Importe neto	R1700	142.253	280	378.845	-	1.142	522.520
<b>Variación de otras provisiones técnicas</b>							
Importe bruto	R1710	-24.254	414	-202.105	-	-10.985	-236.930
Reaseguro cedido	R1720	-	-	-	-	-	-
Importe neto	R1800	-24.254	414	-202.105	-	-10.985	-236.930
<b>Gastos técnicos</b>	<b>R1900</b>	<b>12.419</b>	<b>74</b>	<b>282.832</b>	<b>-</b>	<b>4.343</b>	<b>299.668</b>
<b>Otros gastos</b>	<b>R2500</b>						
<b>Total gastos</b>	<b>R2600</b>						<b>299.668</b>

Cifras en miles de euros

S.12.01.02 PROVISIONES TÉCNICAS VIDA Y SALUD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

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			Reaseguro aceptado	Total (seguros de vida distintos de los seguros de enfermedad incluidos unit-linked)
		C0020	C0030	Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías	C0060	C0070	C0080		
				C0040	C0050					
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010	-	-			-			-	-
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 PPTT en su conjunto	R0020	-	-			-			-	-
Provisiones técnicas calculadas como la suma de mejor estimación y margen de riesgo										
Mejor estimación										
Bruto	R0030	1.524.723		-	22.249		1.614.934	286.158	23.430	3.471.494
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080	1		-	-		16	-	-	17
Mejor estimación menos importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado	R0090	1.524.722		-	22.249		1.614.918	286.158	23.430	3.471.477
Margen de riesgo	R0100	12.409	1			331.136			4.473	348.019
Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transitorias										
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110	-	-			-			-	-
Mejor estimación	R0120	-		-	-		-	-	-	-
Margen de riesgo	R0130	-	-			-			-	-
Total provisiones técnicas	R0200	1.537.132	22.250			2.232.228			27.903	3.819.513

Cifras en miles de euros

S.17.01.02 PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA		Seguro directo y reaseguro proporcional								Total
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de defensa jurídica	Seguro de Asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	
		C0020	C0030	C0040	C0080	C0090	C0110	C0120	C0130	
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 PPTT en su conjunto	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones técnicas calculadas como la suma de mejor estimación y margen de riesgo										
Mejor estimación										
Provisiones de primas										
Bruto	R0060	-25.490	-23.572	399	60.620	12.420	-2.389	-6.900	-187	14.901
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0140	-40	2	-	1.762	382	-58	-11	1	2.038
Mejor estimación neta de las provisiones de primas	R0150	-25.450	-23.574	399	58.858	12.038	-2.331	-6.889	-188	12.863
Provisiones de siniestro										
Bruto	R0160	566	14.422	5	20.624	14.621	13	8	-	50.259
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0240	4	499	-	2.560	-1.526	-	-	-	1.537
Mejor estimación neta de las provisiones de siniestros	R0250	562	13.923	5	18.064	16.147	13	8	-	48.722
Total mejor estimación bruta	R0260	-24.924	-9.150	404	81.244	27.041	-2.376	-6.892	-187	65.160
Total mejor estimación neta	R0270	-24.888	-9.651	404	76.922	28.185	-2.318	-6.881	-188	61.585
Margen de riesgo	R0280	1.057	2.796	3	6.446	2.820	251	220	180	13.773
Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transitorias										
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mejor estimación	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margen de riesgo	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de provisiones técnicas										
Total provisiones técnicas	R0320	-23.867	-6.354	407	87.690	29.861	-2.125	-6.672	-7	78.933
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0330	-36	501	-	4.322	-1.144	-58	-11	1	3.575
Total provisiones técnicas menos importes recuperables del reaseguro y SPV y reaseguro limitado	R0340	-23.831	-6.855	407	83.368	31.005	-2.067	-6.661	-8	75.358

Cifras en miles de euros

## S.19.01.21 SINIESTROS EN SEGUROS DE NO VIDA

Año de accidente/suscripción	Z0020	Año accidente
------------------------------	-------	---------------

Siniestros brutos pagados (no acumulados)

