

20

**Helvetia Compañía Suiza,
Sociedad Anónima de
Seguros y Reaseguros**

**Informe
SFCR
2016**

16

Tu aseguradora suiza.

helvetia 

Índice

	Resumen ejecutivo	3	D.	Valoración a efectos de Solvencia II	37
A.	Actividad y Resultados	4	D.1.	Activos	38
A.1.	Negocio	4	D.2.	Provisiones Técnicas	40
A.2.	Resultados en materia de suscripción	9	D.3.	Otros pasivos	41
A.3.	Rendimiento de las inversiones	10	E.	Gestión de Capital	42
A.4.	Resultados de otras actividades	10	E.1.	Fondos Propios	42
A.5.	Otra información	10	E.2.	SCR y MCR	45
B.	Sistema de gobierno	11	E.3.	Otra Información	46
B.1.	Información general del sistema de gobierno	11		Anexos	47
B.2.	Requerimientos de Honorabilidad y Aptitud	18			
B.3.	Sistema de Gestión de Riesgos Autoevaluación de Riesgos y Solvencia	18			
B.4.	Sistema de Control Interno	21			
B.5.	Función de Auditoría Interna	21			
B.6.	Función Actuarial	21			
B.7.	Externalización de Actividades	22			
B.8.	Otra información	22			
C.	Perfil de Riesgos	23			
C.1.	Riesgo técnico de Seguros	23			
C.2.	Riesgo de mercado	27			
C.3.	Riesgo de Crédito	31			
C.4.	Riesgo de Liquidez	33			
C.5.	Riesgo Operacional	34			
C.6.	Otros Riesgos Importantes	35			
C.7.	Otra Información	36			

Resumen ejecutivo

El Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia (SFCR) ofrece una visión global de la estructura de negocio, organización, capitalización y gestión del riesgo de Helvetia Compañía Suiza, S.A. de Seguros y Reaseguros (Helvetia Compañía Suiza a partir de ahora) y con ello se asegura la transparencia de la posición financiera y de solvencia de la compañía.

La estructura organizativa de Helvetia Compañía Suiza, así como su gestión de riesgos y capital se consideran efectivas y apropiadas. El supervisor del Grupo revisa regularmente la efectividad y oportunidad de la estructura organizativa. Esta revisión se lleva a cabo también por Auditoría Interna, como parte de su plan de auditoría anual. La efectividad y el correcto funcionamiento de las función de Gestión de Riesgos y Capital, es controlada también por la Función de Gestión de Riesgos y Capital del Grupo.

No ha habido cambios importantes en la estructura organizativa, capitalización o perfil de riesgo de Helvetia Compañía Suiza en relación con el año anterior. En el actual entorno económicamente desafiante, una exhaustiva gestión de riesgo es una prioridad principal e integral en la manera en que Helvetia Compañía Suiza gestiona su negocio. El objetivo principal de la gestión de riesgos en Helvetia Compañía Suiza sigue siendo la salvaguarda de su base de capital así como de su reputación tanto individual como a nivel del Grupo Helvetia.

Helvetia Compañía Suiza puede otra vez reportar una sólida capitalización de 183% en el año 2016. La evolución de los fondos propios y requerimientos regulatorios se desglosan detalladamente en los puntos E.1 y E.2.

Como puede comprobarse en la sección C, el riesgo principal para Helvetia Compañía Suiza se deriva de su exposición al riesgo actuarial de vida y no vida. El riesgo de suscripción de Vida se gestiona a través de la diversificación, gestión del modelo ALM y del proceso de control de productos (PCP) para los nuevos productos. Anualmente se establece la estrategia sobre los productos de Vida a comercializar, así como sobre el margen requerido al nuevo negocio, que es aprobado por el Consejo de Administración y por el Comité de Dirección de la compañía. Respecto al Riesgo de suscripción de No Vida se gestiona a través de los programas de Reaseguro y la diversificación.

Helvetia Compañía Suiza utiliza una política prudente de gestión de activos y pasivos en respuesta a un desafiante entorno de tipos de interés bajos, complementándolo con inversiones de capital seguras y diversificadas, principalmente en inmuebles, renta fija y fondos de inversión.

Aparte de los riesgos financieros y actuariales, también está expuesta a riesgos operacionales dentro de los límites de riesgos aceptados.

La previsión de la gestión de riesgos para Helvetia Compañía Suiza es que su situación de capital permanezca estable. En el caso, contrario a todas las expectativas, de que la situación de capital y riesgo de Helvetia Compañía Suiza se deteriorase debido a eventos imprevisibles, el proceso de gestión de capital del Grupo Helvetia (ver sección E) garantizaría el cumplimiento de las obligaciones con los asegurados.

A. Actividad y Resultados

A.1. Actividad de Negocio

A.1.1.	General	4
A.1.2.	Estructura del Grupo	5
A.1.3.	Inversiones en otras compañías	6
A.1.4.	Autoridad Supervisora	6
A.1.5.	Auditor	6
A.1.6.	Líneas de Negocio	6
A.1.7.	Eventos significativos en el periodo del informe	9

A.1.1. General

Helvetia Compañía Suiza está presente en el negocio de Vida y No Vida en España. Pertenece en un 98,96% a Helvetia Holding Suizo, S.A. con sede en Madrid, ésta a su vez tiene como accionista único a Helvetia Beteiligungen, la cual tiene su sede en St. Gallen, Suiza.

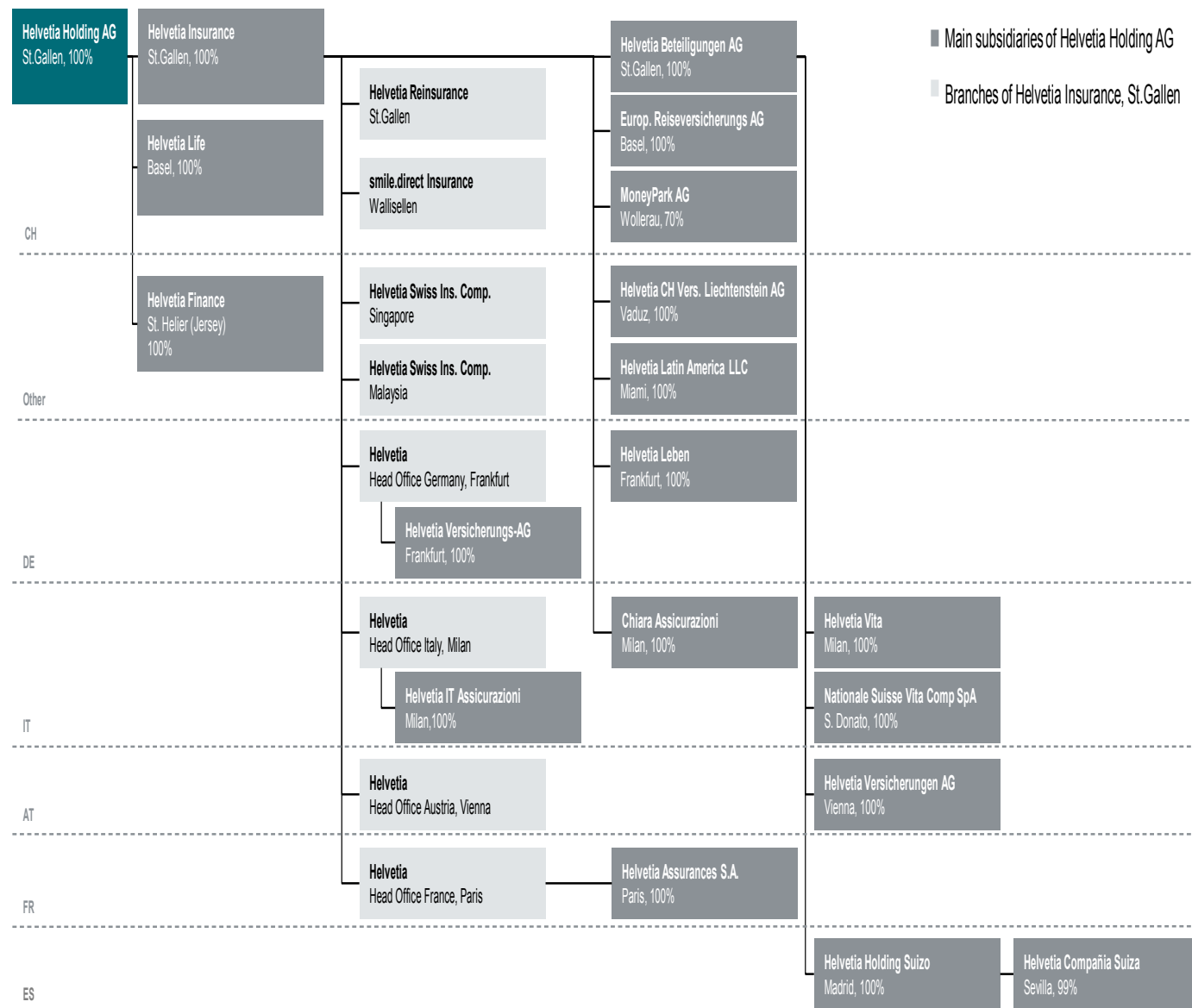
El grupo Helvetia consolida en la última entidad matriz, Helvetia Holding AG, con sede en St. Gallen, ésta Sociedad Anónima esta cotizada en el SIX Swiss Exchange (Bolsa de Zurich).

A través de sucursales y entidades legales independientes, el Grupo Helvetia opera en su mercado nacional Suiza así como en Alemania, Austria, España, Italia y Francia, y mundialmente en Reaseguro activo. Helvetia tiene también oficinas en Singapore y Malaysia y representaciones en Liechtenstein, EEUU de América y Turquía.

Algunas de las actividades de inversiones y financieras de Helvetia se llevan a cabo a través de subsidiarias en Luxembourg, Irlanda y Jersey.

A.1.2. Estructura del Grupo

La siguiente tabla muestra la estructura del Grupo Helvetia:



A.1.3. Inversiones en otras compañías

Helvetia tiene participaciones en las siguientes compañías:

Nombre	País	Actividad	Participación	Capital Social
Previsur	España	Agencia de Seguros	100%	3.606,1
Gesnorte, S.A.	España	Sociedad Gestora IIC	26%	781.300,0

A.1.4. Autoridad Supervisora

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

El Grupo Helvetia está sujeto a supervisión en Suiza por la autoridad Supervisora de Mercados Financieros (FINMA, Laupenstrasse 27, 3003, Berna). FINMA es también responsable de la supervisión del Grupo bajo Solvencia II.

A.1.5. Auditor

Las Cuentas Anuales de Helvetia del ejercicio 2016 han sido auditadas por KPMG Auditores, S.L. España, firma de servicios profesionales de auditoría y consultoría (Torre de Cristal, Paseo de la Castellana 259C, 28046, Madrid). La auditoría se llevó a cabo bajo la dirección de D. Angel Crespo.

A.1.6. Líneas de negocio

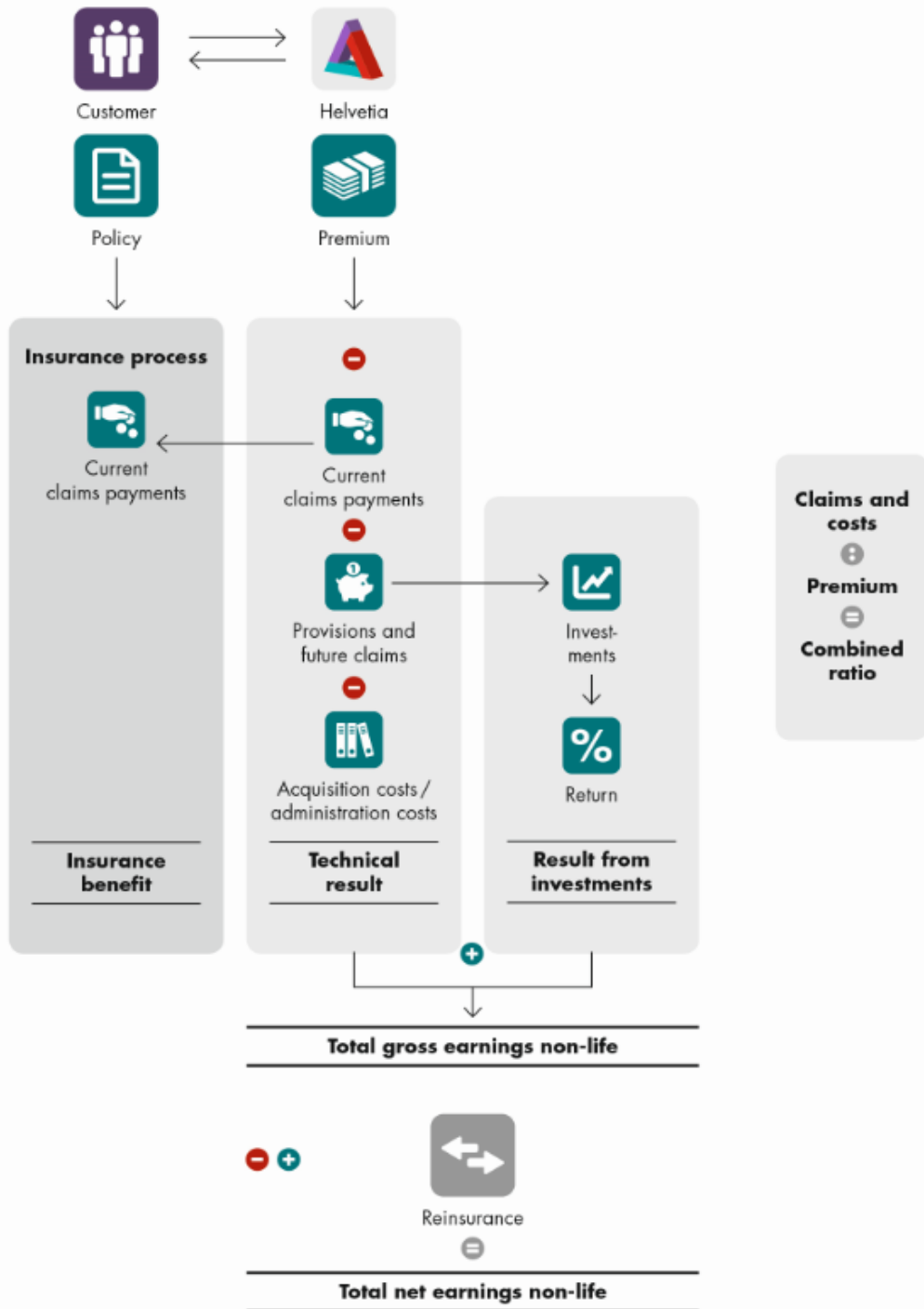
Helvetia es una compañía aseguradora que opera en los ramos de Vida y No Vida en España. En el mercado nacional, Helvetia ofrece productos y servicios de aseguramiento de seguros generales y personales, con soluciones de seguro, tanto para empresas como para particulares.

Seguro de No Vida

Por lo que respecta al ramo de no vida, Helvetia ofrece una gran variedad de seguros: Automóvil, Hogar, Salud, Accidentes, Decesos, Comercio, Comunidades, Pymes, Transportes, Agroseguros, etc.... La cartera de seguros de automóviles representa un 28,4% del total, el resto de los ramos no vida un 49,6% y Vida un 22%.

Helvetia sigue una política de suscripción para garantizar la calidad de su cartera, siendo selectiva en la suscripción de grandes riesgos corporativos. Cuenta con un programa de Reaseguro respaldado por sólidos Reaseguradores del mercado. La Rentabilidad depende de la calidad de la cartera y de la estructura organizativa.

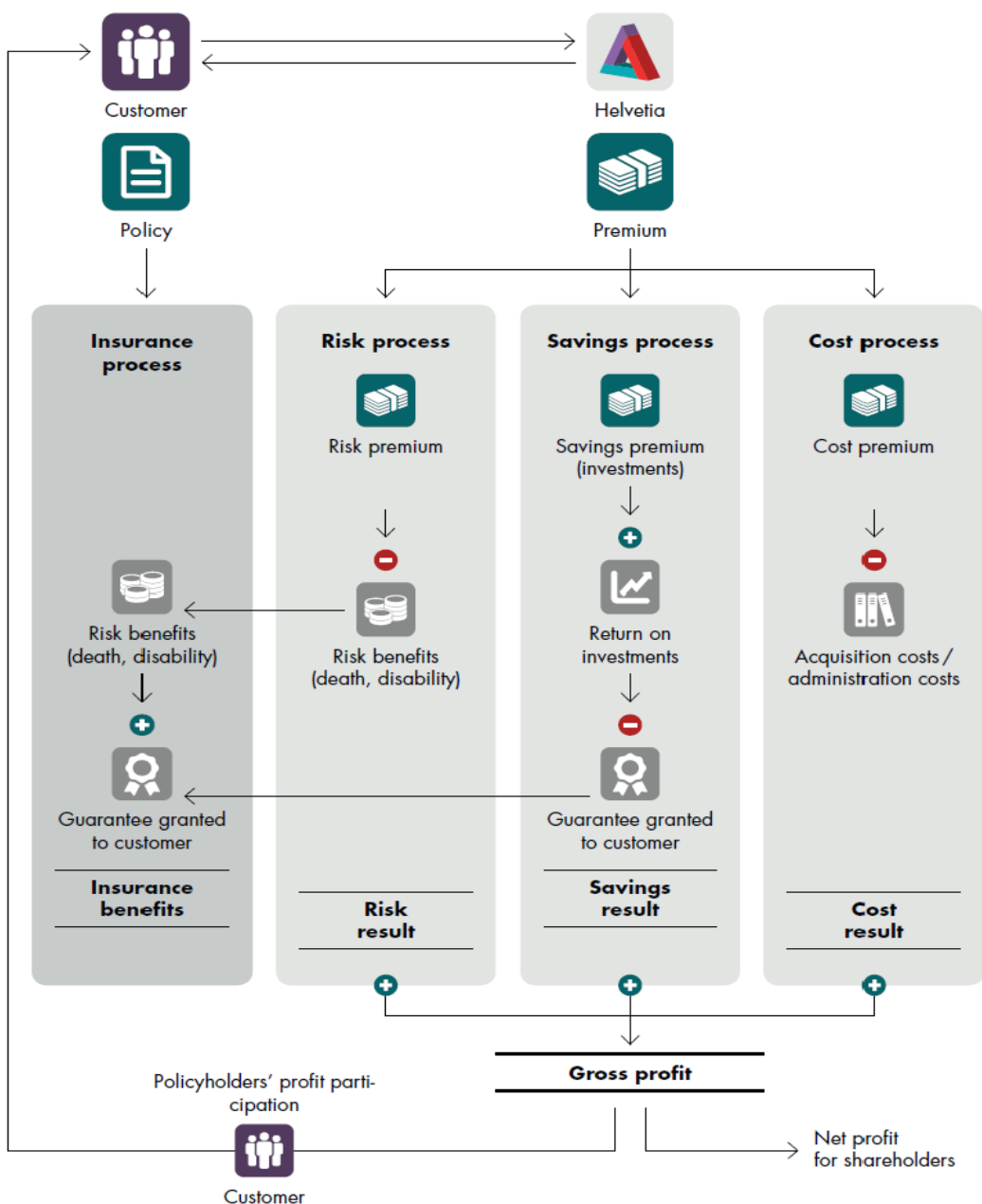
How does non-life insurance work?



