



CA Life
Insurance Experts

Informe sobre la situación financiera y de solvencia
Ejercicio 2024

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	3
RESUMEN	4
A.ACTIVIDAD Y RESULTADOS	6
B.SISTEMA DE GOBERNANZA	11
C.PERFIL DE RIESGO	24
D.VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA	31
E.GESTIÓN DEL CAPITAL	43
ANEXOS	48
ANEXO I – PLANTILLAS	49
ANEXO II – ABREVIATURAS	63

INTRODUCCIÓN

De conformidad con el artículo 51 de la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Directiva de Solvencia II), así como en los artículos 80 a 82 y 144 de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (LOSSEAR) se establece la obligación a las entidades aseguradoras y reaseguradoras y a los grupos de entidades aseguradoras y reaseguradoras, de publicar con carácter anual, un informe sobre su situación financiera y de solvencia.

El presente documento constituye dicho “Informe sobre la situación financiera y de solvencia”, cuyo objetivo es dar cumplimiento a los requerimientos de divulgación de información sobre solvencia de CA Life Insurance Experts Compañía de Seguros y Reaseguros, S. A. a 31 de diciembre de 2024 y suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos importantes, conforme al marco normativo de Solvencia II.

En cumplimiento de las obligaciones de información al mercado, y de acuerdo con el contenido de las normas mencionadas, este documento tiene periodicidad mínima anual y contiene información sobre:

- La actividad y resultados.
- El sistema de gobernanza.
- El perfil de riesgo.
- La valoración a efectos de solvencia.
- La gestión del capital.

Este informe, elaborado para el ejercicio 2024, ha sido aprobado por el Consejo de Administración el 20 de marzo de 2025 y puede ser consultado en la página web de CA Life (www.calife.es).

Para garantizar la calidad y fiabilidad de la información divulgada públicamente y mejorar el grado de confianza de los interesados en la exactitud de dicha información, se considera necesario que se realice una revisión externa independiente de dicha información.

Es la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones quien tiene la competencia para determinar tanto el contenido del informe especial de revisión del informe sobre la situación financiera y de solvencia como el responsable de su elaboración.

En este sentido, la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, estableció el contenido de dicho informe especial, así como los elementos esenciales de la situación financiera y de solvencia que debían ser sometidos a revisión, como son el balance, los fondos propios y los requisitos de capital, así como el responsable de su elaboración.

Posteriormente, la Circular 1/2018, de 17 de abril, desarrolla los modelos de informes, las guías de actuación, la periodicidad del alcance del informe especial de revisión y el responsable de su elaboración.

RESUMEN

Actividad y resultados

CA Life Insurance Experts Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante, la Entidad o CA Life), desarrolla su actividad dentro del territorio español.

La Entidad desarrolla su actividad como compañía de vida mediante la comercialización de:

- Seguros de fallecimiento con complementarios.
- Seguros de ahorro modalidad PPA y PIAS.

El volumen de primas devengadas durante el ejercicio 2024 ha sido de 10.216 miles de euros, un 5,20% superior a la cifra del ejercicio 2023 (9.711 miles de euros). El aumento se ha producido en "Otros seguros de vida" (vida-riesgo, principalmente), pasando de 9.188 miles de euros en 2023 a 9.809 miles de euros en el ejercicio 2024, es decir, un 6,76% más. Esta cifra es muy significativa para la Entidad porque muestra el esfuerzo realizado y la orientación de la estrategia, centrada en el producto de vida-riesgo, en comparación con el mercado del sector asegurador español en el que el seguro de vida-riesgo crece un 4,80%.

CA Life ha cerrado el ejercicio 2024 con un resultado positivo antes de impuestos de 202 miles de euros, un 68,34% por debajo del resultado alcanzado a cierre del ejercicio 2023 (638 miles de euros), esta disminución del resultado se debe al incremento de la siniestralidad en el ejercicio 2024.

Por lo que refiere a la regulación de Solvencia II, la Entidad ha venido cumpliendo con los diferentes requerimientos que establece la normativa desde su implementación el 1 de enero de 2016.

Sistema de gobernanza

La Entidad dispone de un sistema de gobierno proporcional a la naturaleza, el volumen y la complejidad de sus operaciones. Desde su creación, CA Life ha ido reforzando su marco de sistema de gobierno, gestión de riesgos y control interno a partir de los siguientes elementos clave:

- Órganos de Gobierno: Consejo de Administración, Dirección General y Comisión de Auditoría.
- Modelo de las tres líneas de defensa.
- Funciones fundamentales: Función Actuarial, Función de Verificación del Cumplimiento, Función de Gestión de Riesgos y Función de Auditoría Interna.
- Responsable de Distribución y Función de Seguridad de la Información.

Un elemento que ha tenido especial relevancia en la consecución de este entorno de solidez en la gestión en base a riesgos y que ha permitido completar el modelo de las tres líneas de defensa ha sido la introducción de las cuatro funciones fundamentales que establece la normativa de Solvencia II y que durante el 2024 han emitido los siguientes informes:

- Informe de auditoría interna.
- Informe de verificación del cumplimiento.
- Informe de la función actuarial.
- Informe de gestión de riesgos.
- Informe de mapa de riesgos.
- Informe de la evaluación interna de los riesgos y la solvencia.

Perfil de riesgo

El Consejo de Administración define un apetito global prudente para la Entidad frente a los riesgos. En consecuencia, el apetito y la tolerancia de los diferentes riesgos deberán definirse en función de este apetito global deseado.

En CA Life los riesgos más destacables son el riesgo de suscripción y el riesgo de mercado, atendiendo a las características de la Entidad y la actividad que desarrolla de comercialización de productos vida-riesgo y vida-ahorro. Ambos riesgos son gestionados para asegurar que se mantienen dentro de los límites del perfil de riesgo marcados por el Consejo de Administración.

El riesgo de suscripción se mitiga mediante estrictas políticas de asunción de riesgos y un adecuado programa de reaseguro. Por lo que se refiere al riesgo de mercado, la cartera de CA Life está sujeta a parámetros e indicadores que limitan los riesgos asumidos dentro del perfil de riesgo de CA Life.

Valoración a efectos de solvencia

Bajo Solvencia II existen normas de valoración específicas para ciertos elementos del balance que difieren de las utilizadas para la elaboración de los estados financieros de la entidad (normas contables españolas).

Estas diferencias generan una serie de ajustes tanto en el activo como en el pasivo de la Entidad.

Ajustes en balance			
Importes en miles de euros			
31/12/2024	Solvencia II	Estados Financieros	Ajustes
Activo	22.768	26.662	-3.894
Pasivo	15.163	16.510	-1.347
Patrimonio neto	7.605	10.152	-2.547

Las principales diferencias en la valoración se deben a las diferencias en los criterios de evaluación de las siguientes partidas:

- Activos intangibles.
- Recuperables del reaseguro.
- Provisiones técnicas.

Gestión del capital

CA Life aplica la fórmula estándar para el cálculo de los requerimientos de capital, sin utilizar cálculos simplificados ni parámetros específicos. El importe de capital de solvencia obligatorio a 31 de diciembre de 2024 es de 1.932 miles de euros y el capital mínimo obligatorio es de 778 miles de euros, al ser inferior al límite absoluto de 4.000 miles de euros, que marca la Resolución de 17 de junio de 2022 por la que se publica la actualización de los importes contenidos en los artículos 11 y 78 de la Ley 20/2015, para las entidades que operen en el ramo de vida, esta cifra pasa a ser el capital mínimo obligatorio de CA Life.

Con estas cifras, los ratios de solvencia de CA Life a 31 de diciembre de 2024 y 2023 son las siguientes:

Ratios de solvencia		
	2024	2023
Ratio fondos propios admisibles sobre el CSO	359%	367%
Ratio fondos propios admisibles sobre el CMO	166%	156%

Durante el 2024 no se ha producido en la Entidad ningún cambio material en relación con su actividad y resultados, perfil de riesgo, valoración a efectos de solvencia o gestión del capital.

A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS

A.1 ACTIVIDAD

CA Life Insurance Experts Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante, la Entidad o CA Life) se constituyó el día 7 de junio de 2012, mediante escritura pública. Su domicilio social hasta el día 26 de febrero de 2016 estuvo ubicado en la calle Goya, 23 de Madrid.

Con fecha 27 de febrero de 2016, el Consejo de Administración aprobó el cambio de domicilio social a la calle Agustín de Foxá, 29, planta 6ª, derecha, de Madrid. La inscripción ante notario se realizó el día 8 de febrero de 2016.

Con fecha 29 de abril de 2013, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones autorizó a CA Life al acceso a la actividad aseguradora en el ramo de vida.

Con fecha 9 de mayo de 2016, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones autorizó a CA Life al acceso de la actividad como gestora de fondos de pensiones, con fecha 15 de febrero de 2022, previa solicitud por parte de la Entidad, se revocó dicha autorización.

En virtud del acuerdo de compraventa, formalizado el 19 de julio de 2019, entre Crèdit Andorra Holding España, S.A.U., domiciliada en la calle Agustín de Foxá nº 29, 28036, Madrid, provista del N.I.F. A 86.481.601, (socio único de CA Life Insurance Experts, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.), como parte vendedora; y Mutua General de Cataluña, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima fija, con domicilio en la calle Tuset 5-11, 08006, Barcelona, con N.I.F. V-08-846.644, junto con Caravela, Companhia de Seguros, S.A., domiciliada en la Avenida Casal Ribeiro, 14, 1000-092, Lisboa, Portugal, con N.I.F./N.I.P.C. 176.396.861, como partes compradoras; el 30 de diciembre de 2019 se lleva a efecto la venta del 56% (51% y 5% respectivamente) de acciones de CA Life Insurance Experts, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.

En virtud del acuerdo de compraventa, formalizado el 5 de marzo de 2021, entre Crèdit Andorra Holding España, S.A.U., como parte vendedora; y Crèdit Andorra, S.A., con domicilio en la Avenida Meritxell, número 80, Andorra la Vella, Principado de Andorra, con N.I.F. andorrano A-700068-C, como parte compradora; el 7 de septiembre de 2021 se lleva a efecto la venta del resto de las acciones (44%) de CA Life Insurance Experts, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Con fecha 14 de diciembre de 2023 se formalizó un contrato de compraventa de acciones entre Crèdit Andorrà. S.A., como parte vendedora y Crèdit Assegurances, S.A.U., como parte compradora, con el fin de vender el 44% de las acciones que ostenta Crèdit Andorra, S.A.

Con fecha 29 de diciembre de 2023, Arquia Bank, S.A. firmó un contrato donde adquirirá hasta el 24% de las acciones de CA Life, distribuido en un 5% a Caravela, Companhia de Seguros, S.A. y un 19% Crèdit Assegurances S.A.U.

En virtud del acuerdo de compraventa anterior, formalizado el 16 de diciembre de 2024, entre Crèdit Assegurances S.A.U. y Caravela, Companhia de Seguros, S.A., como parte vendedora y Arquia Bank, S.A., con domicilio en Madrid, calle Tutor, número 16, como parte compradora; los vendedores, venden y transmiten en su respectiva proporción, al comprador las acciones representativas del 24% del capital social de la Entidad, quedando desde dicha fecha la composición accionarial de la Entidad de la siguiente manera:

- MGC Insurance, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima fija posee el 51 % de las acciones de CA Life, (del capital social y los derechos de voto).
- Crèdit Assegurances, S.A.U., posee el 25% de las acciones de CA Life, (del capital social y los derechos de voto).
- Arquia Bank, S.A., posee el 24% de las acciones de CA Life, (del capital social y los derechos de voto).

El objeto social de CA Life consiste en la actividad aseguradora en el ramo de vida, en sus diversas modalidades.

La Entidad desarrolla su actividad en todo el territorio nacional y su principal canal de distribución son las corredurías de seguros. El negocio se centra en las siguientes líneas de negocio:

- Otros seguros de vida.
- Seguros con participación en beneficios.

La autoridad de supervisión

La autoridad de supervisión es la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, órgano administrativo que depende de la Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa, adscrita al Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Sede:

Paseo de la Castellana, 44

28046 Madrid

Correo electrónico: dirseguros@mineco.es

Teléfono: 952 24 99 82

El auditor externo

En fecha 21 de junio de 2024 se renombró a la sociedad KPMG Auditores S.L. como auditor de cuentas para la auditoría de las cuentas anuales correspondiente al periodo 2024, todo ello de conformidad con lo previsto en el artículo 264.1 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.

KPMG Auditores S.L.

Torre de Cristal, Paseo de la Castellana, 259 C

28046 Madrid

Los accionistas

A 31 de diciembre de 2024, los accionistas de la Entidad son MGC Insurance, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija (51%), Crèdit Assegurances, S.A.U. (25%) y Arquia Bank, S.A. (24%).

CA Life es una filial de MGC Insurance, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija y forma parte del Grupo MGC. El Grupo está integrado por entidades con actividades en el sector asegurador y sector sanitario, a continuación, se detalla la posición de la entidad dentro de la estructura simplificada del grupo:



A.2 RESULTADOS EN MATERIA DE SUSCRIPCIÓN

CA Life comercializa productos de vida-riesgo y de vida-ahorro. En 2014 se adquirió el negocio de vida de la entidad Asefa, S. A. Seguros y Reaseguros (en adelante, Asefa).

Con esta adquisición se incorporaron a la cartera de CA Life productos de vida-riesgo individual, vida-riesgo colectivo y vida-ahorro. Para todos estos productos no se realizan nuevas contrataciones. También se incorporó un producto de unit-linked, cuyo volumen era muy residual y que fue dado de baja durante el ejercicio 2023.

La nueva producción se realiza principalmente a través de la red de mediadores con los que se han establecido acuerdos de comercialización y que está distribuida por todo el territorio español.

En la siguiente tabla mostramos los resultados de la actividad de suscripción para los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2024 y 2023 para las principales líneas de negocio:

Primas, siniestros y gastos por línea de negocio

Importes en miles de euros

	Seguro con participación en beneficios		Otro seguro de vida		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Primas Devengadas						
Seguro directo	407	523	9.809	9.188	10.216	9.711
Reaseguro cedido	-	-	4.460	3.972	4.460	3.972
<i>Importe neto</i>	<i>407</i>	<i>523</i>	<i>5.349</i>	<i>5.216</i>	<i>5.756</i>	<i>5.739</i>
Primas Imputadas						
Seguro directo	408	594	9.640	8.902	10.048	9.496
Reaseguro cedido	-	-	4.284	3.761	4.284	3.761
<i>Importe neto</i>	<i>408</i>	<i>594</i>	<i>5.356</i>	<i>5.141</i>	<i>5.764</i>	<i>5.735</i>
Siniestralidad (siniestros incurridos)						
Seguro directo	1.070	1.589	3.719	3.158	4.789	4.747
Reaseguro cedido	-	-	2.476	1.949	2.476	1.949
<i>Importe neto</i>	<i>1.070</i>	<i>1.589</i>	<i>1.243</i>	<i>1.209</i>	<i>2.313</i>	<i>2.798</i>
Variación de otras provisiones técnicas						
Seguro directo	517	1.029	-	-35	517	994
Reaseguro cedido	-	-	-	-	-	-
<i>Importe neto</i>	<i>517</i>	<i>1.029</i>	<i>-</i>	<i>-35</i>	<i>517</i>	<i>994</i>
Total gastos	201	232	4.197	3.680	4.398	3.912

El volumen de primas devengadas durante el ejercicio 2024 ha sido de 10.216 miles de euros, un 5,20% superior a la cifra del ejercicio 2023 (9.711 miles de euros). El aumento se ha producido en “Otros seguros de vida” (vida-riesgo, principalmente), pasando de 9.188 miles de euros en 2023 a 9.809 miles de euros en el ejercicio 2024, es decir, un 6,76 % más. Esta cifra es muy significativa para la Entidad porque muestra el esfuerzo realizado y la orientación de la estrategia, centrada en el producto de vida-riesgo, el mercado del sector asegurador español en el que el seguro de vida-riesgo crece un 4,80%.

En cuanto a los “Seguros con participación en beneficios”, el volumen correspondiente al ejercicio 2024 ha alcanzado los 407 miles de euros, un 22,18% menor al volumen del ejercicio 2023 (523 miles de euros). Si bien es cierto que estos productos son complementarios y no representan el núcleo central del negocio de la Entidad y una parte importante de esta cartera está en run-off.