		Años de desarrollo										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Previos	R0100											-55
N-9	R0160	147.356	14.445	2.510	1.108	1.444	626	413	124	227	288	
N-8	R0170	130.044	13.210	2.757	1.501	595	626	388	211	-33		
N-7	R0180	136.651	12.514	2.483	1.369	1.152	839	500	-54			
N-6	R0190	140.251	13.592	1.423	1.564	884	538	103				
N-5	R0200	146.273	16.101	1.292	1.470	855	-216					
N-4	R0210	141.484	14.113	2.041	893	931						
N-3	R0220	134.723	17.207	1.683	1.068							
N-2	R0230	141.586	18.739	1.855								
N-1	R0240	151.992	20.885									
N	R0250	148.065										

Año de accidente/suscripción	Z0020	Año accidente
------------------------------	-------	---------------

Siniestros brutos pagados (no acumulados) - En el año presente  
Siniestros brutos pagados - Suma de años (acumulativo)

		Año en curso	Suma de años (acumulados)
		C0170	C0180
Previos	R0100	-55	-55
N-9	R0160	288	168.541
N-8	R0170	-33	149.299
N-7	R0180	-54	155.454
N-6	R0190	103	158.355
N-5	R0200	-216	165.775
N-4	R0210	931	159.462
N-3	R0220	1.068	154.681
N-2	R0230	1.855	162.180
N-1	R0240	20.885	172.877
N	R0250	148.065	148.065
Total	R0260	172.837	1.594.634

Cifras en miles de euros

Año de accidente/suscripción	Z0020	Año accidente
------------------------------	-------	---------------

Mejor estimación bruta sin descontar de las provisiones para siniestros

		Años de desarrollo										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Previos	R0100											-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	303	43	-	
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	531	239	41		
N-7	R0180	-	-	-	-	-	884	517	71			
N-6	R0190	-	-	-	-	1.583	877	287				
N-5	R0200	-	-	-	2.638	1.566	626					
N-4	R0210	-	-	4.328	2.658	1.363						
N-3	R0220	-	7.263	4.358	2.495							
N-2	R0230	30.315	7.565	4.105								
N-1	R0240	35.173	7.236									
N	R0250	30.404										

Año de accidente/suscripción	Z0020	Año accidente
------------------------------	-------	---------------

Mejor estimación bruta descontada de las provisiones para siniestros - Al final del año (datos descontados)

		Final del año
		C0360
Previos	R0100	-
N-9	R0160	-
N-8	R0170	41
N-7	R0180	71
N-6	R0190	287
N-5	R0200	629
N-4	R0210	1.372
N-3	R0220	2.514
N-2	R0230	4.133
N-1	R0240	7.748
N	R0250	33.359
Total	R0260	50.154

Cifras en miles de euros

S.22.01.21 IMPACTO DE LAS MEDIDAS DE GARANTÍAS A LARGO PLAZO Y LAS MEDIDAS TRANSITORIAS

		Importe con medidas de garantías a largo plazo y medidas transitorias	Impacto de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Impacto de la medida transitoria sobre el tipo de interés	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en cero	Impacto del ajuste por casamiento fijado en cero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Provisiones técnicas	R0010	3.898.446	-	-	37.770	-
Fondos propios básicos	R0020	1.900.832	-	-	-28.333	-
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	R0050	1.900.832	-	-	-28.333	-
Capital de solvencia obligatorio	R0090	782.369	-	-	4.104	-
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	R0100	1.900.832	-	-	-28.333	-
Capital mínimo obligatorio	R0110	195.592	-	-	1.026	-