Seguro de Vida

Helvetia ofrece una gama de productos de Vida, principalmente en la modalidad de riesgo y ahorro (inversión y jubilación) que se dirigen principalmente a particulares. La rentabilidad del negocio de Vida depende principalmente de la evolución de los riesgos actuariales, de los resultados de las inversiones y del entorno de tipos de interés, por lo que dicha rentabilidad está muy influenciada por el comportamiento de los mercados financieros. Los resultados de las inversiones juegan un papel muy importante a la hora de conseguir los resultados necesarios con el objetivo de financiar los compromisos u obligaciones con los asegurados a largo plazo. Helvetia, siempre ha conseguido buenos resultados y rendimientos en materia de gestión de capitales. En el ejercicio 2016, pese al bajo entorno de tipos de interés, la compañía ha vuelto a conseguir un resultado financiero estable.

How does life insurance work?



El desarrollo del negocio por líneas de negocio se documenta en las secciones A.2. "Resultados en materia de suscripción" y A.3. "Rendimiento de las inversiones".

A.1.7. Eventos significativos en el periodo de informe

No ha habido eventos significativos durante el ejercicio 2016.

A.2. Resultados en materia de suscripción

Datos a 31 de diciembre 2016, según GAAP local.

Primas

Como se ha comentado anteriormente, Helvetia desarrolla su actividad de negocio en los ramos de Vida y No Vida en España.

Primas	2016
en millones EUR	
No Vida	271,4
Patrimoniales	120,8
Transporte	13,6
Autos	110,1
Responsabilidad civil	12,1
Accidente / Salud	14,5
Reaseguro aceptado	0,3
Vida	116,5
Seguros con Participación en Beneficios	30,2
Colectivos	50,5
Seguros Unit Linked	35,8
Total	387,9

En el Anexo se desglosa detalladamente las primas, por sector y país.

Prestaciones

En líneas generales, la siniestralidad en el ejercicio 2016, se ha mantenido en línea con el mercado, principalmente en el negocio de No Vida.

Siniestralidad	2016
en millones EUR	
No Vida	174,1
Patrimoniales	64,4
Transporte	9,4
Autos	88,5
Liability	1,1
Accidente / Salud	9,6
Reaseguro aceptado	1,1
Vida	75,3
Seguros con Participación en Beneficios	37,0
Colectivos	15,0
Seguros Unit Linked	23,3
Total	249,4

En el Anexo se desglosa detalladamente los siniestros, por sector y país.

Gastos

a 31.12.2016	2016
en millones EUR	
No Vida	
Gastos de adquisición	69,5
Gastos de administración	13,0
Vida	
Gastos de adquisición	8,5
Gastos de administración	2,6

En el Anexo se desglosa detalladamente los gastos, por línea de negocio.

A.3. Rendimiento de las inversiones

En líneas generales, los resultados de las inversiones aportaron unos ingresos netos de 25,7 millones de euros, en línea con la planificación estratégica.

a 31.12.2016	2016
en millones EUR	
Bonos	607,8
Acciones	78,8
Préstamos	1,9
Instrumentos del Mercado Monetario	17,4
Activos financieros Unit Linked	95,8
Otros activos financieros	123,1
Tesorería	67,8
Total	992,6

a 31.12.2016	2016
Beneficios de las inversiones	25,7
Pérdidas de las inversiones	-1,6
Beneficio / Pérdida de las inversiones	24,1

A.4. Resultados de otras actividades

No hay más ingresos o gastos significativos en el ejercicio 2016.

A.5. Otra información

No hay más actividades de negocio u operaciones significativas para informar.

B. Sistema de Gobierno

B.1. Información general del sistema de gobierno

B.1.1.	Consejo de Administración	11
B.1.2.	Comité de Dirección	12
B.1.3.	Comités	13
B.1.4.	Funciones Clave	13
B.1.4.1.	Función de Gestión de Riesgos	15
B.1.4.2.	Función Actuarial	15
B.1.4.3.	Función de Cumplimiento	15
B.1.4.4.	Función de Auditoría Interna	16
B.1.5.	Cambios significativos durante el periodo del informe	16
B.1.6.	Política de remuneraciones	16
B.1.7.	Transacciones con personas relacionadas	17

B.1.1. Consejo de Administración

Miembros

Durante el ejercicio 2016, el Consejo de Administración ha estado formado por los siguientes miembros:

- Dr. Markus Gemperle (Presidente, Director General para Europa).
- Paul Norton (Consejero, Director Financiero del Grupo).
- Ralph Honegger (Consejero, Director de Inversiones del Grupo).
- Marc von Wartburg (Consejero, Director de Transformación Digital del negocio).
- Mario Herrero García (miembro independiente)

Obligaciones más importantes

El Consejo realiza sus funciones de acuerdo con la ley y los estatutos sociales. Con el objetivo de llevar a cabo su función de supervisión, el Consejo de Administración es informado y consultado por el Comité de Dirección sobre todos los asuntos importantes del negocio, con carácter previo a la toma de decisiones. Los asuntos importantes del negocio son los relativos a políticas y planes del negocio, políticas de reaseguro, política de inversiones, desarrollo estructural, política de recursos humanos, política de sistemas de información y temas surgidos de auditorías internas.

La aprobación del Consejo es necesaria en los siguientes casos:

- Fusiones y adquisiciones
- Compra o venta o hipoteca de Inmuebles por importe superior a 3 millones de euros.
- Inversiones Financieras de acuerdo a los umbrales establecidos en la política anual de inversiones.
- Cualquier nominación o despido de miembros del Comité de Dirección, así como su remuneración.
- Acceso a la actividad en nuevos ramos
- Definición de políticas del negocio.
- Definición de principios que determinen políticas retributivas en función del resultado o compromisos de pensiones con el personal.
- La retribución a través de opciones sobre acciones al personal
- La adquisición o venta de carteras de seguros de/a otras compañías.

Comités

El Consejo podrá delegar ciertas funciones en Comisiones o Comités formados por al menos un miembro del Consejo.

Actualmente existen los siguientes comités:

- Comité de Auditoría: formado por Mario Herrero García y Paul Norton
- Comité de Inversiones formado por Ralph Honneger y miembros del Comité de - Dirección de España

B.1.2. Comité de Dirección

El Comité de Dirección cuenta con siete miembros, no ha sufrido ninguna modificación durante el ejercicio 2016 y está formado por:

Miembros

- Jozef Marie Paagman (Director General)
- Iñigo Soto García-Junco (Director General Adjunto y Director de Productos)
- Susana Blanco González (Directora de Administración y Finanzas)
- Javier García García (Director de Marketing y Comunicación)
- José García Pérez (Director de Ventas)
- Javier Gómez Carvajal (Director de Servicio al Cliente)
- Víctor Lizarraga (Director de Sistemas de Información)

Principales obligaciones

El Comité de Dirección es el principal órgano de gestión de la entidad. Su estructura organizativa está alineada con la cadena de valor del negocio así como con las unidades operativas del negocio. El Comité de Dirección toma las decisiones en conjunto cuando se trata de temas de cierta importancia que requieren de la coordinación de distintas áreas.

El Comité de Dirección se reúne según los requerimientos del negocio y al menos una vez al mes.

La estructura organizativa, con responsabilidades por funciones es muy eficiente y permite la toma de decisiones rápida y transparente, evitando duplicidades.

Los miembros del Comité de Dirección trabajan para garantizar el desarrollo ordenado hacia los objetivos establecidos en cada área. Cada miembro es responsable directo de las decisiones que afecten a su área. El Comité de dirección trabaja de forma transparente comunicando los aspectos significativos de su área de responsabilidad al resto de los componentes de dicho Comité, especialmente cuando tiene implicaciones en otra área.

El Director General es responsable de la gestión global de la compañía. Esto requiere una implicación personal y coordinación de todas las iniciativas, con el objetivo de promover un desarrollo ordenado y alineado con los objetivos del negocio. El Director General es responsable de garantizar la implementación de los objetivos fijados por el Grupo Helvetia.

B.1.3. Comités

Comité de Inversiones

Los miembros del Comité de Inversiones supervisan la implementación de la estrategia de inversiones. Este Comité tiene como objetivo tomar decisiones mediante consenso y dentro de la política de inversiones establecida. El responsable final del resultado de las inversiones es el Comité de Dirección de la compañía. La valoración de los mercados de capitales (renta variable, curvas de tipos y contrapartes), así como el control de la tolerancia al riesgo es gestionada por el Comité de inversiones. Los miembros de este Comité son:

Por parte del Grupo:

- Ralph Honegger, Chief Investment Officer del Grupo Helvetia y miembro del Consejo de Administración de Helvetia Compañía Suiza
- John Noorlander, head of Portfolio Strategy and Risk Management del Grupo
- Markus Schaer, head of Investment del Grupo

Por Helvetia Compañía Suiza:

- Jozef Marie Paagman, Director General
- Susana Blanco Directora Financiera
- Raquel González Pérez Responsable Tesorería e Inversiones

Comité de Gestión de Riesgos

El Comité de Gestión de Riesgos está presidido por el Director General de la compañía. Este Comité es un componente clave en el proceso de gestión de riesgos. Está formado por el Responsable local de la Gestión de Riesgos y varios miembros del Comité de Dirección. Cuando es necesario acuden al mismo, los responsables de la Función Actuarial, de Auditoría Interna y de Cumplimiento. El Comité de Gestión de Riesgos es responsable de controlar la capacidad funcional integrada de todos los instrumentos de la gestión de riesgos y de los procesos de la compañía. Este Comité se reúne trimestralmente así como cada vez que surja la necesidad.

Comité de Auditoría

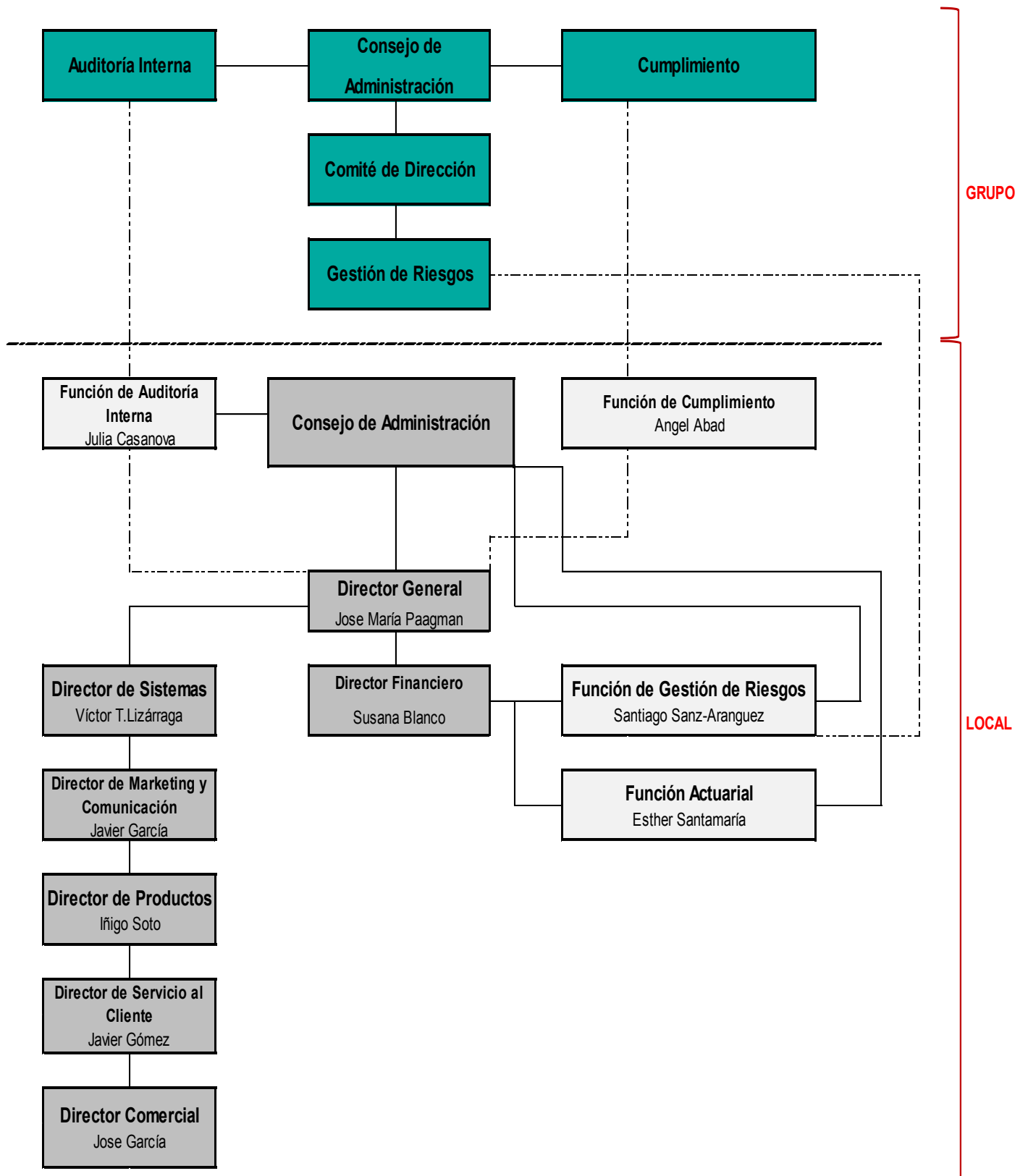
El Comité de Auditoría está presidido por el miembro independiente del Consejo y el Director Financiero del Grupo. El Comité de Auditoría es responsable de controlar la efectividad del sistema de Control Interno de la compañía, la función de Auditoría Interna, los sistemas de gestión de riesgos y los procesos de preparación y presentación de la información financiera. El Comité de Auditoría Interna tiene que reunirse al menos cuatro veces al año y siempre que surja algún tema que lo requiera.

Otros Comités

Existen otros Comités mediante los que se gestionan temas del negocio entre distintos departamentos de la Compañía.

B.1.4. Funciones Clave

El Comité de Dirección y los responsables de las funciones clave requeridas bajo la normativa de Solvencia II: Gestión de Riesgos, Función Actuarial, Cumplimiento y Auditoría Interna, forman las posiciones clave de Helvetia.



B.1.4.1. Función de Gestión de Riesgos

El Responsable de Gestión de Riesgos, realiza una función de control sobre la gestión de los riesgos que maneja cada responsable (risk owners), dando a su vez soporte a los mismos, preparando análisis de los riesgos y revisando la implementación de las medidas de gestión de riesgos aprobadas. Tiene acceso a toda la información y documentación necesaria para ejercer su función. Puede emitir instrucciones especiales dentro de su cometido y siempre en coordinación con la función de Gestión de Riesgos del Grupo y previa aprobación del Comité de Dirección. El Consejo de Administración es el dueño de la política integrada de gestión de riesgos y capital y el responsable de la función de Gestión de Riesgos es responsable de su implementación.

El Responsable de la Gestión de Riesgos reporta directamente al Consejo de Administración, a la Dirección Financiera y al Responsable de Gestión de Riesgos del Grupo

B.1.4.2. Función Actuarial

Las funciones, responsabilidades y competencias de la función actuarial han sido reguladas para todo el Grupo Helvetia y están recogidas en la política de la Función Actuarial. Su función es la de informar al Consejo de Administración y al Comité de Dirección sobre su valoración acerca de la adecuación y corrección del cálculo de las provisiones técnicas, la política de suscripción y aceptación de riesgos y la idoneidad de los programas de reaseguro. . El Consejo de Administración es el dueño de la política de la función actuarial y el responsable de la función actuarial debe asegurar su implementación.

La Función Actuarial reporta directamente al Consejo de Administración y a la Dirección Financiera.

B.1.4.3. Función de Cumplimiento

El Responsable de Cumplimiento debe verificar el cumplimiento normativo a todos los niveles de la compañía, asegurándose de la implementación de las medidas legales, regulatorias y éticas requeridas. El Consejo de Administración es el dueño de las políticas de cumplimiento y política de Control Interno y Riesgo Operacional y el responsable de Cumplimiento está a cargo de su implementación.

La Función de Cumplimiento reporta al Director General y al Responsable de Cumplimiento del Grupo.

B.1.4.4. Función de Auditoría Interna

Auditoría Interna realiza su función de forma independiente, asesorando a la compañía con el objetivo de dar un valor añadido a Helvetia Compañía Suiza, al Grupo Helvetia y a sus clientes, así como mejorar los procesos de negocio. Contribuye a que la compañía alcance sus objetivos y mejore los sistemas de control interno y gestión de riesgos.

Las principales responsabilidades de la Función de Auditoría Interna son las siguientes: revisar y evaluar el control interno de la compañía y revisar y evaluar el sistema de gestión de riesgos de la compañía: revisar la efectividad, la eficiencia y el funcionamiento adecuado del sistema de gestión de riesgos.

Tiene acceso ilimitado a revisar o consultar cualquier documento u archivo, que le permita desempeñar sus obligaciones. Del mismo modo, la compañía debe dotar a la Función de Auditoría Interna, de cualquier tipo de información, que le permita desempeñar su papel de auditor.

Sin embargo la Función de Auditoría Interna no dispone de ningún tipo de autorización para emitir directrices o tomar decisiones.

El Consejo de Administración es el dueño de la política de la función de auditoría interna y la función de auditoría interna es responsable de su implementación.

Auditoría Interna, reporta directamente al Consejo de Administración y al Director General y al Responsable de Auditoría Interna del Grupo.

En el Anexo se detalla el plan de auditoría y el informe de auditoría del ejercicio 2016.

B.1.5. Cambios significativos durante el periodo del informe

No se han producido cambios significativos en el sistema de gobierno de la compañía durante el periodo de revisión.

B.1.6. Política de remuneraciones

Helvetia Compañía Suiza aplica un sistema de compensación simple y transparente a todos sus empleados, así como a sus órganos de gobierno y dirección. Estos últimos deben ser aprobados por el Consejo y el Comité de Dirección del Grupo Helvetia

La retribución se compone de un componente fijo y un componente variable.

El sistema de retribución es transparente, justo y apropiado. "Aquellos que realizan un buen trabajo deben estar bien retribuidos". Tiene en cuenta la responsabilidad de la función, la calidad de su trabajo y el esfuerzo y tiempo invertido. Existe una relación adecuada entre el componente fijo y el variable, con el fin de asegurar que el componente variable no sea excesivo y pueda impactar en la asunción de riesgos por los empleados, ni que estos se focalicen en objetivos a corto plazo. La retribución está diseñada según los objetivos individuales del empleado y también en función del resultado global de la compañía. Además se fija de forma que sea competitiva con el sector y mercado laboral.