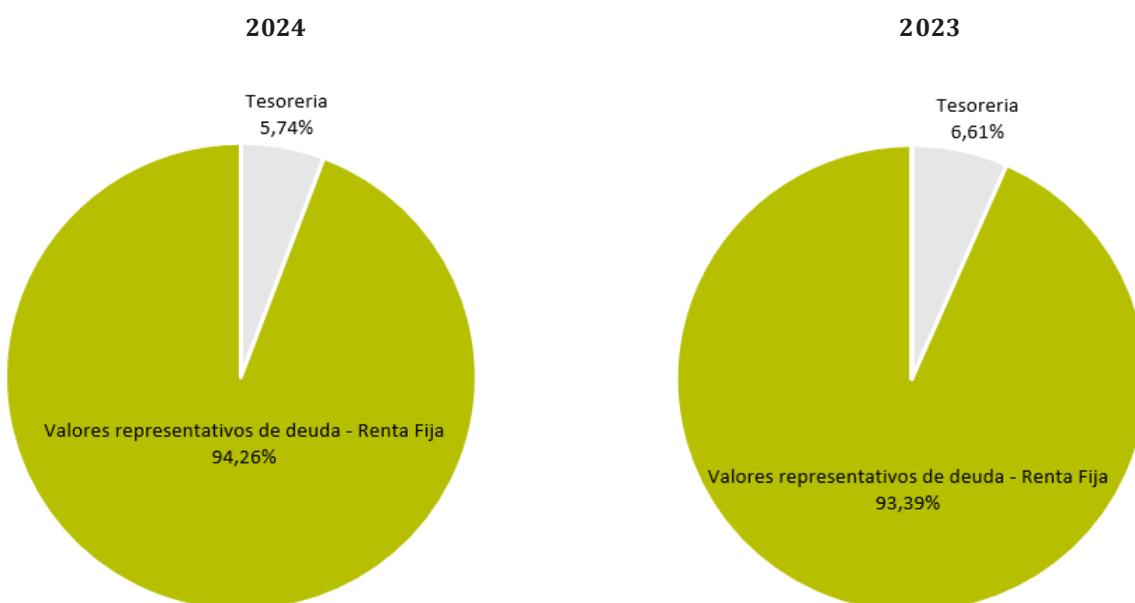
La siniestralidad bruta de “Otros seguros de vida” ha aumentado en el ejercicio 2024 un 17,76% respecto de la alcanzada en el ejercicio 2023 (3.719 miles de euros y 3.158 miles de euros respectivamente). La siniestralidad de reaseguro cedido aumenta durante el 2024 en un 27,04% respecto el ejercicio 2023. Por lo que la siniestralidad neta se mantiene bastante estable.

A.3 RENDIMIENTO DE LAS INVERSIONES

La estrategia de inversiones de CA Life sigue el principio de prudencia que establece la normativa de Solvencia II.

El objetivo principal de esta estrategia de inversión es mantener unas inversiones que en términos de duración, rentabilidad y liquidez permitan dar cobertura a las obligaciones contraídas. La consecución de este objetivo debe estar alineada con el cumplimiento de los límites que establece el Consejo de Administración, que se enmarcan dentro de un apetito de riesgo conservador.

A fecha de cierre diciembre de 2024 y 2023, la cartera de inversiones, incluyendo el efectivo, se distribuye de la siguiente forma:



Mostramos a continuación el resultado de las inversiones para los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Pérdidas y ganancias de las inversiones financieras				
Importes en miles de euros				
Clase de activo	Ingresos financieros (*)		Gastos financieros (*)	
	2024	2023	2024	2023
Valores representativos de deuda - renta fija	519	523	-173	-171
Otros	-	-	-	-
Total	519	523	-173	-171

(*) Aplicando el método de coste amortizado

La cartera ha tenido durante el ejercicio 2024 un rendimiento global del 2,69%, aumentando el rendimiento alcanzado durante el ejercicio 2023 (2,57%). Por tipología de inversión, las inversiones que tienen un rendimiento más elevado son los títulos de la República Italiana y del Reino de España, con rendimientos individuales por encima del 3% (tanto para el ejercicio 2024 como para el ejercicio 2023).

El saldo a 31 de diciembre de 2024 y 2023 de efectivo y otros activos líquidos equivalentes del balance es de 959 y 1.123 miles de euros respectivamente, y corresponden a cuentas a la vista en entidades financieras españolas, con remuneración del 0% TAE.

Asimismo, los ajustes por cambios de valor de los activos financieros disponibles para la venta reconocidos directamente en el patrimonio neto han ascendido a -266 miles de euros a 31 de diciembre de 2024. Esto representa una disminución del 38,99% respecto a la cifra registrada en el cierre del ejercicio 2023 (-436 miles de euros).

La Entidad no tiene a la fecha de emisión del informe ninguna inversión en titulaciones.

A.4 RESULTADOS DE OTRAS ACTIVIDADES

La Entidad ha tenido durante el ejercicio 2024 los siguientes contratos:

- Contrato de arrendamiento para la oficina y plaza de garaje ubicada en Barcelona.
- Contrato de arrendamiento para el local y plaza de garaje ubicados en Madrid, donde tiene la sede central.
- Contrato de uso de las oficinas de Lleida, Palma y Valencia de MGC Insurance, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima fija.

El coste de estos contratos para el ejercicio 2024 ha ascendido a 114 miles de euros (119 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

A.5 CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

Durante el ejercicio 2024 no se han producido hechos relevantes respecto a la actividad y resultados distintos a los expuestos en apartados anteriores.

B. SISTEMA DE GOBERNANZA

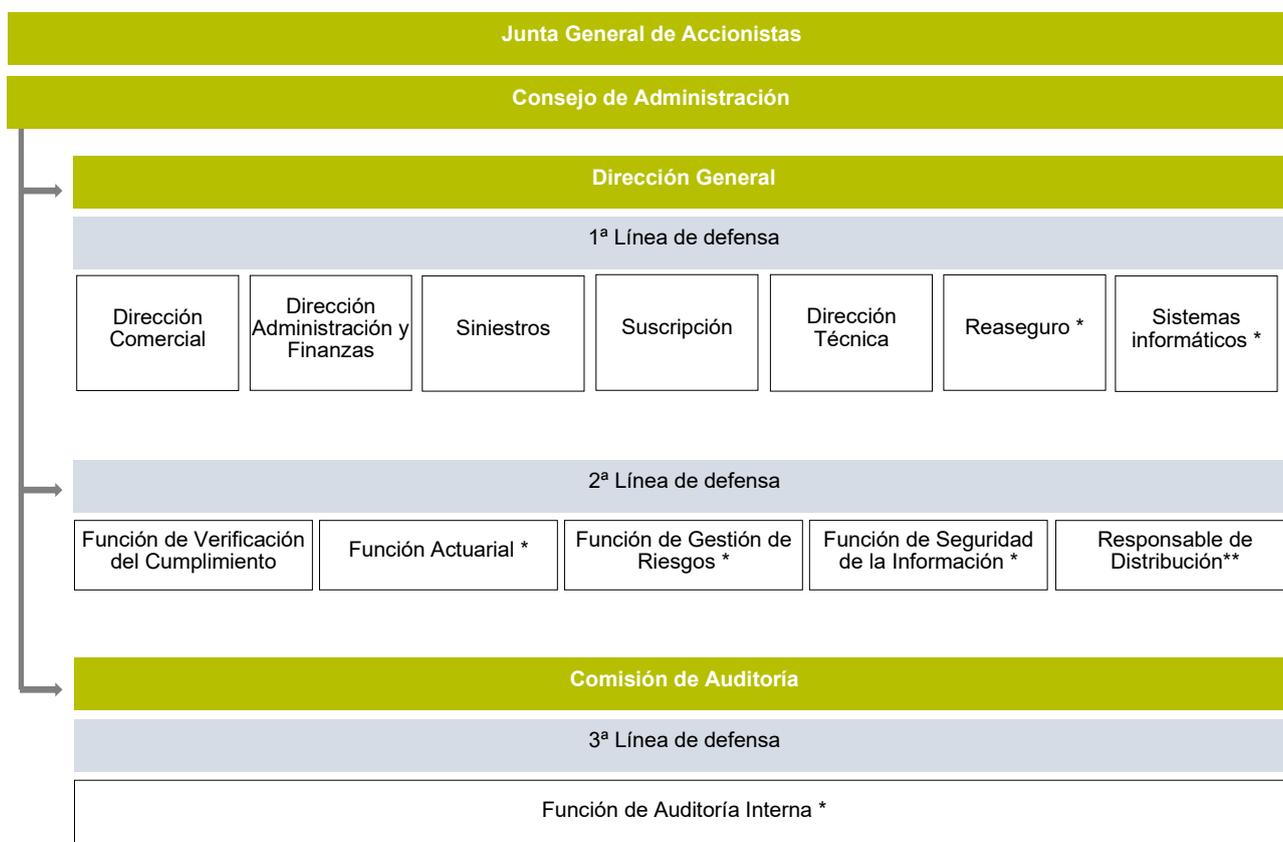
B.1 INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL SISTEMA DE GOBERNANZA

El Consejo de Administración de CA Life, como garante de la eficacia del sistema de gobierno, asume la responsabilidad última del cumplimiento, por parte de la empresa, de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas adoptadas en relación con el sistema de gobierno.

El sistema de gobierno diseñado por el Consejo de Administración de CA Life es proporcionado a la naturaleza, el volumen y la complejidad de las operaciones de la Entidad, adaptando la aplicación práctica a la realidad de la misma. CA Life ha ido reforzando su marco de sistema de gobierno, gestión de riesgos y control interno a partir de los siguientes elementos clave:

- Órganos de gobierno: Consejo de Administración, Dirección General y Comisión de Auditoría.
- Modelo de las tres líneas de defensa.
- Funciones fundamentales: Función Actuarial, Función de Verificación del Cumplimiento, Función de Gestión de Riesgos y Función de Auditoría Interna.
- Responsable de Distribución y Función de Seguridad de la Información.

Para la consecución de los objetivos de la Entidad y el cumplimiento de los requisitos del sistema de gobierno, el Consejo de Administración de CA Life ha acordado que la Entidad tenga la siguiente estructura organizativa, de modo que sea transparente y apropiada, con una clara distribución y una adecuada separación de funciones, y con un sistema eficaz para garantizar la transmisión de la información.



* Funciones / actividades externalizadas

** Dirección General y Dirección Comercial

La idoneidad de esta estructura será revisada con el conjunto del sistema de gobierno y se adaptará en todo caso a los cambios en los objetivos estratégicos, operacionales o en el entorno comercial de la empresa cuando se considere necesario en el menor periodo de tiempo posible.

La estructura de gobierno implementada en CA Life, incluyendo las funciones, permite hacer el seguimiento del cumplimiento de las directrices establecidas por el Consejo de Administración en el desarrollo del plan de negocio y toma de decisiones estratégicas. Los resultados de los análisis cuantitativos y cualitativos son comunicados periódicamente al Consejo de Administración permitiendo tomar decisiones relativas al sistema de gobierno de la entidad y la estrategia de riesgos. Además, se convocan durante el transcurso del año, sesiones de la Comisión de Auditoría en las que pueden tratarse temas relativos a la gestión de riesgos.

En el sistema de gobierno de CA Life intervienen con carácter principal los siguientes órganos, funciones y departamentos con las siguientes responsabilidades:

Junta General de Accionistas

La Entidad está regida y administrada por la Junta General de Accionistas. La Junta General de Accionistas es el órgano superior de representación y gobierno de CA Life, integrado por los accionistas que, por sí mismos o por medio de sus representantes, asisten a las diferentes juntas que se convocan.

Consejo de Administración

Composición

El Consejo de Administración está compuesto por siete miembros.

Funciones

El Consejo de Administración es responsable de, al menos, lo siguiente en relación con el sistema de gobierno:

- Definir la estrategia y el plan de negocio.
- Definir el apetito al riesgo así como los límites/umbrales de tolerancia al riesgo.
- Establecer y asegurar el marco de control interno y de gestión de riesgos.
- Aprobar anualmente el *Marco de Sistema de Gobierno*, las políticas, los informes anuales de evaluación interna de los riesgos y la solvencia (EIRS / ORSA, por sus siglas en inglés) y cualquier otro informe anual requerido.
- Establecer los canales de comunicación internos y externos necesarios para conocer los niveles de exposición al riesgo.
- Asegurar unos fondos propios mínimos y adecuados.

El Consejo interactúa con cualquier comité que se establezca, así como con la Dirección y con las personas que ostenten otras funciones clave de la empresa, solicitando información cuando lo considere oportuno y cuestionando la misma información cuando sea necesario.

En el mes de diciembre de 2024 se ha realizado una operación de compraventa significativa que ha supuesto un cambio en el accionariado de la entidad (MGC Insurance, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija (51%), Crèdit Assegurances, S.A.U. (25%) y Arquia Bank, S.A. (24%)) y consecuentemente se ha modificado la composición del Consejo de Administración.

Comisión de Auditoría

Composición

La Comisión de Auditoría de CA Life es el órgano interno permanente, de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación. Fue creada el 16 de junio de 2016, en cumplimiento de cuanto está previsto en la disposición adicional tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de auditoría de cuentas.

La Comisión de Auditoría de CA Life actualmente está formada por dos miembros. Uno de los miembros es un consejero independiente que ejerce a su vez de presidente de la Comisión. Es a través de esta figura que la Comisión informa acerca de sus actividades al Consejo de Administración.

Funciones

Resumimos a continuación las principales funciones de la Comisión de Auditoría, a las que se podrán añadir cuantas otras funciones le puedan ser atribuidas por la normativa que en cada momento le resulte de aplicación:

- Supervisar la eficacia del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva.
- Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como analizar y expresar opinión sobre su independencia.
- Informar, con carácter previo, al Consejo de Administración sobre todas las materias previstas en la ley, los estatutos sociales y en el reglamento del Consejo.

Función de Auditoría Interna

Composición

La Función de Auditoría Interna es objeto de externalización, y desde el 1 de diciembre de 2020 es BDO Auditores S.L.P. quien realiza las tareas propias de la actividad, incluyendo la emisión y verificación de recomendaciones.

Se identifica dentro de la estructura de CA Life el titular de la Función de Auditoría Interna, que será desempeñada por el Director General.

Funciones

En relación con la auditoría interna, esta debe formar parte integral del entorno del sistema de gobierno de la Entidad, evaluando la adaptación y la conformidad de los procesos desarrollados con las políticas y procedimientos establecidos. Debe garantizar un examen suficiente de la efectividad de las actividades de supervisión, así como del sistema de control interno. En consecuencia, para ser eficiente en ejecutar su función, el personal de auditoría interna debe tener siempre acceso a todas las actividades de la Entidad.

En la práctica, este papel incluye como mínimo las siguientes tareas:

- Establecer, aplicar y mantener un plan de auditoría con un planteamiento basado en los riesgos.
- Emitir recomendaciones basándose en el trabajo realizado y presentar al menos anualmente un informe de resultados y conclusiones.
- Verificar el cumplimiento de las decisiones que adopte el Consejo de Administración basándose en las recomendaciones realizadas.
- Supervisar la adecuación del sistema de gestión de riesgos y control interno implantado en la Entidad.

Dirección General

Composición

Las directrices generales establecidas por el Consejo de Administración son implementadas por un Director General.

Funciones

El propósito de la Dirección será la determinación del tipo de organización requerida para llevar adelante los planes elaborados por el Consejo de Administración y la ejecución de dichos planes mediante:

- La puesta en práctica de las políticas y de las medidas acordadas por el Consejo de Administración.
- La transmisión de información actualizada al Consejo de Administración, así como de la eficacia y de la adecuación del sistema de control interno y el sistema de gestión de riesgos.
- La identificación previa de las áreas en las que pueden surgir conflictos de interés.
- La divulgación de la cultura de control dentro de la Entidad.

Función Actuarial

Composición

La Función Actuarial fue externalizada durante el ejercicio 2019 y es la entidad CA Vincles Actuarial, S.L.U. quien realiza las tareas propias de las actividades desde entonces.

Se identifica dentro de la estructura de CA Life el titular de la Función Actuarial que será desempeñado por la responsable de la Dirección Técnica.

Funciones

La Función Actuarial será desempeñada por personas que tengan conocimientos suficientes de matemática actuarial y financiera, acordes con la naturaleza, el volumen y la complejidad de los riesgos inherentes a la actividad de la empresa de seguros o de reaseguros, y que puedan acreditar la oportuna experiencia en relación con las normas profesionales aplicables. Destacan las siguientes tareas:

- Coordinar el cálculo de las provisiones técnicas.
- Cerciorarse de la adecuación de las metodologías y los modelos de base utilizados, así como de las hipótesis empleadas en el cálculo de las provisiones técnicas.
- Evaluar la suficiencia y la calidad de los datos utilizados en el cálculo de las provisiones técnicas.
- Informar a la Dirección y al Consejo de Administración sobre la fiabilidad y la adecuación del cálculo de las provisiones técnicas.
- Pronunciarse sobre la política general de suscripción y los acuerdos de reaseguro.

Función de Gestión de Riesgos

Composición

La Función de Gestión de Riesgos fue externalizada durante el ejercicio 2019 y es la entidad CA Vincles Actuarial, S.L.U. quien realiza las tareas propias de las actividades desde entonces.

Se identifica dentro de la estructura de CA Life el titular de la Función de Gestión de Riesgos que será desempeñado por la responsable de la Dirección Técnica.