Cifras en miles de euros

S.23.01.01 FONDOS PROPIOS

FONDOS PROPIOS		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Fondos propios básicos</b>						
Capital social de acciones ordinarias (incluidas las acciones propias)	R0010	390.780	390.780		-	
Prima de emisión de las acciones ordinarias	R0030	-	-		-	
Fondo mutual inicial	R0040	-	-		-	
Cuentas mutuales subordinadas	R0050	-		-	-	-
Fondos excedentarios	R0070	-	-			
Acciones preferentes	R0090	-		-	-	-
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	R0110	-		-	-	-
Reserva de Conciliación	R0130	1.510.052	1.510.052			
Pasivos subordinados	R0140	-		-	-	-
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160	-				-
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180	-	-	-	-	-
<b>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</b>						
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	-				
<b>Deducciones no incluidas en la reserva de conciliación</b>						
Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230	-	-	-	-	-
<b>Total fondos propios básicos después de ajustes</b>	<b>R0290</b>	<b>1.900.832</b>	<b>1.900.832</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fondos Propios Complementarios</b>						
Capital social ordinario no desembolsado ni exigido	R0300	-			-	
Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido	R0310	-			-	
Capital social de acciones preferentes no desembolsado ni exigido	R0320	-			-	-
Compromiso jurídico para suscribir y pagar los pasivos subordinados a instancia del tenedor	R0330	-			-	-
Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96(2) de la Directiva 2009/138/EC	R0340	-			-	
Otras cartas de crédito y garantías guardadas en depósito distintas de las establecidas en el artículo 96(2) de la Directiva 2009/138/EC	R0350	-			-	-
Derramas futuras exigibles a las mutuas y sociedades mutualistas de navieros establecidas en el párrafo primero punto 3 del art. 96 de la Directiva 2009/138/EC	R0360	-			-	
Derramas futuras exigibles a las mutuas y sociedades mutualistas de navieros distintas a las establecidas en el párrafo primero punto 3 del art. 96 de la Directiva 2009/138/EC	R0370	-			-	-
Otros fondos propios complementarios	R0390	-			-	-
<b>Total de Fondos Propios Complementarios</b>	<b>R0400</b>	<b>-</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fondos propios disponibles y admisibles</b>						
Total de Fondos propios disponibles para cubrir el SCR	R0500	1.900.832	1.900.832	-	-	-
Total de fondos propios disponibles para cubrir el MCR	R0510	1.900.832	1.900.832	-	-	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el SCR	R0540	1.900.832	1.900.832	-	-	-
Total de fondos propios admisibles para cubrir el MCR	R0550	1.900.832	1.900.832	-	-	
<b>Capital de solvencia obligatorio (SCR)</b>	<b>R0580</b>	<b>782.369</b>				
<b>Capital mínimo obligatorio (MCR)</b>	<b>R0600</b>	<b>195.592</b>				
<b>Ratio Fondos propios admisibles sobre SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>2,43</b>				
<b>Ratio Fondos propios admisibles sobre MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>9,72</b>				

Cifras en miles de euros

S.25.01.21 CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO PARA EMPRESAS QUE UTILICEN LA FÓRMULA ESTÁNDAR

RESERVA DE CONCILIACIÓN		Importe
		C0060
<b>Reserva de Conciliación</b>		
Exceso de los activos respecto a los pasivos	R0700	1.904.740
Acciones propias (incluidas como activos en el balance)	R0710	-
Dividendos y distribuciones previsibles	R0720	3.908
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	390.780
Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a fondos de disponibilidad limitada	R0740	-
<b>Total reserva de conciliación</b>	<b>R0760</b>	<b>1.510.052</b>
<b>Beneficios previstos</b>		
Beneficios previstos incluidos en primas futuras (BPIPF) - Actividades de seguros de vida	R0770	15.774
Beneficios previstos incluidos en primas futuras (BPIPF) - Actividades de seguros distintos del seguro de vida	R0780	-
<b>Total BPIPF</b>	<b>R0790</b>	<b>15.774</b>

Cifras en miles de euros

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO BÁSICO		Capital de solvencia obligatorio bruto	Simplificaciones
		C0110	C0120
Riesgo de mercado	R0010	818.463	-
Riesgo de impago de la contraparte	R0020	45.846	-
Riesgo de suscripción de vida	R0030	173.173	-
Riesgo de suscripción de enfermedad	R0040	31.703	-
Riesgo de suscripción de no vida	R0050	117.645	-
Diversificación	R0060	-248.534	-
Riesgo de activos intangibles	R0070	-	-
<b>Capital de solvencia obligatorio básico</b>	<b>R0100</b>	<b>938.297</b>	

PARÁMETROS ESPECÍFICOS DE LA EMPRESA		USP
		C0090
Riesgo de suscripción de vida	R0030	-
Riesgo de suscripción de enfermedad	R0040	-
Riesgo de suscripción de no vida	R0050	-

CÁLCULO DEL CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO		Valor
		C0100
Riesgo operacional	R0130	51.909
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	R0140	-2.299
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-205.538
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	R0160	-
<b>Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital</b>	<b>R0200</b>	<b>782.369</b>
Adición de capital ya fijada	R0210	-
Capital de solvencia obligatorio	R0220	782.369
<b>Otra información sobre el SCR</b>		
Capital obligatorio para el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración	R0400	-
Importe total del capital de solvencia obligatorio nomenclatura para la parte restante	R0410	-
Importe total del capital de solvencia obligatorio nomenclatura para los fondos de disponibilidad limitada	R0420	-
Importe total del capital de solvencia obligatorio nomenclatura para las carteras sujetas a ajuste por casamiento	R0430	-
Efectos de diversificación debidos a la agregación del SCR nomenclatura para los fondos de disponibilidad limitada a efectos del artículo 304	R0440	-

