

**Asociación Benéfica de Empleados
del Banco de España M.P.S.**

**Informe Sobre la Situación Financiera y de Solvencia
para el ejercicio 2018**

INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE SOLVENCIA

RESUMEN EJECUTIVO

En cumplimiento con el artículo 292 del Reglamento Delegado UE 2015/35

Evolución del negocio

El ejercicio 2018 se ha cerrado con un beneficio de 124.301,63 €, frente a los 327.430 € de beneficio del año 2017, mostrando así la estabilidad obtenida tras la plena adaptación de las dotaciones a provisiones matemáticas en 2016 (136.305,69 € de desdotación en 2017, frente a los 772.060 € de dotaciones de 2016). Para los colectivos macheados la TIR media utilizada para calcular la provisión matemática ha sido del 3,198%. Para los colectivos no macheados el tipo de interés técnico utilizado ha sido el tipo que corresponde al aplicar la curva de descuento de tipos de interés libres de riesgo, sin considerar el ajuste por volatilidad y publicado por EIOPA (Autoridad Europea Supervisora en materia de Seguros) en diciembre de 2.018.

Durante el año 2018, se produjo un cambio en la estructura de los grupos que conforman el colectivo asegurado, con un incremento de primas y capitales como se muestra en los cuadros a continuación:

Grupo	Capitales Asegurados
Grupo 1	7.500,00 €
Grupo 2	6.610,00 €
Grupo 3	5.290,00 €
Grupo 4	3.965,00 €
Grupo 5	2.853,00 €
Grupo 6	2.402,00 €
Grupo 7	2.252,00 €

Grupo	Primas
1	8,30 €
2	7,22 €
3	5,42 €
4	3,61 €
5	2,81 €
6	2,10 €
7	0,46 €

Las primas netas devengadas en el año han sido de 157.865,37 € frente a los 156.474,02 € del pasado ejercicio, que representa un incremento del 0,89%.

Los ingresos procedentes de las inversiones han ascendido a 374.865,87 € frente a los 352.033 € del año 2017. La Asociación tiene una buena recurrencia de resultados, al tener el 57% de su activo en obligaciones del estado a largo plazo y el 13% en préstamos a sus asociados.

En el transcurso del año la Junta Directiva de la Asociación ha seguido invirtiendo parte de los excesos de tesorería en depósitos en entidades de crédito y fondos de inversión, buscando tanto disminuir el riesgo, como obtener una rentabilidad de mercado, aunque la misma ha continuado en el año con una drástica reducción.

Los gastos de administración han ascendido a 31.606,27 € que representan el 20 % de las cuotas de los socios del ejercicio y el 0,49% de las provisiones técnicas.

Al cierre del año la Asociación presenta un importante superávit en el capital de solvencia obligatorio. Presenta una ratio de fondos propios sobre CSO de 5,20 y sobre el CMO del 4,79.

A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS

A.1 - Actividad

La Asociación Benéfica de Empleados del Banco de España, Mutualidad de Previsión Social se constituyó el 7 de febrero de 1909.

Su objeto social es el fomento y la práctica de la previsión social voluntaria, esto es, el aseguramiento voluntario, sin ánimo de lucro, fuera del marco del sistema de previsión que constituye la Seguridad Social obligatoria, encaminada a proteger a sus miembros.

Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de la Provincia de Madrid en el Tomo 8.428, de la Sección 8 del Libro de Sociedades, Folio 163, Hoja número M-135811, encontrándose, igualmente, inscrita (Clave P-0085) en el Registro General de Sociedades Aseguradoras del Ministerio de Economía y Hacienda, Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2018, la Asociación estaba autorizada para operar en el ramo de Vida.

Las prestaciones que otorga son las siguientes:

1. La concesión de auxilios pecuniarios a los beneficiarios de sus asociados de número fallecidos, en las cuantías que reglamentariamente se determinen.
2. La concesión de préstamos, anticipos y ayudas a sus asociados de número, en las cuantías y condiciones que se especifican en sus estatutos.

El ámbito de actuación de la Asociación se extiende a todo el territorio nacional, pudiendo establecer sucursales dentro del mismo.

Su domicilio social se encuentra en Madrid, sita en la calle Alcalá número 48.

Mutualistas

El número de asociados ha pasado de 2.528 a finales de 2017 a 2.495 a finales del año, lo que supone una disminución de 33 socios, debido fundamentalmente bajas por fallecimiento.

El movimiento de mutualistas durante el período que abarca desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

NÚMERO DE MUTUALISTAS	
Al comienzo del ejercicio 2018:	2.528
Altas durante el período:	95
Bajas durante el período:	128
Al cierre del ejercicio 2018:	2.495

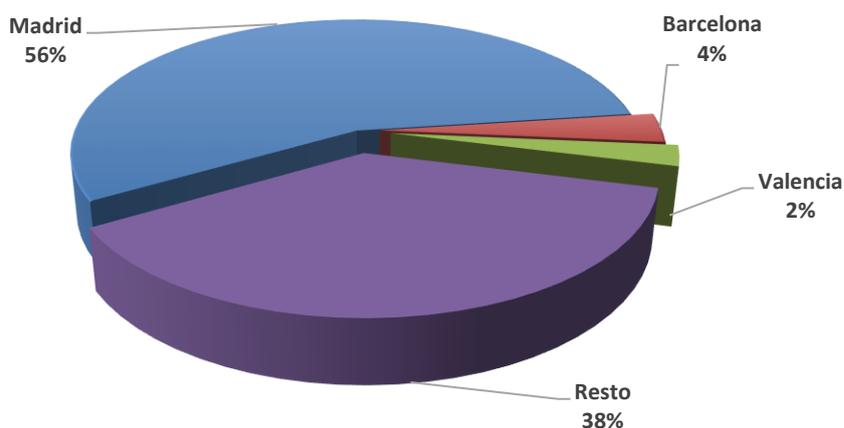
A.2 - Resultados en materia de suscripción

El importe recaudado por primas se ha incrementado a 157.865,37 desde los 156.474 € del ejercicio 2017, mientras que la prima media por asociado ha pasado de 60,60 € a 63,27 €.

La composición del negocio de vida (seguro directo), por volumen de primas, para los ejercicios 2018 y 2017, fue la siguiente:

Seguro de Vida	2018	2017
Primas por contratos de seguro individuales	157.865	156.474

Distribución regional de las primas



A.3 - Rendimiento de las inversiones

Inversiones Financieras

Por su parte, los intereses generados por las inversiones financieras, en los ejercicios 2018 y 2017, se encuentran registrados en el epígrafe “Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones – Ingresos procedentes de inversiones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. El detalle, por tipología de activos, de dicho epígrafe es el siguiente:

DISTRIBUCIÓN DEL TOTAL DE INGRESOS

Concepto de ingreso	2018	2017	% Variación 2017 -2018
Primas imputadas	157.865	156.474	0,89%
Ingresos del Inmovilizado e Inversiones (Técnicos)	356.528	352.033	1,28%
Correcciones de valor por deterioro de inmovilizado material e inversiones	18.338	19.668	-6,76%
Total	532.731,24	528.174,49	0,86%

INFORMACIÓN BÁSICA DE LA ENTIDAD

Denominación social:	ASOCIACION BENEFICA EMPLEADOS DEL BANCO DE ESPAÑA
NIF:	G28231553
Domicilio social:	Calle de Alcalá número 48. Madrid 28014
Código de Identificación:	959800DV24AHDDEC2876
Tipo de código:	LEI
Clave de entidad:	P0085
Tipo de entidad:	Entidad de vida
Ramos en los que opera:	Vida
País de autorización:	España
Fecha de referencia:	31/12/2018
Divisa utilizada en los informes:	Euro
Norma contable:	La Entidad utiliza el PGCEA
Aplica ajuste por casamiento:	Sin uso de ajustes de casamiento
Aplica ajuste por volatilidad:	No aplica ajustes de volatilidad
Aplica medidas transitorias sobre los tipos de interés sin riesgo:	No aplica medidas transitorias en el tipo de interés libre de riesgo
Aplica medidas transitorias sobre las provisiones técnicas:	No aplica medidas transitorias en las provisiones técnicas

B. SISTEMA DE GOBERNANZA

B.1 - Información general sobre el sistema de gobernanza

Son órganos de gobierno de la Asociación:

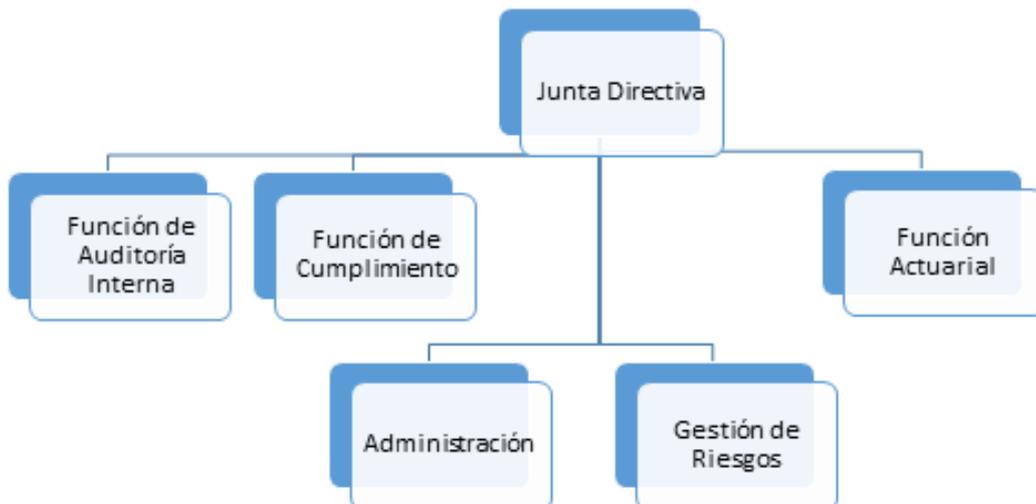
- La Asamblea General.
- La Junta Directiva.