El sistema de compensación de Helvetia para sus empleados ha probado su valor al ser justo y competitivo.

Componentes de compensación fijos

El componente fijo está basado fundamentalmente en la regulación establecida por el Convenio del sector y teniendo en cuenta la responsabilidad y rendimiento del empleado y siempre en línea con el mercado.

Componentes de compensación variables

El componente variable de compensación de los miembros del Comité de Dirección está determinado por el Comité de Compensaciones y Nominaciones del Grupo, una vez que se conoce la consecución de objetivos personales y globales de la compañía.

Beneficios marco (no dependen del rendimiento)

El resto de beneficios sociales no dependen del rendimiento. El Comité de Dirección tiene como beneficios sociales una contribución a un plan de pensiones y coche de empresa, ambas compensaciones fijadas por el Comité de Compensaciones y Nominaciones del Grupo.

Compensación actual de los miembros del Comité de Dirección y Consejo de Administración

El importe de las retribuciones del Consejo de Administración en el ejercicio 2016 asciende a 2.250 euros. Las remuneraciones devengadas por los miembros del Comité de Dirección durante el ejercicio 2016 han ascendido a 1.696.474,93 euros. El Comité de Dirección está compuesto por siete miembros, de los cuales hay seis hombres y una mujer. Tanto los miembros del Consejo de Administración como los del Comité de Dirección están cubiertos por una póliza de Responsabilidad Civil suscrita por el Grupo Helvetia. Existen créditos concedidos a los miembros del Comité de Dirección por importe de 50.000 euros con vencimiento en 2019, siendo el saldo pendiente de pago a 31 de Diciembre de 2016 de 31.168,03 euros.

A 31 de diciembre de 2016, el importe de las obligaciones contraídas por la sociedad en materia de pensiones con miembros anteriores del Consejo de Administración asciende a 1.663.314,80 euros.

Los administradores han comunicado a la sociedad que no poseen participaciones significativas en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la sociedad.

Adicionalmente, los administradores han confirmado que no ejercen cargos o funciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la sociedad, ni realizan por cuenta propia o ajena, el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la sociedad con la excepción de otras compañías del grupo Helvetia.

B.1.7. Transacciones con personas relacionadas

No se han producido situaciones de conflicto de interés de acuerdo a lo establecido en el artículo 229 del TRLSC

B.2. Requerimientos de Honorabilidad y Aptitud

Helvetia Compañía Suiza cuenta con procesos y procedimientos para garantizar que sus ejecutivos y personal clave cuentan con la cualificación profesional suficiente, el nivel de conocimientos requeridos y la experiencia necesaria para llevar a cabo su función de forma prudente y sana. Además de que se trata de profesionales íntegros y honorables

La compañía cuenta con un proceso de reclutamiento estructurado, en el que el candidato es valorado profesional y personalmente para su función, a través de entrevistas y aportando la documentación justificativa de su formación y experiencia, y solicitándose las correspondientes referencias. Además, Helvetia Compañía Suiza cuenta con un sistema de evaluación del desempeño (PEP) que se realiza con periodicidad anual y trata de monitorizar la adecuación del empleado a su función. El proceso de evaluación del desempeño trata de revisar el desarrollo del trabajador así como la forma en que su trabajo ha progresado evaluándose también las posibles necesidades de formación y desarrollo profesional del empleado.

Todos los empleados nuevos deben facilitar a la compañía prueba de su honorabilidad a través de certificados de antecedentes penales. Además, los directivos y las funciones claves deben aportar periódicamente certificado de antecedentes penales para comprobar que no se ha producido un cambio en su situación.

Dependiendo de la función a desarrollar por el empleado, puede requerirse documentación específica. Por ejemplo al responsable de la función actuarial se le exige la licenciatura en ciencias actuariales así como que aporte experiencia como actuario.

El sistema garantiza que los directivos y los responsables de las funciones clave cuentan en todo momento con la cualificación y la honorabilidad profesional necesarias

Los miembros del Consejo de Administración son profesionales con larga experiencia en el sector, la mayoría de ellos como directivos del Grupo Helvetia.

B.3. Sistema de Gestión de Riesgos – Autoevaluación de Riesgos y Solvencia

La gestión integrada de riesgos garantiza que todos los riesgos materiales que afectan a la compañía sean identificados, recogidos, evaluados y controlados en tiempo, de forma que puedan ser gestionados adecuadamente.

La estructura organizativa del Grupo Helvetia garantiza una aplicación homogénea en todo el grupo de su política de gestión de riesgos. Como resultado, las funciones y responsables en cada unidad de negocio cumplen con la organización establecida por la gestión de riesgos del grupo. Esta estructura organizativa tiene su base en un modelo de gobierno que distingue tres roles básicos: Dueño del Riesgo (Risk Owner), Gestor del Riesgo (Risk Taker) y Observador del Riesgo (Risk Observer)



El Consejo de Administración es el dueño supremo de los riesgos de Helvetia Compañía Suiza, así como el Comité de Dirección. Como órganos soberano y ejecutivo máximos de la compañía, tienen la responsabilidad última sobre los riesgos, definiendo la estrategia, y el apetito al riesgo, de la compañía, ambos en línea con la planificación estratégica del negocio. El Comité de Dirección tiene la responsabilidad de implementar la estrategia, cumplir con los límites de riesgos, analizar la exposición a los riesgos y la planificación de capital, definiendo las medidas de control y garantizando la transparencia necesaria.

Existen varios observadores de riesgos (Risk Observer) que valoran la asunción de riesgos de la compañía. El Comité de Riesgos coordina la colaboración entre los responsables operacionales de los riesgos (Risk Takers) y los observadores, asesorando al Consejo de Administración y al Comité de Dirección en sus decisiones. El Comité de riesgos está presidido por el Director General de la compañía. Otras funciones de la compañía especialistas pueden ser invitadas a dichos comités cuando el tema lo requiera. El Comité de Riesgos asesora, coordina, controla y valora las decisiones sobre riesgos y las medidas de cobertura de los mismos, así como la financiación si fuera necesaria de la compañía. Este Comité se reúne al menos trimestralmente y cuando lo requiera cualquier asunto urgente. La función de Gestión de Riesgos del Grupo, es responsable de desarrollar y mejorar los sistemas de gestión de riesgos, así como de monitorizar los riesgos y controlar las medidas. (ver sección B.1.4.1). La regulación clara y documentada de las actividades de control de riesgos operacionales y una estrecha conexión con el Departamento de Gestión de Riesgos del Grupo, permiten un control efectivo y proporcional de los riesgos.

Auditoría Interna revisa de forma independiente la eficiencia del sistema de gestión de riesgos. Mientras que la función de control de riesgos es responsables de la continua monitorización del sistema de gestión de riesgos, Auditoría Interna controla la efectividad, adecuación y eficiencia de las medidas de gestión de riesgos de forma periódica en función de los planes de auditoría establecidos y de las debilidades identificadas.

Los gestores de riesgos controlan y gestionan los riesgos en su área de negocio.

Proceso de gestión de riesgos y entorno de riesgos

El proceso de gestión de riesgos incluye todas las actividades relacionadas con la evaluación sistemática de riesgos de Helvetia Compañía Suiza. Los componentes esenciales de este proceso incluyen, la identificación, análisis y gestión de riesgos, el control sobre la eficiencia de las medidas de gestión así como el reporting y la comunicación. El proceso de gestión de riesgos asegura que la compañía pueda disponer del capital suficiente para cubrir sus riesgos en cualquier momento, dentro de los límites y tolerancias al riesgo establecidas.

Los numerosos riesgos a los que Helvetia se encuentra expuesta en sus actividades de negocio, son incluidos en el proceso de gestión de riesgos. Los riesgos de mercados surgen especialmente por cambios en los tipos de interés, fluctuaciones en el valor de la renta variable y en el valor de los inmuebles que afectan al valor de las inversiones de la compañía.

Los riesgos de liquidez son aquellos que surgen cuando la compañía no puede afrontar una salida de liquidez inesperada.

Los riesgos de crédito o contraparte son aquellos que surgen cuando un deudor o cliente no puede afrontar sus pagos u obligaciones contractuales o se produce un cambio en su calidad crediticia.

Los riesgos actuariales de Vida y No Vida, hacen referencia a los riesgos tradicionales de una compañía de seguros, y son aceptados por la compañía como parte de la estrategia de negocio.

Los riesgos operacionales, son los riesgos de pérdidas debido a errores o fallos en los procesos internos, empleados o sistemas, o, como resultado de eventos externos, en donde el riesgo reputacional está considerado.

Los riesgos reputacionales pueden surgir, en un contexto de riesgos estratégicos o emergentes. Los riesgos estratégicos son aquellos que pueden surgir como consecuencia de no alcanzar los objetivos establecidos, ya sea por una alineación inadecuada de las actividades de negocio al mercado o por el entorno de mercado. Los riesgos emergentes son riesgos, que aún no se han manifestado como riesgos actuales, pero ya existen y tienen potencial para generar graves pérdidas.

Los riesgos de concentración pueden surgir por la exposición a una única contraparte o por riesgos paralelos que son vulnerables al mismo factor de riesgo.

En la sección C “Perfil del Riesgo” se ofrece una representación detallada de los riesgos

Risk environment

Market risks	Liquidity risks	Counterparty risks	Technical risks	Operational risks	Strategic risks	Emergent risks
Share price risk	Medium-term	Reinsurance	Life (mortality, longevity, surrender rates, disability, costs, exercising of options)	Financial reporting	Business model	New and qualitatively different risks
Interest rate risk	Short-term	Investments	Non-life (natural hazards, major claims, base volatility, reserve risk)	Business operations (e.g. with regard to outsourcing, BCM)	Fundamental business policy decisions	Phantom risks
Spread risk		Other receivables		Compliance		
Exchange rate risk						
Real estate investment risk						
Long-term liquidity risks						
Other						
				Reputational risks		
Concentration risks						

Métodos de análisis y control de riesgos

El diverso entorno de riesgos, requiere el uso de varios métodos de análisis de riesgos. Por ejemplo, el Grupo Helvetia utiliza modelos internos estocásticos como herramienta para analizar y cuantificar riesgos de mercado, contraparte y técnicos actuariales. Para obtener una mayor información, con respecto a los métodos de valoración de riesgos, ver la sección “C. Perfil de riesgos”.

Los riesgos se gestionan y controlan por medio de instrumentos de cobertura, diseño específico de productos, programas de reaseguro, sistemas de límites (control de exposición y límites de pérdidas), estrategias de diversificación, optimización de procesos y otras medidas de reducción y mitigación de riesgos.

Gestión de Riesgos y Sistema de Control Interno

La gestión del riesgo operacional y el sistema de control interno (Internal Control System, ICS por sus siglas en inglés), tienen un enfoque a través del llamado Sistema de Control Interno y Gestión del Riesgo Operacional (Internal Control System and Operational Risk Management, ICOR por sus siglas en inglés). Este enfoque común reúne los requerimientos para un sistema de control interno efectivo con los requerimientos para una gestión efectiva y eficiente de los riesgos operacionales.

En el ICOR no solo están registrados los riesgos operacionales más importantes, sino también aquellos riesgos cuyo impacto en la actividad de negocio de la compañía es muy elevado. Todos estos riesgos están identificados, valorados y gestionados en el ICOR, con el objetivo de apoyar la efectividad del sistema de gestión de riesgos.

Proceso de gestión de Riesgos y Capital

Como se describe anteriormente, la tarea más importante del proceso de gestión de riesgos es garantizar la consecución de los objetivos corporativos más importantes, así como proteger la base de capital. Para dar soporte a la valoración económica de los riesgos, el Grupo Helvetia utiliza también otros modelos de capital con el fin de llevar a cabo el análisis de sus riesgos. Este análisis con distintos modelos de capital permiten garantizar la cobertura permanente de la base de capital regulatoria así como los requerimientos de capital de acuerdo a otras métricas. Para más información sobre proceso de gestión de capital ver sección E.

Gestión de Riesgos y ORSA

El proceso ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) supone una evaluación regular de la situación de solvencia y de los riesgos de la compañía que debe estar correctamente integrada en el proceso de planificación estratégica y financiera de la compañía, con el fin de asegurar el cumplimiento de los requerimientos de capital regulatorio. El termino ORSA en Helvetia es sinónimo de gestión de riesgos y capital.

En Helvetia, se distingue entre “ORSA general” y “proceso anual ORSA”:

“ORSA general”: hace referencia a todos los procesos, procedimientos, políticas, metodologías, manuales de gobierno, etc... integrados en el proceso de gestión de riesgos y capital de la compañía.

“Proceso anual ORSA”: forma parte del “ORSA general”. Hace referencia al Informe ORSA, que la compañía tiene que elaborar anualmente y tiene que ser aprobado por los órganos de gobierno de la compañía (Comité de Dirección y Consejo de Administración) y reportado a la autoridad supervisora española (Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones). Este informe ORSA, incluye el plan estratégico y financiero de la compañía y la estrategia de riesgos (incluyendo límites y tolerancia al riesgo).

El Plan Estratégico y Financiero de la compañía, tiene que estar en línea con el apetito de riesgo, la tolerancia y los límites fijados para la misma y dentro de los fijados para el Grupo Helvetia. Este procedimiento es parte del “Proceso anual ORSA”.

La estrategia de riesgos de la compañía determina con una perspectiva futura que riesgos pueden ser aceptados y como gestionarlos y tiene que estar estrechamente ligada con la estrategia de negocio. El proceso que se lleva a cabo para actualizar la estrategia de riesgos, también forma parte del “Proceso anual ORSA”.

El Consejo de Administración y el Comité de Dirección tienen un papel fundamental en el proceso ORSA ya que discuten y aprueban el plan estratégico y los riesgos asociados al mismo. Cualquier actualización de la estrategia conlleva una revisión del proceso ORSA. Tanto el ORSA general como el proceso anual se revisan por separado. Esta revisión es llevada a cabo por Auditoría Interna como parte de su Plan Anual de Auditoría.

B.4. Sistema de control interno

Como se ha mencionado anteriormente, el sistema de control interno (ICS) y gestión de riesgo operacional se integran en un enfoque o proceso común llamado ICOR (Internal Control System and Operational Risk). Por ello el ICS es un componente importante del proceso de gestión de riesgos. Para obtener una mayor información sobre el proceso ICOR, ver sección C.5.

B.5. Función de Auditoría Interna

Auditoría Interna es una función clave en Helvetia (Ver sección B.1.4.4).

B.6. Función Actuarial

La Función Actuarial es una función clave en Helvetia (Ver sección B.1.4.2).

B.7. Externalización de Actividades

El proceso de externalización de actividades de Helvetia Compañía Suiza limita el impacto del riesgo de contratar una función o servicio crítico de la actividad de seguros con un tercero o con una unidad interna del Grupo. El objetivo prioritario es establecer un marco que guíe la externalización de actividades críticas y evite un incremento indebido de riesgo operacional además de asegurar el cumplimiento normativo y legal. Al igual que otros procesos críticos, la externalización de actividades críticas debe ser gestionada de forma adecuada en términos de gestión continuada del negocio.

Los contratos de externalización de actividades implican riesgos en relación con el diseño del contrato, la relación con el proveedor, la disponibilidad de los servicios, la protección y seguridad de la información. Para mitigar estos riesgos, Helvetia ha establecido unos principios que deben cumplir los contratos de externalización:

No deberán externalizarse actividades cuando:

- Se produzca un deterioro de la calidad del sistema de gobierno
- Se produzca un incremento indebido del riesgo operacional
- Deteriore la capacidad del supervisor para controlar el cumplimiento normativo.
- Socaven el servicio o la satisfacción de los clientes
- La responsabilidad no puede ser externalizada.
- La estructura de gobierno para el control de las actividades de externalización debe estar definida en la entidad que externaliza.

La entidad que externalice debe contar con la documentación requerida al efecto.

El contrato de externalización debe ser conforme a la ley.

Las funciones y servicios críticos, incluyen todas las actividades que son fundamentales para que Helvetia Compañía Suiza pueda llevar a cabo su negocio de seguros. Como regla general se establece que una función es crítica, si un fallo en la misma causa una interrupción duradera de la actividad del negocio. Este criterio implica que las decisiones del negocio se trasladan a manos de terceros.

La externalización de actividades críticas a otras compañías del Grupo Helvetia debe cumplir los mismos requisitos que la externalización a terceros.

El proceso de externalización de actividades críticas envuelve distintas funciones. Una descripción detallada de funciones y responsabilidades puede encontrarse en la Política de Externalización de actividades de Helvetia Compañía Suiza.

Las funciones críticas externalizadas por Helvetia Compañía Suiza a terceros o a otras entidades del Grupo Helvetia y que han sido comunicadas al supervisor se encuentran recogidas en la tabla siguiente:

<i>Descripción de actividades críticas externalizadas</i>	<i>Externalización interna o externa?</i>	<i>jurisdicción del proveedor del servicio</i>
<i>Gestión de la cartera de Inversiones</i>	<i>interna</i>	<i>Suiza.</i>
Tramitación de siniestros	externa	España
Proceso y almacenaje de datos	interna	Suiza
Soporte y mantenimiento del sistema operativo	externa	España

B.8. Otra información

Toda la información importante ha sido incluida anteriormente.

C. Perfil de Riesgos

Como se ha descrito en el capítulo B.3 “Gestión de Riesgos”, Helvetia Compañía Suiza distingue los siguientes tipos de riesgos que están incluidos en el proceso de gestión de riesgos: riesgos técnicos o actuariales, riesgos de mercado (incluyen riesgo de renta variable, de inmuebles, riesgo de tipo de interés, riesgo de divisa, riesgo de liquidez a largo plazo), riesgo de liquidez a medio y corto plazo, riesgo de crédito, riesgos operacionales, riesgos estratégicos, riesgos de concentración y riesgos emergentes. Los riesgos reputacionales no están considerados como una categoría de riesgos sino dentro de las categorías de riesgos operacional, estratégico y emergente. Todos estos riesgos forman parte del proceso periódico de análisis de riesgos, que analiza desde la perspectiva de unidad de negocio de España la pérdida potencial por cada riesgo y factor de riesgo. Las secciones siguientes C.1 a C.5 ofrecen un mayor detalle de estos riesgos. Los riesgos clave y el riesgo de concentración son valorados dentro del proceso general de perfil del riesgo global (Comprehensive Risk Profile Process)

C.1. Riesgo técnico de Seguros

C.1.1.	Riesgo técnico No Vida	23
C.1.2.	Riesgo técnico Vida	25

C.1.1 Riesgo técnico No Vida

Las líneas de negocio más importantes de Helvetia Compañía Suiza son responsabilidad civil de automóviles, daños propios de automóviles y patrimoniales.