Cifras en miles de euros

S.28.02.01 CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO. ENTIDADES DE SEGUROS MIXTAS

COMPONENTE DE LA FÓRMULA LINEAL PARA LAS OBLIGACIONES DE SEGURO Y DE REASEGURO DISTINTO DEL SEGURO DE VIDA		Componentes del MCR	
		Actividades de seguros distintos del seguro de vida	Actividades de seguros de vida
		Resultado MCR (NL, NL)	Resultado MCR (NL, L)
		C0010	C0020
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro distinto del seguro de vida	R0010	40.182	-

INFORMACIÓN GENERAL		Información General			
		Actividades de seguros distintos del seguro de vida		Actividades de seguros de vida	
		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas suscritas netas	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas suscritas netas
		C0030	C0040	C0050	C0060
Seguro de gastos médicos y su reaseguro proporcional	R0020	-	63.021	-	-
Seguro de protección de los ingresos y su reaseguro proporcional	R0030	-	50.691	-	-
Seguro de accidentes laborales y su reaseguro proporcional	R0040	404	118	-	-
Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	R0050	-	-	-	-
Otros seguros de vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	R0060	-	-	-	-
Seguro marítimo, de aviación y transporte de bienes y su reaseguro proporcional	R0070	-	-	-	-
Seguro de incendios y otros daños a los bienes y su reaseguro proporcional	R0080	76.922	222.311	-	-
Seguro de responsabilidad civil general y su reaseguro proporcional	R0090	28.185	26.674	-	-
Seguro de crédito y caución y su reaseguro proporcional	R0100	-	-	-	-
Seguro de defensa jurídica y su reaseguro proporcional	R0110	-	19.320	-	-
Seguro de asistencia y su reaseguro proporcional	R0120	-	10.324	-	-
Pérdidas pecuniarias diversas y su reaseguro proporcional	R0130	-	3.320	-	-
Reaseguro de enfermedad no proporcional	R0140	-	-	-	-
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	R0150	-	-	-	-
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte	R0160	-	-	-	-
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0170	-	-	-	-

COMPONENTES DE LA FÓRMULA LINEAL PARA LAS OBLIGACIONES DE SEGURO Y REASEGURO DE VIDA		Componentes del MCR	
		Actividades de seguros distintos del seguro de vida	Actividades de seguros de vida
		Resultado MCR (L, NL)	Resultado MCR (L, L)
		C0070	C0080
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro de vida	R0200	-	115.010

Cifras en miles de euros

TOTAL CAPITAL EN RIESGO PARA LAS OBLIGACIONES DE SEGURO O REASEGURO DE VIDA		Información general			
		Actividades de seguros distintos del seguro de vida		Actividades de seguros de vida	
		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas	R0210	-	-	1.521.480	-
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras	R0220	-	-	3.241	-
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"	R0230	-	-	22.249	-
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y enfermedad	R0240	-	-	1.924.491	-
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250	-	-	-	26.162.150

CÁLCULO GLOBAL DEL CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO		Cálculo global
		C0130
Capital Mínimo Obligatorio lineal	R0300	155.192
Capital de Solvencia Obligatorio	R0310	782.369
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	R0320	352.066
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	R0330	195.592
Capital Mínimo Obligatorio combinado	R0340	195.592
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	R0350	7.400
Capital Mínimo Obligatorio	R0400	195.592

CÁLCULO DEL CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO NOCIONAL (VIDA Y NO VIDA)		Cálculo nacional	
		Actividades de seguros distintos del seguro de vida	Actividades de seguros de vida
		C0140	C0150
Capital Mínimo Obligatorio lineal nacional	R0500	40.182	115.010
Capital de Solvencia Obligatorio nacional, excluida la adición de capital (anual o el último cálculo)	R0510	202.569	579.800
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio nacional	R0520	91.156	260.910
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio nacional	R0530	50.642	144.950
Capital Mínimo Obligatorio combinado nacional	R0540	50.642	144.950
Mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio nacional	R0550	3.700	3.700
Capital Mínimo Obligatorio Nacional	R0560	50.642	144.950

Cifras en miles de euros