Funciones

La Función de Gestión de Riesgos facilitará la aplicación del sistema de gestión de riesgos y abarcará las siguientes tareas:

- El soporte al Consejo de Administración y a las demás funciones para conseguir un funcionamiento eficaz del sistema de gestión de riesgos;
- El seguimiento del sistema de gestión de riesgos;
- El seguimiento del perfil de riesgo general de la empresa en su conjunto;
- La presentación de información detallada sobre las exposiciones a riesgos y el asesoramiento del Consejo de Administración en lo relativo a la gestión de riesgos, incluso en relación con temas estratégicos como la estrategia corporativa, las fusiones y adquisiciones y los proyectos e inversiones importantes;
- La identificación y evaluación de los riesgos emergentes.

Función de Verificación del Cumplimiento

Composición

La Función de Verificación del Cumplimiento se desarrolla internamente y consta de una estructura unipersonal.

Funciones

La Función de Verificación del Cumplimiento tiene como objetivo prevenir cualquier tipo de incumplimiento legal, velando en todo momento por el correcto cumplimiento de las leyes, entendiendo el término ley en sentido amplio como cualquier texto normativo que pueda incidir en la actividad desarrollada por la Entidad.

Entre sus principales funciones estará:

- Establecer, aplicar y mantener procedimientos de control adecuados para detectar y corregir el incumplimiento de las obligaciones impuestas por las normas externas que resulten de aplicación a la Entidad, así como por la normativa interna desarrollada.
- Identificar y evaluar los riesgos de incumplimiento asociados a la actividad de CA Life, incluyendo aquellos relacionados con el desarrollo de nuevos productos, nuevas líneas de negocio y nuevos segmentos de mercado.
- Informar periódicamente a la Dirección y al Consejo de Administración, sobre asuntos de cumplimiento que recojan de alguna manera la actividad y revisiones llevadas a cabo por la función durante el periodo referido, incluyendo los incumplimientos y deficiencias detectadas, y el plan de acción o medidas adoptadas para resolverlas.

Sin perjuicio de lo anterior, la Entidad procurará aplicar en todos sus ámbitos las mejores prácticas nacionales e internacionales en materia de cumplimiento.

Todas las unidades relevantes de CA Life tienen la obligación de informar a las funciones fundamentales de cualquier hecho relevante que afecte al cumplimiento de sus respectivas obligaciones.

Política y prácticas de remuneración

CA Life dispone de una política de remuneraciones adaptada al marco regulatorio aplicable; en ella se describen los principios generales que se deben seguir para asegurar que la remuneración sea un instrumento efectivo para garantizar la gestión sana y prudente de la Entidad. Se establecen requisitos sobre las remuneraciones a fin de evitar mecanismos de remuneración que fomenten la asunción excesiva de riesgo.

Principios del sistema de retribución de CA Life:

- Las bases de la política de remuneraciones de CA Life se aplicarán en consonancia con la estrategia comercial y de riesgos.
- Las prácticas de remuneración fomentarán una gestión de riesgos adecuada y eficaz y no alentarán la asunción de un nivel de riesgos que rebase los límites de tolerancia al riesgo de la empresa.
- La política de remuneración se aplicará a la empresa en su conjunto, y contendrá mecanismos específicos que tengan en cuenta las tareas y el desempeño del Consejo, de las personas que dirijan de manera efectiva la empresa o desempeñen otras funciones clave y de otras categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de forma significativa en el perfil de riesgo de la empresa.
- Se identifica como personal clave a la Alta Dirección y a los titulares de funciones fundamentales como profesionales que pueden incidir de forma significativa en el perfil de riesgo de la empresa.
- La retribución variable no está garantizada, es flexible y depende de los resultados individuales, así como de los globales de la Entidad, incluyendo la posibilidad de no abonar ningún componente variable.
- Los pagos de las retribuciones variables, en el caso de que sean significativas, se pagarán en diferido.
- El componente fijo representa una proporción suficientemente alta de la remuneración de cada empleado.
- La retribución de las funciones fundamentales no compromete su objetividad e independencia ni crea conflictos de interés.
- La política de remuneración se comunica a cada uno de los miembros del personal de la empresa.
- La Dirección de CA Life será la responsable de poner en práctica los principios de remuneración detallados.
- La gobernanza en materia de remuneración, incluida la supervisión de la política de remuneración, deberá ser clara, transparente y eficaz.

El modelo que se aplica para el cálculo de la retribución variable es el siguiente:

Consejo de Administración: el criterio seguido hasta la fecha es no retribuir a los miembros de los consejos de Administración, a excepción de los consejeros independientes que pueden recibir una compensación fija.

Alta Dirección, funciones fundamentales y resto de personal: la retribución variable es asignada en función del cumplimiento de unos objetivos predefinidos y de una valoración del desempeño.

El modelo que se aplica para el cálculo establece dos tipos de retribución variable:

- (Todas las categorías, a excepción del personal administrativo) bonus anual: entre un 0% y un 20% de la retribución fija, de acuerdo con el cumplimiento de los objetivos que se marquen al principio del ejercicio.
- (En función de la significatividad de la retribución variable) bonus diferido a tres años: si durante el periodo de tres años identificado por contrato se cumplieran los objetivos y el plan de negocio trianual marcado por la Entidad, se percibiría un importe determinado en concepto de bonus no consolidable. La cantidad total a percibir se haría efectiva en un máximo de tres años.

CA Life no ha constituido un Comité de Remuneraciones atendiendo a criterios de proporcionalidad y complejidad de las actividades que desarrolla, siendo el Consejo de Administración quien asuma las funciones que le corresponderían. Las cuantías de las retribuciones fijas y variables de cada empleado se deciden de forma coordinada entre el Director General y el presidente del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración de la Entidad ha percibido durante el ejercicio 2024 catorce miles de euros en remuneraciones (ocho miles de euros en 2023), si bien, los administradores no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Entidad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida con respecto de los administradores de la Entidad.

No se han llevado a cabo operaciones significativas con miembros del Órgano de Administración durante el periodo de referencia.

De acuerdo con el convenio colectivo al que la Entidad está adscrita, se suscribió, con una entidad aseguradora, un seguro colectivo de jubilación de aportación definida. Las contingencias cubiertas por el plan son las de jubilación, fallecimiento e invalidez permanente y la cuantía de las prestaciones son equivalentes al derecho consolidado que exista en el momento de producirse el hecho causante.

Asimismo, la Entidad también está obligada a cubrir a su personal de los riesgos de muerte y de anticipo de capital en casos de incapacidad permanente total, incapacidad permanente absoluta o gran invalidez. Para la cobertura de este compromiso, la Entidad tiene suscrita una póliza de seguro colectivo de vida temporal anual renovable.

B.2 EXIGENCIAS DE APTITUD Y HONORABILIDAD

El Consejo de Administración de CA Life aprobó en diciembre de 2015 la política de aptitud y honorabilidad; esta, a su vez, ha sido revisada y ratificada anualmente. En la política se describen los objetivos, el ámbito de aplicación y los requisitos exigidos, así como el procedimiento de evaluación, revisión y notificación a las autoridades de supervisión.

Las exigencias específicas de los Órganos de Gobierno y Dirección de la Entidad son las siguientes:

a) Consejo de Administración

Deben integrar el Consejo de Administración quienes poseen una alta reputación y una vasta experiencia en la industria aseguradora.

Los miembros del Consejo de Administración deberán tener, de forma colectiva, cualificación, experiencia y conocimientos apropiados al menos sobre:

- mercados de seguros y financieros;
- estrategia empresarial y modelo de empresa;
- sistema de gobernanza;
- análisis financiero y actuarial; y
- marco regulador y requisitos.

b) Dirección General

La Dirección General debe estar integrada por personas altamente calificadas y que posean buena reputación y una amplia experiencia en la industria del seguro.

c) Funciones fundamentales

Las personas responsables de las funciones clave de la Entidad deben cumplir con los mismos estándares de aptitud y honorabilidad que la Dirección General. En caso de externalización serán también de obligada observancia por parte de quienes sean responsables de la prestación del servicio, así como por la persona designada por la Entidad como responsable de supervisar la función externalizada.

d) Otras funciones clave

El Consejo de Administración, en función de la información que le proporcionen la Dirección, los diferentes departamentos y las funciones fundamentales, procederá a identificar a otro personal relevante que por la importancia de la función que desempeñan en la Entidad les deba ser de aplicación la política de aptitud y honorabilidad.

e) Externalización de las funciones fundamentales

Se aplicarán los procedimientos de aptitud y honorabilidad para evaluar personas empleadas por el proveedor de servicios para realizar una función fundamental externalizada.

La persona designada en la organización responsable de la función fundamental externalizada estará sujeta a los requisitos de aptitud y honorabilidad descritos detalladamente en la política.

Las personas incluidas de manera directa en el ámbito de aplicación de la política de aptitud y honorabilidad están sujetas a un proceso de evaluación de idoneidad en cuanto a su aptitud y honorabilidad en el momento del nombramiento. Este proceso es asimismo aplicable a las personas que ya están ejerciendo dicha responsabilidad en el momento de la primera aplicación de la normativa. Adicionalmente, se llevará a cabo un proceso de evaluación periódica con respecto al mantenimiento de la adecuación por parte de dichas personas a los requerimientos de honorabilidad establecidos, y en cualquier caso cuando el cambio de circunstancias personales de cualquiera de los sujetos obligados así lo recomiende.

El detalle de las verificaciones, así como la documentación a solicitar, se indica en la política de aptitud y honorabilidad.

Estos procedimientos establecidos en CA Life permiten asegurar que los Órganos de Gobierno, Dirección y funciones fundamentales:

- Cumplen con los principios y requerimientos de información establecidos en la política de aptitud y honorabilidad.
- Realizan las declaraciones pertinentes.
- Comunican cualquier aspecto que pueda afectar al cumplimiento continuo.

B.3 SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS INCLUIDA LA AUTOEVALUACIÓN DE RIESGOS Y DE SOLVENCIA

Sistema de Gestión de Riesgos

CA Life dispone del documento interno *Marco de Sistema de Gobierno*, en el que se describe el sistema de gobierno de CA Life que se completa con las diferentes políticas y/u otra información complementaria que se considere de interés. Se dispone, entre otras, de políticas de gestión de riesgos, control interno, auditoría interna y EIRS. El sistema de gestión de riesgos de CA Life se estructura en tres líneas de defensa:

- La primera línea de defensa recae en las propias áreas operativas de la Entidad y constituyen el primer nivel de control.
- La segunda línea de defensa está integrada por las funciones de Verificación del Cumplimiento, Actuarial y Gestión de Riesgos. Su misión es asegurar el buen funcionamiento de la gestión realizada por las áreas operativas.
- En la tercera línea de defensa y como elemento de supervisión global encontramos la Función de Auditoría Interna.

Por lo que se refiere a la gestión de riesgos, la política y sus principios básicos de gestión de riesgos se materializan a través de un sistema integral de control y gestión de riesgos, con el apoyo de una definición o asignación adecuada de funciones y responsabilidades en el ámbito operativo, y en unos procedimientos, metodologías y herramientas adaptadas a las diferentes etapas y actividades del sistema.

Este sistema incluye:

- La identificación, de una forma continuada, de los riesgos y de las amenazas relevantes, atendiendo a su posible incidencia sobre los objetivos clave de gestión.
- Los análisis de los riesgos, en cada uno de los negocios o funciones corporativas.
- El establecimiento de una estructura de políticas, directrices y límites, así como de los mecanismos correspondientes para su aprobación y despliegue, que permitan contribuir de una manera eficaz a que la gestión de los riesgos se lleve a cabo de acuerdo con la voluntad de asunción de riesgo.
- La medición y el control de los riesgos, siguiendo procedimientos que sean estándar, homogéneos y comunes en toda la Entidad.
- El análisis de los riesgos asociados a las nuevas inversiones como elemento esencial en la toma de decisiones.
- El mantenimiento de un sistema de control del cumplimiento de las políticas, de las directrices y de los límites, mediante procedimientos, comités y sistemas adecuados, incluyendo los planes de contingencia necesarios para mitigar el impacto de la materialización de los riesgos.
- El seguimiento y el control periódico de los riesgos de la cuenta de resultados con objeto de controlar la volatilidad del resultado anual.
- El mantenimiento de los sistemas de información y de control interno que permitan realizar una evaluación y la comunicación periódica y transparente de los resultados del seguimiento del control y de la gestión de riesgos, incluyendo el cumplimiento de las políticas y de los límites.

La Entidad se gobierna estableciendo sus propios criterios de actuación y control regulados en documentos de estrategias, políticas, normas y procedimientos. Con una serie de principios y normas se buscan los objetivos de proteger los intereses de la Entidad, accionistas y asegurados, a través de la generación de valor y uso eficiente de los recursos.

En concreto se tienen en cuenta los siguientes principios de autorregulación: aptitud y honorabilidad, segregación de funciones, ética y responsabilidad social, normas sobre conflictos de interés, normas sobre comunicación y sobre medios humanos y materiales.

Los elementos clave del sistema de gobierno son la estructura organizativa y una adecuada separación de funciones, con un sistema eficaz para garantizar la transmisión de la información.

En la estructura organizativa de la Entidad, una de las funciones fundamentales es la Función de Gestión de Riesgos y que actualmente está externalizada.

La Función de Gestión de Riesgos tiene la misión de facilitar la aplicación del sistema de gestión de riesgos y entre sus tareas principales se encuentran:

- Realizar actividades de control y verificación.
- Propiciar una cultura consciente de riesgos dentro de la empresa.
- Proponer el diseño y revisar los procesos de gestión de riesgos.
- Coordinar las actividades funcionales que informan de los temas de gestión de riesgos dentro de la empresa.
- Preparar los informes de riesgos.

Evaluación interna de los riesgos y la solvencia

Como parte integrante de la gestión de riesgos, y tal y como establece la política EIRS, CA Life realiza una vez al año un ejercicio EIRS, o con una periodicidad inferior si se da un cambio material en las circunstancias existentes en el momento de realizar el último ejercicio.

Mediante este ejercicio, CA Life establece cuáles son las necesidades de solvencia de acuerdo con su plan estratégico, más allá de los datos obtenidos del capital de solvencia obligatorio y del capital mínimo obligatorio, facilitando información concreta sobre:

- Los riesgos asumidos por CA Life y su perfil de riesgo.
- Los requerimientos de capital.
- Los recursos propios disponibles.

El ejercicio EIRS facilita al Consejo de Administración y al resto de Órganos de Gobierno de CA Life información para valorar su capacidad de hacer frente a los impactos de los riesgos potenciales en el cumplimiento de las estrategias de negocio, asegurando un nivel adecuado de capital para la Entidad.

El punto de partida debe ser la estrategia de la Entidad, sobre la que debe pivotar el procedimiento EIRS, que involucra a diferentes departamentos de la organización en la realización de alguna de las siguientes actividades necesarias para completar el proceso:

- Identificación de los riesgos.
- Cuantificación de los riesgos.
- Comparación del perfil de riesgos y apetito, tolerancia y límites.
- Realización de pruebas de estrés y análisis de escenarios.
- Cuantificación de los requerimientos de capital y evaluación de la solvencia.
- Establecimiento de planes de acción.
- Elaboración del informe EIRS.

En la política EIRS y los procedimientos asociados se describe cómo se completan las actividades necesarias para desarrollar el proceso y alcanzar los objetivos del mismo.

Para que este proceso se realice de una forma fluida es importante asegurar la integración de los resultados del ejercicio EIRS en la toma de decisiones y planificación estratégica de la Entidad. Esta integración permite determinar si el apetito de riesgo, los límites y los umbrales son consistentes con el negocio y el plan estratégico de la Entidad.

El ejercicio EIRS tiene un componente cuantitativo que evalúa el capital de solvencia ante escenarios que podrían suponer un cambio en el perfil de riesgo de la Entidad. Dichos escenarios han sido previamente propuestos por la Función de Gestión de Riesgos y autorizados por la Dirección, que es el último responsable de la implementación del plan estratégico y debe conocer cuáles son los riesgos más probables.

Este análisis se hace dentro del marco del sistema de gobierno de la Entidad, que define que la gestión debe ser sana y prudente. La evaluación del perfil de riesgo debe suponer que CA Life se sitúe en unos niveles conservadores, permitiendo una posición actual y futura de solvencia suficientes.

Adicionalmente la Entidad cuenta con un plan de gestión de capital que determina los objetivos de fondos propios, así como el nivel deseado de la ratio de solvencia y la estrategia para su consecución. Formarán parte de esta estrategia la implantación de nuevos productos, acuerdos comerciales o políticas de costes que influirán directamente en los resultados y reparto de dividendos.

B.4 SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y FUNCIÓN DE VERIFICACIÓN DEL CUMPLIMIENTO

Sistema de control interno

El Consejo de Administración de CA Life es el máximo responsable para la supervisión de la adecuación y eficacia del sistema de control interno. El seguimiento corresponde a la Función de Verificación del Cumplimiento y Auditoría Interna.

Ambas funciones remiten a la Alta Dirección y Órganos de Gobierno información periódica sobre el control de los riesgos.