La siguiente tabla ofrece un detalle de las primas emitidas por línea de negocio de No Vida:

Primas suscritas por línea de negocio - No Vida 2016	
en millones EUR	
Patrimoniales	120,8
Transporte	13,6
Autos	110,1
Responsabilidad civil	12,1
Accidente / Salud	14,5
Reaseguro aceptado	0,3
Primas Brutas	271,4
Reaseguro cedido	16,8
Primas Netas	254,6

Una variación del ratio de siniestralidad neto del +/- 5% tendría un impacto negativo/positivo de 12,7 millones de euros en los Fondos Propios.

En el anexo cuantitativo a este informe (primas, siniestros, gastos y provisiones técnicas por línea de negocio) puede encontrarse mayor información sobre la exposición de Helvetia Compañía Suiza en el segmento de No Vida.

Los riesgos técnicos en No Vida resultan de la naturaleza aleatoria de ocurrencias de un evento asegurado así como de la incertidumbre respecto a la cantidad que suponga la obligación resultante del mismo. En particular la ocurrencia de siniestros graves con menor ocurrencia pero de consecuencias mayores están asociados a un alto nivel de incertidumbre. Estos eventos, incluyen catástrofes naturales (inundaciones, terremotos, tormentas y granizo) que son especialmente relevantes para las carteras de pólizas particulares y automóviles y catástrofes causados por el hombre (explosiones, incendio y terrorismo).

El riesgo técnico o actuarial en No Vida, recoge tanto el riesgo potencial de que la prima de riesgo sea insuficiente, como el riesgo retroactivo de que la provisión para pérdidas conocidas sea inadecuada así como la falta de reservas para siniestros que se han producido pero que aún no se conocen. En los siniestros graves por ejemplo, existe más incertidumbre asociada con la estimación futura de los pagos ya que el periodo de tramitación de los mismos suele ser más largo. En el caso de líneas de negocio como por ejemplo Responsabilidad Civil General, el periodo que transcurre entre la ocurrencia del siniestro y su conocimiento es mayor normalmente que en otras líneas de negocio.

Helvetia Compañía Suiza tiene estructurado su proceso de negocio de acuerdo al principio de prudencia. Este principio estipula que los riesgos deben ser adecuadamente reconocidos, evaluados, controlados, gestionados, reportados y considerados cuando se valoren los requerimientos de solvencia. Helvetia Compañía Suiza gestiona los riesgos de forma prospectiva y retrospectiva a través de controles actuariales, reservas adecuadas y diversificación. La cartera de seguros No vida de Helvetia Compañía Suiza está bien diversificada geográficamente y por líneas de negocio lo que reduce los riesgos descritos. Helvetia controla los riesgos técnicos a través de las tarifas, de la política de suscripción, del fomento de acuerdos amistosos en la tramitación de siniestros y de una política prudente de reaseguro. La política de suscripción garantiza que los riesgos suscritos tienen la calidad requerida. Las provisiones de siniestros son verificadas a través de métodos actuariales basados en datos recopilados de la experiencia de siniestros de la compañía, incluyéndose los siniestros ocurridos y no declarados.

A pesar de la compensación entre riesgos a través de la diversificación, pueden producirse agrupaciones de riesgos individuales (por ejemplo un siniestro grave individual) o acumulaciones de riesgo (a través de la exposición cruzada de carteras a catástrofes naturales). Este tipo de riesgos potenciales son controlados a través del Grupo Helvetia y cubiertos mediante contratos de reaseguro.

El Grupo Helvetia funciona como reasegurador para todas las unidades de negocio del grupo, garantizando la protección a través del reaseguro más adecuado para cada unidad de negocio y retrocediéndolo posteriormente en el mercado de forma centralizada. Esta centralización lleva a una aplicación uniforme de los estándares de reaseguro en todo el Grupo Helvetia, en particular en lo relativo al nivel de cobertura, proporcionando sinergias importantes en el proceso de reaseguro. En función del apetito de riesgo y de las condiciones del mercado de reaseguro, la central de reaseguro del Grupo Helvetia, proporciona el uso eficiente de la capacidad de riesgo de Helvetia Compañía Suiza así como una óptima gestión de la compra de protección de reaseguro. En la sección E.2.2 puede encontrarse más información sobre el riesgo de suscripción de No Vida.

C.1.2 Riesgo técnico Vida

Helvetia Compañía Suiza ofrece una amplia gama de productos de seguros de vida. Desde productos de riesgo a productos de pensiones y ahorro. Los riesgos asociados a estos productos se presentan a continuación.

La tabla siguiente muestra la distribución de las primas emitidas del segmento Vida por líneas de negocio. En el año 2016, la cesión de primas al Reaseguro fue del 0,2% de las primas emitidas. De esta cesión, un 80% fue cedido al Grupo Helvetia y un 20% a terceros. En el anexo cualitativo puede encontrarse más información sobre la exposición de Helvetia Compañía Suiza al riesgo de suscripción de Vida.

Primas suscritas por línea de negocio - Vida

as of 31.12.	2016
in EUR million	
Seguros con Participación en Beneficios	30,2
Colectivos	50,5
Seguros Unit Linked	35,8
Primas suscritas brutas	116,5
Reaseguro cedido	0,2
Primas suscritas netas	116,3

Primas suscritas por línea de negocio - Vida

a 31.12.2016	2016
in EUR million	
Seguros Vida Riesgo	32,3
Seguros Vida Ahorro	52,9
Decesos	31,3
Primas suscritas brutas	116,5

Para clientes individuales, Helvetia ofrece productos de riesgo puro, ahorro, jubilación, rentas y productos unit-linked. Muchos de los productos incluyen la opción de participación en beneficios del tomador. Muchos de estos productos, tienen una prima constante, lo que significa que las bases de mortalidad, incapacidad, tipo de interés y costes utilizados en el cálculo inicial de la prima del contrato son constantes. Esto significa que estas bases se fijan con extremo cuidado cuando se suscribe el contrato. Si el desarrollo posterior es mejor de lo esperado, se produce un beneficio que se retorna parcialmente al asegurado a través de la cláusula de participación en beneficios.

Helvetia Compañía Suiza tiene estructurado su proceso de negocio de acuerdo al principio de prudencia. Este principio estipula que los riesgos deben ser adecuadamente reconocidos, evaluados, controlados, gestionados, reportados y considerados cuando se valoren los requerimientos de solvencia. Helvetia Compañía Suiza utiliza métodos actuariales para controlar tanto la cartera como los productos en relación a su política de suscripción, política de reservas y precios. Los métodos retrospectivos comparan las expectativas iniciales con su desarrollo posterior. Los métodos prospectivos permiten la incorporación de nuevas tendencias. La mayoría de estas metodologías de cálculo integran análisis de sensibilidades que permiten conocer los efectos de desarrollos adversos en la rentabilidad de las inversiones, tasas de mortalidad, tasas de cancelación y otros parámetros. Si a través de este análisis se detecta que un producto no tiene un margen de seguridad suficiente, se procede a ajustar las primas para la nueva producción y si fuera posible para la cartera.

Helvetia Compañía Suiza calcula sus reservas para el negocio de vida para cubrir sus pagos futuros. El análisis de sensibilidades permite conocer el efecto de los cambios en las tasas de mortalidad, incapacidad, tipo de interés, costes y ratio de cancelaciones en la reserva final.

Con respecto al riesgo de la cartera, el Proceso de Control Actuarial (Actuarial Controlling Process ACP) analiza la rentabilidad de la cartera de productos de vida con la base del Valor intrínseco (embedded value), margen del nuevo negocio y valor del nuevo negocio, con periodicidad trimestral. De acuerdo a los resultados de este análisis y dentro de la estrategia definida, se establece el “mapa de Productos” a comercializar (Product Road Map) con base anual que es aprobado por el Consejo de Administración y por el Comité de Dirección de Helvetia Compañía Suiza.

Respecto al lanzamiento de nuevos productos, los riesgos son evaluados previamente a través del proceso Product Controlling Process (PCP) que se realiza para cada nuevo producto a lanzar, así como para las actualizaciones de productos. Este proceso finaliza con la aprobación o no de los departamentos implicados.

Riesgo de mortalidad y longevidad

Con el fin de analizar en detalle el efecto de un cambio en las tasas de mortalidad, la cartera de contratos de seguros se divide en los contratos expuestos al riesgo de mortalidad y contratos expuestos al riesgo de longevidad.

Si en la cartera con exposición al riesgo de mortalidad, se producen más fallecimientos de los esperados, la compañía sufrirá pérdidas. Lo mismo ocurriría en la cartera de pólizas expuestas al riesgo de longevidad si los asegurados viven más de lo previsto inicialmente. Como la esperanza de vida se incrementa continuamente, cuando se calculan las reservas de vida, se tienen en cuenta las tasas de mortalidad actuales así como la tendencia esperada para la misma. En la tabla al final de esta sección C.1.2 puede verse el efecto de un incremento/ decremento de la tasa de mortalidad de un +15%/-20% en los Fondos Propios.

Riesgo de incapacidad

Si la tasa de incapacidad se incrementa respecto a la tasa esperada en el momento de contratación de la póliza, se produciría una pérdida, al igual que si la tasa de recuperación de los asegurados con incapacidad se reduce. En la tabla al final de esta sección puede verse el análisis de sensibilidad ante un incremento del 35% en la tasa de incapacidad durante los próximos 12 meses y un 25% para los años siguientes más una reducción del 20% en la tasa de recuperación.

También puede verse en dicha tabla, el análisis de sensibilidad de un decremento del 20% en la tasa de mortalidad en los próximos doce meses.

Riesgo de coste

Si el ratio de costes incluido en las primas y en las provisiones es insuficiente para cubrir los costes reales, se producirían pérdidas para los accionistas. Un incremento en el ratio de costes de un 10% y un incremento en la inflación de un 1% sobre la prevista provocarían un efecto negativo en los fondos propios según se observa en la tabla siguiente.

Riesgo de cancelación

Dependiendo de la naturaleza del contrato, un ratio de anulaciones de pólizas, superior o inferior al previsto podría causar pérdidas. Un incremento en el ratio de anulaciones del 50% tiene un impacto importante en los Fondos Propios (ver tabla siguiente).

Sensibilidades técnicas		Cambio*	Sensibilidad de los Fondos Propios
a 31.12.2016			2016
Activos			
Mortalidad	Tasa de mortalidad +15%		-17,4%
Longevidad	Tasa de mortalidad -20%		-3,4%
Discapacidad	Incremento de la incapacidad y disminución de la tasa de recuperación		-4,2%
Caídas	Tasa de caídas -50%		-52,9%
Gastos	Ratio de gastos +10% y tasa de inflación de gastos +1%		-26,5%

* Las desviaciones corresponden a un efecto sobre los Fondos Propios, que se producen una vez cada 200 años calibrando la media para la industria de seguros

**Sin tener en cuenta el efecto fiscal. Solo los efectos de las líneas de negocio que afecten negativamente a los Fondos Propios. No se considera el efecto secundario de un cambio en el margen de riesgo.

C.2. Riesgo de mercado

C.2.1.	Riesgo de tipo de interés	27
C.2.2.	Riesgo de spread	28
C.2.3.	Riesgo de Renta Variable	29
C.2.4.	Riesgo de inmuebles	29
C.2.5.	Riesgo de tipo de cambio	29
C.2.6.	Gestión del Riesgo	30

El riesgo de mercado recoge la pérdida en los Fondos Propios ante variaciones de los precios de mercado. Es decir la pérdida posible en los Fondos Propios debida a un desarrollo adverso de los mercados financieros. La medición y por tanto la gestión del riesgo de mercado se determina en función de los precios observados en mercados líquidos así como a través de modelos (mark to model) en el caso de mercados no líquidos.

Dentro del riesgo de mercado se identifican los siguientes riesgos:

- Riesgo de renta variable, incluidas las variaciones de precios de mercado con liquidez reducida como los mercados de renta variable privados y hedge funds.
- Riesgo de tipo de interés, incluidas las variaciones en la curva de tipos libre de riesgo.
- Riesgo de spread asociado a inversiones de más riesgo.
- Riesgo de tipo de cambio.
- Riesgo de inmuebles.

Los principales riesgos de mercado a los que Helvetia Compañía Suiza está expuesta son el riesgo de tipo de interés, riesgo de spread y riesgo de inmuebles. Los riesgos de mercado afectan a la cuenta de resultados y a los activos y pasivos de la compañía. Helvetia Compañía Suiza gestiona todos estos riesgos. Las inversiones están bien diversificadas de acuerdo con la estrategia fijada en la política de inversiones.

C.2.1 Riesgo de tipo de interés

Los Fondos Propios de Helvetia Compañía Suiza están expuestos a los cambios en los tipos de interés.

Tanto las inversiones como los pasivos de Helvetia Compañía Suiza dependen del nivel de tipos de interés. En general cuanto más alto sea el nivel de tipos de interés, menor será el valor actual de los activos y pasivos. El impacto de una variación de los tipos de interés depende entre otras cosas, de la duración financiera de los flujos de caja de los activos y pasivos. Para gestionar la volatilidad de la posición neta (diferencia entre los flujos de caja de los activos y pasivos) Helvetia Compañía Suiza analiza y gestiona los vencimientos de los flujos de activos y pasivos tratando de casar los mismos de acuerdo con su política de ALM. El riesgo derivado de este casamiento de flujos se gestiona como parte del proceso de gestión de los activos y pasivos.

Helvetia Compañía Suiza trabaja con sensibilidades y escenarios futuros para realizar la comparación de los flujos de caja de activos y pasivos, realizándose este ejercicio periódicamente.

Análisis de vencimientos de activos financieros y provisiones técnicas (flujos esperados de los pasivos)

Vencimientos a 2016	< 1 año	1 - 5 años	5 - 10 años	> 10 years	Sin Vencimient	Total
en millones EUR						
Activos						
Bonos	40,1	189,8	225,1	179,0	0,0	634,0
Acciones	0,0	0,0	0,0	0,0	3,4	3,4
Fondos de Inversión	0,0	0,0	0,0	0,0	75,1	75,1
Préstamos	0,2	0,6	0,5	0,5	0,0	1,8
Instrumentos del Mercado Monetario	0,4	17,0	0,0	0,0	0,0	17,4
Inversiones Inmobiliarias	0,0	0,0	0,0	0,0	54,6	54,6
Activos Financieros Unit Linked	2,9	9,9	13,2	2,1	67,8	95,9
Tesorería	67,8	0,0	0,0	0,0	0,0	67,8
Activos Financieros	111,4	217,3	238,8	181,6	200,9	950,0
Pasivos						
Provisiones Técnicas - No Vida**	155,5	119,6	24,9	6,7	0,0	306,7
Provisiones Técnicas - Vida**	54,8	69,1	61,1	245,9	0,0	430,9
Total Provisiones Técnicas	210,3	188,7	86,0	252,6	0,0	737,6

**Cantidad prevista de flujos de efectivo no descontados. La corrección del riesgo de incumplimiento de la contraparte no se realiza de acuerdo con el requisito QRT correspondiente.

Sensibilidades de riesgo de tipo de interés

Sensibilidades de los Fondos Propios*

a 31.12.2016

Cambio

2016

en millones EUR

Incremento

+ 50bps

-8,8

Disminución

- 50bps

7,8

*Excluyendo los efectos fiscales

La tabla anterior analiza el impacto de un cambio en los tipos de interés sobre los Fondos Propios de Helvetia Compañía Suiza. El análisis incluye activos y pasivos correspondientes a contratos en donde el tomador asume el riesgo de inversión. En el análisis se ha utilizado el principio de "look-through" de los activos más importantes.

Un aumento en la curva de tipos de interés libre de riesgo tiene un impacto negativo en los Fondos Propios debido a la duración mayor de los activos sobre los pasivos y viceversa, una reducción en la curva de tipos de interés libre de riesgo tiene un impacto positivo en los Fondos Propios.

C.2.2. Riesgo de spread

Sensibilidades de Riesgo de Spread

Exposición

Sensibilidades de los Fondos Propios*

a 31.12.2016

2016

Cambio

2016

en millones EUR

Incremento

521,6

+ 50bps

-13,6

*Excluyendo los efectos fiscales

La tabla anterior refleja la sensibilidad de los Fondos Propios a los cambios de spread de las inversiones y de los flujos esperados de los pasivos. La sensibilidad al riesgo de spread de las inversiones, se ha definido para todas las inversiones con tipo de interés excluidas los bonos de gobiernos calificados con AAA. Para el análisis se ha realizado el look-through de las principales inversiones. El mejor estimador de las provisiones técnicas se ve afectado por el riesgo de spread a través del impacto en la participación en beneficios del tomador. Esto compensa en parte las pérdidas de las inversiones, debido a la capacidad de absorción de pérdidas de la participación en beneficios de algunos contratos.

Cuando suben los spreads, el valor de las inversiones y por tanto los Fondos Propios se reducen.

C.2.3. Riesgo de Renta Variable

Helvetia Compañía Suiza tiene su cartera de renta variable bien diversificada con el objetivo de obtener rentabilidad a largo plazo. Cada posición individual es inferior al 2,4% de la exposición total a renta variable.

Sensibilidades de Riesgo de Renta Variable	Exposición	Sensibilidades de los Fondos Propios*	
as of 31.12.	2016	Cambio	2016
en millones EUR			
Disminución	53,4	- 10%	-5,0

*Excluyendo los efectos fiscales

**Esta exposición asciende a 53,4 millones EUR, debido al principio de look-through aplicado sobre los 75,1 millones EUR de Fondos de Inversión

La tabla anterior refleja el análisis del impacto en los Fondos Propios ante una variación de los precios de la renta variable. El análisis incluye inversiones directas en renta variable, así como a través de fondos de inversión. El enfoque "look-through" ha sido utilizado para posiciones significativas en fondos de inversión mixtos. Como el volumen total de renta variable en la cartera de inversiones es bajo, el efecto de una caída en el precio de la renta variable sobre los Fondos Propios no es elevado.

C.2.4. Riesgo de inmuebles

La cartera de inversiones de Helvetia Compañía Suiza contiene una proporción elevada de inmuebles, por lo que la exposición al riesgo de inmuebles es alta.

Sensibilidades de Riesgo de Inmuebles	Exposición	Sensibilidades de los Fondos Propios*	
as of 31.12.	2016	Cambio	2016
en millones EUR			
Disminución	110,6	- 10%	-10,8

*Excluyendo los efectos fiscales

La tabla anterior refleja el efecto en los Fondos Propios de un cambio en los precios de mercado de los inmuebles. El análisis incluye tanto los inmuebles de uso propio como los mantenidos como inversión.

C.2.5. Riesgo de tipo de cambio

Helvetia Compañía Suiza no está expuesta al riesgo de tipo de cambio.

C.2.6. Gestión del Riesgo

Los riesgos de mercado se gestionan dentro de la estrategia de inversiones. Helvetia Compañía Suiza tiene establecido un proceso para asegurar que todos los activos en que invierte siguen el principio de prudencia. Esto significa que la compañía solo invierte en activos e instrumentos financieros en los que puede reconocer, evaluar, controlar, gestionar y reportar adecuadamente sus riesgos, teniendo en cuenta sus requerimientos de solvencia.