Son cargos directivos de la Asociación:

- El Presidente.
- El Vicepresidente.
- Los vocales de la Junta Directiva

Organigrama

De manera descriptiva la estructura organizativa quedaría reflejada como sigue:



Funciones

La Junta Directiva tiene las siguientes funciones:

1. Designar de entre sus Vocales al Secretario, Tesorero y Contador.
2. Dirigir las actividades de la Asociación en el marco de sus competencias.
3. Nombrar en su caso, al Gerente, así como acordar su cese.
4. Resolver sobre la admisión, baja, expulsión y readmisión de socios.
5. Proponer a la Asamblea General la reforma, modificación o ampliación de los presentes Estatutos, así como de los reglamentos que los desarrollen.
6. Trazar las orientaciones para el cumplimiento de las finalidades de la Asociación.
7. Formar cuantas comisiones estime oportuno para el buen funcionamiento de la Entidad.
8. Promover la convocatoria de las reuniones de la Asamblea General, así como fijar el orden del día.
9. Acordar y ejecutar la inversión de los fondos sociales, adquirir bienes, valores y derechos, sin perjuicio de las competencias atribuidas a la Asamblea General por el número 8 del artículo 21 de estos Estatutos.
10. Vender, ceder, enajenar, gravar, pignorar, permutar, segregar, afianzar, tomar dinero a préstamo e hipotecar los bienes, derechos y valores propios de la Entidad, previa autorización de la Asamblea, en cuanto a bienes inmuebles.
11. Proponer a la Asamblea la cuantía y forma de pago de la cuota exigible a sus asociados de número, y, en su caso, las cuotas de entrada y derramas, así como sus modificaciones.
12. Interpretar los Estatutos y reglamentos que, en su caso, pudieran dictarse, así como suplir las omisiones que en su aplicación se observen.
13. Elaborar y presentar a la Asamblea General el Balance y la Memoria explicativa de la gestión, la rendición de cuentas anuales y la propuesta de aplicación de resultados.
14. Las demás funciones que sean de su competencia, así como cualesquiera otras que se deriven de los fines de la Asociación y no vengan atribuidas a otro de los órganos en los presentes Estatutos.

Política y prácticas de remuneración

La Asociación considera como Alta Dirección únicamente al Presidente de la Mutuality. De acuerdo con los artículos 31 y 32 de los Estatutos Sociales de la Mutuality, el Presidente deberá tener una antigüedad mínima de cinco años de pertenencia a la Asociación, y encontrarse al corriente en el cumplimiento de todas sus obligaciones con la Asociación. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han devengado retribuciones a la Junta Directiva ni a la Alta Dirección.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían anticipos, créditos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida, ni se habían asumido compromisos por garantías o avales respecto a los miembros del Consejo Directivo.

Miembros de la Junta Directiva

La estructura del órgano de administración y la dirección efectiva de la empresa, está constituida por los cargos y personas descritos a continuación:

JUNTA DIRECTIVA Y RESPONSABLES DE LA DIRECCIÓN EFECTIVA		
CARGO	NOMBRE	FECHA NOMBRAMIENTO
PRESIDENTE	JUAN RAMON SAEZ GOMEZ	28/06/2017
VICEPRESIDENTE	JUAN FRANCISCO BERENGUER CARLOS	22/06/2016
SECRETARIO	RAFAEL CORRALES MASGRAU	20/06/2012
VOCAL	DIEGO DE LAS HERAS PALOMINO	20/06/2012
VOCAL	OLGA AVALOS DIAZ	23/06/2014
VOCAL	ANGEL GARCIA DE FRUTOS	22/06/2016
VOCAL	FLORENCIO GUTIERREZ DE DIEGO	23/06/2014
TESORERO	JOSE LUIS BASCONES HUERTAS	23/06/2014

DATOS INDIVIDUALES	
Nombre o razón social:	JUAN RAMON SAEZ GOMEZ
Cargo que ocupa en la entidad:	PRESIDENTE
Tipo de cargo:	PRESIDENTE
Tipo de identidad:	Persona Física Española
Fecha de nombramiento:	28/06/2017
Formación académica:	<ul style="list-style-type: none"> • Licenciatura en Ciencias Económicas y Empresariales. Especialidad Teoría Económica, Universidad Autónoma de Madrid • Cursos sobre Contabilidad. • Curso de dirección de empresas en el IESE. • Cursos en el extranjero de habilidades directivas y negociación internacional.
Experiencia profesional:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Técnico del Banco de España, nivel 14 del Grupo Directivo en Intervención de Operaciones Exteriores. ▪ Jefe de Negociado de Intervención de Operaciones Exteriores. Intervención General. Banco de España. ▪ Jefe de la Sección de Elaboración y Análisis del Presupuesto ▪ Secretario de la Comisión de Presupuestos del Banco de España (elaboración de la documentación para el seguimiento mensual y análisis) ▪ Jefe de la División de Presupuestos y Costes (actualmente denominada Presupuestos, Costes y Control de Gastos e Inversiones) ▪ Elaboración de los Presupuestos del Banco de España y del SEPBLAC ▪ Realización informes de análisis de ejecución y liquidación presupuestaria. ▪ Cálculo de los costes de las funciones del Banco de España y de los recursos dedicados al desarrollo de proyectos Eurosistema. ▪ Control del cumplimiento normativo en la ejecución del presupuesto de gastos de funcionamiento e inversiones.

DATOS INDIVIDUALES	
Nombre o razón social:	JUAN FRANCISCO BERENGUER CARLOS
Cargo que ocupa en la entidad:	VICEPRESIDENTE
Tipo de cargo:	VICEPRESIDENTE
Tipo de identidad:	Persona Física Española
Fecha de nombramiento:	22/06/2016
Formación académica:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Licenciado en CC Políticas y Sociología por la UNED ▪ Diplomado en CC Empresariales en Universidad de Santiago de Compostela
Experiencia profesional:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Vicepresidente de la ABEBE (2016 – Actualidad) ▪ Miembro de la Junta Directiva de la Asociación Benéfica de Empleados del Banco de España, MPS (ABEBE) ▪ Miembro del Comité Ejecutivo de la MEBE (2010-Actualidad) ▪ Miembro de la Junta Directiva de la Mutualidad de Empleados del Banco de España, MPS (MEBE) (2005 – Actualidad) ▪ Responsable de Unidad, Departamento de Operaciones (2013-Actualidad) ▪ Jefe de Negociado en Madrid, Departamento de Operaciones (1997-2013) ▪ Interventor Banco de España, Sucursal de Teruel (1995-1996) ▪ Profesor de Contabilidad Academia Osma, Madrid, (1993-1994)

DATOS INDIVIDUALES	
Nombre o razón social:	RAFAEL CORRALES MASGRAU
Cargo que ocupa en la entidad:	SECRETARIO
Tipo de cargo:	SECRETARIO
Tipo de identidad:	Persona Física Española
Fecha de nombramiento:	20/06/2012
Formación académica:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Estudios de Derecho Mercantil, Contabilidad y Banca. ▪ Formación continuada, mediante la asistencia a cursos impartidos por el Centro de Formación del Banco de España, para la optimización del trabajo encomendado.
Experiencia profesional:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Vicesecretario de la Asociación de Jubilados y Pensionistas del Banco de España (2010-Actualidad) ▪ Secretario de la Asociación Benéfica de Empleados del Banco de España (1988-Actualidad) ▪ Ingresó en el Banco de España, mediante oposición, el día 1 de febrero de 1974 hasta el 31 de octubre de 2004.

DATOS INDIVIDUALES	
Nombre o razón social:	DIEGO DE LAS HERAS PALOMINO
Cargo que ocupa en la entidad:	VOCAL
Tipo de cargo:	VOCAL
Tipo de identidad:	Persona Física Española
Fecha de nombramiento:	20/06/2012
Formación académica:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Bachiller Superior. C.O.U., Primer curso de Sociología Universidad Complutense de Madrid. ▪ Formación continuada en el Banco de España en los ámbitos bancarios, financieros, idioma inglés, informática.
Experiencia profesional:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Jefe de Negociado Función Bancaria. Banco de España. (1991-2015) ▪ Técnico Función Bancaria. Banco de España (1988-1991) ▪ Oficial Administrativo. Banco de España (1974-1988)

DATOS INDIVIDUALES	
Nombre o razón social:	OLGA AVALOS DIAZ
Cargo que ocupa en la entidad:	VOCAL
Tipo de cargo:	VOCAL
Tipo de identidad:	Persona Física Española
Fecha de nombramiento:	23/06/2014
Formación académica:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales. Rama General. Especialidad Política Monetaria y Sector Público. Universidad Complutense de Madrid (1998)
Experiencia profesional: (Banco de España)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Responsable de Unidad de Gestión Contable (2018 – Actualidad) ▪ Unidad de Formación y Contenidos (2012-2017) ▪ Servicio Financiero de Deuda Pública (2005-2011) ▪ Middle Office. División Gestión de Activos.(2000-2004) ▪ Distribución y Gestión. Sección de Publicaciones (1995-1999) ▪ Intervención. Sucursal de Barcelona (1994-1995)

DATOS INDIVIDUALES	
Nombre o razón social:	ANGEL GARCIA DE FRUTOS
Cargo que ocupa en la entidad:	VOCAL
Tipo de cargo:	VOCAL
Tipo de identidad:	Persona Física Española
Fecha de nombramiento:	22/06/2016
Formación académica:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales. Especialidad Economía Cuantitativa. Universidad Autónoma de Madrid. (1978). ▪ Diplomado en Dirección General para empresas, IESE, Universidad de Navarra (2009) ▪ Formación continuada en el Banco de España en los ámbitos económico-financiero e informático.
Experiencia profesional:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Administrador de la sociedad Apis Urbis SL (2006-Actualidad) ▪ Jefe de la División de Gestión de Activos del Departamento de Operaciones. Banco de España (2003-2014) ▪ Subjefe de la Unidad de Activos Exteriores de la Oficina de operaciones Exteriores. Banco de España (1989-2000) ▪ Cambista y Operador de mercados exteriores e interiores. Banco de España (1984-1993) ▪ Jefe de Contabilidad y Director Financiero. Darsa inmobiliaria SA (1981-1983) ▪ Profesor en el departamento de Contabilidad de la Universidad Complutense de Madrid (1980-1994)