Es objetivo del sistema de control interno obtener seguridad razonable sobre:

- La eficacia y la eficiencia de las operaciones y calidad en los servicios.
- La fiabilidad e integridad de la información financiera y no financiera.
- La protección y conservación de los recursos contra cualquier pérdida, uso indebido o irregularidad.
- La adecuada gestión de los riesgos de acuerdo con los objetivos estratégicos de la Entidad.
- El cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas, y de las políticas y procedimientos internos aplicables.

Las tareas y responsabilidades relacionadas con el control interno se asignan de la siguiente manera:

- Consejo de Administración: aprobación del conjunto de medidas y políticas generales para implantar y desarrollar el sistema de control interno.
- Dirección General: desarrollo de las políticas y medidas acordadas por el Consejo de Administración.
- Responsables y empleados de todos los departamentos: ejecución de las tareas conforme a las políticas, procedimientos y resto de normativa.
- Función de Verificación del Cumplimiento: supervisión del cumplimiento, coordinación, análisis y comunicación.
- Función de Auditoría Interna: supervisión de la efectividad del sistema de control interno.

El Consejo de Administración, como último garante de la eficacia del sistema de control interno, promoverá la importancia de llevar a cabo controles internos adecuados asegurándose de que todo el personal sea consciente de su función en el sistema de control interno. Las actividades de control son proporcionales a los riesgos derivados de las actividades y procesos a controlar.

Función de Verificación del Cumplimiento

Dentro del sistema de control interno se ubica la Función de Verificación del Cumplimiento como instrumento específico de asesoramiento legal y normativo al Consejo de Administración.

Consecuentemente, entiende que la Función de Verificación del Cumplimiento tiene un interés prioritario en la gestión de la Entidad, y que resulta imprescindible tanto la sensibilización de todos los empleados respecto a tal prioridad como el establecimiento de sistemas de gestión y control eficaces que permitan alcanzar los estándares de alto nivel exigidos.

La Función de Verificación del Cumplimiento se constituye con el fin de proporcionar seguridad razonable sobre la adecuada gestión del riesgo de incumplimiento; se entiende por riesgo de incumplimiento el riesgo de posibles sanciones, pérdidas financieras o pérdidas de reputación que puedan derivarse del incumplimiento de las leyes y demás regulación, de las políticas y estándares internos y externos o de requerimientos administrativos aplicables a la actividad desarrollada.

El riesgo de incumplimiento, en tanto que puede materializarse en cualquiera de los procesos de negocio, es un riesgo que implica a toda la organización. Todas las áreas de negocio deben disponer de controles y políticas para minimizar el riesgo de incumplimiento.

Por todo ello, se hace necesario que la Función de Verificación de Cumplimiento actúe de manera coordinada con el resto de las áreas de negocio.

La Función de Verificación del Cumplimiento asesorará al Consejo de Administración acerca del cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas que CA Life deba cumplir en todos los ámbitos relevantes; evaluará el impacto de cualquier modificación del entorno legal en las operaciones de la Entidad; y por último, la Función de Verificación del Cumplimiento determinará y evaluará el riesgo de incumplimiento tanto de la normativa externa como interna.

La Entidad tiene como prioridad fomentar los valores de integridad, compromiso y responsabilidad entre sus empleados y colaboradores, de tal manera que la lucha contra el delito de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo se convierta en la norma diaria de conducta y en donde cada directivo, empleado o agente asuma la responsabilidad de observar, en su ámbito propio de actuación, las medidas tomadas sobre la materia.

Por consiguiente, la Entidad cuenta con un Órgano de Control Interno (OCI) responsable de la aplicación de las políticas y procedimientos en materia de blanqueo de capitales.

B.5 FUNCIÓN DE AUDITORÍA INTERNA

La Función de Auditoría Interna actúa como tercera línea de defensa en el marco de gestión y control de CA Life. En este sentido, proporciona garantías sobre la idoneidad de los sistemas de control establecidos en las unidades de negocio (primera línea de defensa) y supervisa las funciones de gestión y control de CA Life (segunda línea de defensa) en los procesos de gestión y control de los riesgos operativos y financieros clave.

La Función de Auditoría Interna en CA Life se integra dentro de la estructura organizativa y funcional a través del titular de la función, como dependiente jerárquicamente de la Comisión de Auditoría para el ámbito de esas tareas, manteniendo una posición de independencia con respecto a las actividades que evalúa. Por tanto, no es un órgano ejecutivo y no mantiene autoridad ni competencia sobre las áreas de negocio ni actividades de CA Life, salvo para el seguimiento y control de la implantación de las mejoras y recomendaciones que efectúe.

La externalización de la Función de Auditoría Interna se rige por lo dispuesto en la política de servicios subcontratados (externalización), y se instrumentaliza mediante un contrato que cumple los requisitos de externalización recogidos en la normativa aplicable.

El papel de una entidad externa en el desarrollo del ejercicio de esta Función garantiza la inexistencia de conflictos de intereses, pues en última instancia, las tareas de la auditoría se ejecutan de manera independiente.

El responsable de la Función de Auditoría se abstiene de cualquier actividad en la revisión de auditoría relacionada con sus responsabilidades o con las de sus superiores jerárquicos, debiendo en estos casos limitarse a labores de coordinación y control de la externalización.

B.6 FUNCIÓN ACTUARIAL

La Función Actuarial en CA Life se integra dentro de la estructura organizativa y funcional a través del titular de la función, como dependiente jerárquicamente del Consejo de Administración para el ámbito de esas tareas, manteniendo una posición de independencia con respecto a las actividades que evalúa. Por tanto, no es un órgano ejecutivo y no mantiene autoridad ni competencia sobre las áreas de negocio ni actividades de CA Life, salvo para el seguimiento y control de la implantación de las mejoras y recomendaciones que efectúe.

La externalización de la Función Actuarial se rige por lo dispuesto en la política de servicios subcontratados (externalización), y se instrumentaliza mediante un contrato que cumple los requisitos de externalización recogidos en la normativa aplicable.

El papel de una entidad externa en el desarrollo del ejercicio de esta Función garantiza la inexistencia de conflictos de intereses, pues en última instancia, las tareas de revisión se ejecutan de manera independiente.

El responsable de la Función Actuarial se abstiene de cualquier actividad en la revisión actuarial relacionada con sus responsabilidades o con las de sus superiores jerárquicos, debiendo en estos casos limitarse a labores de coordinación y control de la externalización.

B.7 EXTERNALIZACIÓN

CA Life tiene externalizadas varias actividades con el objetivo de optimizar los recursos y prestar los servicios en condiciones de eficiencia, de esta forma CA Life tiene acceso a procesos más avanzados y consolidados que los que podría desarrollar internamente.

La externalización de funciones o de actividades operativas críticas o importantes no podrá realizarse de tal forma que pueda:

- Perjudicar sensiblemente la calidad del sistema de gobernanza de la empresa considerada.
- Aumentar indebidamente el riesgo operacional.
- Menoscabar la capacidad de las autoridades de supervisión para comprobar que CA Life cumple con sus obligaciones.
- Afectar a la prestación de un servicio continuo y satisfactorio a los tomadores de seguros.

Ante cualquier externalización, CA Life garantiza la profesionalidad, la capacidad y la experiencia suficiente de la empresa subcontratada, y se exigen los mismos procedimientos, controles y plazos de ejecución que se exigen internamente.

La externalización podrá realizarse tanto intragrupo como a través de un proveedor de servicios externo.

En todo caso CA Life, aunque externalice parte de sus funciones a un tercero, sigue respondiendo del cumplimiento de las obligaciones establecidas normativamente. A este efecto se detallan en la política de servicios subcontratados (externalización) de CA Life las actividades a realizar antes de la contratación de un proveedor, así como durante la relación con el mismo.

En todo caso la externalización estará debidamente documentada y recogerá claramente los deberes y las responsabilidades de las partes en un contrato escrito, en el que se recogerán todos los requisitos señalados en la política de servicios subcontratados (externalización).

En la política de externalización se detalla el procedimiento a seguir ante cualquier externalización y que incluye los siguientes puntos:

- Selección.
- Formalización.
- Notificación.
- Evaluación y seguimiento.
- Evaluación de la aptitud y honorabilidad.

Durante el ejercicio objeto de revisión, CA Life tenía las siguientes funciones críticas o importantes externalizadas:

- **Auditoría interna**
Proveedor: BDO Auditores S.L.P.
País: España
Tipos (externo/intragrupo): externo
- **Sistemas**
Proveedor: Informàtica Crèdit Andorrà, S.L.U. (ICA)
País: Andorra
Tipo (externo / intragrupo): externo
- **Reaseguro**
Proveedor: ERSM Insurance Brokers Correduría de Seguros y Reaseguros S.L.U.
País: España
Tipo (externo / intragrupo): externo

- **Servicio de Atención al Cliente (SAC)**
 Proveedor: Legse Abogados
 País: España
 Tipo (externo / intragrupo): externo
- **Función Actuarial**
 Proveedor: CA Vincles Actuarial, S.L.U.
 País: Andorra
 Tipo (externo /intragrupo): externo
- **Función de Gestión de Riesgos**
 Proveedor: CA Vincles Actuarial, S.L.U.
 País: Andorra
 Tipo (externo /intragrupo): externo
- **Función de Seguridad de la Información**
 Proveedor: MGC Insurance, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima fija
 País: España
 Tipo (externo /intragrupo): intragrupo

Se consideran funciones críticas o importantes aquellas funciones o actividades esenciales para el funcionamiento de la empresa, en el sentido de que, sin ellas, la empresa sería incapaz de prestar servicios a los clientes.

La externalización de las funciones críticas o importantes, y cualquier cambio significativo, debe ser objeto de comunicación previa al supervisor. En este sentido, CA Life ha realizado la correspondiente comunicación a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones de las externalizaciones de las funciones que lo requieran normativamente.

B.8 CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

El sistema de gobierno diseñado por el Consejo de Administración de CA Life es proporcionado a la naturaleza, el volumen y la complejidad de las operaciones de la Entidad, comprende una estructura organizativa transparente y apropiada, con una clara distribución y una adecuada separación de funciones, así como mecanismos eficaces para garantizar la transmisión de la información.

La Entidad dispone de un adecuado sistema de gobierno que garantiza la gestión sana y prudente de la actividad.

Durante el ejercicio 2024 se produjo un cambio de responsable en la Función de Verificación del Cumplimiento.

Durante el periodo de referencia no se ha producido hechos relevantes respecto al sistema de gobernanza distintos a los expuestos en apartados anteriores.

C. PERFIL DE RIESGO

El Consejo de Administración define un apetito global prudente para la Entidad frente a los riesgos. En consecuencia, el apetito y la tolerancia de los diferentes riesgos deberán definirse en función de este apetito global deseado.

La Entidad cuenta con los informes de Gestión de Riesgos y Función Actuarial en los que se describen las técnicas utilizadas para reducir los riesgos, así como los procesos que se aplican para controlar la eficacia continua de estas técnicas de reducción del riesgo.

En CA Life los riesgos más representativos son los de suscripción y mercado a causa de la propia actividad que desarrolla la Entidad: la venta de productos de vida-riesgo y vida-ahorro.

Aun así, el nivel de volúmenes gestionados no conlleva unos requerimientos de capital por encima del capital mínimo, con lo que la contribución de cada riesgo al capital de solvencia obligatorio tiene un impacto relativo y controlado, en línea con el apetito de riesgo conservador. Adicionalmente, la Entidad cuenta, como base de su estrategia de riesgos, con un programa de reaseguro que le aporta experiencia de siniestralidad y de suscripción, a la vez que contribuye a estabilizar sus resultados.

La cuantificación de los riesgos se realiza a partir de la fórmula estándar. A continuación, se analiza cada riesgo con mayor detalle.

C.1 RIESGO DE SUSCRIPCIÓN

El riesgo de suscripción es el riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros, debido a la inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones. Está compuesto por los subriesgos de mortalidad, longevidad, discapacidad, gastos, rescates y catastrófico, consecuencia del desarrollo de productos de vida-ahorro y vida-riesgo.

CA Life basa la gran parte de su negocio en la venta de pólizas individuales de vida-riesgo, de modo que la exposición de una eventual pérdida por muerte o discapacidad derivada del acaecimiento de un mismo evento queda muy reducida. La Entidad dispone de mecanismos de control interno que le permiten gestionar, detectar y proteger las posibles concentraciones de riesgo teniendo en consideración los posibles cúmulos existentes en el momento de la suscripción.

Por otro lado, CA Life mantiene algunas pólizas de la cartera en run-off de vida-ahorro con tipos garantizados elevados, lo que supone una exposición al riesgo de rescate en el submódulo de *lapse* del cálculo del capital de solvencia.

CA Life controla los riesgos de suscripción a los que está expuesta mediante una política que establece los límites, las condiciones y los requisitos necesarios para poder contratar una póliza. Además de la definición de su política, también se han implementado procedimientos operativos y controles claros que permiten asegurar que las pólizas que se contratan cumplen con los límites, requisitos y condiciones establecidas para la admisibilidad de riesgos.

Adicionalmente, se ha diseñado un programa de reaseguro que permite mantener el riesgo de suscripción en los límites de apetito al riesgo definidos por el Consejo de Administración. En el caso de existencia de cúmulos a nivel de asegurado se dispone de un contrato de reaseguro de exceso de pérdida catastrófico que cubre tanto los cúmulos de un mismo asegurado en diferentes pólizas como de un evento que afecte a varios asegurados.

La cuantificación de este riesgo según fórmula estándar es la siguiente:

Riesgo de suscripción		
Importes en miles de euros		
Submódulos		
Mortalidad	131	12,0%,
Longevidad	33	3,0%,
Invalidez	75	6,9%,
Gastos	302	27,7%,
Caída de cartera	422	38,8%
Catastrófico	642	59,0%,
Diversificación	-516	-47,4%
Total	1.089	100%

C.2 RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado se produce por la volatilidad de los precios de mercado de los instrumentos financieros. La exposición al riesgo de mercado se mide por el impacto de los movimientos de las variables financieras: precios de títulos de renta variable, diferencial de renta fija, precios de los inmuebles y tipo de cambio.

Para los productos de vida-ahorro se deben acreditar ciertas rentabilidades, por lo que es necesario disponer de inversiones que las generen.

CA Life invierte en activos de renta fija para cubrir sus obligaciones; el objetivo es buscar inversiones que permitan conseguir un riesgo reducido a la vez que se puedan cubrir las garantías ofrecidas.

La cartera a fecha de cierre está compuesta por bonos corporativos y gubernamentales con una calidad crediticia superior o igual a BBB-. Los títulos gubernamentales y aquellos con un alto *rating* minoran la exposición al riesgo de diferencial. Estas inversiones están expuestas a los subriesgos de interés, *spread*, concentración y acciones; por el contrario, no tienen exposición a inmuebles o divisas.

CA Life, atendiendo al principio de prudencia, mantiene una diversificación que sigue los criterios definidos en la política de inversión.

El principal riesgo de mercado en CA Life es el de tipo de interés, es el riesgo de una posible pérdida de valor de un activo financiero como consecuencia de movimientos adversos de los tipos de interés de mercado. La Entidad debe garantizar rentabilidades para compromisos con vencimientos lejanos, lo que implica tener inversiones con rentabilidades y plazos similares.

Para la mitigación del riesgo de concentración de las inversiones se han establecido las siguientes medidas de seguimiento y control:

- Definición de indicadores y límites para mitigar los posibles efectos adversos de las concentraciones sectoriales, en un mismo emisor, en un mismo país, o por tipo de inversión.
- Seguimiento periódico de los indicadores para asegurar que la exposición al riesgo se mantiene dentro de los límites.

La cuantificación de este riesgo según fórmula estándar es la siguiente:

Riesgo de mercado		
Importes en miles de euros		
Submódulos		
Tipos de interés	596	91,4%,
Renta variable	-	-
Inmuebles	-	-
Spread	173	26,5%,
Concentración	198	30,4%,
Divisa	-	-
Diversificación	-315	-48,3%,
Total	652	100%

C.3 RIESGO CREDITICIO

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas derivadas del incumplimiento inesperado o del deterioro de la calidad crediticia de las contrapartes y los deudores.

A efectos de Solvencia II, la clasificación de este riesgo tiene dos subgrupos: tipo 1 y tipo 2. En el caso de la Entidad en tipo 1 se clasifican partidas pendientes del reaseguro y efectivo en bancos; en tipo 2 se clasifican básicamente deudas de intermediarios y tomadores.

Para evitar la concentración de saldos en deudores se han establecido las siguientes medidas de seguimiento y control:

- Reaseguro: existencia de indicadores y límites para mitigar los posibles efectos adversos de la concentración en pocas compañías. Se establece el número mínimo de compañías en cada contrato, así como los porcentajes máximos de cesión en una única compañía.
- Clientes / asegurados: en el caso de las deudas con intermediarios y tomadores, los saldos que se mantienen están muy repartidos, no existiendo excesiva concentración con terceros.

Para mantener el riesgo de crédito dentro de los límites aceptables, CA Life ha establecido diferentes procedimientos de control:

- Reaseguro: selección de compañías con elevada calidad crediticia y revisiones periódicas del mantenimiento de los criterios de selección.
- Clientes / asegurados: implementación de procedimientos que permiten hacer un adecuado seguimiento y gestión de los impagos.