El apetito al riesgo se determina en función de los Fondos Propios y los límites de pérdidas que se establecen, teniendo en cuenta la perspectiva del mercado y los requerimientos de capital de Solvencia II. El Comité de Inversiones controla y gestiona los riesgos de las inversiones. Con este propósito la división de Inversiones del Grupo establece los procesos necesarios, metodología e índices. Las distintas dimensiones de los riesgos de las inversiones están sujetas a los siguientes conceptos:

- Concepto de límite de pérdidas (loss limits for investment result in P&L) tanto para la contabilidad local como para la contabilidad bajo IFRS GAAP. Estos límites de pérdidas se utilizan para gestionar tanto la renta fija como la renta variable e inversiones en inmuebles.
- Gestión de activos y pasivos, para gestionar el riesgo de tipo de interés. La gestión del riesgo de tipo de interés se basa en la gestión del ALM (Asset Liability Model). El proceso consiste en el análisis de los flujos de caja de los activos y pasivos, determinándose el gap de duraciones y la estrategia para reducir dicho gap. El proceso se realiza una vez al año.
- Gestión del riesgo de Liquidez, tiene como objetivo la provisión de liquidez suficiente al menor coste posible de transacción.
- Diversificación de los activos de la cartera de inversiones, se fijan unas horquillas para cada clase de activo.

La estrategia de inversiones se define anualmente y es aprobada por el Consejo de Administración de Helvetia Compañía Suiza, revisándose su implementación mensualmente. El control se realiza continuamente a través del sistema de reporting.

El riesgo de mercado de la renta variable se controla constantemente y si es necesario se procede a la venta de posiciones para reducir el riesgo dentro de la capacidad de riesgo establecida. También se utilizan opciones de venta (put options) para estar dentro de los límites establecidos.

C.3. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito (riesgo de contraparte) consiste en el riesgo de pérdidas en los Fondos Propios como consecuencia de la insolvencia de una contraparte o de una bajada de calidad crediticia de una contraparte que afecte a su valor.

Riesgo de crédito del Reaseguro Cedido: Helvetia Compañía Suiza transfiere parte de sus riesgos a otras compañías a través de la cesión al reaseguro. Si el reasegurador resultará insolvente, Helvetia Compañía Suiza sería responsable de los riesgos cedidos en reaseguro. Por ello la compañía revisa periódicamente la calidad crediticia de sus reaseguradores. Para reducir este riesgo, Helvetia Compañía Suiza cede sus contratos a varios reaseguradores de primer nivel.

Riesgo de contraparte del negocio asegurador: la insolvencia de otras contrapartes, como asegurados, agentes de seguros y otras compañías de seguros, puede llevar a una pérdida. En el balance, este riesgo afecta a las posiciones de recibos pendientes de cobro, partidas a cobrar de mediadores y otros intermediarios de seguros. Todas estas posiciones son posiciones a corto plazo. La posición mayor entre ellas es la de recibos de primas pendientes de cobro de los tomadores de seguro. Como la cobertura de seguro depende de que el tomador cumpla con sus obligaciones, el riesgo es relativamente bajo.

El siguiente análisis muestra la exposición bruta de los instrumentos con tipo de interés y los préstamos, se ha utilizado la calificación crediticia de agencias de rating de reconocido nombre.

Rating de los instrumento sujetos a tipos de interés, préstamos y activos derivados (incluyendo IL)

[Valor de mercado en millones EUR]

	AAA	AA	A	BBB	BB & debajo	Sin rating	Total
Instrumentos del mercado monetario	0,0	0,0	17,0	0,3	0,0	0,1	17,4
Activos financieros derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bonos	164,7	116,1	128,1	221,3	3,9	0,0	634,0
Hipotecas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Préstmos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	1,5	1,8
Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total 2016	164,7	116,1	145,1	221,6	4,2	1,6	653,2
Total 2016 (%)	25%	18%	22%	34%	1%	0%	100%

* Solo inversiones directas sin fondos de renta variable

Calidad crediticia de los Reaseguradores

Riesgo de Crédito del Reaseguro cedido

[Valor de mercado en millones de EUR]

	AAA	AA	A	BBB	BB & debajo	Sin rating	Total
Total 2016	1,9	25,3	0,0	0,0	0,0	0,6	27,8
Total 2016 (%)	7%	91%	0%	0%	0%	2%	100%

Del total de exposición al reaseguro cedido, localización crediticia AA supone el 91%.

En la tabla siguiente se reflejan las principales posiciones de contrapartes, puede observarse que la mayor exposición es el Gobierno de España, el segundo es la Unión Europea y en tercera posición se encuentra el Banco de Santander.

Valor de mercado a 31.12.2016*

en millones EUR

Contraparte	Valor de Mercado	Bonos						Acciones	Instrumentos del mercado monetario	Derivados	Préstamos	Otros
		AAA	AA	A	BBB	BB/debajo	Sin rating					
1 Spain (Govt)	157,2	-	-	-	157,2	-	-	-	-	-	-	-
2 European Union	27,8	27,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Banco Santander	18,2	-	1,0	0,2	0,0	-	-	-	17,0	-	-	-
4 Europaeische Investitionsbank	18,2	18,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Netherlands (Govt)	18,0	14,6	-	3,4	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Lloyds TSB Group PLC	17,1	17,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 Bundes-Pensions-Service für Post und	13,8	13,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 Finland (Govt)	12,6	-	12,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 France (Govt)	12,3	-	11,2	1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Slovakia (Govt)	11,9	-	-	11,9	-	-	-	-	-	-	-	-

* Excluyendo los intereses devengados

En la sección E.2.2 puede verse el requerimiento de capital por el riesgo de crédito bajo Solvencia II.

Sensibilidades

Si el rating de crédito de la contraparte es revisado a la baja, el valor de mercado de los activos y por tanto los Fondos Propios se reducirán. Si la calidad crediticia de un bono es revisada a la baja, el riesgo de tipo de interés subirá. Por tanto el diferencial o spread de un instrumento financiero refleja información acerca de su calidad crediticia. En la tabla siguiente puede verse el efecto de un incremento del tipo de interés en el valor del activo de renta fija.

Sensibilidades de Riesgo de Crédito as of 31.12. in EUR million	Exposición 2016	Sensibilidad de las inversiones con intereses Cambio de tipo de interés	2016
Activos	651,4	+ 50bps	-16,6

*Excluyendo los intereses devengados

**Bonos e instrumentos del mercado monetario

Gestión del Riesgo

Como se indica en la sección C.2.6, los activos son invertidos de acuerdo al principio de prudencia y siguiendo un análisis exhaustivo. El riesgo de contraparte, incluido el riesgo de concentración se gestiona a través de las políticas de inversiones y de reaseguro y se controlan con el análisis de la exposición. El riesgo de contraparte se minimiza trabajando con un amplio abanico de reaseguradores de alta calidad crediticia que se analizan continuamente y que están sujetos a un estricto sistema de límites para gestionar el riesgo de concentración.

En inversiones, los límites se establecen mediante volúmenes máximos por deudor y categoría crediticia. Los límites se controlan y reportan en el proceso mensual de inversiones. Para los depósitos bancarios y renta fija a corto plazo, el control se realiza trimestralmente y se documenta en el proceso de reporting de capital y riesgo.

Las medidas para gestionar el riesgo de crédito y evitar insolvencias se han ido incrementando en los últimos años, quedando probada su efectividad.

C.4. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se materializa cuando la compañía no es capaz de atender a tiempo un pago inesperado del negocio de seguros o de inversiones o de su actividad en general. Helvetia Compañía Suiza distingue entre riesgo de liquidez a largo plazo y riesgo de liquidez a corto y medio plazo de la operativa del negocio y de la financiación intra-grupo:

- El riesgo de liquidez a largo plazo es el que se produciría en un periodo superior a un año. Sería por ejemplo el riesgo de no poder atender un pago que se va a producir en el futuro y no sea posible refinanciar o pueda refinanciarse en condiciones menos favorables (riesgo de refinanciación). El riesgo de liquidez a largo plazo se gestiona junto con el riesgo de mercado.
- El riesgo de liquidez a medio y largo plazo es el que se produciría en un periodo inferior a un año. Se produciría por la ocurrencia de un evento con resultado inesperado de un pago que no estuviera contemplado dentro del patrón de pagos normal. Este riesgo se gestiona a través de los procesos de gestión de tesorería y gestión de capital. La política de liquidez del Grupo Helvetia contiene regulación específica para su gestión.
- Además de estos riesgos de liquidez a corto y medio y largo plazo que surgen de la actividad del negocio, existe un riesgo de liquidez debido a la propia financiación intra-grupo. Este riesgo se controla a través del proceso de gestión de capital. La liquidez se gestiona con el objetivo de cubrir los activos necesarios para las provisiones técnicas y la solvencia requerida a través de proyecciones mensuales y revisiones de las mismas cada tres meses. El proceso de gestión de capital se coordina con el presupuesto y con la planificación estratégica y con el establecimiento anual de límites de pérdidas.

Helvetia Compañía Suiza cuenta con liquidez para atender pagos imprevistos, los activos líquidos (tesorería, primas futuras, renta fija y renta variable) exceden en volumen anual los flujos de caja de salida en varias veces. Además Helvetia Compañía Suiza gestiona sus activos y pasivos en términos de liquidez es decir sus flujos de caja. En el balance de la compañía no existen pasivos individuales significativos en términos de flujo de salida de caja. Una parte de su cartera de inversiones no cuenta con mercados líquidos como son los inmuebles, que solo podrían ser realizados en un periodo mayor de tiempo.

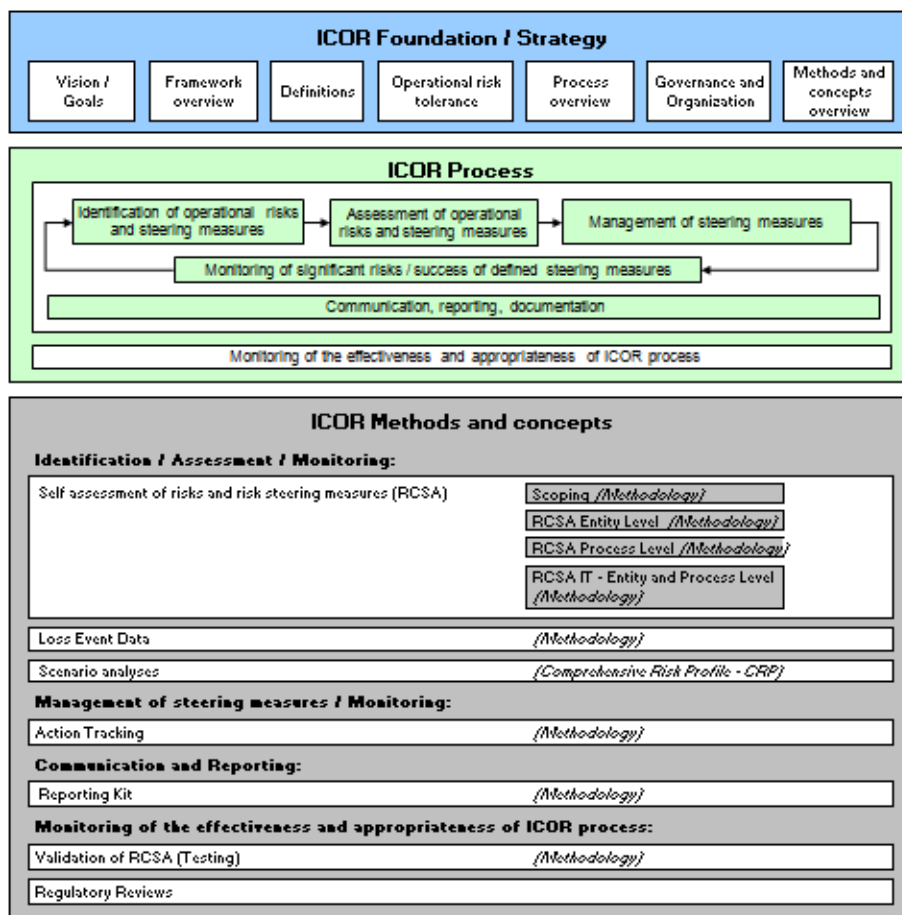
Como se describe en la sección C.2.6. la inversión en activos se realiza siguiendo el principio de prudencia y tras un profundo análisis. Los ratios de liquidez se utilizan para identificar y controlar los riesgos de liquidez. Estos ratios se basan en una valoración de las posiciones de liquidez futuras a distintos horizontes temporales y en escenarios de estrés y tienen en cuenta la tolerancia al riesgo y el apetito al riesgo establecidos.

Además, la identificación y el análisis del riesgo de liquidez se completa con el control de otros factores emergentes o ya conocidos determinantes del riesgo de liquidez, aumentando la transparencia de los flujos de caja esperados.

En Helvetia Compañía Suiza, la liquidez se analiza trimestralmente en el Informe de Capital y Riesgos. Además se realiza un informe anual de liquidez en donde se incluyen todos los flujos de caja centrándose en los derivados de la operativa del negocio. Este informe se revisa trimestralmente (diferencias de flujos de caja de entradas y salidas) para los flujos procedentes de la actividad del negocio, de las inversiones y de actividades de financiación. Este informe se completa con la valoración de la liquidez en escenarios de estrés. El resultado del mismo confirma que el riesgo de liquidez de Helvetia Compañía Suiza de no ser capaz de gestionar flujos de salida de caja inesperados no es significativo.

C.5. Riesgo Operacional

El Grupo Helvetia ha establecido un procedimiento estándar para todas sus unidades de negocio, para identificar, valorar, gestionar y controlar los riesgos operacionales. Este proceso denominado "Sistema de Control Interno y Gestión del Riesgo Operacional" (ICOR) incluye todos los pasos necesarios para la gestión del riesgo operacional. En la tabla siguiente se representa el esquema de la estructura del proceso ICOR:



Helvetia Compañía Suiza gestiona su negocio bajo el principio de prudencia. Esto significa que los riesgos pueden ser adecuadamente identificados, valorados, controlados y reportados, y son tenidos en cuenta cuando se evalúan los requerimientos de solvencia. Los riesgos operacionales son evaluados de acuerdo con una metodología estándar. La autoevaluación y control del riesgo (RCSA) se realiza dentro de los límites de tolerancia definidos. Dependiendo de la valoración del riesgo, los controles y las medidas de gestión de riesgos son revisadas y si es necesario ajustadas para que sean adecuadas y efectivas. Los controles principales se documentan dentro del ICOR RCSA, evaluándose tanto su diseño como su utilidad. En primer lugar se revisa la eficiencia del control mediante la evaluación de su diseño. La prueba de que el control se efectúa realmente se obtiene a través de la evidencia trazable. Con el objetivo de conseguir la máxima calidad, se establece un número mínimo de controles clave que han de ser revisados por el responsable de ICOR. Adicionalmente se realiza una evaluación independiente por Auditoría Interna según su plan anual y otra por el auditor externo a través de una muestra y coordinado también con su plan anual de auditoría.

La autoevaluación se lleva a cabo evaluando los riesgos en términos de tres posibles impactos (salida de flujos de caja, reporting financiero incorrecto y daño reputacional) basándose en su probabilidad de ocurrencia y su severidad. El resultado es una evaluación general del riesgo con la calificación de "bajo", "medio" o "alto". La evaluación del riesgo se lleva a cabo "neta" es decir después de considerar las medidas de mitigación efectivas existentes.

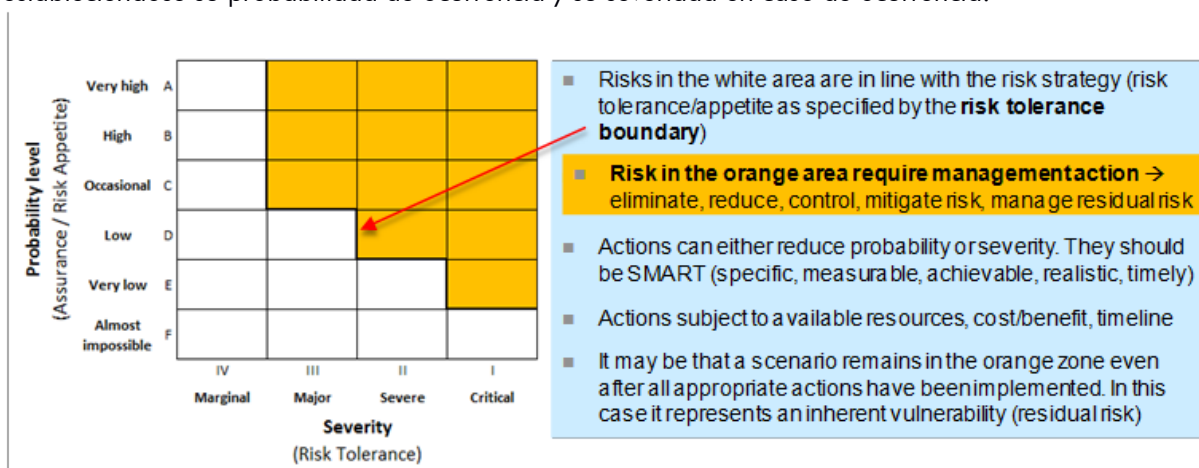
Todos los riesgos operacionales están dentro de los límites aprobados.

De acuerdo a Solvencia II, que Helvetia Compañía Suiza aplica para el cálculo de su requerimiento de capital de Solvencia, la extensión del riesgo operacional depende del volumen de negocio (medido a través de primas o reservas). El capital de Solvencia II requerido para riesgo operacional se detalla en la sección E.2.2. Un incremento en primas y reservas del 10%, incrementaría el requerimiento por riesgo operacional en 1,1 millones de euros.

C.6. Otros Riesgos importantes

Como ya se ha mencionado, a través del Proceso CRP (Comprehensive Risk Profiling), los riesgos más importantes así como la concentración de riesgos son identificados.

La valoración de los riesgos mayores dentro del proceso CRP se realiza a través de una matriz de riesgos (como se observa a continuación) y de la evaluación de los mismos, estableciéndose su probabilidad de ocurrencia y su severidad en caso de ocurrencia.



La probabilidad de ocurrencia está basada en una probabilidad cualitativa, estableciéndose distintos niveles de probabilidad desde “muy alta” a “casi imposible”. Estas categorías se corresponden con unas frecuencias de ocurrencia que van desde: “al menos anualmente” hasta “menos que cada 30 años”. La dimensión de severidad se define sobre la base de 5 criterios cuantitativos y cualitativos que van desde “marginal” a “crítica”.