DATOS INDIVIDUALES	
Nombre o razón social:	FLORENCIO GUTIERREZ DE DIEGO
Cargo que ocupa en la entidad:	VOCAL
Tipo de cargo:	VOCAL
Tipo de identidad:	Persona Física Española
Fecha de nombramiento:	23/06/2014
Formación académica:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Licenciado en Filosofía y Letras por la Universidad de Salamanca (1972). ▪ Licenciado en Teología por la Universidad Pontificia de Salamanca (1968). ▪ Diplomado Superior en Psicología por la Universidad Pontificia de Salamanca (1969) ▪ Formación continuada en el Banco de España en los ámbitos económico-financiero e informático. ▪ Formación en las materias relacionadas con el Tercer Sector, especialmente las relacionadas con el mundo de la discapacidad y la gestión de entidades sin ánimo de lucro.
Experiencia profesional:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Empleado del Banco de España desde el 1 de febrero de 1974 hasta la jubilación el 31 de diciembre de 2002, habiendo desarrollado la carrera profesional en la Sucursal de Barcelona (1974-1981), y desde el año 1981 en los Servicios Centrales de Madrid, primero en la Intervención de la Caja de Valores (1981-1986) y después en el Departamento de Informática y Organización (1986-2002). ▪ Participante activo en la Comisión Promotora y Comisión de Control de FONDEBE (Fondo de Pensiones del Banco de España) ▪ Presidente del Patronato de Fundación BETESDA ▪ Presidente de la Asociación de Jubilados y Pensionistas del Banco de España

DATOS INDIVIDUALES	
Nombre o razón social:	JOSE LUIS BASCONES HUERTAS
Cargo que ocupa en la entidad:	VOCAL
Tipo de cargo:	TESORERO
Tipo de identidad:	Persona Física Española
Fecha de nombramiento:	23/06/2014
Formación académica:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Bachillerato Superior en Colegio Salesiano Santo Domingo Savio de Madrid. ▪ Curso de Orientación Universitaria en Colegio Menesiano de Madrid. ▪ Formación continuada en el Banco de España en los ámbitos económico, ofimático e informático
Experiencia profesional:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Empleado del Banco de España desde el 30 de junio de 1988 hasta la actualidad, desarrollado la carrera profesional en la Sucursal de Las Palmas (1988-1990), y desde el año 1990 en los Servicios Centrales de Madrid, hasta la fecha. ▪ Miembro de la Junta Directiva de la Asociación Benéfica de Empleados del Banco de España.

B.2 - Exigencias de aptitud y honorabilidad

Honorabilidad

Para el reconocimiento de la honorabilidad comercial y profesional de los miembros de la Junta Directiva, se considera el mantenimiento de una conducta personal, comercial y profesional que no genere dudas sobre su capacidad para desempeñar una gestión sana y prudente de la entidad, solicitándose a sus miembros o representantes, en su nombramiento, la siguiente información:

- La trayectoria en el cargo actual en su relación con las autoridades de regulación y supervisión; las razones por las que hubiera sido despedido o cesado en puestos o cargos anteriores; su historial de solvencia personal y de cumplimiento de sus obligaciones; su estado de inhabilitación conforme a la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, mientras no haya concluido el período de inhabilitación fijado en la sentencia de calificación del concurso y los quebrados y concursados no rehabilitados en procedimientos concursales anteriores a la entrada en vigor de la referida ley.
- La condena por la comisión de delitos o faltas y la sanción por la comisión de infracciones administrativas teniendo en cuenta:
 1. El carácter doloso o imprudente del delito, falta o infracción administrativa.
 2. Si la condena o sanción es o no firme.
 3. La gravedad de la condena o sanción impuestas.
 4. La tipificación de los hechos que motivaron la condena o sanción, especialmente si se tratase de delitos contra el patrimonio, blanqueo de capitales, contra el orden socioeconómico y contra la Hacienda Pública y la Seguridad Social, o

supusiesen infracción de las normas reguladoras del ejercicio de la actividad aseguradora, bancaria o del mercado de valores, o de protección de los consumidores.

5. Si los hechos que motivaron la condena o sanción se realizaron en provecho propio o en perjuicio de los intereses de terceros cuya administración o gestión de negocios le hubiese sido confiada, y en su caso, la relevancia de los hechos por los que se produjo la condena o sanción en relación con las funciones que tenga asignadas o vayan a asignarse al cargo en cuestión en la entidad aseguradora o reaseguradora.
 6. La prescripción de los hechos ilícitos de naturaleza penal o administrativa o la posible extinción de la responsabilidad penal.
 7. La existencia de circunstancias atenuantes y la conducta posterior desde la comisión del delito o infracción.
 8. La reiteración de condenas o sanciones por delitos, faltas o infracciones.
- La existencia de investigaciones relevantes y fundadas, tanto en el ámbito penal como administrativo, sobre alguno de los hechos mencionados anteriormente, no se considerará que hay falta de honorabilidad sobrevenida por la mera circunstancia de que, estando en el ejercicio de su cargo, un consejero, director general o asimilado, u otro empleado responsable del control interno o que ocupe un puesto clave en el desarrollo de la actividad general de la entidad sea objeto de dichas investigaciones.

Si durante el ejercicio de su actividad concurriese en la persona evaluada alguna de las circunstancias anteriores, y ésta resultase relevante para la evaluación de su honorabilidad, la Mutua lo comunicará a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en el plazo máximo de quince días hábiles.

Los miembros o representantes de la Junta Directiva, directores generales o asimilados y otros empleados que sean responsables de las funciones de gobierno de la Mutua, y que tuviesen conocimiento de que concurren en su persona alguna de las circunstancias descritas en este apartado, deberán informar de ello a su Entidad.

Conocimiento y experiencia

Respecto a los conocimientos y experiencia adecuados para ejercer sus funciones en la entidad, los miembros o representantes de la Junta Directiva cuentan, considerados en su conjunto, con formación del nivel y perfil adecuado, en particular en el área de seguros y servicios financieros, y experiencia práctica derivada de su ocupación durante periodos de tiempo suficientes. Se tienen en cuenta para ello tanto los conocimientos adquiridos en un entorno académico como la experiencia en el desarrollo profesional de funciones similares a las que se desarrollan en la Mutua.

En todo caso, el criterio de experiencia se aplica valorando la naturaleza, volumen y complejidad de la actividad de la Entidad.

B.3 - Sistema de Gestión de Riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y Cumplimiento de Solvencia

Objetivos

○ Objetivo de la Función de Gestión de Riesgos

La Función de Gestión de Riesgos se entiende como la actividad encaminada a minimizar los posibles impactos negativos y/o la frecuencia de materialización de los riesgos a los que esté o pueda estar expuesta la Mutua. Para ello, los objetivos que debe cumplir son los siguientes:

- Identificar, evaluar, monitorizar, gestionar y reportar los riesgos de corto y largo plazo que afronta o puede afrontar la Entidad.
- Determinar los Fondos Propios necesarios para asegurar que en todo momento se cumplen las necesidades de solvencia, incluyendo activos, provisiones técnicas, y requerimientos regulatorios de capital (CSO y CMO).

○ Objetivo de la Función de Cumplimiento

El Objetivo fundamental de la Función de Cumplimiento será el de llevar a cabo las actividades especificadas en el Plan de Cumplimiento Anual. Dicho Plan podrá modificarse según lo establecido para su aprobación. Además, la Junta Directiva de la Asociación podrá encargarle trabajos específicos.

La Función de Cumplimiento tiene competencias para realizar las siguientes actividades:

- Elaborar un Plan Anual de Cumplimiento.
- Realizar pruebas de verificación comprobando que las políticas, documentos y procesos de la Asociación se ajustan a la normativa. Realizar el seguimiento de los aspectos de mejora detectados.
- Analizar el riesgo de cumplimiento a partir de la elaboración del Mapa de Riesgos de Cumplimiento.
- Colaborar con la Función de Gestión de Riesgos para coordinar la gestión global de riesgos de la Asociación.
- Fomentar una cultura corporativa de cumplimiento.
- Asesorar en la elaboración de normas y Códigos Internos.
- Elaborar una Memoria Anual de actividades de la Función de Cumplimiento.
- Comunicar a la Junta Directiva de las novedades normativas y asesorar sobre sus repercusiones.
- Asesorar a las diferentes áreas de negocio (novedades normativas, análisis de contratos, etc.).
- Revisar y mantener el registro de las comunicaciones que se lleven a cabo desde la Dirección Administrativa con Organismos Reguladores y Supervisores, esto es la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, Registro de Altos Cargos y Registro Mercantil entre otros.

- Asesorar en el diseño de nuevos productos, principalmente mediante la revisión de sus condicionados.
- Asesorar en la elaboración de políticas y procedimientos.

Estructura Organizativa

○ Objetivo de la Función de Cumplimiento

La Junta Directiva de la Asociación, es la responsable de establecer el perfil de riesgo, nivel de tolerancia al riesgo y necesidad de solvencia, de acuerdo con un enfoque top down, por el que se alinean los objetivos de riesgo desde la Junta Directiva de la Asociación y se transmitirán al resto de las áreas implicadas, estableciendo los niveles de riesgo para cada una de ellas.

Método Desde Arriba Hacia Abajo (Top Down)

- Alineación estratégica
- Convergencia con la capacidad máxima de riesgo
- Debate en la Junta Directiva
- Definición de Mejores Prácticas
- Explicitación de los niveles de riesgo para las diferentes áreas

Ello significa que es la Junta Directiva, Órgano de Control de Riesgos, la que define los niveles de riesgo y trasmite su decisión a cada una de las áreas.