Adicionalmente se realiza un seguimiento de la exposición de manera trimestral al obtener los resultados del cierre de solvencia.

La cuantificación de este riesgo según fórmula estándar es la siguiente:

Riesgo de crédito		
Importes de miles de euros		
Riesgo de crédito tipo 1	237	75,3%,
Riesgo de crédito tipo 2	95	30,2%,
Diversificación	-17	-5,5%,
Total	315	100%

C.4 RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es el riesgo de no disponer de suficiente efectivo para hacer frente a los pagos derivados de las obligaciones frente a los asegurados.

CA Life tiene una baja exposición al riesgo de liquidez debido a la gestión dinámica de activos y pasivos en las carteras de ahorro y la suficiencia de los productos de riesgo, generadores de tesorería con su entrada de primas.

CA Life mantiene su tesorería repartida en tres entidades diferentes, si bien no existen límites ni restricciones en cuanto a los saldos a mantener en cada una por criterios de diversificación, atendiendo a criterios de prudencia y siempre que la operativa de flujos de entrada y salida lo permita, se intenta asegurar esta diversificación.

En cualquier caso, los efectos de la concentración de los saldos de efectivo aparecerán en la cuantificación del riesgo de crédito de tipo 1 que se ha mencionado anteriormente.

El riesgo de liquidez se controla de forma periódica, asegurando que existen suficientes fondos disponibles para cumplir con las necesidades de flujo de efectivo. Periódicamente se realiza el análisis de las necesidades de liquidez en diferentes horizontes temporales:

- A corto plazo: el trimestre en curso.
- A largo plazo: el resto del ejercicio.

La Entidad mantiene siempre unos niveles de efectivo que le permiten realizar los pagos de los siniestros según son requeridos, además las inversiones de las que dispone pueden ser convertidas en efectivo sin dificultad.

Por otro lado, se calcula el beneficio esperado en las primas futuras conforme al artículo 260 del Reglamento Delegado, su cuantía a 31 de diciembre de 2024 asciende a 190 miles de euros.

C.5 RIESGO OPERACIONAL

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida derivado de la inadecuación o la disfunción de procesos internos, del personal o de los sistemas, o de sucesos externos.

La gestión del riesgo operacional se centra en la identificación de las causas y en la aplicación de los planes de acción para establecer un entorno de mejora continua.

La Entidad ha establecido planes de contingencia y continuidad para aquellos riesgos de probabilidad baja pero de consecuencias críticas para el negocio.

CA Life enfoca la gestión del riesgo operacional en las áreas operativas susceptibles de materializar estos riesgos, así como en disponer de un segundo nivel que, mediante la supervisión, revise la adecuación de los procedimientos y establezca los planes de acción necesarios.

El objetivo de la gestión del riesgo operacional en CA Life es garantizar un enfoque uniforme sobre la gestión del mismo y que este se mantenga dentro de los límites de apetito y tolerancia al riesgo marcados por el Consejo de Administración.

Durante el presente ejercicio, la Función de Gestión de Riesgos ha dado continuidad a la elaboración de un mapa de riesgos identificando y valorando los riesgos y controles asociados a los diferentes procesos establecidos.

La cuantificación de este riesgo según fórmula estándar es la siguiente:

Riesgo operacional	
Importes en miles de euros	
Riesgo operacional por primas	402
Riesgo operacional por provisiones	53
Riesgo operacional (*)	402

(*) Máximo entre riesgo operacional por primas y riesgo operacional por provisiones

C.6 OTROS RIESGOS SIGNIFICATIVOS

Riesgo reputacional

El riesgo reputacional deriva de la probabilidad de pérdida económica, indirecta o no, como consecuencia de una percepción negativa de la imagen de la Entidad por parte de la opinión pública, sus clientes, inversores, reguladores o cualquier otra parte interesada. Este riesgo incluye aspectos jurídicos, económicos, éticos, sociales y ambientales.

La clave de la gestión del riesgo reputacional está en identificar las expectativas de los distintos grupos de interés e identificar aquellos procesos que pudieran impactar en las expectativas generadas.

La reputación puede verse afectada por cualquier otro riesgo, por lo tanto, este riesgo se verá mitigado en la medida que los otros riesgos estén dentro de los indicadores establecidos. Inciden especialmente en el riesgo reputacional aspectos relacionados con:

- Cumplimiento normativo.
- Comercialización de productos.
- Sistemas y planes de contingencia.

Estos riesgos son tratados de forma específica en las diferentes unidades y departamentos competentes.

Principales actuaciones realizadas:

- Prevención de riesgos penales: la Función de Verificación del Cumplimiento coordina la gestión del modelo de prevención de riesgos penales.
- Servicio de Atención al Cliente – quejas y reclamaciones.
- Desarrollo del Plan de Continuidad de Negocio.

Riesgo estratégico

El riesgo estratégico es el riesgo de no obtener los resultados esperados en la ejecución de la estrategia o el plan de negocio.

Las fuentes de riesgo estratégico derivan de la puesta en práctica del plan estratégico y pueden ser la entrada en nuevos mercados, nuevos productos, cambios de las condiciones de los mercados o modificaciones del entorno regulatorio; es decir, factores inherentes al desarrollo de la actividad de la empresa.

La estructura de gobierno implementada en CA Life, incluyendo las funciones fundamentales, permite hacer el seguimiento del cumplimiento de las directrices establecidas por el Consejo de Administración en el desarrollo del plan de negocio y la toma de decisiones estratégicas.

Riesgo legal

Es el riesgo derivado de cambios en la normativa, de errores en la interpretación de esta o de su incumplimiento.

Dicho riesgo es inherente a cualquier empresa, por la amplia variedad de aspectos a los que deben darse cumplimiento, del que destacamos lo referente a temas fiscales, financieros, laborales, penales, de blanqueo de capitales y la divulgación de información pública y privada, entre otros. Adicionalmente la norma está viva y es imperativo mantenerse actualizado ante cualquier novedad que se publique.

El riesgo legal se monitoriza a través de la implicación de todos los departamentos en el conocimiento específico de las normas que les aplican, de la coordinación con la Función de Verificación del Cumplimiento y del soporte en materia fiscal, laboral y de seguros, entre otras, por parte de asesores externos.

Riesgo de grupo

El riesgo se deriva de la pertenencia de CA Life a un grupo y está asociado a las pérdidas a las que se expone la Entidad por transacciones con empresas relacionadas y por el riesgo de contagio ante problemas del grupo controlador. Los riesgos emanan de unas direcciones, estrategias y objetivos comunes, así como de vínculos de capital. Este riesgo está estrechamente relacionado con el riesgo reputacional por cuanto el daño en la imagen de una de las sociedades puede repercutir en una pérdida para el resto.

Riesgos ASG

Los riesgos ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) hacen referencia a la posibilidad de pérdidas generadas por los factores de sostenibilidad. Los riesgos ambientales son cuestiones relativas a la calidad y funcionamiento del medio natural y de los sistemas naturales, los riesgos sociales están relacionados a los derechos, el bienestar y los intereses de la comunidad, mientras que los riesgos de gobernanza se relacionan con el gobierno corporativo.

En el Marco de Sistema de Gobierno y las políticas de CA Life se considera de forma específica el riesgo de sostenibilidad.

La Entidad ha incorporado proporcionalmente los factores ASG a través de las siguientes prácticas:

- Integración de los riesgos ASG en las políticas de gestión de riesgos de la Entidad y en su gestión.
- La política de remuneración incorpora aspectos de sostenibilidad alineados con la asunción de riesgos de la política de gestión de riesgos.
- La integración de los riesgos de sostenibilidad en las inversiones con la definición de los principios generales que aplican a la incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernanza en los procesos de toma de decisiones de inversión.
- El riesgo por cambio climático está contemplado en la evaluación de las necesidades globales de solvencia del EIRS. Se ha estudiado bajo dos enfoques, que analizan un potencial impacto cualitativo a través de la materialidad y cuantitativo en la situación de solvencia de la Entidad, en el medio y largo plazo.

Riesgo cibernético

Es el riesgo relacionado con amenazas cibernéticas que puedan derivar en robo de información, pérdida de información, sobrecostes para la Entidad, y que pueda tener consecuencias negativas para el negocio y sus clientes.

Se prioriza la seguridad de los datos utilizados y almacenados para evitar su vulnerabilidad. Si bien la gestión de este riesgo es transversal y todas las áreas deben ser conscientes de los riesgos cibernéticos, la Función de Seguridad de la Información debe detectar y gestionar específicamente este riesgo.

Principio de prudencia

En la política de inversiones de CA Life se establece que las inversiones en activos deben estar de acorde al principio de prudencia.

En relación con las medidas que CA Life aplicará para garantizar que sus inversiones cumplen el principio de prudencia establecido en el artículo 132 de la Directiva de Solvencia II, dichas inversiones deberán someterse a los requisitos y límites establecidos por el Consejo de Administración en la política de inversiones, y que garantiza que la compañía sólo invertirá en activos e instrumentos cuyos riesgos pueda

determinar, medir, vigilar, gestionar, controlar y notificar debidamente y tener en cuenta adecuadamente en la evaluación de sus necesidades globales de solvencia y se tendrán en cuenta los riesgos de sostenibilidad. La Entidad para garantizar que sus inversiones tengan en cuenta la naturaleza de su actividad, sus límites de tolerancia al riesgo, su posición de solvencia y su exposición al riesgo a largo plazo, realiza un seguimiento del cumplimiento de los requisitos establecidos en la Política de Inversiones que se comunica al Consejo de Administración.

Concentración del riesgo

En la gestión de la concentración del riesgo se siguen las directrices marcadas por el Consejo de Administración recogidas en la política de inversiones y reaseguro. Incluye las medidas que tomará la Entidad con el fin de garantizar que las concentraciones de riesgo estén dentro de los límites establecidos, y las medidas que adoptará para analizar los posibles riesgos de contagio entre exposiciones concentradas.

Reducción del riesgo

Dentro del sistema de gestión de riesgos, la política de reaseguro recoge las instrucciones para la gestión del reaseguro y está alineada con el resto de políticas.

En relación con el análisis y la selección del negocio que debe ser objeto de reaseguro, se tiene en cuenta el apetito al riesgo aprobado por el Consejo de Administración, los límites de tolerancia y el cumplimiento de las necesidades globales de solvencia.

Con la finalidad de conseguir que el reaseguro contribuya a mitigar la exposición al riesgo se seleccionará con especial cuidado a los reaseguradores. La selección se realizará acorde con las características definidas en la misma política.

Sensibilidad al riesgo

Anualmente se identifican los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad y se realizan análisis de sensibilidad como parte del proceso EIRS que permite evaluar el impacto en la solvencia de la Entidad de los *shocks* adversos sobre estos riesgos identificados.

Los principales escenarios de sensibilidad evaluados en el último ejercicio EIRS realizado han tenido en cuenta los siguientes *shocks* (se han mantenido constantes el resto de las variables):

- Variación de la carga de capital de los bonos.
- Disminución de la nueva producción.
- Incremento de la siniestralidad.
- Variación curva de tipos.
- Efectos acumulativos.
- *Reverse stress test*.
- Aumento de la nueva producción.
- Desviación de gastos por impacto riesgo cibernético e implantación IFRS17.
- Impacto riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

En todos los escenarios analizados la solvencia de la Entidad no se ve comprometida ya que se obtienen unas ratios de solvencia por encima de los límites de apetito y tolerancia al riesgo establecidos.

C.7 CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

Durante el periodo de referencia no se han producido hechos relevantes respecto al perfil de riesgo distintos a los expuestos en apartados anteriores.

D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

Los estados financieros de CA Life han sido confeccionados de acuerdo con los principios y normas de valoración y presentación contenidos en la legislación contable específica aplicable a las entidades aseguradoras, en el Plan contable de las entidades aseguradoras aprobado en el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio, y sus posteriores modificaciones, así como en el Reglamento de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre y sus modificaciones posteriores (en adelante RDOSEAR).

El balance económico de Solvencia II ha sido confeccionado de acuerdo con los principios y normas de valoración y presentación contenidos en la Directiva de Solvencia II, el Reglamento Delegado y posteriores modificaciones, la LOSSEAR, el RDOSEAR, así como los Reglamentos de Ejecución (ITS) y Directrices.

En el contexto del marco normativo de Solvencia II se diferencian los criterios de valoración de las partidas del activo y de las partidas del pasivo según se trate de provisiones técnicas o del resto de partidas distintas de las provisiones técnicas:

- Provisiones técnicas: el método de valoración se recoge principalmente en los artículos 76 a 86 de la Directiva de Solvencia II y Capítulo III del Reglamento Delegado.
- Activos y pasivos distintos a las provisiones técnicas: la metodología de valoración se define principalmente en el artículo 75 de la Directiva de Solvencia II y los artículos 7 a 16 del Reglamento Delegado. Adicionalmente se concretan ciertos aspectos en el documento de EIOPA "Directrices sobre el reconocimiento y valoración de activos y pasivos distintos a las provisiones técnicas".

La Directiva de Solvencia II y el Reglamento Delegado prevén, por regla general, que las empresas reconozcan y valoren los activos y pasivos distintos a las provisiones técnicas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF") adoptadas por la Comisión Europea de acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, salvo cuando ello no sea coherente con el artículo 75 de la Directiva de Solvencia II.

El Reglamento Delegado define claramente en qué casos los métodos de valoración no son coherentes con el método de valoración establecido en el artículo 75 de la Directiva Solvencia II y, por tanto, deberán aplicarse otros principios o ajustes distintos a las NIIF.

Las principales clases de activos y pasivos significativas que aparecen en los estados financieros de CA Life se muestran en la siguiente tabla, en la que se indica la clase de elemento y los importes según los estados financieros y según la valoración a efectos de Solvencia II:

Ajustes en balance			
Importes en miles de euros			
31/12/2024	Solvencia II	Estados Financieros (*)	Ajustes / Reclasificaciones
Activo	22.768	26.662	-3.894
Fondo de comercio	-	736	-736
Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición	-	1.988	-1.988
Inmovilizado intangible	-	5	-5
Activos por impuesto diferido	2.114	418	1.696
Inmovilizado material uso propio	-	22	-22
Inversiones	15.763	15.465	298
Activos poseídos para contratos <i>unit-linked</i>	-	-	-
Importes recuperables del reaseguro	2.768	3.507	-739
Créditos por operaciones de seguro directo	492	2.599	-2.107
Créditos por operaciones de reaseguro	638	638	-
Otros créditos	34	34	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	959	959	-
Otros activos no consignados en otras partidas	-	291	-291
Pasivo	15.163	16.510	-1.347
Provisiones técnicas - seguros de vida	11.942	13.013	-1.071
<i>Mejor estimación (ME)</i>	<i>11.734</i>	<i>13.013</i>	<i>-1.279</i>
<i>Margen de riesgo (MR)</i>	<i>208</i>	-	<i>208</i>
Provisiones técnicas - <i>unit-linked</i>	-	-	-
<i>PT Calculadas en su conjunto</i>	-	-	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	1.609	1.609	-
Pasivos por impuesto diferidos	1.157	310	847
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	249	1.136	-887
Deudas por operaciones de reaseguro	6	6	-
Otras deudas y partidas a pagar	200	200	-
Otros pasivos no consignados en otras partidas	-	236	-236
Patrimonio neto	7.605	10.152	-2.547

(*) Estados financieros auditados

D.1 ACTIVOS

a) Fondo de comercio

Estados financieros

El fondo de comercio recoge el importe satisfecho por la adquisición en el ejercicio 2014 del negocio de vida de la aseguradora Asefa, S.A. de Seguros y Reaseguros. Con motivo de la cesión total de la cartera de seguros del ramo de vida, la Entidad reconoció un activo intangible. Se presenta por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Solvencia II

De acuerdo con el artículo 12 del Reglamento Delegado, las empresas de seguros y reaseguros valorarán los siguientes activos con un valor igual a cero:

1. el fondo de comercio;
2. los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, salvo que el activo intangible pueda venderse por separado y la empresa de seguros o reaseguros pueda demostrar que activos idénticos o similares tienen un valor obtenido de conformidad con el artículo 10 del Reglamento Delegado, apartado 2, en cuyo caso el activo se valorará de conformidad con ese artículo.

Bajo el entorno de Solvencia II se considera que el fondo de comercio carece de valor económico y por tanto no se le asigna valor alguno como activo.

b) Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición

Estados financieros

Se permite periodificar comisiones y otros costes de adquisición del seguro directo y de reaseguro aceptado que quepa imputar al ejercicio o ejercicios siguientes de acuerdo con el periodo de cobertura de la póliza y con los límites establecidos normativamente.

Las comisiones y costes de adquisición activados se amortizan en el periodo de devengo de las primas con un criterio lineal. Si las pólizas se anulan o quedan total o parcialmente liberadas del pago de primas, antes de que la comisión y costes queden completamente amortizados, éstos se amortizan anticipadamente en el momento de su anulación o liberación, si bien cuando ésta sea parcial se tiene en cuenta esta circunstancia.