El análisis anual sobre los principales riesgos se lleva a cabo anualmente en cada unidad de negocio dentro del proceso coordinado por el Grupo Helvetia (CRP). El Comité de Dirección de Helvetia Compañía Suiza, así como sus funciones clave participan en el mismo. Además de identificarse los riesgos mayores que afectan a la compañía, se establecen medidas para mitigarlos cuando se identifica la necesidad de acción, esta se define dentro del esquema de la estrategia de riesgos y límites de tolerancia definidos. En Helvetia Compañía Suiza, se han identificado como riesgos relevantes los siguientes:

- Continuación de la crisis política del Euro que puede conducir a un deterioro significativo de la economía en los países de la zona Euro (recesión, desempleo) y a una mayor crisis de crédito. La situación política y económica de la zona Euro se sigue muy de cerca y se discute a nivel de Dirección tanto de la compañía como del Grupo, si es necesario. La evaluación realista de la situación así como la proyección del desarrollo futuro son fundamentales para establecer el plan estratégico y para definir la estrategia de inversiones y coberturas tanto a nivel de Grupo como de unidad de negocio en España.
- Continuación del entorno de tipos de interés bajos o incluso negativos, que impacta fundamentalmente al negocio de Vida. Con respecto a las provisiones técnicas, la medida básica es el proceso de gestión de activos y pasivos ALM, que está en funcionamiento desde hace mucho tiempo. Este proceso sirve para asegurarse de que los compromisos con los tomadores podrán cumplirse incluso en un entorno de tipos de interés bajos prolongado. Además se han definido medidas adicionales como resultado de la revisión de la estrategia en el negocio de vida y de la estrategia de inversiones, asegurándose por ejemplo que los nuevos productos están diseñados adecuadamente teniendo en cuenta el entorno de tipos de interés bajo.
- Nuevos modelos de negocio que están surgiendo en el contexto de la digitalización y desarrollo tecnológico, así como los cambios potenciales en el entorno competitivo que suponen un riesgo importante para las compañías de seguros tradicionales. Las tendencias de mercado se revisan continuamente para revisar su impacto en la estrategia de negocio propia y en los canales de distribución utilizados. La innovación es un elemento importante dentro de la actual estrategia de negocio de Helvetia Compañía Suiza.

C.7. Otra información

La información más relevante de Helvetia Compañía Suiza ha sido explicada en detalle en los apartados anteriores. No se han identificado concentraciones de riesgos que pudieran deteriorar el capital base de Helvetia Compañía Suiza.

D. Valoración a efectos de Solvencia II

Activo a 31.12.2016 en millones EUR	Balance de Solvencia II	Balance de situación local	diferencia
Fondo de Comercio	0,0	0,0	0,0
Comisiones anticipadas	0,0	25,7	-25,7
Inmovilizado intangible	0,0	4,8	-4,8
Activos por impuesto diferido	13,5	4,7	8,7
Inmovilizado material para uso propio	56,1	23,6	32,5
Inversiones	785,8	722,7	63,1
Inmuebles (ajenos a los destinados para uso propio)	54,6	18,6	36,0
Participaciones	1,3	0,3	1,0
Acciones	3,4	3,4	0,0
Bonos	634,0	607,9	26,1
Fondos de Inversión	75,1	75,1	0,0
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	17,4	17,4	0,0
Activos poseídos para contratos "index - linked" y "unit linked"	95,9	95,9	0,0
Préstamos	1,8	1,8	0,0
Importes recuperables del reaseguro	27,7	27,1	0,6
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	0,9	0,9	0,0
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	107,2	106,0	1,2
Créditos por operaciones de reaseguro	1,0	1,0	0,0
Otros créditos	2,3	2,3	0,0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	67,8	67,8	0,0
Otros activos	8,9	18,8	-9,9
Total Activo	1.168,8	1.103,1	65,7

Pasivo a 31.12.2016 en millones EUR	Balance de Solvencia II	Balance de situación local	diferencia
Provisiones técnicas no vida	269,6	320,2	-50,6
Mejor estimación	257,8	0,0	257,8
Margen de riesgo	11,8	0,0	11,8
Provisiones técnicas salud	20,9	18,0	2,9
Mejor estimación	19,9	0,0	19,9
Margen de riesgo	1,0	0,0	1,0
Provisiones técnicas vida	335,8	327,4	8,3
Mejor estimación	276,9	0,0	276,9
Margen de riesgo	58,8	0,0	58,8
Provisiones técnicas Unit Linked	94,4	97,5	-3,1
Mejor estimación	91,7	0,0	91,7
Margen de riesgo	2,7	0,0	2,7
Otras provisiones técnicas	0,0	21,3	-21,3
Otras provisiones no técnicas	15,3	15,4	-0,1
Provisión para pensiones y obligaciones similares	8,6	8,8	-0,2
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	0,1	0,1	0,0
Pasivos por impuesto diferido	62,6	17,2	45,4
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	0,3	0,3	0,0
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	72,0	70,7	1,2
Deudas por operaciones de reaseguro	1,1	1,1	0,0
Otras deudas	10,0	10,0	0,0
Otros pasivos	22,9	49,7	-26,8
Total pasivo	913,5	957,8	-44,3
Exceso de los activos respecto a los pasivos	255,3	145,3	110,0

Como base para el cálculo de Solvencia II se utiliza un balance a precios de mercado, partiendo del balance de situación a 31 de Diciembre 2016. En la tabla siguiente se ha incluido el balance de Solvencia II de Helvetia Compañía Suiza.

D.1. Activos

D.1.1.	Activos Financieros	38
D.1.2.	Inmuebles y equipo	38
D.1.3.	Activos Intangibles	39
D.1.4	Inversiones en compañías asociadas	39
D.1.5	Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas	39
D.1.6.	Otros Activos	39

D1.1. Activos Financieros

El valor de mercado (fair value) de un activo financiero es igual al importe al que dicho activo puede ser intercambiado entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Los activos financieros se valorarán por su precio de mercado cotizado en un mercado activo (categoría de valoración 1). Se considera que un mercado es activo cuando: los precios están disponibles para el público, existen compradores y vendedores a esos precios y los activos intercambiados son homogéneos. Esta valoración se utiliza para renta variable, bonos, fondos de inversión y derivados.

Si el precio de un activo no está disponible en un mercado activo, el valor de mercado se determina aplicando modelos de valoración. Esta categoría de valoración 2 utiliza precios de instrumentos comparativos con valor en un mercado activo y modelos de precios de opciones.

Los instrumentos financieros para los que se utiliza un modelo de valoración basado en mercados activos (categoría de valoración 2) son:

- Préstamos y préstamos hipotecarios; el valor de mercado se determina a través del descuento de flujos con la curva swap o curva aplicable en el mercado de préstamos.
- Instrumentos de renta fija sin cotización en mercado activo; el valor de mercado se determina con los precios de mercado de instrumentos similares ajustándolos para reflejar las diferencias existentes.
- Instrumentos del mercado monetario; el valor de mercado se determina mediante los precios de instrumentos similares que coticen en mercados activos o mediante el descuento de flujos.

Si las hipótesis utilizadas para la valoración no están basadas en datos de mercado observables, el instrumento financiero se valoraría con la categoría de valoración 3. Esto es aplicable a inversiones alternativas. El valor de mercado de instrumentos de renta variable privada no cotizada se calcula utilizando el método de descuento de flujos o aplicando la tasa interna de retorno. Si de la metodología utilizada se obtuvieran distintos valores de mercado o no pudiera realizarse una estimación confiable, entonces se valoraría a coste menos cualquier ajuste por deterioro que pudiera aplicarse.

Los activos de renta fija y los préstamos están valorados íntegramente aplicando la categoría de valoración 1.

D.1.2. Inmuebles y equipo

Los inmuebles están valorados de acuerdo a las tasaciones de mercado de expertos independientes, que se realizan al menos cada dos años.

Los demás activos (instalaciones y equipos) han sido valorados a coste menos depreciación y deterioro.

D.1.3. Activos Intangibles

Helvetia Compañía Suiza no incluye ningún activo intangible en su balance de Solvencia II, ya que los activos intangibles en su balance de situación no cumplen con la exigencia de Solvencia II, al no existir en el mercado transacciones de activos comparables.

D.1.4 Inversiones en compañías asociadas

Las inversiones en compañías asociadas han sido valoradas con la metodología de modelo de valoración basado en mercado. El valor neto ajustado ha sido utilizado.

D.1.5 Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas

La participación del Reaseguro en las provisiones técnicas ha sido valorada teniendo en cuenta los flujos futuros estimados (best estimated) del contrato de reaseguro y ajustándolos con el riesgo de insolvencia asociado a cada reasegurador.

D.1.6. Otros Activos

Otros activos han sido valorados de acuerdo a los principios de valoración IFRS.

Los activos por impuestos diferidos son un caso especial, ya que han sido calculados siguiendo la norma de valoración IAS12. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son calculados con el tipo impositivo vigente para el periodo en que los mismos vayan a revertir. Los impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales de valoración entre activos y pasivos bajo Solvencia II y su valoración en el balance fiscal. Los créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas pendientes de compensación solo se reconocen si es probable su compensación en el futuro. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando así esta permitido por las normas fiscales.

Los créditos por operaciones de seguro directo y otros créditos a cobrar se valoran a coste amortizado que es en general su valor nominal. Estos activos por créditos a cobrar son ajustados si sufren algún deterioro, el mismo puede ser deterioro global o deterioro individual.

La tesorería que incluye la caja, los depósitos bancarios y activos del mercado monetario tienen vencimiento inferior a tres meses desde la fecha de su adquisición. Estas partidas se valoran a coste incluidos los costes de la transacción (al igual que bajo IFRS)

Los gastos de adquisición, son valorados a cero.

D.2. Provisiones técnicas

D.2.1.	Provisiones técnicas de no vida	40
D.2.2.	Provisiones técnicas de vida	42

Como no existe un mercado activo para los contratos de seguros, es necesario utilizar modelos de valoración para generar los valores de mercado de los mismos. La valoración se realiza utilizando métodos actuariales y se tiene en cuenta las incertidumbres. Las hipótesis utilizadas se basan en el “mejor estimador”, teniendo en cuenta la situación específica del negocio (composición de la cartera de contratos, valor de mercado de las inversiones afectas...) y las bases actuariales del negocio (mortalidad, incapacidad...)

D.2.1. Provisiones técnicas de no vida

El valor de Mercado de las provisiones técnicas de No Vida se calcula como la suma del mejor estimador de las provisiones técnicas más un margen de riesgo. El mejor estimador comprende la reserva de primas y la reserva de siniestros. La mejor estimación consiste en el valor actual de los flujos futuros esperados hasta el cumplimiento de las obligaciones de seguros. El cálculo se realiza aplicando la curva de tipos de interés libre de riesgo (con ajuste de volatilidad si procede). El margen de riesgo compensa las posibles desviaciones de valor del mejor estimador y se define como el coste del capital que un tercero con un ratio de Solvencia del 100% incurriría en el periodo requerido hasta la liquidación del pasivo u obligación. El coste del capital es del 6%. En el anexo cuantitativo puede verse más información en detalle.

La valoración de las provisiones técnicas se realiza siguiendo estrictamente las guías de EIOPA. En particular se han aplicado simplificaciones para el cálculo de la reserva de primas y para el cálculo del margen de riesgo, que ha sido calculado siguiendo el método 2 de las guías de EIOPA.

Helvetia Compañía Suiza solo ha aplicado el ajuste de volatilidad para las garantías a largo plazo.

Como se ha mencionado, la valoración de la Mejor Estimación conlleva cierto grado de incertidumbre. Las principales fuentes de dicha incertidumbre son:

- El coste de los siniestros graves siempre conlleva un alto grado de incertidumbre.
- Existen provisiones de siniestros pendientes (sobre todo afectando a RC General y RC de vehículos a motor), que han sido valoradas según su mejor estimación aunque los procedimientos legales aun no han finalizado.

En contraste con la valoración de siniestros caso a caso, la valoración bajo Solvencia II se basa en una metodología en la que la mejor estimación se calcula para grupos homogéneos de líneas de negocio y con la aplicación de métodos estadísticos (principalmente chain-lader y cape cod) para los siniestros masa y como una estimación individual para los siniestros graves. Además las reservas para siniestros graves ocurridos y no declarados son generadas utilizando modelos de frecuencia y severidad para las principales líneas de negocio.

D.2.2. Provisiones técnicas de vida

La valoración de Mercado de las provisiones técnicas de vida se calcula como la suma del mejor estimador y un margen de riesgo. Las provisiones técnicas incluyen las reservas actuariales, reservas de primas y de siniestros. La mejor estimación consiste en el valor actual de los flujos futuros esperados hasta el cumplimiento de las obligaciones de seguros. El cálculo se realiza aplicando la curva de tipos de interés libre de riesgo (con ajuste de volatilidad si procede). El margen de riesgo compensa las posibles desviaciones de valor del mejor estimador y se define como el coste del capital que un tercero con un ratio de Solvencia del 100% incurriría en el periodo requerido hasta la liquidación del pasivo u obligación. El coste del capital es del 6%. En el anexo cuantitativo puede verse más información en detalle.

La valoración de las provisiones técnicas se realiza siguiendo estrictamente las guías de EIOPA. En particular se ha aplicado la simplificación 2 de las guías de EIOPA para el cálculo del margen de riesgo.

Helvetia Compañía Suiza solo ha aplicado el ajuste de volatilidad para las garantías a largo plazo, no se han aplicado medidas transitorias relativas a la curva de tipos de interés libre de riesgo ni a las provisiones técnicas.

En el ejercicio 2016, la valoración de las provisiones técnicas de Vida se ha realizado con metodología estocástica que se adapta mejor a la complejidad del negocio de Vida. (en 2015 se utilizó metodología determinista).

Como se ha mencionado, la valoración de la Mejor Estimación conlleva un alto grado de incertidumbre. Las principales fuentes de dicha incertidumbre son:

- La volatilidad del ratio de anulaciones en el negocio de Decesos. La metodología no se ha modificado pero la base histórica comprende solo 10 años y el modelo requiere un periodo mayor por lo que es necesario el juicio experto.
- Cambios significativos en las hipótesis.

D.3. Otros pasivos

Con la excepción de los pasivos por impuestos diferidos, el resto de los elementos del pasivo del balance de Solvencia II han sido valorados siguiendo los principios de valoración IFRS. Como existe bastante incertidumbre en las valoraciones realizadas, la estimación de hipótesis se realiza durante el proceso de cierre. El área en donde deben aplicarse más hipótesis y estimaciones y por tanto más incertidumbre presenta es la relativo a las provisiones no técnicas.

E. Gestión de Capital

E.1. Fondos Propios

E.1.1.	Objetivos, políticas y procesos de la gestión de capital	42
E.1.2.	Análisis de los Fondos Propios y del capital admisible para cobertura del capital de solvencia (SCR) y capital mínimo requerido (MCR)	44

E.1.1. Objetivos y alcance de la gestión de capital

El Grupo Helvetia y sus entidades filiales están sujetas a requerimientos de capital mínimos por el supervisor para garantizar que tienen suficiente capital disponible para atender sus obligaciones contractuales en todo momento. Estos requerimientos de capital han sido establecidos para proteger a los tomadores de seguro. Estos requerimientos están complementados con normas internas sobre la base de capital. La gestión de capital de cualquier entidad legal de seguros dentro del Grupo Helvetia depende y esta soportada por el proceso de gestión de capital del Grupo Helvetia. Los objetivos de la gestión de capital son:

- Asegurar el cumplimiento de los requerimientos de capital legales y regulatorios a nivel de entidad legal y a nivel del Grupo Helvetia en todo momento.
- Garantizar que se dispone del capital requerido para suscribir nuevo negocio.
- Optimizar el uso del capital dentro del Grupo Helvetia
- Soportar el plan estratégico y el crecimiento previsto.
- Optimizar la flexibilidad financiera

Estos objetivos están definidos teniendo en cuenta el apetito al riesgo así como otros factores de coste/beneficio. Además como parte de su gestión del capital, el Grupo Helvetia tiene como objetivo el mantenimiento de un rating de calidad crediticia mínimo de "A-", motivado por la necesidad del Grupo de acudir a los mercados financieros.

Conseguir el cumplimiento regulatorio y legal así como la protección del cliente son requisitos necesarios para alcanzar los objetivos subsiguientes. Estas prioridades implican que la gestión de capital necesita:

- Garantizar una cantidad mínima de exceso de capital en sus entidades legales con el objetivo de poder asumir desarrollos imprevistos y poder financiar el crecimiento planificado.
- Maximizar la flexibilidad financiera a nivel de Grupo, asignando capital a donde pueda ser más eficientemente utilizado y para apoyar el crecimiento orgánico e inorgánico.

Medidas de gestión del capital

El grado de capitalización se determina siguiendo la legislación y normativa aplicable tanto a nivel de entidad individual como a nivel de Grupo. El Grupo Helvetia y sus filiales están sujetas a Swiss Solvency Test (SST) en Suiza, y las entidades legales en la zona Euro están sujetas a Solvencia II. Además la capitalización del Grupo Helvetia, así como de algunas de sus entidades individuales, son también medidas a través de la metodología de Standard&Poor's.

En todos estos modelos de capital, el capital disponible se determina en base a un balance económico. Como la valoración económica del balance difiere de la valoración contable tanto en la contabilidad local como en la contabilidad IFRS, las diferencias de valoración aparecen en la reserva de reconciliación como capital disponible. Las reglas de medición del capital de estas metodologías difieren en diversos aspectos, dando lugar a distintas cifras de capital disponible. Todas estas métricas sin embargo, tienen en cuenta los efectos de la diversificación.

Proceso de gestión de capital

El Grupo Helvetia aplica un proceso integrado a la gestión de capital. Este proceso integrado sirve para asegurar la asignación adecuada de capital y la protección de los asegurados en todo momento, a la vez que se optimiza la eficiencia del capital así como la generación de capital.

A nivel estratégico, la capitalización y el perfil de riesgo de las entidades filiales se gestionan en términos de rentabilidad, crecimiento y objetivos de capital establecidos. Este proceso está alineado con el proceso de planificación estratégica, estableciéndose análisis de sensibilidades y escenarios de estrés para verificar la capitalización en escenarios adversos en al menos tres años.

A nivel operativo, el proceso de gestión de capital incorpora la financiación intra-grupo y la distribución de dividendos, gestionados a nivel de Grupo, con el objetivo de salvaguardar a las entidades individuales a la vez que cumplir con los objetivos de crecimiento y dividendos.

A nivel de cada entidad legal individual, el proceso de gestión de capital esta entrelazado con el proceso ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) con el objetivo de optimizar el uso del capital por el negocio y gestionar los riesgos dentro del apetito al riesgo y la tolerancia al riesgo establecidos.

El proceso ORSA local está apoyado por el Grupo Helvetia, además el grupo controla el desarrollo de la base de capital de sus filiales con periodicidad trimestral a través de los modelos de medición de capital mencionados con el fin de detectar lo antes posible cualquier problema. En caso de necesidad, se tomarían medidas apropiadas para restablecer la base de capital de la entidad afectada. De forma similar si se detectaran oportunidades extraordinarias de negocio, se analizarían las necesidades de capital adicional y se actuaría en consecuencia.