De este modo, se ha definido:

- **Apetito al Riesgo** como el nivel de riesgo que la Entidad quiere asumir en la consecución de sus objetivos; es decir, será el importe que esté dispuesta a asumir la Junta Directiva de la Asociación, en situaciones específicas, bien por la evolución del mercado, de las expectativas comerciales, de gastos, etc.
 - **Tolerancia al Riesgo**, será el indicador que determinará la Junta Directiva de la Asociación en su análisis de capitales de riesgo, y que facilitará a todas las áreas implicadas un margen de seguridad en el que la Asociación considerará como “aceptable” el riesgo asumido y que se establecerá como parámetros para todas y cada una de ellas
 - **Capacidad de Riesgo**, como el límite cuantitativo para cada una de las áreas de riesgo, que, de manera conjunta, no superen el capital disponible de la Asociación para el margen de solvencia en función de la definición de activos Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, y que vendrá determinada por el importe total de los fondos propios disponibles de la Asociación, minorando el mismo con las provisiones calculadas por su mejor estimación y el resto de pasivos.
- Estructura de la Función de Cumplimiento
- La competencia para el establecimiento de las directrices generales de la Función de Cumplimiento de la Asociación descansa en su Junta Directiva, que es la responsable de aprobar la política de la función y de la implementación de tales medidas. La Junta

Directiva tiene facultades para acordar el nombramiento del responsable de la función, desarrollando la política de la misma a través de una estructura organizativa integrada por un experto que reúne los conocimientos, las aptitudes y competencias necesarias para cumplir con sus responsabilidades.

Responsable de las Funciones de Cumplimiento y Gestión de Riesgos

El Responsable de la Función de Cumplimiento y Gestión de Riesgos:

- Es una persona de reconocida honorabilidad comercial y profesional.
- Posee conocimientos y experiencia adecuados para hacer posible una gestión sana y prudente de la entidad.
- Cumple con los requisitos de honorabilidad fijados por la Asociación, dado que es una función de alta importancia.

DATOS INDIVIDUALES	
Nombre o razón social:	JOSE IGNACIO MARTINEZ SEMPERE-MATARREDONA
Cargo que ocupa en la entidad:	Responsable del Área de Cumplimiento y Gestión de Riesgos
Formación académica:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales – Rama Economía General. Universidad de Murcia (1983 – 1988) ▪ Master en Tributación y Asesoría Fiscal – Centro de Estudios Financieros de Madrid (septiembre 1995 – marzo 1997) ▪ Formación continuada en el Banco de España en los ámbitos económicos y financieros dentro de la Dirección General de Supervisión ▪ Responsable de coordinación, diseño e implementación del Plan de Formación del Banco de España, en las áreas económica y financiera ▪ Programa directivo ESADE. Cursos habilidades directivas
Experiencia profesional:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Responsable Unidad Estados Financieros – Banco de España (Actualidad) ▪ Miembro del WGAI (Working Group in Accounting Issues) en el Sistema Europeo de Bancos Centrales (Actualidad) ▪ Especialista en Transparencia Bancaria – Banco de España (2017- 2018) ▪ Responsable de la Unidad de Contenidos (Formación Técnica) Banco de España (2011-2016) ▪ Técnico de la función de Auditoría e Inspección Externa – Banco de España (1992-2011) ▪ Miembro de la Task Force Training & Development, en representación del Banco de España, en el Sistema Europeo de Bancos Centrales (2010-2016) ▪ Gerente de la Asociación Benéfica de Empleados del Banco de España, M.P.S. (2004-Actualidad) ▪ Profesor Asociado de Contabilidad de Entidades Financieras (Departamento de Economía de la

	<p>Empresa) – Universidad Carlos III de Madrid (2002-2011)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Formador interno de Contabilidad de Entidades Financieras y de Fiscalidad de Entidades de Crédito – Banco de España
--	--

Procesos

- Procesos de la Función de Gestión de Riesgos

Su marco de actuación comprende las siguientes competencias:

- Determinación de las diferentes capacidades de riesgo.
- Evaluación prospectiva de los riesgos propios.
- Cálculo y comunicación de las políticas de ORSA

- Procesos de la Función de Cumplimiento

La Función de Cumplimiento desempeñará las siguientes actividades:

- Elaborar un Plan Anual de Cumplimiento.
- Realizar pruebas de verificación comprobando que las políticas, documentos y procesos de la Asociación se ajustan a la normativa. Realizar el seguimiento de los aspectos de mejora detectados.
- Evaluar el riesgo de cumplimiento a partir de la elaboración del Mapa de Riesgos de Cumplimiento.
- Colaborar con los responsables de los diferentes riesgos para coordinar la gestión global de riesgos de la Asociación.
- Fomentar una cultura corporativa de cumplimiento.
- Asesorar en la elaboración de normas y Códigos Internos.
- Elaborar una Memoria Anual de actividades de la Función de Cumplimiento.
- Comunicar a la Junta Directiva las novedades normativas y asesorar sobre sus repercusiones.
- Asesorar a las unidades de negocio (novedades normativas, análisis de contratos, etc.).
- Revisar y mantener el registro de las comunicaciones que se lleven a cabo desde la Dirección Administrativa con Organismos Reguladores y Supervisores, esto es la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, Registro de Altos Cargos y Registro Mercantil entre otros.
- Asesorar en el diseño de nuevos productos, principalmente mediante la revisión de sus condicionados.
- Asesorar en la elaboración de políticas y procedimientos.

Responsabilidades

- Responsabilidades de la Función de Gestión de Riesgos

En base al informe de Comunicación a los miembros de la Junta Directiva, ésta determinará, al menos:

- Las necesidades globales de solvencia inmediatas, esto es el capital de Solvencia disponible para el año inmediatamente posterior.
- Las necesidades previstas de solvencia a 3 años.
- El cumplimiento con carácter continuo de los requisitos reglamentarios de capital de Solvencia II.
- El programa de la actividad de la Asociación

La evaluación interna prospectiva de los riesgos se realizará una vez al año, coincidiendo con la formulación de cuentas por parte de la Junta Directiva o en caso de una variación significativa de alguno de los riesgos, momento en el que la Junta Directiva solicitará a las áreas de riesgo implicadas la valoración cualitativa y cuantitativa de tal modificación del riesgo. En caso de que el capital de Solvencia Obligatorio (CSO) calculado de acuerdo con la fórmula aplicada, en alguno de los ejercicios sea inferior en más de un 10% de los fondos propios disponibles de nivel 1 y 2, se realizará una nueva evaluación interna prospectiva de los riesgos con el fin de determinar las necesidades de capital futuras.

○ Responsabilidades de la Función de Cumplimiento

La Función de Cumplimiento, tiene como competencia fundamental la verificación y control de que la Asociación no incurre en incumplimientos de preceptos de obligada observancia para las entidades aseguradoras comprendidos en normas de supervisión de los seguros privados, siempre que no constituyan infracción grave o muy grave. A estos efectos se entenderán por normas de supervisión de los seguros privados, las comprendidas en mapa de riesgos de este manual y, en general, las que figuren en normas que contengan preceptos referidos a las entidades aseguradoras o reaseguradoras y de obligada observancia por ellas, incluida la normativa comunitaria directamente aplicable.

B.4 - Función de Auditoría Interna

Objetivos

El objetivo principal de Auditoría Interna es la comprobación de la adecuación y eficacia del sistema de control interno y de otros elementos del Sistema de Gobernanza, proporcionando una seguridad razonable sobre los mismos o tratando de realizar una transformación flexible de ellos cuando se estime necesario. Esta comprobación se realizará mediante un proceso continuo de análisis, evaluación y control de los procedimientos, las prácticas y las actividades que constituyan tanto el Sistema de Control Interno como el Sistema de Gobernanza de la Asociación. Todo ello con el fin de asegurar de modo razonable la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos, la fiabilidad y coherencia de la información contable y de gestión, y el cumplimiento de la normativa tanto interna como externa.

La función de auditoría interna tiene como objetivo principal:

- Evaluar que la Asociación promueva la importancia de llevar a cabo controles internos adecuados asegurándose de que todo el personal sea consciente de su función en el sistema de control interno. Las actividades de control deben ser proporcionales a los riesgos derivados de las actividades y procesos a controlar.
- Evaluar que la Asociación establezca que los mecanismos de control y notificación del sistema de control interno proporcionen al órgano de administración, de dirección y de control la información relevante para los procesos de toma de decisiones.
- Garantizar que la Asociación proporcione a la función de Auditoría Interna, el grado de autonomía necesaria para que no se vea influenciada por el órgano de administración, dirección o supervisión de forma que se pueda poner en peligro su independencia e imparcialidad.

Estructura organizativa

La competencia para el establecimiento de las directrices generales de la Función de Auditoría Interna de la Asociación descansa en su Junta Directiva, que es la responsable de aprobar la política de la función y de la implementación de tales medidas. La Junta Directiva tiene facultades para acordar el nombramiento del auditor interno, desarrollando la política de la función indicada a través de una estructura organizativa integrada por un experto que cumplirá con los siguientes requisitos:

- La Función de Auditoría Interna es asumida por un Experto Independiente de las Funciones de la Asociación, persona física, el cual reportará directamente a la Junta Directiva, de manera que se garantice su independencia y el desarrollo de las funciones asignadas. Por tanto, las diferentes áreas y/o departamentos de la Asociación no tendrán autoridad alguna sobre el Experto Independiente.
- Las actuaciones y documentos elaborados por el Experto Independiente, deben ser aprobados, en su caso, por la Junta Directiva.
- La responsabilidad de la Función de Auditoría Interna, corre a cargo del Experto Independiente, cuyo nombramiento y cese debe ser aprobado por la Junta Directiva con el fin de garantizar su plena independencia.
- El equipo de Auditoría Interna estará sometido a las mismas normas que se establezcan para el conjunto de la Asociación, siendo el Experto Independiente el responsable del cumplimiento de sus objetivos, los planes profesionales y la evaluación del personal de su equipo.