Solvencia II

De acuerdo con el artículo 28 del Reglamento Delegado, la proyección de los flujos de caja para el cálculo de la mejor estimación incluirá los flujos de caja correspondientes a los pagos entre la empresa de seguros e intermediarios en relación con obligaciones de seguro o reaseguro.

Los futuros flujos de caja correspondientes a costes de adquisición se valorarán en las provisiones técnicas.

Teniendo en cuenta estas consideraciones se elimina esta partida del activo del balance.

c) Inmovilizado intangible

Estados financieros

Los activos intangibles recogidos en esta partida corresponden a las aplicaciones informáticas. Estas figuran contabilizadas por su coste o precio de adquisición, es decir, por el importe satisfecho por su propiedad o derecho de uso, minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Solvencia II

De acuerdo con el artículo 12 del Reglamento Delegado, las empresas de seguros y reaseguros valorarán los siguientes activos con un valor igual a cero:

1. el fondo de comercio;
2. los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, salvo que el activo intangible pueda venderse por separado y la empresa de seguros o reaseguros pueda demostrar que activos idénticos o similares tienen un valor obtenido de conformidad con el artículo 10 del Reglamento Delegado, apartado 2, en cuyo caso el activo se valorará de conformidad con ese artículo.

Teniendo en cuenta estas consideraciones, eliminamos la partida del activo porque no se puede demostrar que existan activos similares con un precio de cotización similar al valor contabilizado y obtenido en un mercado activo.

d) Inversiones

Estados financieros

El valor razonable de los activos financieros se determina mediante el uso de precios de mercado siempre que las cotizaciones disponibles de los instrumentos se puedan considerar representativas. Para que sean así consideradas, habrán de ser de publicación periódica en los sistemas de información habituales, proporcionadas por intermediarios financieros reconocidos.

En caso de que la valoración a mercado no sea posible, se realizará una valoración *market to model*, esto es, mediante un procedimiento de valoración calibrado con datos públicos de mercado y que replique satisfactoriamente la valoración de los instrumentos cotizados. Dicha metodología de valoración se fundamentará en la actualización de los flujos futuros de los activos (determinados o estimables) mediante la curva de descuento libre de riesgo. En función de las características propias de la emisión de la que se trate, y del emisor de la misma, se imputará un riesgo de crédito específico que será de aplicación y de diferente magnitud en cada uno de los flujos a percibir. Para los activos financieros con opciones incorporadas, la valoración se determinará calculando para un conjunto muy amplio de escenarios del nivel del subyacente, el valor del activo financiero y la probabilidad de que dicho escenario tenga lugar.

Solvencia II

El criterio de valoración adoptado para la valoración contable de los instrumentos financieros se basa en el valor razonable de los activos, por lo que el criterio se considera consistente con el artículo 75 de la Directiva de Solvencia II, no siendo necesaria la realización de ningún ajuste. La diferencia existente entre los importes de los estados financieros y Solvencia II se debe a la reclasificación de los intereses devengados y no vencidos. Dichos intereses en los estados financieros vienen recogidos dentro de periodificaciones en la partida "Otros activos", sin embargo, en Solvencia II se consideran mayor importe de la inversión.

e) Importes recuperables del reaseguro

Estados financieros

El saldo de esta partida recoge la participación del reaseguro en las provisiones técnicas; se muestran las provisiones técnicas por las cesiones a reaseguradores de acuerdo con los contratos de reaseguro en vigor.

Los importes se determinan en función de los mismos criterios que los utilizados para el seguro directo, y que se describen con detalle en el apartado D.2 Provisiones Técnicas.

Solvencia II

Tal y como se comenta en detalle en el apartado D.2 Provisiones Técnicas, la valoración de la provisión de seguros de vida en Solvencia II es diferente a la valoración de los estados financieros, realizándose un ajuste para obtener la mejor estimación de las obligaciones. De igual forma, debe realizarse un ajuste en la parte correspondiente al reaseguro, y así adecuar también la valoración a Solvencia II.

De acuerdo con los artículos 41 y 42 del Reglamento Delegado, los importes recuperables de los contratos de reaseguro se calcularán de forma coherente con los límites de los contratos de seguro o reaseguro a los que correspondan dichos importes. Los flujos de caja solo incluirán los pagos en relación con la indemnización de sucesos asegurados y siniestros no liquidados.

Se proyectan los flujos correspondientes a primas cedidas, siniestralidad esperada cedida, así como comisiones

que se esperan percibir del reaseguro y se determina la parte correspondiente a cada reasegurador en función del porcentaje de participación.

Los importes recuperables del reaseguro se calcularán por separado de la mejor estimación. Para ello se tendrá en cuenta el programa de reaseguro que aplique a cada producto. En líneas generales el programa de reaseguro consiste en:

- Contratos cuota parte.
- Contratos de excedente.
- Contratos de exceso de pérdida.

Adicionalmente, el resultado de dicho cálculo se ajusta para tener en cuenta las pérdidas esperadas por impago de la contraparte. El ajuste se basa en una evaluación de la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y de la pérdida media resultante (pérdida en caso de impago).

f) Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro

Estados financieros

En esta partida se recoge, entre otros conceptos, el importe de las primas devengadas en el ejercicio, correspondiente a las fracciones de prima cuyos recibos se emitirán posteriormente por haberse pactado con el tomador el pago fraccionado de los mismos. Se incluye también la provisión de los recibos pendientes de cobro.

Solvencia II

De acuerdo con el artículo 28 del Reglamento Delegado, por lo que respecta a las primas, se proyectan los recibos pendientes de emitir en el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas, por lo que debe eliminarse esta partida del activo.

Se realiza un ajuste que corresponde al importe de los recibos pendientes de emitir minorado por la parte de estos recibos que ha sido provisionada.

g) Inmovilizado material de uso propio

Estados financieros

El inmovilizado material corresponde a instalaciones, mobiliario y equipos informáticos, figuran contabilizados por su coste o precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Solvencia II

El valor bajo Solvencia II es cero dado que estos valores no cumplen estrictamente con lo exigido en el artículo 75 de la Directiva 2009/138/CE.

h) Otros activos

Estados financieros

Esta partida recoge los intereses devengados y no vencidos por un importe de 298 miles de euros y un saldo negativo de 7 miles de euros.

Solvencia II

Los intereses devengados y no vencidos se reclasifican como mayor valor de las inversiones financieras, tal y como se comenta en el apartado d). Por lo que respecta al resto de partidas al no poder obtener un valor de mercado en mercados oficiales se valoran a cero en Solvencia II.

i) Activos por impuesto diferido

Ajuste generado por el efecto impositivo de las diferencias de valoración en las partidas de activo y de pasivo. Se aplica un tipo impositivo del 25% para los ajustes de valoración al ser el tipo por el que tributa la Entidad en el impuesto de sociedades a partir del año 2016, tal y como establece la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del impuesto sobre sociedades.

La partida de activos por impuestos diferidos proviene de:

- El importe de activo por impuesto diferido reconocido en los estados financieros corresponde prácticamente en su totalidad a la parte del efecto fiscal del cambio de valor de los activos financieros.
- El reconocimiento del activo por impuesto diferido derivado de los ajustes requeridos para la valoración del balance económico según Solvencia II. Tal y como establece el artículo 15 del Reglamento Delegado, se reconocerán y valorarán los impuestos diferidos que se reconozcan a efectos fiscales o de solvencia. Esta valoración se realizará basándose en la diferencia entre los valores asignados según criterios de valoración de Solvencia II y los valorados a efectos fiscales.

Mostramos a continuación un detalle de las partidas que han generado un activo por impuestos diferidos:

Ajustes en balance			
Importes en miles de euros			
31/12/2024	Efecto	Ajuste	Activo por impuestos diferidos (*)
Fondo de comercio	- Activo	736	184
Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición	- Activo	1.988	497
Inmovilizado intangible	- Activo	5	1
Importes recuperables del reaseguro (**)	- Activo	788	197
Créditos por operaciones de seguro directo (**)	- Activo	2.142	535
Inmovilizado material	- Activo	22	6
Provisiones técnicas vs. Mejor Estimación (**)	+ Pasivo	894	224
Margen de Riesgo	+ Pasivo	208	52
Total			1.696

(*) 25% del ajuste

(**) Partidas que generan activo y pasivo por impuestos diferidos. Atendiendo al criterio 2/2019 de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones no se compensan.

Se aplica un tipo impositivo del 25% para los ajustes de valoración al ser el tipo por el que tributa la Entidad en el Impuesto de Sociedades a partir del año 2016, tal y como establece la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades.

El artículo 15 del Reglamento Delegado establece que, en el caso de los activos por impuestos diferidos, estos tendrán un valor positivo únicamente si es probable que vayan a existir beneficios imponibles futuros con respecto a los cuales pueda utilizarse el activo por impuestos diferidos. Para asegurar este aspecto, la Entidad ha realizado un test de recuperabilidad. Mediante este test se realiza una proyección de los resultados de la Entidad a largo plazo, a partir del presupuesto y plan estratégico establecidos para los ejercicios 2025 a 2027. A partir del ejercicio 2027 se utilizan hipótesis económico – financieras, obtenidas de estudios de mercado, o de la propia Entidad, para la proyección de primas y siniestralidad futuras. Estos resultados se comparan con los activos netos por impuestos diferidos; en la medida que los resultados de la Entidad permiten recuperar los activos netos por impuestos diferidos en un plazo razonable, se procede a reconocer los activos por impuestos diferidos.

j) Resto de partidas del activo

Las siguientes partidas del activo no tienen asociado ningún ajuste por diferencia en el criterio de valoración entre los estados financieros y Solvencia II:

- **Créditos por operaciones de reaseguro.**

- **Otros créditos.**
- **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.**

La metodología de valoración utilizada en los estados financieros contables es adecuada atendiendo a lo dispuesto en el apartado 4 del artículo 9 del Reglamento Delegado.

D.2 PROVISIONES TÉCNICAS

Estados financieros

El RDOSEAR establece en su disposición adicional quinta, en desarrollo de lo establecido en la disposición adicional decimoctava de la LOSSEAR, que a efectos contables continuarán aplicándose determinados artículos del Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre y, en concreto, los referentes al cálculo de las provisiones técnicas contables, por lo que estas seguirán calculándose de la siguiente forma:

Provisiones de seguros de vida

Representan el valor de las obligaciones de la Entidad neto de las obligaciones del tomador por razón de seguros de vida a la fecha de cierre del ejercicio. Las provisiones de seguros de vida comprenden, para los seguros cuyo periodo de cobertura es igual o inferior al año, la provisión para primas no consumidas y, para el resto de los seguros, la provisión matemática.

La provisión para primas no consumidas representa la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que se imputa al periodo comprendido entre la fecha del cierre y el término del periodo de cobertura, mediante el procedimiento póliza a póliza. Se toman como base de cálculo las primas de tarifa.

La provisión matemática representa la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Entidad y las del tomador o, en su caso, del asegurado.

Su cálculo se realiza póliza a póliza, por un sistema individual de capitalización y aplicando, si es posible, un método prospectivo, tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio.

La provisión de seguros de vida se calcula teniendo en cuenta los recargos de gestión previstos en las bases técnicas.

Las tablas de mortalidad, de supervivencia y de invalidez aplicadas en el cálculo de las provisiones de seguros de vida están basadas en experiencia nacional o extranjera ajustada a tratamientos actuariales generalmente aceptados, recogiendo intervalos de confianza generalmente admitidos para la experiencia española, y el final del periodo de observación considerado para su elaboración no es anterior en más de 20 años a la fecha del cálculo de la provisión o, por el contrario, contienen un margen de seguridad suficiente.

Provisiones para prestaciones

Representan el importe de las obligaciones pendientes de la Entidad derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio, que es igual a la diferencia entre su coste total estimado o cierto y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros. Para la determinación de su importe los siniestros han sido clasificados por año de ocurrencia y cada siniestro ha sido valorado individualmente.

Estas provisiones se dividen en pendientes de liquidación o pago y pendientes de declaración.

En la provisión de prestaciones pendientes de liquidación o pago se incluyen todos aquellos siniestros ocurridos y declarados antes del cierre del ejercicio.

El cálculo de la provisión de siniestros pendientes de declaración se realiza teniendo en cuenta la información y la experiencia de ejercicios anteriores de la Entidad, según lo indicado en el RDOSEAR.

Asimismo, la provisión para prestaciones incluye la provisión de gastos internos de liquidación de siniestros.

Solvencia II

Las provisiones técnicas en Solvencia II están calculadas de acuerdo con los artículos 76 a 86 de la Directiva de Solvencia II y el Capítulo III del Reglamento Delegado, donde se especifica que el valor de las provisiones técnicas corresponde a la suma de la mejor estimación y de un margen de riesgo.

El desglose de las provisiones técnicas para cada línea de negocio es el siguiente:

Provisiones técnicas				
Importes en miles de euros				
	PT calculadas en su conjunto	Mejor estimación bruta	Margen de riesgo	Total
Seguros con participación en beneficios	-	6.680	125	6.805
Seguros vinculados a índices y a fondos de inversión	-	-	-	-
Otros seguros de vida	-	5.054	83	5.137
Total	-	11.734	208	11.942

Las provisiones técnicas se valorarán por el importe por el cual podrían transferirse o liquidarse entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua (artículo 76 Directiva de Solvencia II).

El valor de las provisiones técnicas será igual a la suma de la mejor estimación y de un margen de riesgo:

a) Mejor estimación

a.1) Provisión de seguros de vida

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

Esta estimación se calcula bruta de los importes recuperables del reaseguro.

Flujos de caja

Para el cálculo de la mejor estimación se proyectará la totalidad de las entradas y salidas de caja necesarias para liquidar las obligaciones de los contratos de seguros durante todo su periodo de vigencia (prestaciones, gastos, comisiones y primas esperadas).

Se tiene en cuenta la incertidumbre en torno a los flujos de caja generados a través de la aplicación de tablas de probabilidad, hipótesis de caída de cartera, evolución de los gastos o inflación. El flujo en cada periodo "t" es la suma de todas las entradas y salidas en ese "t". La actualización financiero-actuarial a la curva informada por EIOPA nos da la mejor estimación de la provisión para cada producto. Se toma como horizonte temporal la fecha de extinción estimada para cada póliza.

El cálculo de la mejor estimación se basará en información actualizada y fiable y en hipótesis realistas, y se realizará con arreglo a métodos actuariales estadísticos que sean adecuados, aplicables y pertinentes. Destacamos las siguientes hipótesis:

- Riesgos biométricos.
- Gastos.
- Inflación.
- Comportamiento del tomador.
- Rentabilidad futura.

Las hipótesis deben permitir reflejar de manera adecuada la incertidumbre subyacente de los flujos de caja:

- A nivel biométrico, para los flujos de caja la probabilidad de ocurrencia y la frecuencia se utilizan las tablas biométricas, PER2020 y PASEM2020 de segundo orden, publicadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para las hipótesis de supervivencia y fallecimiento. Para el resto de las garantías se utilizan hipótesis basadas en la propia experiencia de la Entidad.
- Los gastos de la Entidad se imputan póliza por póliza, en concreto se asignan tomando como base la distribución por producto de la cuenta técnica por ramos. Éstos se reparten proporcionalmente al número de pólizas o la provisión matemática según se trate de productos de vida-riesgo o vida-ahorro respectivamente. Se tiene en cuenta para su proyección la inflación.
- La hipótesis de inflación anual futura utilizada se basa en las previsiones que realiza a medio y largo plazo el Banco Central Europeo.
- Las hipótesis deben recoger cómo el comportamiento del tomador puede influir en los flujos futuros. Se realiza un análisis de las tasas de rescates, cancelación y aportaciones extraordinarias a partir de la información histórica de la Entidad.
- La estimación del rendimiento futuro de las inversiones se realiza teniendo en cuenta la rentabilidad de las inversiones asignadas.

Las hipótesis biométricas utilizadas para la valoración de las provisiones técnicas son consideradas suficientes una vez contrastadas con la experiencia propia de la Entidad.

Tasa de descuento (valor actual del dinero)

A la fecha de emisión del informe no se han realizado solicitudes a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para la aplicación de ajustes por volatilidad o casamiento, por lo que la curva a utilizar para el descuento de flujos será la curva libre de riesgo publicada por EIOPA, para la correspondiente fecha de valoración.

a.2) Provisión por prestaciones

Corresponde al importe de las obligaciones pendientes de la Entidad derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio, pudiendo haber sido declarados o no.

b) Margen de riesgo:

El margen de riesgo será el importe que garantice que el valor de las provisiones técnicas sea equivalente a la cuantía que las empresas de seguros y reaseguros que previsiblemente requerirían para poder asumir y cumplir las obligaciones del seguro y reaseguro (artículo 77 de la Directiva de Solvencia II).