El proceso de gestión de capital está integrado en las políticas del Grupo Helvetia y es aplicable tanto a nivel de Grupo como de entidades legales individuales.

E.1.2. Análisis de los Fondos Propios y del capital admisible para cobertura del capital de solvencia (SCR) y capital mínimo requerido (MCR)

La tabla siguiente muestra los Fondos propios de Helvetia Compañía Suiza. Las distintas partidas que constituyen los Fondos Propios de acuerdo al régimen de Solvencia II están reguladas por ley, así como su admisibilidad para cubrir el capital mínimo requerido (MCR) y el capital de solvencia requerido (SCR). La clasificación de las partidas que componen los Fondos Propios se establece por ley en función de que se trate de fondos básicos o complementarios y en la medida en que estén disponibles de forma permanente o no.

Para cubrir el Capital de Solvencia Requerido (SCR), todas las partidas son admisibles con los siguientes límites:

- TIER 1 $\geq$ 50% SCR
- TIER 2 + TIER 3 $\leq$ 50% SCR
- TIER 3 < 15% SCR

En cuanto a la cobertura del Capital Mínimo obligatorio (MCR) solo son admisibles las partidas clasificadas como Tier 1 y Tier 2 con los siguientes límites:

- TIER 1 $\geq$ 80% MCR
- TIER 2 $\leq$ 20% MCR

Todos los Fondos propios de Helvetia Compañía Suiza son TIER 1 es decir sin restricciones en cuanto a su admisibilidad para cubrir requerimientos de capital de Solvencia II.

Fondos Propios	Nivel 1 - No restringido	Nivel 1 - Restringido	Nivel 2	Nivel 3	Total
a 31.12.2016					
in EUR million					
Capital Social Ordinario (incluidas las acciones propias)	21,4	0,0	0,0	0,0	21,4
Prima de Emisión correspondiente al capital social ordinario	12,5	0,0	0,0	0,0	12,5
Fondo mutual inicial	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cuentas mutuales subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondos excedentarios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Acciones preferentes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	0,0				
Reserva de Conciliación	188,8	0,0	0,0	0,0	188,8
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de Fondos Propios Disponibles para cubrir el CSO	222,7	0,0	0,0	0,0	222,7
Total de Fondos Propios Disponibles para cubrir el CMO	222,7	0,0	0,0	0,0	222,7
Total de Fondos Propios Disponibles para cubrir el CSO	222,7	0,0	0,0	0,0	222,7
Total de Fondos Propios Disponibles para cubrir el CMO	222,7	0,0	0,0	0,0	222,7
Beneficios esperados incluidos en primas futuras	48,9				48,9

El capital social está compuesto por 3.686.063 acciones nominativas totalmente desembolsadas.

E.2 SCR y MCR

E.2.1.	Modelos utilizados	45
E.2.2.	Capital Requerido	45
E.2.3.	Valoración del nivel de capitalización	46

E.2.1. Modelos utilizados

Helvetia Compañía Suiza ha utilizado la fórmula estándar para calcular sus requerimientos de capital bajo Solvencia. No se han utilizado parámetros específicos de la entidad.

Como se menciona en la sección D.2, Helvetia Compañía Suiza solo ha aplicado el ajuste por volatilidad de todas las medidas existentes a largo plazo, para ajustar la curva libre de riesgo en el modelo de valoración de las provisiones técnicas. El cálculo del requerimiento de capital incluye por tanto el ajuste de volatilidad.

Para el cálculo del mejor estimador de Vida se ha utilizado la metodología estocástica

E.2.2 Capital Requerido

El capital de Solvencia II requerido a Helvetia Compañía Suiza asciende a 121, 8 millones de euros según puede verse en la tabla siguiente:

Capital de Solvencia Requerido Bruto por módulos de riesgo	
Activos	2016
en millones EUR	
Riesgo de Mercado	60,9
Riesgo de Tipo de Interés	13,5
Riesgo de Spread	20,7
Riesgo de Renta Variable	19,8
Riesgo de Inmuebles	27,1
Riesgo de Concentración	0,0
Riesgo de Tipo de Cambio	0,0
Diversificación	-20,1
Riesgo de Contraparte	23,6
Riesgo de Suscripción de Vida	77,7
Riesgo de Suscripción de Salud	8,0
Riesgo de Suscripción de No Vida	65,7
Diversificación	-84,6
Riesgo de Activos Intangibles	0,0
Capital de Solvencia Requerido Básico	151,3
Riesgo Operacional	11,6
Capacidad de absorción de pérdidas de las Provisione	-0,8
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos	-40,7
Capital de Solvencia Requerido	121,4
Capital Mínimo Requerido	54,6
Ratio de Cobertura	183%

De todos los riesgos a los que está expuesta Helvetia Compañía Suiza, el que supone un mayor requerimiento de capital es el riesgo de suscripción de Vida con 77,7 millones de euros. El segundo riesgo en importancia es el riesgo de suscripción de No Vida con un requerimiento de capital de 65,7 millones de euros y en tercer lugar está el riesgo de inmuebles con un requerimiento de 27,1 millones de euros.

El riesgo de tipo de interés es también un riesgo importante para Helvetia Compañía Suiza, sin embargo, la gestión del mismo a través del modelo de activos y pasivos (ALM), así como la estrategia definida por la compañía en el actual entorno de tipos de interés ha reducido el requerimiento de capital por riesgo de tipo de interés.

El riesgo de crédito es relativamente estable. Las exposiciones de tipo 1 recogen fundamentalmente créditos contra reaseguradores controlados a través de rating y las exposiciones de tipo 2 créditos con asegurados e intermediarios de seguros se controlan mensualmente por el Departamento de Control de Agencias a través de los ratios de recibos pendientes y antigüedad de recibos.

E.2.3. Valoración del nivel de capitalización.

De acuerdo a los resultados de Solvencia II, Helvetia Compañía Suiza tiene un ratio de cobertura del 183% del capital de solvencia requerido, este ratio cumple también con los requerimientos establecidos en la política del Grupo Helvetia, por lo que no es necesaria ninguna medida relativa a capital.

De forma regular se revisan los niveles de capitalización a nivel local y del Grupo y si es necesaria se toma alguna iniciativa de capitalización.

E.3. Otra Información

Toda la información importante relativa a la gestión de capital está incluida en las secciones precedentes.

Anexos

- Balance de Situación Local
- Balance Económico de Solvencia II
- Primas, siniestros y gastos por línea de negocio
- Primas, siniestros y gastos por línea de negocio y país
- Provisiones técnicas de vida
- Provisiones técnicas de no vida
- Siniestros no vida
- Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias
- Fondos Propios
- Capital de Solvencia Obligatorio
- Capital Mínimo Obligatorio

- Balance de Situación Local

HELVETIA SEGUROS	
BALANCE	EJERCICIO 2016
ACTIVO	IMPORTE
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	67.784.866,87
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar	0,00
I. Instrumentos de patrimonio	0,00
II. Valores representativos de deuda	0,00
III. Derivados	0,00
IV. Otros	0,00
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	120.528.159,14
I. Instrumentos de patrimonio	978.328,58
II. Valores representativos de deuda	23.660.657,16
III. Instrumentos híbridos	0,00
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión	95.889.173,40
V. Otros	0,00
A-4) Activos financieros disponibles para la venta	577.420.308,75
I. Instrumentos de patrimonio	77.558.539,69
II. Valores representativos de deuda	499.861.769,06
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión	0,00
IV. Otros	0,00
A-5) Préstamos y partidas a cobrar	151.504.512,85
I. Valores representativos de deuda	8.551.001,45
II. Préstamos	1.921.048,67
1. Anticipos sobre pólizas	1.448.692,04
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	472.356,63
3. Préstamos a otras partes vinculadas	0,00
III. Depósitos en entidades de crédito	17.420.202,42
IV. Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	898.631,35
V. Créditos por operaciones de seguro directo	100.193.000,18
1. Tomadores de seguro	100.126.674,51
2. Mediadores	66.325,67
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	9.936.648,81
VII. Créditos por operaciones de coaseguro	3.649.723,28
VIII. Desembolsos exigidos	0,00
IX. Otros créditos	8.934.256,69
1. Créditos con las Administraciones Públicas	717.540,76
2. Resto de créditos	8.216.715,93
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	75.812.628,83
A-7) Derivados de cobertura	0,00
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	18.087.893,21
I. Provisión para primas no consumidas	2.526.319,81
II. Provisión de seguros de vida	8.869,80
III. Provisión para prestaciones	15.552.703,60
IV. Otras provisiones técnicas	0,00
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	41.605.279,02
I. Inmovilizado material	23.493.458,03
II. Inversiones inmobiliarias	18.111.820,99
A-10) Inmovilizado intangible	4.789.910,11
I. Fondo de comercio	0,00
II. Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	179.895,51
III. Otro activo intangible	4.610.014,60
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas	274.933,71
I. Participaciones en empresas asociadas	271.327,65
II. Participaciones en empresas multigrupo	0,00
III. Participaciones en empresas del grupo	3.606,06
A-12) Activos fiscales	4.720.997,21
I. Activos por impuesto corriente	0,00
II. Activos por impuesto diferido	4.720.997,21
A-13) Otros activos	36.089.627,89
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	0,00
II. Gastos por comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición	0,00
III. Periodificaciones	36.089.627,89
IV. Resto de activos	0,00
A-14) Activos mantenidos para venta	546.315,76
TOTAL ACTIVO	1.099.165.433,35

- Balance de Situación Local

HELVETIA SEGUROS	
BALANCE	EJERCICIO 2016
PASIVO	IMPORTE
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar	0,00
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0,00
A-3) Débitos y partidas a pagar	94.351.811,17
I. Pasivos subordinados	0,00
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	70.879,41
III. Deudas por operaciones de seguro	72.304.543,55
1. Deudas con asegurados	566.852,36
2. Deudas con mediadores	7.904.474,09
3. Deudas condicionadas	63.833.217,10
IV. Deudas por operaciones de reaseguro	1.129.967,89
V. Deudas por operaciones de coaseguro	438.684,50
VI. Obligaciones y otros valores negociables	0,00
VII. Deudas con entidades de crédito	0,00
VIII. Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	0,00
IX. Otras deudas:	20.407.735,82
1. Deudas con las Administraciones públicas	7.988.696,62
2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	2.884.360,41
3. Resto de otras deudas	9.534.678,79
A-4) Derivados de cobertura	0,00
A-5) Provisiones técnicas	783.498.845,01
I. Provisión para primas no consumidas	135.180.298,56
II. Provisión para riesgos en curso	11.285.127,67
III. Provisión de seguros de vida	403.689.817,51
1. Provisión para primas no consumidas	7.741.482,66
2. Provisión para riesgos en curso	0,00
3. Provisión matemática	300.059.161,45
4. Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	95.889.173,40
IV. Provisión para prestaciones	211.915.229,99
V. Provisión para participación en beneficios y para extornos	131.080,86
VI. Otras provisiones técnicas	21.297.290,42
A-6) Provisiones no técnicas	31.284.528,92
I. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0,00
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares	8.820.371,82
III. Provisión para pagos por convenios de liquidación	4.918.830,47
IV. Otras provisiones no técnicas	17.545.326,63
A-7) Pasivos fiscales	17.197.071,97
I. Pasivos por impuesto corriente	0,00
II. Pasivos por impuesto diferido	17.197.071,97
A-8) Resto de pasivos	27.519.190,11
I. Periodificaciones	482.705,45
II. Pasivos por asimetrías contables	27.036.484,66
III. Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	0,00
IV. Otros pasivos	0,00
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0,00
TOTAL PASIVO	953.851.447,18
PATRIMONIO NETO	
B-1) Fondos propios	103.576.723,66
I. Capital o fondo mutual	21.434.838,24
1. Capital escriturado o fondo mutual	21.434.838,24
2. (Capital no exigido)	0,00
II. Prima de emisión	12.455.357,94
III. Reservas	45.766.974,13
1. Legal y estatutarias	4.286.967,65
2. Reserva de estabilización	15.049.479,81
3. Otras reservas	26.336.697,08
4. Reservas primera aplicación	93.829,59
IV. (Acciones propias)	-1.696.977,31
V. Resultados de ejercicios anteriores	0,00
1. Remanente	0,00
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	0,00
VI. Otras aportaciones de socios y mutualistas	0,00
VII. Resultado del ejercicio	28.978.996,24
VIII. (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)	-3.362.465,58
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	0,00
B-2) Ajustes por cambios de valor:	41.737.262,51
I. Activos financieros disponibles para la venta	62.014.626,00
II. Operaciones de cobertura	0,00
III. Diferencias de cambio y conversión	0,00
IV. Corrección de asimetrías contables	-20.277.363,49
V. Otros ajustes	0,00
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO	145.313.986,17
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.099.165.433,35

- Balance Económico de Solvencia II

S.02.01.01

		Valor de Solvencia II
Activo		C0010
Activos intangibles	R0030	-
Activos por impuestos diferidos	R0040	13.467,0
Superávit de las prestaciones de pensión	R0050	0,0
Inmovilizado material para uso propio	R0060	56.056,4
Inversiones (distintas de los activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión)	R0070	785.765,2
Inmuebles (distintos a los detenidos al uso propio)	R0080	54.556,8
Participaciones en empresas vinculadas	R0090	1.279,1
Acciones	R0100	3.393,6
Acciones - cotizadas	R0110	130,9
Acciones - no cotizadas	R0120	3.262,7
Bonos	R0130	633.969,6
Bonos públicos	R0140	335.506,9
Bonos de empresa	R0150	298.462,7
Bonos estructurados	R0160	0,0
Valores con garantía real	R0170	0,0
Fondos de Inversión	R0180	75.143,2
Derivados	R0190	0,0
Depósitos distintos de los equivalentes a efectivo	R0200	17.422,9
Otras inversiones	R0210	0,0
Activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión	R0220	95.889,2
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	1.813,5
Préstamos sobre pólizas	R0240	1.448,7
Préstamos con y sin garantía hipotecaria a personas físicas	R0250	364,8
Otros préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0260	0,0
Importes recuperables de reaseguro	R0270	27.686,6
No vida y enfermedad similar a no vida	R0280	27.648,0
No vida , excluida enfermedad	R0290	25.987,7
Enfermedad similar a no vida	R0300	1.660,3
Vida y enfermedad similar a vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	R0310	38,6
Enfermedad similar a vida	R0320	0,0
Vida, exluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	R0330	38,6
Vida vinculados a índices y fondos de inversión	R0340	0,0
Depósitos en cedentes	R0350	898,6
Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios	R0360	107.170,5
Cuentas a cobrar de reaseguro	R0370	987,9
Cuentas a cobrar (comerciales, no de seguros)	R0380	2.341,3
Acciones propias	R0390	0,0
Importes adecuados respecto a elementos de fondos propios o al fondo mutual inicial exigidos pero no desembolsados aún	R0400	0,0
Efectivo y equivalente a efectivo	R0410	67.784,9
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	8.917,0
Total Activo	R0500	1.168.778,0

- Balance Económico de Solvencia II

Pasivo		C0010
Provisiones técnicas - no vida	R0510	290.468,2
Provisiones técnicas - no vida (excluida enfermedad)	R0520	269.555,6
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0530	0,0
Mejor Estimación	R0540	257.799,9
Margen de Riesgo	R0550	11.755,6
Provisiones técnicas - enfermedad (similar a no vida)	R0560	20.912,6
Provisiones Técnicas calculadas en su conjunto	R0570	0,0
Mejor Estimación	R0580	19.935,3
Margen de Riesgo	R0590	977,3
Provisiones técnicas - vida (excluidos vinculados a índices y fondos de inversión)	R0600	335.769,3
Provisiones técnicas - enfermedad (similar a vida)	R0610	
Provisiones Técnicas calculadas en su conjunto	R0620	0,0
Mejor Estimación	R0630	0,0
Margen de Riesgo	R0640	0,0
Provisiones técnicas - vida (excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión)	R0650	335.769,3
Provisiones Técnicas calculadas en su conjunto	R0660	0,0
Mejor Estimación	R0670	276.929,9
Margen de Riesgo	R0680	58.839,4
Provisiones técnicas - vinculados a índices y fondos de inversión	R0690	94.422,0
Provisiones Técnicas calculadas en su conjunto	R0700	0,0
Mejor Estimación	R0710	91.695,0
Margen de Riesgo	R0720	2.726,9
Pasivos contingentes	R0740	0,0
Otras provisiones no técnicas	R0750	15.292,3
Obligaciones por prestación de pensiones	R0760	8.589,7
Depósitos de reaseguradores	R0770	70,9
Pasivos por impuesto diferidos	R0780	62.595,5
Derivados	R0790	0,0
Deudas con entidades de crédito	R0800	0,0
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	269,4
Cuentas a pagar de seguros e intermediarios	R0820	71.950,0
Cuentas a pagar de reaseguro	R0830	1.146,1
Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)	R0840	9.987,5
Pasivos subordinados	R0850	0,0
Pasivos subordinados que no forman parte de los fondos propios básicos	R0860	0,0
Pasivos subordinados que forman parte de los fondos propios básicos	R0870	0,0
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	22.945,7
Total Pasivo	R0900	913.506,5
Excedente de los activos respecto a los pasivos	R1000	255.271,5

- Primas, siniestros y gastos por línea de negocio

S.05.01.02.01

		Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)										Total
		Seguros de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	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	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0110	C0120	
Primas devengadas												
Importe bruto - Seguro Directo	R0110	3.418,3	13.009,2	65.875,9	25.590,4	13.587,9	117.274,8	12.113,5	8.299,7	11.731,2	241,4	271.142,4
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	316,6	0,0	0,0	0,0	0,0	316,6
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0130											0,0
Cuota de los reaseguradores	R0140	29,6	322,3	917,0	0,0	1.022,9	14.216,6	705,6	46,2	-501,0	0,0	16.759,3
Importe Neto	R0200	3.388,7	12.686,9	64.958,9	25.590,4	12.565,0	103.374,8	11.408,0	8.253,5	12.232,1	241,4	254.699,7
Primas imputadas												
Importe bruto - Seguro Directo	R0210	3.242,1	13.434,9	60.138,9	25.815,9	15.202,8	117.357,4	11.948,3	7.787,7	12.217,8	220,0	267.365,7
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0220	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	889,3	9,3	0,0	0,0	0,0	898,7
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0230											0,0
Cuota de los reaseguradores	R0240	28,3	328,1	917,0	810,5	1.162,6	14.857,2	757,7	46,2	-501,0	0,0	18.406,7
Importe Neto	R0300	3.213,8	13.106,8	59.221,9	25.005,4	14.040,2	103.389,5	11.199,9	7.741,5	12.718,7	220,0	249.857,7
Siniestralidad												
Importe bruto - Seguro Directo	R0310	2.657,0	8.149,6	56.078,7	19.672,2	9.382,5	64.146,4	1.056,2	4.044,9	7.729,1	12,2	172.928,9
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1.129,2	0,0	0,0	0,0	0,0	1.129,2
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0330											0,0
Cuota de los reaseguradores	R0340	0,8	1.165,3	4.054,8	-1.347,8	662,0	6.359,4	-32,3	0,0	0,0	0,0	10.862,2
Importe Neto	R0400	2.656,2	6.984,2	52.023,9	21.020,0	8.720,5	58.916,2	1.088,5	4.044,9	7.729,1	12,2	163.195,9
Variación de otras provisiones técnicas												
Importe bruto - Seguro Directo	R0410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0420	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0430											0,0
Cuota de los reaseguradores	R0440	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Importe Neto	R0500	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gastos incurridos	R0550	934,1	4.561,9	20.090,7	8.238,4	4.603,7	38.747,0	3.871,8	2.202,9	2.382,0	48,5	85.681,1
Otros gastos	R1200											1.983,3
Total gastos	R1300											87.664,4