Dada la dimensión de la Asociación, no se considera necesaria la creación y establecimiento de un Comité de Auditoría y, por tanto, el Experto Externo Independiente reportará sus conclusiones directamente a la Junta Directiva.

Responsable de la Función de Auditoría Interna

DATOS INDIVIDUALES	
Nombre o razón social:	CRISTINA NOVELLA CONSULTORES S.L.
Responsable dentro del equipo	Cristina Novella Arribas
Cargo que ocupa en la entidad:	Responsable de la Función de Auditoría Interna
Formación académica:	<ul style="list-style-type: none">▪ Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid.▪ Actuario de Seguros por la Universidad Complutense de Madrid▪ Executive MBA por el Instituto de Empresa▪ Master en Gestión de Activo Pasivo por ICEA
Experiencia profesional:	<ul style="list-style-type: none">▪ Consultor actuarial especializado en Solvencia▪ Directora General de Seguros La Fe▪ Directora General de Gesnorte Pensiones▪ Ejecutivo de cuentas en AON Gil y Carvajal▪ Actuario en Allianz

Procesos

El Experto Independiente de Auditoría Interna llevará a cabo las revisiones de auditoría especificadas en los planes de auditoría que presente y sean aprobados por la Junta Directiva. Dichos planes podrán modificarse según lo establecido para su aprobación.

La Función de Auditoría Interna desempeñará las siguientes actividades:

- Examinar y evaluar el funcionamiento del Sistema de Gobernanza establecido en la Asociación.
- Elaborar un Plan Estratégico de Auditoría, así como sus correspondientes Planes Anuales que, una vez aprobados por la Junta Directiva, se comunicarán a las áreas y/o departamentos interesados.
- Ejecutar el Plan Anual de Auditoría atendiendo al alcance y directrices que en él se establecen, mediante la planificación y ejecución de actividades de auditoría, investigación y consultoría.
- Elaborar los informes de auditoría correspondientes a las áreas y/o departamentos auditados, y enviarlos a las propias áreas y/o departamentos interesados, así como a la Junta Directiva si se considera necesario.
- Elaborar una Memoria Anual de actividades, que será remitida para su conocimiento a la Junta Directiva, incluyendo las recomendaciones y planes de acción.
- Examinar la fiabilidad de la información financiera, tanto contable como de gestión, así como los procedimientos para su registro, los sistemas de información, de contabilidad y de tratamiento de datos.
- Examinar y verificar los sistemas y procedimientos de control y mitigación de todos los riesgos, así como las metodologías utilizadas.

- Examinar y verificar los sistemas y procedimientos establecidos para asegurar el cumplimiento de las leyes, normas y regulaciones aplicables.
- Elaborar y posteriormente tratar con los responsables de las áreas y/o departamentos auditados para su información, los resultados del trabajo con anterioridad a la emisión definitiva de los informes.
- Realizar el seguimiento de la implantación y eficiencia de las recomendaciones en virtud de los informes emitidos, e informar sobre esta materia a la Junta Directiva.

Responsabilidades

Las operaciones que, de manera al menos anual llevará a cabo la Función de Auditoría Interna irán encaminadas a identificar con precisión las áreas a auditar, así como los principales objetos de la revisión. Para ello, se elaborará un Plan Estratégico de Auditoría que se transcribirá en los Planes Anuales necesarios. Estos planes se elaborarán en base a un análisis documentado del riesgo de auditoría, y estará sujeto a posibles revisiones para adaptarse a las modificaciones significativas que así lo requieran.

El Plan de Auditoría tendrá un enfoque basado en riesgos. Su planteamiento será plurianual para favorecer la planificación de áreas a revisar y garantizar su revisión con una periodicidad mínima.

Como resultado de la ejecución del Plan Anual de Auditoría, la Función de Auditoría Interna emitirá la siguiente información:

- Informe de auditoría preliminar
- Informe de auditoría definitivo
- Hoja de seguimiento de la implantación y eficiencia de las recomendaciones
- Memoria anual de actividades

B.5 - Función Actuarial

Este apartado identifica las responsabilidades y tareas de la función Actuarial, estableciendo, de forma posterior los sistemas empleados para medir, vigilar, gestionar y notificar los mismos, así como sus interrelaciones con el riesgo de cumplimiento, suscripción y reservas, inversiones y control interno.

Los procesos que completan las operaciones de la función actuarial, van desde el cálculo de provisiones, comprobaciones sobre las mismas, verificación de importes devengados por los Mutualistas, y análisis de la situación existente a cada anualidad frente a la esperada, en aspectos técnicos y financieros y estimación de los recargos aplicables a las provisiones.

Dado que esta tarea está externalizada, la empresa designará una persona en la organización que tenga responsabilidad sobre las funciones externalizadas, que tenga conocimientos y sea apta y honorable para tener capacidad de poder evaluar el rendimiento y resultados del proveedor de servicios en relación a la función de cálculo de reservas y primas externalizada (tareas propias de la función actuarial externalizada por la Asociación). El responsable de dicha supervisión será necesariamente una persona

implicada en la administración diaria de la Asociación y concedora de los procesos y tareas llevadas a cabo por el proveedor externo.

ABEBE se rige por cuanto establecen sus estatutos y reglamento general de prestaciones, en cuanto a definición de los capitales pagaderos por cada una de las garantías cubiertas, siendo los mismos los definidos en el manual de suscripción y reservas, por lo que en todo momento la Función actuarial se basará en lo allí descrito.

Cabe destacar la aplicación del principio de proporcionalidad, teniendo en cuenta que la propia experiencia y dimensión de la Asociación determinan unos riesgos operacionales reducidos y limitados.

Objetivos

El objetivo de este epígrafe es describir los procesos que estén bajo la responsabilidad del área actuarial, para su posterior análisis e identificación de hitos.

Para cada proceso objeto de análisis, se contempla:

- El objetivo y los principios del proceso.
- La descripción del proceso, que se basa en una descomposición del proceso en subproceso y tareas.
- Una evaluación del proceso vs. objetivos definidos por EIOPA.

Responsable de la Función Actuarial

DATOS INDIVIDUALES	
Nombre o razón social:	CRISTINA NOVELLA CONSULTORES S.L.
Responsable dentro del equipo	Cristina Novella Arribas
Cargo que ocupa en la entidad:	Responsable de la Función Actuarial
Formación académica:	<ul style="list-style-type: none">▪ Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid.▪ Actuario de Seguros por la Universidad Complutense de Madrid▪ Executive MBA por el Instituto de Empresa▪ Master en Gestión de Activo Pasivo por ICEA
Experiencia profesional:	<ul style="list-style-type: none">▪ Consultor actuarial especializado en Solvencia▪ Directora General de Seguros La Fe▪ Directora General de Gesnorte Pensiones▪ Ejecutivo de cuentas en AON Gil y Carvajal▪ Actuario en Allianz

Procesos

Los procesos responsabilidad de la Función Actuarial, se dividen en dos:

- Procesos asociados a suscripción y reservas
 - Recepción de ficheros
 - Cálculo de provisiones
 - Control de recargos
 - Control de tipos de interés
 - Control de tablas de mortalidad
 - Emisión y envío del informe a la Junta Directiva

- Procesos de evaluación:
 - Verificación de datos
 - Revisión de discrepancias en el cálculo de las provisiones
 - Análisis de escenarios futuros
 - Emisión y envío del informe a la Junta Directiva

Responsabilidades

Los procesos que recaen sobre la función actuarial establecidos en el Manual de políticas de suscripción y reservas, engloban diferentes fases del negocio, desde las nuevas altas, hasta el informe a la Junta Directiva y tiene por objetivo la constatación de que el valor de las provisiones técnicas se corresponde con el importe actual que la entidad tendría que establecer, de la misma manera que una entidad aseguradora lo hace con sus obligaciones de seguro y reaseguro y los procesos asociados a cada uno de los riesgos que afectan, que son:

- Área de suscripción y reservas
- Área de control interno
- Área de sistemas
- Área financiera

B.6 - Externalización

La Junta Directiva decide que actividades deben ser externalizadas en cada área, designando una persona de la organización, con responsabilidad general sobre la función externalizada, que sea apta y honorable, y posea conocimientos y experiencia suficientes sobre la función en cuestión para poder evaluar el rendimiento y los resultados del proveedor de servicios.

Asimismo, la Junta Directiva, en su decisión sobre la externalización, tiene en consideración que la Función o actividad externalizada sea crítica o importante sobre la base de que dicha función o actividad sea tan esencial para el funcionamiento de la

empresa que la entidad sería incapaz de prestar sus servicios a los tomadores de seguros sin dicha función o actividad.

En caso de llevarse a cabo nuevas externalizaciones se determinará la importancia de la misma mediante escrito de acuerdo de la Junta Directiva.

Los acuerdos para la externalización de las actividades o funciones que correspondan se cerrarán considerando criterios como la experiencia del suministrador del mismo, coste del servicio y adaptación al principio de proporcionalidad de la Mutua, determinando, en el contrato que se suscriba, cómo y con qué periodicidad se evalúa su desempeño y resultados, la remisión a los manuales de las diferentes áreas aprobadas por la Junta Directiva y las formas en las que las personas físicas o jurídicas van a adaptarse a los mismos.

Asimismo, si durante el proceso del trabajo de la función externalizada o en las valoraciones periódicas, quedara de manifiesto la falta de efectividad en el trabajo del experto independiente, se estará a las condiciones de terminación o rescisión del contrato establecido con los proveedores.

Las funciones que la empresa tiene externalizadas son:

- Función Actuarial
- Función de Auditoría Interna

C. PERFIL DE RIESGO

El apetito al riesgo es dinámico y puede cambiar con el tiempo, dependiendo de los cambios en la estrategia sobre la base de los resultados del ORSA, por lo que la Asociación realiza una evaluación con frecuencia anual del esquema de tolerancia al en relación con la posición de capital y la estrategia de negocio, pudiendo proponerse cambios en la estrategia de negocio o el marco de tolerancia al riesgo de la Mutua cuando sea necesario. Anualmente, el Consejo de Administración aprueba un documento de "Umbrales y límites de tolerancia al riesgo", que define el apetito al riesgo de la Mutua.