Este concepto es específico de Solvencia II, por lo que el ajuste corresponde íntegramente a su valor estimado. Detalles de la valoración:

- El margen de riesgo ha sido calculado de manera separada a la mejor estimación.
- El margen de riesgo se calcula teniendo en cuenta el principio de proporcionalidad y se aplica uno de los métodos contemplados en las directrices, en concreto el método 1, es decir, el cálculo se efectúa estimando capitales de solvencia obligatorios futuros en función de la evolución proporcional de los submódulos de cada riesgo de acuerdo con la proyección de los flujos y saldos generadores de cada submódulo. Posteriormente son multiplicados por el coste de capital y actualizando cada importe de cada periodo a la curva correspondiente.

Las provisiones técnicas en los estados financieros son 13.013 miles de euros, mientras que a efectos de Solvencia II son 11.942 miles de euros

Las principales diferencias están en:

- Consideración de los gastos reales de la Entidad en lugar de los de nota técnica.
- Utilización de las tablas biométricas de segundo orden.
- Metodología de proyección de flujos.
- Actualización de flujos según la curva libre de riesgo.
- Valoración de las opciones contractuales y garantías financieras.
- Incorporación del margen de riesgo.

La mejor estimación se calculará en términos brutos, sin deducir los importes recuperables procedentes de los contratos de reaseguro y de las entidades con cometido especial.

La Entidad no aplica las siguientes medidas previstas en la Directiva de Solvencia II:

- Ajuste por casamiento contemplado en el artículo 77 ter.
- Ajuste por volatilidad contemplado en el artículo 77 quinquies.
- Estructura temporal de interés sin riesgos transitoria contemplada en el artículo 308 quarter.
- Deducción transitoria contemplada en el artículo 308 quinquies.

D.3 OTROS PASIVOS

Por lo que se refiere al resto de pasivos, las principales diferencias entre los estados financieros y la valoración a efectos de Solvencia II son las siguientes:

a) Deudas por operaciones de seguro y coaseguro

Estados financieros

Corresponde a las deudas cuya exigibilidad está condicionada al cobro de los recibos de prima, se incluyen en este epígrafe las comisiones de los recibos pendientes de emitir mencionados en el apartado D.1 apartado f).

Solvencia II

De acuerdo con el artículo 28 del Reglamento Delegado, por lo que respecta a las primas, se proyectan los recibos pendientes de emitir en el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas.

En la medida que eliminamos del activo los recibos pendientes de emitir, por incluirlos en la proyección, debemos eliminar también las comisiones correspondientes a estos recibos.

b) Otros pasivos

Estados financieros

Esta partida recoge principalmente ingresos en concepto de otras comisiones cobrados en el periodo de referencia pero que corresponden al siguiente, por lo que son periodificados.

Solvencia II

De acuerdo con el artículo 28 del Reglamento Delegado, la proyección de los flujos de caja para el cálculo de la mejor estimación incluirá los flujos de caja correspondientes a los pagos y cobros entre la empresa de seguros e intermediarios en relación con obligaciones de seguro o reaseguro. Estos conceptos en concreto, al no suponer un flujo de caja de futuro, deben ser cuantificados a cero.

c) Pasivos por impuesto diferido

Ajuste generado por el efecto impositivo de las diferencias de valoración en las partidas de activo y de pasivo.

La partida de pasivos por impuestos diferidos proviene de:

- El importe de pasivo por impuesto diferido reconocido en los estados financieros que proviene del efecto fiscal del ajuste por corrección de las asimetrías contables.
- El reconocimiento del pasivo por impuesto diferido derivado de los ajustes requeridos para la valoración del balance económico según Solvencia II. Tal y como establece el artículo 15 del Reglamento Delegado, se reconocerán y valorarán los impuestos diferidos que se reconozcan a efectos fiscales o de solvencia. Esta valoración se realizará basándose en la diferencia entre los valores asignados según criterios de valoración de Solvencia II y los valorados a efectos fiscales.

Mostramos a continuación un detalle de las partidas que han generado un pasivo por impuestos diferidos:

Ajustes en balance			
Importes en miles de euros			
31/12/2024	Efecto	Ajuste	Pasivo por impuestos diferidos (*)
Créditos por operaciones de seguro directo (**)	+ Activo	-35	-8
Importes recuperables del reaseguro (**)	+ Activo	-49	-12
Provisiones técnicas vs. Mejor Estimación (**)	- Pasivo	-2.172	-543
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	- Pasivo	-887	-222
Otros activos	- Activo (-)	-7	-2
Otros pasivos	- Pasivo	-236	-59
Total			-847

(*) 25% del ajuste

(**) Partidas que generan activo y pasivo por impuestos diferidos. Atendiendo al criterio 2/2019 de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones no se compensan.

Se aplica un tipo impositivo del 25% para los ajustes de valoración al ser el tipo por el que tributa la Entidad en el Impuesto de Sociedades a partir del año 2016, tal y como establece la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades.

d) Resto de partidas del pasivo

- **Depósitos recibidos por reaseguro cedido.**
- **Deudas por operaciones de reaseguro.**
- **Otras deudas y partidas a pagar.**

La metodología de valoración utilizada para elaborar los estados financieros contables es adecuada atendiendo a lo dispuesto en el apartado 4 del artículo 9 del Reglamento Delegado. Estas partidas del pasivo no tienen asociado ningún ajuste por diferencia en el criterio de valoración según los estados financieros y Solvencia II.

D.4 MÉTODOS DE VALORACIÓN ALTERNATIVOS

La Entidad no utiliza métodos de valoración alternativos.

D.5 CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

Durante el periodo de referencia no se han producido hechos relevantes respecto a la valoración a efectos de solvencia distintos a los expuestos en apartados anteriores.

E. GESTIÓN DEL CAPITAL

E.1 FONDOS PROPIOS

CA Life dispone de procesos para identificar, medir, gestionar y controlar los riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad en el desarrollo de su actividad. Mediante estos procesos se definen indicadores de riesgo y límites que permitan el establecimiento de un nivel de recursos propios alineado con los riesgos inherentes de la Entidad y las condiciones del entorno económico.

Adicionalmente, CA Life realiza un ejercicio EIRS como mínimo una vez al año, o cuando se produce un cambio significativo en el perfil de riesgo de la Entidad. Para la realización de este ejercicio se tienen en cuenta el plan de negocio, la valoración del sistema de gestión de riesgos, el sistema de gobierno y la suficiencia de recursos propios admisibles en función de los riesgos asumidos. Esta revisión periódica de las necesidades de capital en función de los riesgos asumidos y la evolución del negocio acorde al plan estratégico se basa en la cuantificación según la fórmula estándar de Solvencia II.

Mediante este ejercicio se realiza una proyección de las necesidades futuras de capital que se comparan con las estimaciones de los recursos propios disponibles, y asegurar de este modo la solvencia futura de la Entidad. Esta proyección se realiza coincidiendo con el horizonte temporal del plan estratégico de la Entidad.

La calidad de los fondos propios es un indicativo de la situación de solvencia de la Entidad; existen tres niveles de fondos propios según sus características. CA Life tiene la mayoría de sus fondos propios clasificados como nivel 1, que son los de más alta calidad por su carácter estable, disponibilidad y capacidad de absorción de pérdidas. El resto corresponde a nivel 3, y al ser de más baja calidad, no computa en su totalidad para la cobertura ni del capital de solvencia obligatorio ni del capital mínimo obligatorio.

La composición de los fondos propios de CA Life a 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

Fondos propios		
Importes en miles de euros		
	Tier	Importe
Capital social	1	9.015
Reserva de conciliación	1	-2.367
Activos por impuestos diferidos netos	3	957
Total		7.605

- (Nivel 1) A 31 de diciembre de 2024 el capital social de la Entidad está representado por 9.015.182 acciones nominativas, de un euro cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, teniendo todas los mismos derechos y obligaciones.
- (Nivel 1) La reserva de conciliación corresponde principalmente a los ajustes de conciliación entre el balance contable y el balance económico de Solvencia II.
- (Nivel 3) Los activos por impuestos diferidos netos asociados en su gran mayoría a las diferencias de valoración comentadas en el punto anterior.

Mostramos a continuación la composición de los fondos propios a 31 de diciembre de 2023:

Fondos propios		
Importes en miles de euros		
	Tier	Importe
Capital social	1	9.015
Reserva de conciliación	1	-2.763
Activos por impuestos diferidos netos	3	1.016
Total		7.268

El importe admisible de los fondos propios para cubrir el capital de solvencia obligatorio clasificado por niveles es el siguiente a 31 de diciembre de 2024:

Fondos propios admisibles - CSO		
Importes en miles de euros		
	Tier	Importe
Capital social	1	9.015
Reserva de conciliación	1	-2.367
Activos por impuestos diferidos netos	3	290
Fondos propios no admisibles (*)	1	-
Total		6.938

(*) Fondos propios que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II

El importe admisible de los fondos propios para cubrir el capital mínimo obligatorio a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Fondos propios admisibles - CMO		
Importes en miles de euros		
	Tier	Importe
Capital social	1	9.015
Reserva de conciliación	1	-2.367
Activos por impuestos diferidos netos	3	-
Fondos propios no admisibles (*)	1	-
Total		6.648

(*) Fondos propios que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II

Los fondos propios nivel 1 son los únicos que pueden utilizarse para cubrir el capital mínimo obligatorio. En la siguiente tabla resumimos las diferencias entre los fondos propios que se muestran en los estados financieros y los fondos propios de Solvencia II:

Conciliación patrimonio neto		
Importes en miles de euros		
Patrimonio neto estados financieros	10.152	
Diferencias valoración activos	-5.596	(+)
Diferencias valoración pasivos	-2.200	(-)
Ajuste impuestos diferidos netos	849	(+)
Excedente de activos con respecto a los pasivos a efectos de SII	7.605	

Las principales diferencias provienen de los ajustes de valoración de Solvencia II que se explican con detalle en el punto "D. Valoración a efectos de solvencia". Los activos por impuestos diferidos netos provienen de las diferencias de valoración generadas.

Ninguno de los elementos de los fondos propios está sujeto a un régimen transitorio y la empresa no dispone de fondos complementarios.

E.2 CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO Y CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO

Los importes del capital de solvencia obligatorio y del capital mínimo obligatorio al final del periodo de referencia son los siguientes:

Resultado global de solvencia			
Importes en miles de euros			
Solvencia	Capital requerido	Capital elegible	Ratio de solvencia
CSO	1.932	6.938	359%
CMO	4.000	6.648	166%

El resultado global de los importes del capital de solvencia obligatorio y del capital mínimo obligatorio al final del ejercicio anterior fueron los siguientes:

Resultado global de solvencia			
Importes en miles de euros			
Solvencia	Capital requerido	Capital elegible	Ratio de solvencia
CSO	1.774	6.518	367%
CMO	4.000	6.252	156%

CA Life aplica la fórmula estándar para el cálculo de los requerimientos de capital, sin utilizar cálculos simplificados ni parámetros específicos. Mostramos a continuación el capital de solvencia obligatorio desglosado por módulos de riesgo al final del ejercicio 2024 y 2023:

Asignación de CSO por módulos de riesgo

Importes en miles de euros

Módulo de riesgo	Importe	
	2024	2023
Riesgo mercado	652	647
Riesgo de incumplimiento de contraparte	315	280
Riesgo de suscripción de seguro de vida	1.089	956
Diversificación	-526	-488
Capital de solvencia obligatorio básico	1.530	1.394
Riesgo Operacional	402	380
Capital de Solvencia Obligatorio	1.932	1.774

El importe del capital de solvencia obligatorio se ha mantenido prácticamente constante, las principales variaciones se producen en el módulo de riesgo de suscripción y el de mercado.

El capital mínimo obligatorio calculado según la fórmula que establece la normativa de Solvencia II es de 778 miles de euros, al ser inferior al límite absoluto de 4.000 miles de euros que marca la Resolución de 17 de junio de 2022 por la que se publica la actualización de los importes contenidos en los artículos 11 y 78 de la Ley 20/2015, para las entidades que operen en el ramo de vida, esta cifra pasa a ser capital mínimo obligatorio de CA Life. Mostramos a continuación los datos utilizados para el cálculo:

Cálculo CMO

Importes en miles de euros

Mejor estimación neta	
Seguros con participación en beneficios	6.407
Participación en beneficios	274
Seguros vinculados a índices y fondos de inversión	-
Otros seguros de vida	2.286
Capital en riesgo	
Capital en riesgo	724.436
CMO _{Linear}	778
CMO _{Combined}	778
CMO	4.000

Al cierre del ejercicio anterior, el capital mínimo obligatorio calculado según la fórmula que establece la normativa de Solvencia II era de 772 miles de euros, inferior también al límite absoluto que marca el artículo 78 de la LOSSEAR.

E.3 USO DEL SUBMÓDULO DE RIESGO DE ACCIONES BASADO EN LA DURACIÓN EN EL CÁLCULO DEL CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

La Entidad no utiliza el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración, prevista en el artículo 304 de la Directiva de Solvencia II.

E.4 DIFERENCIAS ENTRE LA FÓRMULA ESTÁNDAR Y CUALQUIER MODELO INTERNO UTILIZADO

Tal y como se ha comentado, la Entidad utiliza la fórmula estándar y no un modelo interno para calcular el capital de solvencia obligatorio.

E.5 INCUMPLIMIENTO DEL CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO Y EL CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Durante el periodo de referencia no se ha producido ningún incumplimiento del capital mínimo obligatorio ni tampoco incumplimiento significativo del capital de solvencia obligatorio.

E.6 CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN

Durante el periodo de referencia no se han producido hechos relevantes respecto a la gestión del capital distintos a los expuestos en apartados anteriores.

Anexos



CA Life
Insurance Experts

ANEXO I – PLANTILLAS

S.02.01.02 Balance		
Importes en euros		
Activo		Valor de Solvencia II
		C0010
Activos intangibles	R0030	-
Activos por impuestos diferido	R0040	2.113.705,45
Superávit de las prestaciones de pensión	R0050	-
Inmovilizado material para uso propio	R0060	-
Inversiones (distintas de los activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión)	R0070	15.763.132,22
Inmuebles (distintos de los destinados a uso propio)	R0080	-
Participaciones en empresas vinculadas	R0090	-
Acciones	R0100	-
Acciones - cotizadas	R0110	-
Acciones - no cotizadas	R0120	-
Bonos	R0130	15.763.132,22
Bonos públicos	R0140	12.727.256,02
Bonos de empresa	R0150	3.035.876,20
Bonos estructurados	R0160	-
Valores con garantía real	R0170	-
Organismos de inversión colectiva	R0180	-
Derivados	R0190	-
Depósitos distintos de los equivalentes a efectivo	R0200	-
Otras inversiones	R0210	-
Activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión	R0220	-
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	-
Préstamos sobre pólizas	R0240	-
Préstamos con y sin garantía hipotecaria a personas físicas	R0250	-
Otros préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0260	-
Importes recuperables de reaseguros de:	R0270	2.768.040,28
No vida y enfermedad similar a no vida	R0280	-
No vida, excluida enfermedad	R0290	-
Enfermedad, similar a no vida	R0300	-
Vida y enfermedad similar a vida. excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	R0310	2.768.040,28
Enfermedad similar a vida	R0320	-
Vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	R0330	2.768.040,28
Vida vinculados a índices y fondos de inversión	R0340	-

Depósitos en cedentes	R0350	-
Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios	R0360	492.184,29
Cuentas a cobrar de reaseguros	R0370	637.496,43
Cuentas a cobrar (comerciales, no de seguros)	R0380	33.779,72
Acciones propias (tenencia directa)	R0390	-
Importes adeudados respecto a elementos de fondos propios	R0400	-
Efectivo y equivalente a efectivo	R0410	959.259,18
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	-
Total activo	R0500	22.767.597,57

Pasivo		C0010
Provisiones técnicas - no vida	R0510	-
Provisiones técnicas - no vida (excluida enfermedad)	R0520	-
PT calculadas como un todo	R0530	-
Mejor estimación	R0540	-
Margen de riesgo	R0550	-
Provisiones técnicas - enfermedad (similar a no vida)	R0560	-
PT calculadas como un todo	R0570	-
Mejor estimación	R0580	-
Margen de riesgo	R0590	-
Provisiones técnicas - vida (excluidos vinculados a índices y fondos de inversión)	R0600	11.942.328,18
Provisiones técnicas - enfermedad (similar a vida)	R0610	-
PT calculadas como un todo	R0620	-
Mejor estimación	R0630	-
Margen de riesgo	R0640	-
Provisiones técnicas - vida (excluida enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión)	R0650	11.942.328,18
PT calculadas como un todo	R0660	-
Mejor estimación	R0670	11.734.673,80
Margen de riesgo	R0680	207.654,39
Provisiones técnicas - vinculados a índices y fondos de inversión	R0690	-
PT calculadas como un todo	R0700	-
Mejor estimación	R0710	-
Margen de riesgo	R0720	-
Pasivos contingentes	R0740	-
Otras provisiones no técnicas	R0750	-
Obligaciones por prestaciones de pensión	R0760	-
Depósitos de reaseguradores	R0770	1.608.766,20
Pasivos por impuestos diferidos	R0780	1.156.591,34
Derivados	R0790	-
Deudas con entidades de crédito	R0800	-

Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	-
Cuentas a pagar de seguros e intermediarios	R0820	249.387,89
Cuentas a pagar de reaseguros	R0830	5.834,04
Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)	R0840	199.840,41
Pasivos subordinados	R0850	-
Pasivos subordinados que no forman parte de los fondos propios básicos	R0860	-
Pasivos subordinados que forman parte de los fondos propios básicos	R0870	-
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	-
Total pasivo	R0900	15.162.748,06
Excedente de los activos respecto a los pasivos	R1000	7.604.849,51

S.05.01.02 Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio

Importes en euros

	Obligaciones de seguro de vida					Obligaciones de reaseguro de vida			Total	
	Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguros de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	Rentas derivadas de contratos de seguros de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguros de enfermedad	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida		
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280		C0300
Primas devengadas										
Importe bruto	R1410	-	407.896,84	-	9.808.822,66	-	-	-	-	10.216.719,50
Cuota de los reaseguradores	R1420	-	-	-	4.460.340,25	-	-	-	-	4.460.340,25
Importe neto	R1500	-	407.896,84	-	5.348.482,41	-	-	-	-	5.756.379,25
Primas imputadas										
Importe bruto	R1510	-	407.896,84	-	9.640.339,44	-	-	-	-	10.048.236,28
Cuota de los reaseguradores	R1520	-	-	-	4.284.228,34	-	-	-	-	4.284.228,34
Importe neto	R1600	-	407.896,84	-	5.356.111,10	-	-	-	-	5.764.007,94
Siniestralidad										
Importe bruto	R1610	-	1.070.145,20	-	3.719.227,00	-	-	-	-	4.789.372,00
Cuota de los reaseguradores	R1620	-	-	-	2.476.273,65	-	-	-	-	2.476.273,65

Importe neto	R1700	-	1.070.145,20	-	1.242.953,35	-	-	-	-	2.313.098,55
Variación de otras provisiones técnicas										
Importe bruto	R1710	-	517.147,42	-	-231,30	-	-	-	-	516.916,12
Cuota de los reaseguradores	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe neto	R1800	-	517.147,42	-	-231,30	-	-	-	-	516.916,12
Gastos incurridos	R1900	-	201.066,58	-	4.196.506,41	-	-	-	-	4.397.572,99
Otros gastos	R2500									-
Total gastos	R2600									4.397.572,60

S.05.02.01 Primas, siniestralidad y gastos, por países

	Importes en euros						
	País de origen	Cinco países principales (por importe de primas brutas devengadas) - obligaciones de vida					Total de cinco principales países y país de origen
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270
Primas devengadas							
Importe bruto	R1410	10.216.719,50	-	-	-	-	10.216.719,50
Cuota de los reaseguradores	R1420	4.460.340,25	-	-	-	-	4.460.340,25
Importe neto	R1500	5.756.379,25	-	-	-	-	5.756.379,25
Primas imputadas							
Importe bruto	R1510	10.048.236,28	-	-	-	-	10.048.236,28
Cuota de los reaseguradores	R1520	4.284.228,34	-	-	-	-	4.284.228,34
Importe neto	R1600	5.764.007,94	-	-	-	-	5.764.007,94
Siniestralidad							
Importe bruto	R1610	4.789.372,20	-	-	-	-	4.789.372,20
Cuota de los reaseguradores	R1620	2.476.273,65	-	-	-	-	2.476.273,65
Importe neto	R1700	2.313.098,55	-	-	-	-	2.313.098,55
Variación de otras provisiones técnicas							
Importe bruto	R1710	516.916,12	-	-	-	-	516.916,12
Cuota de los reaseguradores	R1720	-	-	-	-	-	-
Importe neto	R1800	516.916,12	-	-	-	-	516.916,12
Gastos incurridos	R1900	4.397.572,60	-	-	-	-	4.397.572,60
Otros gastos	R2500	-	-	-	-	-	-
Total gastos	R2600						4.397.572,60

S.12.01.02 Provisiones técnicas para vida y enfermedad SLT

Importes en euros

		Seguros con participación en beneficios	Seguros vinculados a índices y fondos de inversión		Otros seguros de vida			Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro aceptado	Total (seguros de vida distintos de enfermedad, incluidos los vinculados a fondos de inversión)	
			Contratos sin opciones ni garantías	Contratos con opciones o garantías	Contratos sin opciones ni garantías	Contratos con opciones o garantías					
		BLOQUE 1					BLOQUE 2				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010	-	-			-			-	-	-
Total importes recuperables del 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	-	-			-			-	-	-
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y el margen de riesgo											
Mejor estimación:											
Mejor estimación bruta	R0030	6.680.304,54		-	-		5.054.369,26	-	-	-	11.734.673,80
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0080	-		-	-		2.768.040,28	-	-	-	2.768.040,28

Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado - total	R0090	6.680.304,54		-	-	2.286.328,98	-	-	-	8.966.633,52
Margen de riesgo	R0100	124.737,61				82.916,78		-	-	207.654,39
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas										
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0110	-	-			-	-	-	-	-
Mejor estimación	R0120	-		-	-		-	-	-	-
Margen de riesgo	R0130	-	-			-		-	-	-
Provisiones técnicas - total	R0200	6.805.042,15	-			5.137.286,04		-	-	11.942.328,19

S.23.01.01 - Fondos Propios

Importes en euros

		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 (UE) 2015/35						
Capital social ordinario (incluidas las acciones propias)	R0010	9.015.182,00	9.015.182,00		-	
Primas de emisión correspondientes al capital social ordinario	R0030	-	-		-	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros o elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares	R0040	-	-		-	
Cuentas de mutualistas subordinadas	R0050	-		-	-	
Fondos excedentarios	R0070	-	-			
Acciones preferentes	R0090	-		-	-	
Primas de emisión correspondientes a las acciones preferentes	R0110	-		-	-	
Reserva de conciliación	R0130	-2.367.446,60	-2.367.446,60			
Pasivos subordinados	R0140	-		-	-	-
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160	957.114,12				957.114,12
Otros elementos aprobados por la autoridad de supervisión como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180	-	-	-	-	-
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios 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 criterios para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II	R0220	-				
Deducciones						
Deducciones por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230	-	-	-	-	-
Total fondos propios básicos después de deducciones	R0290	7.604.849,51	6.647.735,40	-	-	957.114,12

Fondos Propios Complementarios						
Capital social ordinario no exigido y no desembolsado exigible a la vista	R0300	-			-	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros, elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares, no exigidos y no desembolsados y exigibles a la vista	R0310	-			-	
Acciones preferentes no exigidas y no desembolsadas exigibles a la vista	R0320	-			-	
Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista	R0330	-			-	
Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0340	-			-	
Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 2, de la Directiva 2009/138/CE	R0350	-			-	
Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0360	-			-	
Contribuciones suplementarias exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0370	-			-	-
Otros fondos propios complementarios	R0390	-			-	-
Total de fondos propios complementarios	R0400	-			-	-
Fondos propios disponibles y admisibles						
Total de fondos propios disponibles para cubrir el SCR	R0500	7.604.849,51	6.647.735,40		-	957.114,12
Total de fondos propios disponibles para cubrir el MCR	R0510	6.647.735,40	6.647.735,40		-	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el SCR	R0540	6.937.490,55	6.647.735,40		-	289.755,16
Total de fondos propios admisibles para cubrir el MCR	R0550	6.647.735,40	6.647.735,40		-	
SCR	R0580	1.931.701,05				
MCR	R0600	4.000.000,00				
Ratio entre fondos propios admisibles y SCR	R0620	359,14%				
Ratio entre fondos propios admisibles y MCR	R0640	166,19%				

		C0060
Reserva de conciliación		
Excedente de los activos respecto a los pasivos	R0700	7.604.849,51
Acciones propias (tenencia directa e indirecta)	R0710	-
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	R0720	-
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	9.972.296,12
Ajuste por elementos de los fondos propios restringidos en el caso de carteras sujetas a ajuste por casamiento y fondos de disponibilidad limitada	R0740	-
Reserva de conciliación	R0760	-2.367.446,60
Beneficios esperados		
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividad de vida	R0770	190.393,53
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividad de no vida	R0780	-
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	R0790	190.393,53

S.25.01.21 Capital de solvencia obligatorio - para empresas que utilicen la fórmula estándar

Importes en euros

		Capital de solvencia obligatorio bruto	Parámetros específicos de la empresa	Simplificaciones
		C0110	C0090	C0100
Riesgo de mercado	R0010	651.699,57		-
Riesgo de impago de la contraparte	R0020	315.209,66		
Riesgo de suscripción de vida	R0030	1.089.382,29	-	-
Riesgo de suscripción de enfermedad	R0040	-	-	-
Riesgo de suscripción de no vida	R0050	-	-	-
Diversificación	R0060	-526.519,93		
Riesgo de activos intangibles	R0070	-		
Capital de solvencia obligatorio básico	R0100	1.529.771,60		

Cálculo del capital de solvencia obligatorio		C0110
Riesgo operacional	R0130	401.929,45
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	R0140	-
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/EC	R0160	-
Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital	R0200	1.931.701,05
Adición de capital ya fijada	R0210	-
Capital de solvencia obligatorio	R0220	1.931.701,05
Otra información sobre el SCR		
Capital obligatorio para el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración	R0400	-
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocional para la parte restante	R0410	-
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocional para los fondos de disponibilidad limitada	R0420	-
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocional para las carteras sujetas a ajuste por casamiento	R0430	-
Efectos de diversificación debidos a la agregación del SCR nocional para los fondos de disponibilidad limitada a efectos del artículo 304	R0440	-

Método aplicado al tipo impositivo		(Sí/No)
		C0109
Método basado en el tipo impositivo medio	R0590	No aplicable porque no se utiliza LAC DT

Cálculo de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos		Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos
		C0130
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0640	-
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos	R0650	-
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por referencia a beneficios imponibles futuros probables	R0660	-
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, año en curso	R0670	-
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros	R0680	-
Máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0690	-

ANEXO II – ABREVIATURAS

CMO: Capital mínimo obligatorio.

CSO: Capital de solvencia obligatorio.

Directiva de Solvencia II: Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Solvencia II).

EIOPA: European Insurance and Occupational Authority.

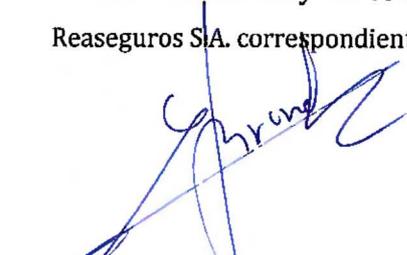
EIRS / ORSA: Evaluación interna de los riesgos y la solvencia / Own Risk Solvency Assessment.

LOSSEAR: Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

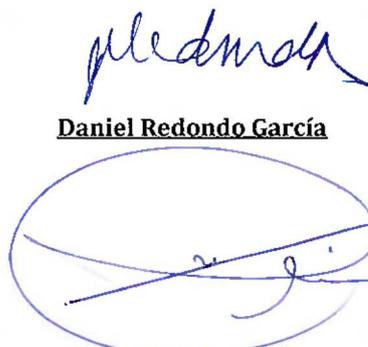
Reglamento Delegado: Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión, de 10 de octubre de 2014, por el que se completa la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Solvencia II).

RDOSSEAR: Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

Los abajo firmantes declaran conocer y aprobar el contenido del presente "Informe sobre la situación financiera y de solvencia" de CA Life Insurance Experts, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. correspondiente al ejercicio 2024 y que consta de 65 páginas incluida la presente.



Josep Brunet Niu



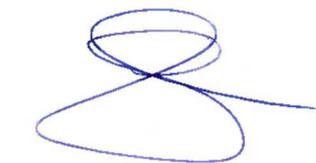
Daniel Redondo García



Antonio Lechuga Campillo



Javier Plana Marcos

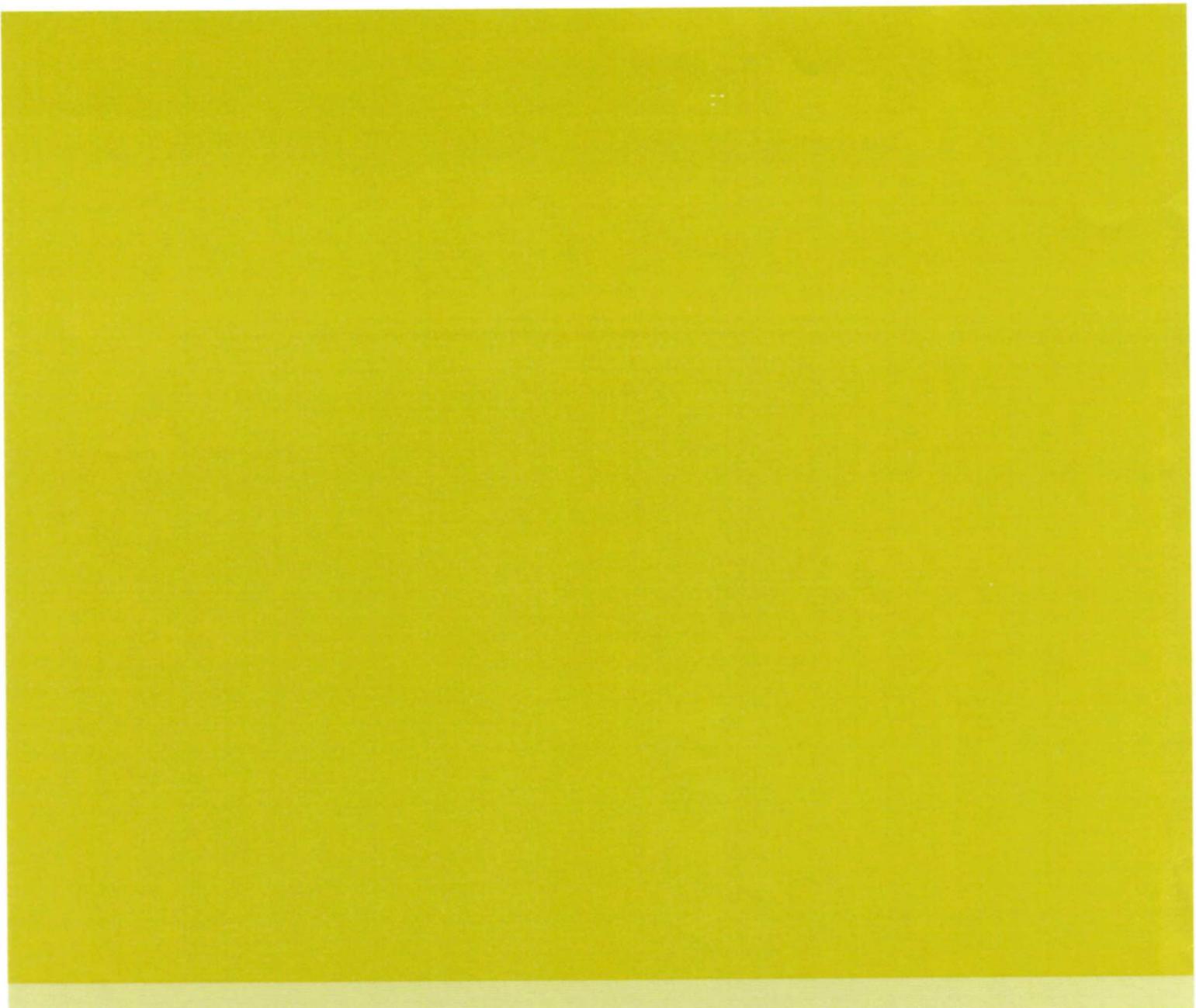


Sandra Redondo Boixasa



Jordi Nadal Pellejero

En Madrid a 20 de marzo de 2025.





CA Life Insurance
Experts, Compañía
de Seguros y
Reaseguros, S.A.

Informe Especial de Revisión

31 de diciembre de 2024



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

Informe Especial de Revisión Independiente del Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

A los Administradores de CA Life Insurance Experts, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados D, E y Anexos contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de CA Life Insurance Experts, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. al 31 de diciembre de 2024, preparados conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, con el objetivo de suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos significativos, conforme al marco normativo de Solvencia II.

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

Responsabilidad de los Administradores de la entidad

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

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



Nuestra independencia y control de calidad

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

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados D, E y Anexos contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de CA Life Insurance Experts, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., correspondiente al 31 de diciembre de 2024, y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

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

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

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

- Revisor principal: Romina Parrella, de KPMG Auditores, S.L., que actúa como revisor principal, quien ha revisado los aspectos de índole financiero contable, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Profesional: Ana Díez García, de KPMG Asesores, S.L., que actúa como profesional del revisor principal, quien ha revisado todos los aspectos de índole actuarial.

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

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

Conclusión

En nuestra opinión los apartados D, E y Anexos contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de CA Life Insurance Experts, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. al 31 de diciembre de 2024, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.

KPMG Auditores, S.L. (S0702)

KPMG Asesores, S.L.



Romina Parrella
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.930

7 de abril de 2025



Ana Díez García
Inscrito en el I.A.E. Nº Colegiado: 4.246