- Primas, siniestros y gastos por línea de negocio

S.05.01.02.02

		Línea de negocio: obligaciones de seguro de vida			Total
		Seguro con participación en los beneficios	Seguro vinculado a índices y fondos de inversión	Otro seguro de vida	
		C0220	C0230	C0240	
Primas devengadas					
Importe bruto	R1410	19.911,5	35.835,0	60.778,2	116.524,7
Cuota de los reaseguradores	R1420	0,0	0,0	225,3	225,3
Importe neto	R1500	19.911,5	35.835,0	60.552,8	116.299,4
Primas imputadas					
Importe bruto	R1510	19.912,0	35.835,0	60.482,6	116.229,5
Cuota de los reaseguradores	R1520	0,0	0,0	228,4	228,4
Importe neto	R1600	19.912,0	35.835,0	60.254,2	116.001,1
Siniestralidad					
Importe bruto	R1610	33.074,8	23.293,4	18.896,6	75.264,7
Cuota de los reaseguradores	R1620	0,0	0,0	-112,1	-112,1
Importe neto	R1700	33.074,8	23.293,4	19.008,6	75.376,8
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto	R1710	-8.383,5	12.084,7	2.195,4	5.896,6
Cuota de los reaseguradores	R1720	0,0	0,0	0,0	0,0
Importe neto	R1800	-8.383,5	12.084,7	2.195,4	5.896,6
Gastos incurridos	R1900	1.900,8	1.147,3	26.698,5	29.746,6
Otros gastos	R2500				1.529,5
Total gastos	R2600				31.276,1

- Primas, siniestros y gastos por línea de negocio y país

No Vida

S.05.02.01.03

		España
		C0070
	R0010	
		C0140
Primas devengadas		
Importe bruto - Seguro directo	R0110	271.142,4
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0120	316,6
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0130	0,0
Cuota de los reaseguradores	R0140	16.759,3
Importe Neto	R0200	254.699,7
Primas imputadas		
Importe bruto - Seguro directo	R0210	267.365,7
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0220	0,0
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0230	898,7
Cuota de los reaseguradores	R0240	18.406,7
Importe Neto	R0300	249.857,7
Siniestralidad		
Importe bruto - Seguro directo	R0310	172.928,9
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0320	0,0
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0330	1.129,2
Cuota de los reaseguradores	R0340	10.862,2
Importe Neto	R0400	163.195,9
Variación de otras provisiones técnicas		
Importe bruto - Seguro directo	R0410	0,0
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0420	0,0
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0430	0,0
Cuota de los reaseguradores	R0440	0,0
Importe Neto	R0500	0,0
Gastos incurridos	R0550	85.681,1
Otros gastos	R1200	1.983,3
Total gastos	R1300	87.664,4

- Vida**S.05.02.01.06**

		España	
		C0210	
	R1400		
		C0280	
Primas devengadas			
Importe bruto	R1410		116.524,7
Cuota de los reaseguradores	R1420		225,3
Importe neto	R1500		116.299,4
Primas incurridas			
Importe bruto	R1510		116.229,5
Cuota de los reaseguradores	R1520		228,4
Importe neto	R1600		116.001,1
Siniestralidad			
Importe bruto	R1610		75.264,7
Cuota de los reaseguradores	R1620		-112,1
Importe neto	R1700		75.376,8
Variaciones de otras provisiones técnicas			
Importe bruto	R1710		5.896,6
Cuota de los reaseguradores	R1720		0,0
Importe neto	R1800		5.896,6
Gastos incurridos	R1900		29.746,6
Otros gastos	R2500		1.529,5
Total gastos	R2600		31.276,1

- Provisiones técnicas de vida

S.12.01.02.01

		Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión		Otro seguro de vida			Tota (seguros de vida distintos de enfermedad, incluidos los vinculados a fondos de inversión)	
			Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones o garantías	Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones o garantías			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0150
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010	0,0	0,0			0,0			0,0
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0020	0,0	0,0			0,0			0,0
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo									
Mejor estimación									
Mejor estimación bruta	R0030	324.551,7		91.695,0	0,0		-47.621,8	0,0	368.625,0
Total importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0080	0,0		0,0	0,0		38,6	0,0	38,6
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado -total	R0090	324.551,7		91.695,0	0,0		-47.660,5	0,0	368.586,3
Margen de Riesgo	R0100	3.481,3	2.726,9			55.358,1			61.566,3
Importe de la medida transitoria de provisiones técnicas									
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0110	0,0	0,0			0,0			0,0
Mejor estimación	R0120	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Margen de riesgo	R0130	0,0	0,0			0,0			0,0
Provisiones técnicas - total	R0200	328.033,0	2.726,9			55.358,1			430.191,2

- Provisiones técnicas de no vida

S.17.01.02.01

		Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado											Total de obligaciones de no vida
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otros seguros de vehículos automóviles	Seguro marítimo de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	
		C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0050	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo													
Mejor estimación													
Provisiones para primas													
Importe bruto total	R0060	1.367,7	3.394,7	29.015,4	13.497,4	4.634,1	38.782,4	1.145,5	0,0	155,2	4.884,2	92,3	96.968,9
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0140	7,5	5,4	0,7	16,0	29,4	4.141,8	16,3	0,0	-2,5	3,8	0,0	4.218,3
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	R0150	1.360,2	3.389,3	29.014,7	13.481,4	4.604,7	34.640,7	1.129,2	0,0	157,7	4.880,5	92,3	92.750,6
Provisiones para siniestros													
Total - bruto	R0160	1.080,6	14.082,3	65.932,4	3.955,9	10.486,8	48.117,2	29.040,5	0,0	7.354,5	699,9	6,2	180.766,3
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0240	0,0	1.647,4	7.557,4	0,0	1.176,8	11.211,9	1.836,1	0,0	0,0	0,0	0,0	23.429,6
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	R0250	1.080,6	12.444,9	58.375,0	3.955,9	9.310,0	36.905,3	27.204,4	0,0	7.354,5	699,9	6,2	157.336,7
Total mejor estimación bruto	R0260	2.448,3	17.487,0	94.947,8	17.453,3	15.120,9	86.899,6	30.186,0	0,0	7.509,8	5.584,2	98,4	277.735,2
Total mejor estimación neto	R0270	2.440,8	15.834,2	87.389,7	17.437,3	13.914,7	71.545,9	28.333,6	0,0	7.512,2	5.580,4	98,4	250.087,3
Margen de Riesgo	R0280	89,8	887,5	3.486,4	941,1	1.023,6	3.958,5	1.375,1	0,0	460,0	499,3	11,5	12.732,9
Importe de la medida transitoria de provisiones técnicas													
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0290	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mejor estimación	R0300	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Margen de Riesgo	R0310	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisiones técnicas - importe total													
Provisiones técnicas importe total	R0320	2.538,0	18.374,6	98.434,1	18.394,4	16.144,5	90.858,1	31.561,2	0,0	7.969,8	6.083,5	110,0	290.468,2
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte — total	R0330	7,5	1.652,8	7.558,0	16,0	1.206,2	15.353,7	1.852,4	0,0	-2,5	3,8	0,0	27.648,0
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado — total	R0340	2.530,5	16.721,8	90.876,1	18.378,4	14.938,3	75.504,4	29.708,7	0,0	7.972,2	6.079,7	110,0	262.820,2

- Siniestros no vida

S.19.01.21

Año		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Previos	R0100											344,9
N-9	R0160	92.144,9	49.770,1	9.243,5	4.629,1	2.764,3	1.398,6	1.013,6	931,2	787,3	97,5	
N-8	R0170	106.466,8	49.630,1	9.038,1	5.062,9	3.746,9	2.934,3	528,0	970,8	425,3		
N-7	R0180	105.745,0	48.268,3	9.662,2	3.806,8	3.569,8	1.495,3	1.604,3	965,4			
N-6	R0190	113.902,1	50.842,9	9.514,4	5.831,1	4.481,9	2.066,9	1.240,5				
N-5	R0200	116.697,9	57.047,2	9.997,8	4.797,8	2.126,4	1.917,4					
N-4	R0210	101.845,6	43.651,4	8.034,2	4.329,1	2.700,6						
N-3	R0220	102.372,2	44.210,9	7.453,7	3.783,2							
N-2	R0230	109.119,8	51.475,1	9.377,5								
N-1	R0240	112.795,1	44.128,9									
N	R0250	100.303,0										

Total

	En el año en curso	Suma de años (acumulado)
	C0170	C0180
R0100	52,4	52,4
R0160	97,5	162.780,1
R0170	425,3	178.803,2
R0180	965,4	175.117,0
R0190	1.240,5	187.879,7
R0200	1.917,4	192.584,5
R0210	2.700,6	160.561,0
R0220	3.783,2	157.820,0
R0230	9.377,5	169.972,5
R0240	44.128,9	156.924,0
R0250	100.303,0	100.303,0
R0260	165.284,2	2.022.045,8

- Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias

S.22.01.01

		Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias	Impacto de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Impacto de la medida transitoria sobre el tipo de interés	Impacto de un ajuste por volatilidad fijado en cero	Impacto del ajuste por casamiento fijado en cero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Provisiones técnicas	R0010	720.659,4	0,0	0,0	3.889,6	0,0
Fondos propios básicos	R0020	222.671,1	0,0	0,0	-3.834,0	0,0
Fondos Propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	R0050	222.671,1	0,0	0,0	-3.834,0	0,0
Capital de solvencia obligatorio	R0090	121.418,5	0,0	0,0	-9.645,8	0,0
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	R0100	222.671,1	0,0	0,0	-3.834,0	0,0
Capital mínimo obligatorio	R0110	54.638,3	0,0	0,0	-4.340,6	0,0

- Fondos Propios

S.23.01.01

		Total	Nivel 1 - no restringido	Nivel 1 - restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fondos propios básicos antes de la deducción por participaciones en otro sector financiero, con arreglo al artículo 68 del Reglamento Delegado 2015/35						
Capital social ordinario	R0010	21.434,8	21.434,8		0,0	
Primas de emisión correspondientes al capital social ordinario	R0030	12.455,4	12.455,4		0,0	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros o elemento equivalente de los fondos propios para las mutuas y empresas similares	R0040	0,0	0,0		0,0	
Cuentas de mutualistas subordinadas	R0050	0,0		0,0	0,0	0,0
Fondos excedentarios	R0070	0,0	0,0			
Acciones preferentes	R0090	0,0		0,0	0,0	0,0
Primas de emisión correspondientes a las acciones preferentes	R0110	0,0		0,0	0,0	0,0
Reserva de conciliación	R0130	188.780,9	188.780,9			
Pasivos subordinados	R0140	0,0		0,0	0,0	0,0
Importe igual al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160	0,0				0,0
Otros elementos de los fondos propios aprobados por la autoridad de supervisión como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II						
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II	R0220	0,0				
Deducciones						
Deducciones por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230	0,0	0,0	0,0	0,0	
Total de fondos propios básicos después de deducciones	R0290	222.671,1	222.671,1	0,0	0,0	0,0
Fondos propios complementarios						
Capital social ordinario no exigido y no desembolsado exigible a la vista	R0300	0,0			0,0	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros, o elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares, no exigidos y no desembolsados y exigibles a la vista	R0310	0,0			0,0	
Acciones preferentes no exigidas y no desembolsadas exigibles a la vista	R0320	0,0			0,0	0,0
Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista	R0330	0,0			0,0	0,0
Cartas de crédito y garantías previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0340	0,0			0,0	
Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0350	0,0			0,0	0,0
Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0360	0,0			0,0	
Contribuciones suplementarias de los miembros exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0370	0,0			0,0	0,0
Otros fondos propios complementarios	R0390	0,0			0,0	0,0
Fondos propios disponibles y admisibles	R0400	0,0			0,0	0,0
Available and eligible own funds						
Total de fondos propios disponibles para cubrir el SCR	R0500	222.671,1	222.671,1	0,0	0,0	0,0
Total de fondos propios disponibles para cubrir el MCR	R0510	222.671,1	222.671,1	0,0	0,0	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el SCR	R0540	222.671,1	222.671,1	0,0	0,0	0,0
Total de fondos propios admisibles para cubrir el MCR	R0550	222.671,1	222.671,1	0,0	0,0	
SCR	R0580	121.418,5				
MCR	R0600	54.638,3				
Ratio entre fondos propios admisibles y SCR	R0620	1,8				
Ratio entre fondos propios admisibles y MCR	R0640	4,1				

Reserva de reconciliación

Reserva de conciliación			
Excedente de los activos respecto a los pasivos	R0700	255.271,1	
Acciones propias (tenencia directa e indirecta)	R0710	0,0	
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	R0720	32.600,0	
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	33.890,2	
Ajuste por elementos de los fondos propios restringidos en el caso de carteras sujetas a ajuste por casamiento y de fondos de disponibilidad limitada	R0740	0,0	
Reserva de conciliación	R0760	188.780,9	
Beneficios esperados			
Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de vida	R0770	40.534,4	
Beneficios esperados incluidos en primas futuras — Actividad de no vida	R0780	8.389,1	
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	R0790	48.923,5	

- Capital de Solvencia Obligatorio

S.25.01.21

Capital de solvencia obligatorio - para empresas que utilicen la fórmula estándar

Riesgo de mercado
 Riesgo de impago de la contraparte
 Riesgo de suscripción de vida
 Riesgo de suscripción de enfermedad
 Riesgo de suscripción de no vida
 Diversificación
 Riesgo de activos intangibles
Capital de solvencia obligatorio básico

R0010
R0020
R0030
R0040
R0050
R0060
R0070
R0100

Capital de Solvencia Obligatorio Bruto

C0110

60.899,7
 23.628,3
 77.743,9
 7.987,2
 65.662,6
 -84.624,8
 0,0
 151.297,0

Cálculo del capital de solvencia obligatorio

Riesgo Operacional
 Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas
 Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos
 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

Adición de capital ya fijada

Capital de solvencia obligatorio

Otra información sobre el SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module

Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para la parte restante
 Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para los fondos de disponibilidad limitada
 Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para las carteras sujetas a ajuste por casamiento
 Efectos de diversificación debidos a la agregación del SCR nacional para los fondos de disponibilidad limitada a efectos del artículo 304

R0130
R0140
R0150
R0160
R0200
R0210
R0220

C0100

11.620,0
 -772,5
 -40.726,0
 0,0
 121.418,5
 0,0
 121.418,5

R0400
R0410
R0420
R0430
R0440

0,0
 0,0
 0,0
 0,0
 0,0

- Capital Mínimo Obligatorio

Componentes de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y reaseguro de no vida

S.28.01.01.01

		Componentes MCO
		C0010
Resultado MCR _{NL}	R0010	45.612,7

Información general – No Vida

S.28.01.01.02

		Información	
		Mejor estimación neta (de reaseguro/ entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses
		C0020	C0030
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos	R0020	2.440,8	3.390,9
Seguro y reaseguro proporcional de protección de ingresos	R0030	15.834,2	12.717,5
Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales	R0040	0,0	0,0
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil de vehículos automóviles	R0050	87.389,7	64.739,5
Otro seguro y reaseguro proporcional de vehículos automóviles	R0060	17.437,3	25.492,0
Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y transporte	R0070	13.914,7	12.616,7
Seguro y reaseguro proporcional de incendio y otros daños a los bienes	R0080	71.545,9	101.945,3
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	28.333,6	11.514,7
Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución	R0100	0,0	0,0
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica	R0110	7.512,2	8.260,5
Seguro y reaseguro proporcional de asistencia	R0120	5.580,4	11.440,6
Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas	R0130	98,4	243,6
Reaseguro no proporcional de enfermedad	R0140	0,0	0,0
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	R0150	0,0	0,0
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	R0160	0,0	0,0
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0170	0,0	0,0

Componentes de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y reaseguro de vida

S.28.01.01.03

		C0040
Resultado MCR _L	R0200	14.227,7

Información general – Vida

S.28.01.01.04

		Mejor estimación neta (de reaseguro/ entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)
		C0050	C0060
Obligaciones con participación en beneficios — prestaciones garantizadas	R0210	317.172,5	
Obligaciones con participación en beneficios — futuras prestaciones discrecionales	R0220	7.379,2	
Obligaciones de seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	R0230	91.695,0	
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y de enfermedad	R0240	0,0	
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250		3.191.730,9

Cálculo global del Capital Mínimo Obligatorio

S.28.01.01.05

		C0070
MCR lineal	R0300	59.840,5
SCR	R0310	121.418,5
Nivel máximo del MCR	R0320	54.638,3
Nivel mínimo del MCR	R0330	30.354,6
MCR combinado	R0340	54.638,3
Mínimo absoluto del MCR	R0350	7.400,0
		C0070
Capital mínimo obligatorio	R0400	54.638,3

Información general - Vida

S.28.02.01.04

		Actividades de vida	
		Mejor estimación neta (de reaseguro/ entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)
		C0110	C0120
Obligaciones con participación en beneficios — prestaciones garantizadas	R0210	317.172,5	
Obligaciones con participación en beneficios — futuras prestaciones discrecionales	R0220	7.379,2	
Obligaciones de seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	R0230	91.695,0	
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y de enfermedad	R0240	0,0	
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250		3.191.730,9

Cálculo del Capital Mínimo Obligatorio – Vida y No Vida

S.28.02.01.06

		Actividades de No Vida	Actividades de Vida
		C0140	C0150
MCR lineal nocial	R0500	45.612,7	14.227,7
SCR nocial, excluida la adición de capital (cálculo anual o último)	R0510	92.549,9	28.868,6
Nivel máximo del MCR nocial	R0520	41.647,5	12.990,9
Nivel mínimo del MCR nocial	R0530	23.137,5	7.217,1
MCR combinado nocial	R0540	41.647,5	12.990,9
Mínimo absoluto del MCR nocial	R0550	3.700,0	3.700,0
MCR nocial	R0560	41.647,5	12.990,9

Contacto

Director de Marketing y Comunicación
Francisco Javier García García
Helvetia Compañía Suiza
Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros
Sede Social Sevilla
Paseo de Cristóbal Colón 26
41001 Sevilla (España)
T +34 954 593 200
F +34 902 366 050
www.helvetia.es