La Entidad valora sus riesgos, de acuerdo con cuanto establece la fórmula estándar de Solvencia II, por lo que diferencia entre las siguientes categorías de riesgo:

RIESGO DE	CONCEPTO VALORADO
Tipo de Interés	Renta Fija/Flujos de pasivos
Spread	Renta fija
Concentración	Activos sujetos al riesgo
Renta Variable y Fondos de Inversión	Renta variable directa más FFII
Suscripción y Reservas SNSTL	Primas
	Provisiones
Operacional	Provisiones y Capital de Solvencia Obligatorio Básico
Correlaciones	Impactos positivos en los diferentes riesgos.

C.1 - Riesgo de tipo de Interés

El riesgo de tipo de interés recoge la influencia de la diferencia de valoración de activos y pasivos de forma conjunta, derivados de una variación paralela de la curva de tipos de interés.

Las principales magnitudes consideradas para este riesgo son:

Valor inicial activo:	9.307.917,39 €
Capital aportado por CSO de Tipo de Interés	335.085,03 €

C.2 - Riesgo de Spread

El riesgo de Spread, surge como resultado de la sensibilidad del valor de los activos y pasivos a las variaciones de su calificación crediticia o Spread frente a la estructura de tipos de interés sin riesgo.

Las principales magnitudes consideradas para este riesgo son:

Valor de activos sometidos a riesgo de Spread (Renta fija):	9.307.917,39 €
Capital aportado por CSO de Spread:	279.237,52 €

C.3 - Riesgo de Concentración

El riesgo de concentración, surge como resultado de la sensibilidad del valor de los activos cuya inversión supera el 11% de los activos de la Asociación.

Las principales magnitudes consideradas para este riesgo son:

Valor de activos sometidos a riesgo de Concentración:	794.966,12 €
Capital aportado por CSO de Concentración:	95.395,93 €

C.4 - Riesgo de Renta Variable

El riesgo de renta variable, surge como resultado de la sensibilidad de las inversiones en renta variable directa y en fondos de inversión.

Las principales magnitudes consideradas para este riesgo son:

Valor de activos sometidos a riesgo de Concentración:	793.443,85 €
Capital aportado por CSO de Concentración:	238.033,16 €

C.5 - Riesgo de Suscripción y reservas

Este riesgo combina un mismo tratamiento conjunto para el riesgo de primas y reservas, considerando como riesgo, para este módulo, el que surge de las obligaciones de los contratos de no vida, respecto del riesgo asumido y los comportamientos del mercado.

Las principales magnitudes consideradas para este riesgo son:

Provisiones Técnicas:	9.380.195,98 €
Capitales Asegurados:	15.162.432,00 €
Capital aportado por CSO de Suscripción y Reservas:	441.729,89 €

C.6 - Riesgo operacional

El riesgo operacional, recoge las posibles pérdidas debidas a procesos inadecuados o fallos en los mismos, debidos a personas y sistemas informáticos o a hechos externos. Este riesgo incluye, los riesgos legales y excluye aquellos derivados de decisiones estratégicas o reputacionales.

Las principales magnitudes consideradas para este riesgo son:

Provisiones Técnicas:	9.380.195,98 €
Primas:	157.865,37 €
CSOB:	940.648,64 €
Capital aportado por CSO de Riesgo Operacional:	42.210,88 €

C.7 – Correlaciones

La fórmula de cálculo del capital de Solvencia Básico en la fórmula del régimen especial de Solvencia, contempla que los riesgos no son susceptibles de ocurrir al mismo tiempo, e incluso que algunas circunstancias que marcan un agravamiento del riesgo en algunos de los conceptos anteriores, mitigan el mismo en otros, por lo que se aplica una matriz de correlaciones que reduce la suma de los anteriores conceptos.

El cálculo se ha establecido según las especificaciones de la fórmula del régimen especial. Así el importe considerado como correlaciones es de -228.437,47 €.

Así pues, y de acuerdo con lo anteriormente descrito, el Capital de Solvencia Obligatorio y el Capital Mínimo Obligatorio, se componen de los siguientes capitales:

CSO Mercado CSO Tipo de Interés	335.085,03
CSO Mercado CSO Spread	279.237,52
CSO Mercado CSO Concentración	95.395,93
CSO Mercado CSO Renta Variable y FFII	238.033,16
CSO de Mercado	727.356,22
CSO Suscripción y Reservas	441.729,89
Correlaciones	-228.437,47
CSOB - Capital Solvencia Obligatorio Básico	940.648,64
CSO Operacional	42.210,88
CSO GLOBAL Fórmula Estándar	982.859,52
CSO - Capital de Solvencia Obligatorio	737.144,64
CMO - Capital Mínimo Obligatorio	800.000,00

D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

D.1 - Activos

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe recoge, fundamentalmente, los saldos mantenidos por la Asociación en cuentas corrientes, que tienen una remuneración de mercado, adicionalmente, incluye el efectivo mantenido en caja. La totalidad de los saldos de este epígrafe se encuentran afectos a la cobertura de las provisiones técnicas.

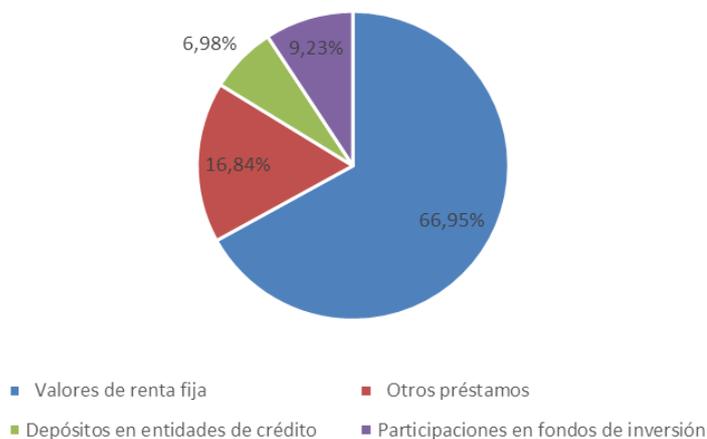
Inversiones financieras

A continuación, se muestran los activos financieros de la sociedad a cierre de los ejercicios 2018 y 2017:

Inversiones Clasificadas por Categoría de Activos Financieros y Naturaleza	2018		2017	
	Préstamos y Partidas a Cobrar	Cartera a Vencimiento	Préstamos y Partidas a Cobrar	Cartera a Vencimiento
Valores representativos de deuda:				
Valores de renta fija	0	5.758.657,73	0	5.747.608,77
Préstamos:				
Otros préstamos	1.448.782,29	0	1.222.509,48	0
Depósitos en entidades de crédito	600.000,00	0	600.000,00	0
Participaciones en fondos de inversión	793.443,85	0	884.549,78	0
Total neto	2.842.226,14	5.758.657,73	2.707.059,26	5.747.608,77

Durante los ejercicios 2018 y 2017, no se produjeron enajenaciones de activos financieros que hayan supuesto beneficios o pérdidas en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Tipo de Inversión:



LISTA DE ACTIVOS		
Categoría / Título del elemento	Fecha de Vto.	Importe total Solvencia II
Deuda Pública		8.707.917,39
OBLIGACION ESTADO A 30 AÑOS	31/01/2029	2.448.323,65
OBLIGACION ESTADO A 30 AÑOS	30/07/2040	721.742,49
OBLIGACION ESTADO A 30 AÑOS	30/07/2041	1.438.079,59
OBLIGACION ESTADO A 30 AÑOS	30/07/2032	2.369.457,52
OBLIGACIONES A 30 AÑOS	31/01/2037	1.730.314,14
Efectivo y depósitos:		3.516.328,20
EFFECTIVO		1.467.545,91
DEPOSITOS CORTO PLAZO		600.000,00
PRESTAMOS A PERSONAS FISICAS		1.448.782,29

D.2 - Provisiones técnicas

El movimiento producido durante el ejercicio 2018 y 2017 de la provisión técnica para prestaciones que se dota y se revierte en su totalidad, es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2017	Variación	Saldo al 31/12/2018
Provisiones matemáticas	6.423.253,00	107.553,08	6.394.500,49
Provisiones para prestaciones	92.074,00	-238,65	99.047,55
	6.515.327,00	107.314,43	6.493.548,04

Descripción de los procesos de cálculo de provisiones

Las provisiones técnicas que está obligada a dotar la Mutua, de acuerdo con el artículo 129 del RD 1060/2015 son:

a) De primas: Dado que las primas de la Asociación no generan riesgos a cubrir entre dos cierres, no se considera necesaria su dotación.

Respecto de las obligaciones de dotación de provisiones contables de la Entidad, se ha diferenciado dos situaciones:

- Mutualistas de los grupos 1 a 4 (Matcheados)
- Mutualistas de los grupos 5 a 7 (No matcheados)

Tablas de mortalidad aplicables al colectivo:

- PASEM 2010 Hombres
- PASEM 2010 Mujeres

Es de destacar que se ha tenido en consideración el sexo de cada uno de los mutualistas al ser un seguro colectivo.

Cálculo del tipo de interés aplicable a los grupos 1 a 4

Se ha determinado así el cálculo de las provisiones de los seguros de vida, tal como establece la disposición adicional quinta, por la que:

En lo referente al tipo de interés a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2016 las entidades aseguradoras y reaseguradoras aplicarán el artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.

Así pues, usaremos la metodología dimanante de la ORDEN EHA/339/2007, de 16 de febrero, por la que se desarrollan determinados preceptos de la normativa reguladora de los seguros privados, que a su vez la Orden de 23 de diciembre de 1998, y sus modificaciones entre ambas fechas.

También se consideran las precisiones y modificaciones emanadas de Orden ECC/2150/2012, de 28 de septiembre, por la que se modifica la Orden EHA/339/2007, de 16 de febrero, por la que se desarrollan determinados preceptos de la normativa reguladora de los seguros privados.

Se han realizado los cálculos tomando como fecha de referencia la de 31 de diciembre de 2018.

La cartera actual de activos de la Entidad tiene la siguiente composición, con datos a 31/12/2018.

ISIN	REFERENCIA	NOMINAL	Fecha Adquisición	Coste Adquisición (c/cupón)	C. A. (c/cupón) Porcentaje	TIR Adquisición
ES0000011868	SPGB 6 01/31/29	1.202.000,00	03/09/1999	1.257.544,42	104,62	5,914
ES0000011868	SPGB 6 01/31/29_2	450.000,00	24/02/2009	512.302,50	113,85	4,922
ES0000012411	SPGB 5 3/4 07/30/32	288.000,00	08/11/2001	303.603,84	105,42	5,132
ES0000012411	SPGB 5 3/4 07/30/32_2	1.285.000,00	02/04/2002	1.274.077,50	99,15	5,679
ES0000012932	SPGB 4.2 01/31/37	300.000,00	21/09/2006	308.825,70	102,94	4,180
ES0000012932	SPGB 4.2 01/31/37_2	1.000.000,00	23/06/2009	893.645,21	89,36	4,906
ES00000120N0	SPGB 4.9 07/30/40	500.000,00	25/09/2007	516.659,43	103,33	4,740
ES00000121S7	SPGB 4.7 07/30/41	1.000.000,00	22/06/2010	829.660,00	82,97	5,904

Se considera un saldo de liquidez de 1.000.000 del total de tesorería correspondiente a 31 de Diciembre de 2018.

Los activos de esta cartera, cumplen las condiciones necesarias para poder realizarse el ajuste por casamiento.

No se ha considerado la partida de Depósitos en entidades de crédito, por entender que ya hay suficiente superávit de cobertura con las partidas anteriores

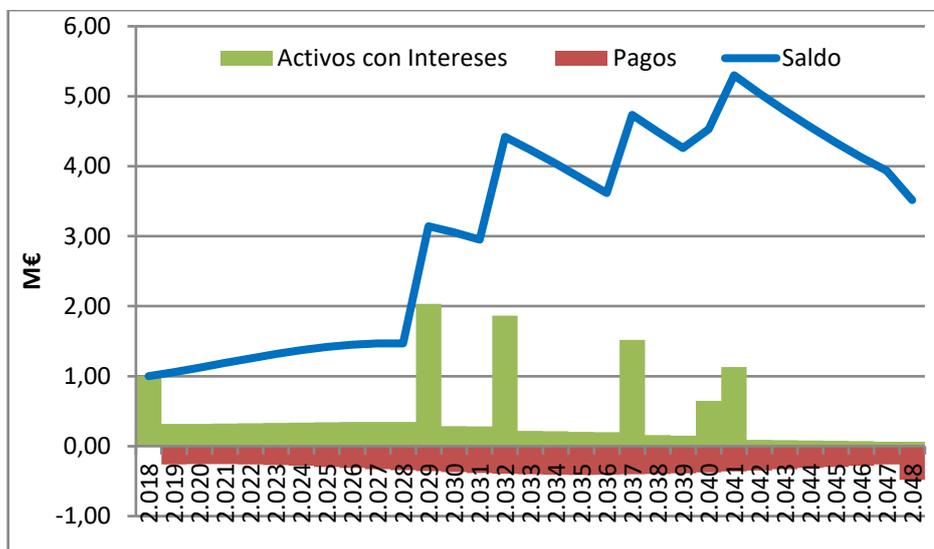
Siguiendo la metodología comentada pasamos a analizar si los flujos de cobro procedentes del activo o conjunto de activos asignados al cumplimiento de las obligaciones derivadas de una póliza o grupo homogéneo de pólizas coinciden suficientemente en tiempo y cuantía con el régimen de flujos probables de pago de prestaciones y gastos siempre que el saldo financiero al final de la operación sea mayor o igual que cero, y que en todos y cada uno de los meses se cumpla alguno de los siguientes requisitos:

- Que los flujos de cobros y pagos coincidan perfectamente en tiempo y cuantía, o bien que aquéllos sean anteriores en tiempo e iguales o superiores a éstos en cuantía.
- Que el saldo financiero obtenido al final de cada mes, resultante de capitalizar al tipo de reinversión los cobros y los pagos diarios que se hayan producido en ese mes y en los anteriores, resulte positivo en todos y cada uno de los meses. A estos efectos, podrá utilizarse la simplificación de considerar que todos los pagos efectuados en cada mes lo han sido el día 15 del mismo y que todos los cobros efectuados en dicho mes lo han sido el último día del mismo.
- Que, no resultando positivo alguno de los saldos mensuales calculados conforme a la letra anterior, el saldo negativo no supere el total de pagos correspondientes al mes en cuestión y a los dos precedentes. Además, el saldo negativo en cualquier 31 de diciembre de la operación no podrá superar el 12,5 por 100 de los pagos totales del año natural respectivo. A estos efectos, los saldos financieros negativos que se produzcan se capitalizarán al tipo de reinversión que corresponda en cada momento incrementado en un 50 por 100.

El tipo de reinversión a utilizar será el que resulte en cada momento de la aplicación de lo dispuesto en los apartados a.1.º o b.1.º del artículo 33.1 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. No obstante, si se aseguran tipos a plazo contratados en un mercado regulado o mediante operaciones de permuta financiera, se podrán tener éstos en consideración, tanto para la reinversión de los saldos financieros positivos como,

en su caso, para la determinación del coste de financiación de los negativos. A estos efectos hemos considerado que cualquier tipo forward basado en la curva swap vigente se podría obtener sin dificultad en el mercado mediante el correspondiente contrato.

Con ello, mezclando los flujos descritos tenemos:



Hemos considerado que el final de la operación es el 31 de Diciembre de 2046, dado que hasta 30 años podemos encontrar bonos en mercado con cierta facilidad. Para ello hemos considerado que el último pago de los pasivos se produce el 15 de diciembre del 2046, por un importe igual al resultado de actualizar todos los pagos netos siguientes a esa fecha al tipo forward correspondiente entre la fecha y la de pago de cada flujo, teniendo como base la curva swap.

El saldo a dicha fecha será, bajo estas hipótesis, de 3.842.523,01, que cumple la primera de las condiciones, que el saldo financiero al final de la operación sea mayor o igual que cero.

Además, y dado que, salvo que se cierre una estructura específica o un assets swap, es difícil que se cumpla la primera de las condiciones - que los flujos de cobros y pagos coincidan perfectamente en tiempo y cuantía – nos centramos en que se cumpla alguna de las dos siguientes:

Que el saldo financiero obtenido al final de cada mes, resultante de capitalizar a los tipos de reinversión los cobros y los pagos diarios que se hayan producido en ese mes y en los anteriores, resulte positivo en todos y cada uno de los meses.

Esta primera condición se cumple en todos y cada uno de los meses, con lo que ya no sería necesario contrastar ninguna de las “subcondiciones” de la tercera condición, que especifica la casuística en caso de que haya algún saldo negativo a final de mes o a final de año.

Una vez que hemos constatado la materialidad del casamiento, debemos calcular el tipo de interés máximo por el que se evaluará la provisión matemática, que será el implícito de comparar el valor actual de los flujos de los activos, actualizados al tipo que resulte de multiplicar su tasa interna de rentabilidad, deducida de su precio de adquisición, por los porcentajes de

penalización correspondientes según su calificación crediticia, con los pagos previstos por prestaciones y gastos.

En nuestro caso al tratarse de instrumentos de deuda pública se aplicará en todo caso el 95 por 100.

Aplicando lo anterior tenemos que el valor actual de los activos, incluyendo la tesorería es de 6.289.923,48 €

Si bien al tener, como hemos comentado anteriormente, un saldo final positivo, se permite reducir el valor actual de los activos en alguno de los importes siguientes:

- a) Valor actual de los flujos de cobro elegidos por la entidad, actualizados al tipo que resulte de multiplicar la tasa interna de rentabilidad de los activos, deducida de su precio de adquisición, por los porcentajes de penalización correspondientes. La exclusión de tales flujos en ningún caso podrá suponer el incumplimiento de los requisitos vistos anteriormente.
- b) Valor actual del saldo financiero positivo obtenido al final de la operación, actualizado a la tasa interna de rentabilidad media de los activos reducida en los correspondientes coeficientes por riesgo de crédito.

En este caso, se opta por la segunda alternativa, con lo que se descontarán 954.877,56 € que corresponden al valor actualizado del saldo final.

Con ello, el valor de los activos será igual a 7.244.801,04 € que, comparado con los flujos de pasivos, da un tipo de interés para el cálculo de las provisiones matemáticas del 3,198 %.

A modo de resumen,

Valor Actual R Fija TIR Penalizado	6.244.801,04
Tesorería	1.000.000,00
Valor Activos	7.244.801,04
Valor Actual Saldo Final Tesorería	954.877,56
Valor Actual Activos Necesarios	6.289.923,48

Provisión Matemática	6.289.923,48
Tipo de Interés de Equilibrio	3,198

Una vez determinado el importe de equilibrio entre activos y pasivos, se establece el cálculo de la provisión matemática para estos activos que asciende, por lo tanto, al mencionado importe anterior, esto es:

Provisión matemática para los grupos 1 a 4: 6.289.923,48 €

Cálculo del tipo de interés aplicable a los grupos 5 a 7

Para este colectivo, la Asociación ha determinado establecer como tipo de interés aplicable, el correspondiente al segundo párrafo del apartado 2 de la ya citada disposición adicional quinta, por lo que:

*2. En lo referente al tipo de interés a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2016 las entidades aseguradoras y reaseguradoras aplicarán el artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. **No obstante, las entidades que utilicen para el citado cálculo lo previsto en los apartados 1.a).1.º y 1.b).1.º del artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, podrán optar por no aplicar dicho tipo de interés y adaptarse a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54 de este real decreto, incluyendo, en su caso, el componente relativo al ajuste por volatilidad previsto en el artículo 57 de este real decreto, siempre que, en tal caso, las dotaciones adicionales se efectúen anualmente siguiendo un método de cálculo lineal. El plazo máximo de adaptación será de diez años a contar desde el 31 de diciembre de 2015.***

Por lo que se ha tomado como estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo la publicada por EIOPA para España y sin el efecto del ajuste por volatilidad para 30 de Septiembre de 2018.

Así pues y teniendo en consideración lo anteriormente citado, la provisión para los grupos 5 a 7, asciende a la cantidad de 104.577,01 €

Provisión matemática para los grupos 4 a 6: 104.577,01 €

Provisión bajo normativa de Solvencia II de los Seguros de Vida

Tablas de mortalidad aplicables al colectivo:

- PASEM 2010 Hombres
- PASEM 2010 Mujeres

Es de destacar que se ha tenido en consideración el sexo de cada uno de los mutualistas al ser un seguro colectivo.

Cálculo del tipo de interés aplicable al conjunto de mutualistas

Para el total del colectivo, la Asociación ha determinado establecer como tipo de interés aplicable a sus provisiones en base a Solvencia II, el correspondiente a cuanto se establece en el artículo 48.2 del RD 1060/2015, por el cual:

2. La mejor estimación se corresponderá con la media de los flujos de caja futuros ponderada por su probabilidad, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero mediante la aplicación de la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo, es decir, el valor actual esperado de los flujos de caja futuros.

Asimismo, el artículo 54, establece:

1. La estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo, a la que se hace referencia en el artículo 48.2, será la que publique, para cada divisa, la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación sin perjuicio de los actos de ejecución que adopte la Comisión Europea para cada moneda pertinente. Su determinación se basará en la información procedente de los instrumentos financieros relevantes y será coherente con la misma. Se tendrán en cuenta los instrumentos financieros relevantes correspondientes a vencimientos para los que los mercados de dichos instrumentos financieros, así como de bonos y obligaciones, sean profundos, líquidos y transparentes.

Así pues, se ha tomado como estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo la publicada por EIOPA para España y sin el efecto del ajuste por volatilidad para 30 de Septiembre de 2018.

Best Estimate: 9.380.195,98 €

E. GESTIÓN DEL CAPITAL

La información referente a la gestión del capital, explica las diferencias cuantitativas entre la valoración contable reflejada en los estados financieros de la empresa y los valores determinados a efectos de Solvencia II, y aportando información sobre la estructura, cuantía y calidad de los Fondos Propios básicos y complementarios y de la cobertura de los Fondos Propios sobre el CSO y de los activos aptos sobre los Fondos Propios.

Se expone a continuación la comparativa entre balance contable y balance económico:

ACTIVO	Bases actuales (PCEA)	Ajustes	Balance Solvencia II
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.467.545,91	0,00	1.467.545,91
Activos financieros	6.760.443,90	2.740.917,34	9.501.361,24
II. Fondos de Inversión	793.443,85	0,00	793.443,85
IV. Renta Fija	5.967.000,05	2.740.917,34	8.707.917,39
Préstamos y partidas a cobrar	2.048.850,79	0,00	2.048.850,79
II. Depósitos en entidades de crédito	600.000,00	0,00	600.000,00
V, Otros créditos	1.448.850,79	0,00	1.448.850,79
Activos fiscales por impuestos diferidos	88.362,26	0,00	88.362,26
Otros activos	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO	10.365.202,86	2.740.917,34	13.106.120,20

PASIVO	Bases actuales (PCEA)	Ajustes	Balance Solvencia II
Provisiones técnicas	6.518.161,60	0,00	6.518.161,60
III. Provisión de seguros de Vida	6.518.161,60	0,00	6.518.161,60
1. Vida sin UL	6.518.161,60	0,00	6.518.161,60
Otras Provisiones	0,00	0,00	0,00
Pasivos fiscales por impuestos diferidos	0,00	685.229,34	685.229,34
Deudas	14.400,12	0,00	14.400,12
Otras deudas y partidas a pagar	14.400,12	0,00	14.400,12
Otros Pasivos	0,00	0,00	0,00
TOTAL PASIVO	6.532.561,72	685.229,34	7.217.791,06
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.832.641,14	2.055.688,00	5.888.329,14
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	10.365.202,86	2.740.917,34	13.106.120,20

E.1 - Fondos propios

El patrimonio propio de la empresa consignado en los estados financieros a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Patrimonio Neto	
Fondos Propios	4.097.727,99
Capital o Fondo Mutual	30.050,61
<i>Capital escriturado o fondo mutual</i>	30.050,61
Reservas	3.943.375,75
<i>Otras Reservas</i>	3.943.375,75
Resultado del ejercicio	124.301,63
Ajustes por cambios de valor	-265.086,85
Activos financieros disponibles para la venta	-265.086,85
Total Patrimonio Neto	3.832.641,14

Tiene la consideración de socio de número todo el que, siendo empleado fijo en activo, preste sus servicios al Banco de España para el desarrollo de las funciones específicas que, como Banco Central, tiene encomendadas por las disposiciones legales, y que, integrado en su plantilla, se encuentre sometido, en calidad de normativa sectorial específica, a su Reglamento de Trabajo, homologado por Resolución de la Dirección General de Trabajo de 19 de junio de 1979, con las modificaciones introducidas por los sucesivos Convenios Colectivos, y así lo solicite voluntariamente.

Asimismo, continuará ostentando la condición de socio de número quien, de acuerdo con el párrafo anterior, hubiese pasado a la situación de jubilado o inválido, se encuentre excedente o en alguna de las demás circunstancias que dan lugar a la suspensión del contrato de trabajo, siempre que no hubiera sido separado del servicio activo, y esté al corriente en el pago de sus cuotas.

Por otro lado, el exceso del activo sobre el pasivo calculado a efectos de determinación de la solvencia es el siguiente:

Exceso de Activo sobre Pasivo	5.888.329,14 €
Otros Elementos de los Fondos Propios Básicos	3.832.641,14 €
Total Reserva de Conciliación	2.055.688,00 €

Calidad de los fondos propios básicos y complementarios

La calidad de los Fondos propios, básicos y complementarios se establece como Capital de Alta Calidad (TIER 1), según lo establecido en el artículo 94 de la 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 (Solvencia II), ya que cumplen las siguientes condiciones:

- El elemento está disponible, o puede ser exigido, para absorber pérdidas de forma total tanto si la empresa está en funcionamiento como en caso de liquidación (disponibilidad permanente).
- En caso de liquidación, el importe total del elemento está disponible para absorber pérdidas y no se admite el reembolso del elemento a su tenedor hasta tanto no se hayan satisfecho todas las demás obligaciones, incluidas las obligaciones de seguro y de reaseguro frente a los tomadores y beneficiarios de los contratos de seguro y reaseguro (subordinación).

Así mismo, se ha tenido en consideración que, cuando se trata de un elemento de los fondos propios con duración definida, se ha tenido en cuenta la duración relativa del elemento comparada con la duración de las obligaciones de seguro y reaseguro de la empresa (duración suficiente).

FP Básico Nivel 1	Capital social o fondo mutual desembolsado Reservas, incluida la reserva de reconciliación Deuda subordinada con vencimiento > 10 años, máxima capacidad de absorber pérdidas
FP Básico Nivel 2	Capital social exigido y pendiente de desembolso Deuda subordinada con vencimiento > 5 años, alta capacidad de absorber pérdidas
FP Básico Nivel 3	Deuda subordinada con vencimiento > 3 años, capacidad de absorber pérdidas
FP Complementario Nivel 2	Capital social no exigido Cartas de crédito o garantías (avales proporcionados por una entidad de crédito) Derramas y pasivas de las mutuas
FP Complementario Nivel 3	Otros requerimientos de capital

La composición de los fondos propios a cierre del ejercicio 2018 y 2017 es la siguiente:

Patrimonio Neto	31/12/2018	31/12/2017
Fondo Mutual	30.050,61	30.050,61
Reservas Voluntarias	3.943.375,75	3.615.945,25
Resultado del ejercicio	124.301,63	327.430,10
Total Patrimonio Neto	4.097.727,99	3.973.425,96

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

CSO - Capital de Solvencia Obligatorio: 737.144,64 €

CMO - Capital Mínimo Obligatorio: 800.000,00 €

La metodología y datos empleados para los anteriores cálculos se han explicitado en el apartado C de este informe.

Fondos propios disponibles y admisibles	
Total de Fondos propios disponibles para cubrir el CSO	5.888.329,14
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO	5.888.329,14
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO	5.888.329,14
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO	5.888.329,14
CSO	737.144,64
CMO	800.000,00.
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	7,98
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	7,36

Clasificación

Los elementos de los fondos propios se clasifican en tres niveles. La clasificación de dichos elementos dependerá de si se trata de elementos de fondos propios básicos o complementarios y de en qué medida posean las siguientes características:

- Nivel 1: el elemento está disponible, o puede ser exigido, para absorber pérdidas de forma total tanto si la empresa está en funcionamiento como en caso de liquidación (disponibilidad permanente)
- Nivel 2: en caso de liquidación, el importe total del elemento no está disponible para absorber pérdidas y no se admite el reembolso del elemento a su tenedor hasta tanto no se hayan satisfecho todas las demás obligaciones, incluidas las obligaciones de seguro y de reaseguro frente a los tomadores y beneficiarios de los contratos de seguro y reaseguro (subordinación).
- Nivel 3: No cumple ninguna de las condiciones anteriores.

Capital Mínimo de Cobertura (CMO)

El importe del capital mínimo obligatorio CMO de la empresa al final del ejercicio 2018 es el siguiente:

CMO

Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	800.000,00
Capital Mínimo Obligatorio	800.00,00