



# Trobada de Mutualitats de Catalunya

*(hi) som i (hi) serem*

## Solvència II. Pilar I: factors de sensibilitat

Sr. ALBERT FERRANDO PIÑOL  
Director d'Assegurances de BDO

Sr. DAVID GUITART SALA  
Cap Actuarial de BDO



Federació de Mutualitats  
de Catalunya



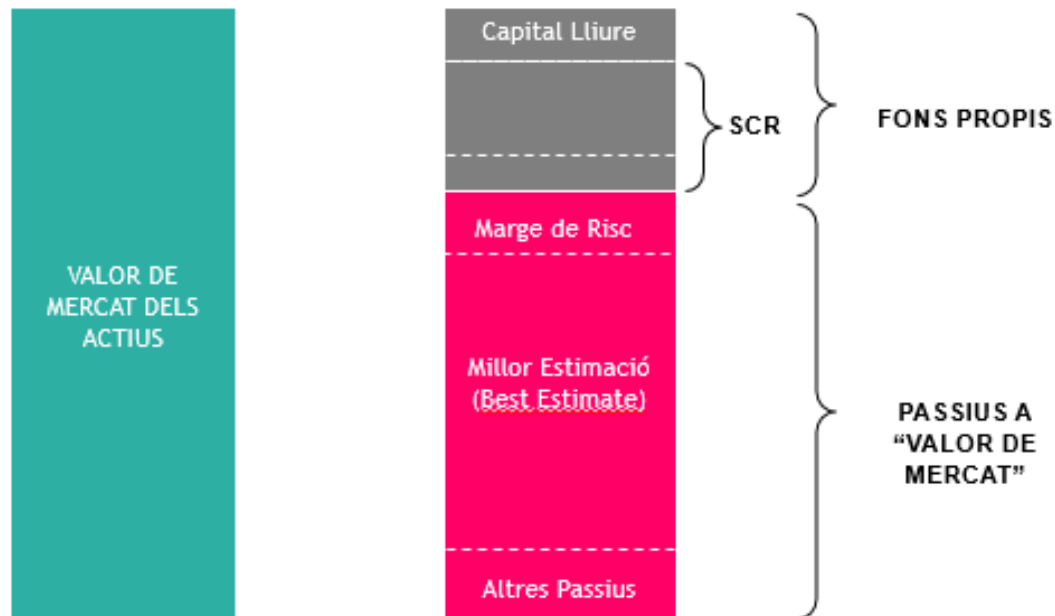


- 1. Balanç de Solvència**
- 2. Sensibilitats**
- 3. Comparativa Fórmula Estàndard VS Règim Especial**
- 4. Cas Pràctic Sensibilitats**





## 1. Balanç de Solvència



## 1. Balanç de Solvència (Diferències de Valoracions)

**Valoració d'actius en el Règim Especial:**

- Admesos en mercats regulats en el àmbit de la OCDE.
- Admesos o garantits per Estats membres del Espai Econòmic Europeu.
- Valoració Nul·la dels Préstecs a Empreses al Grup.
- No es podrà invertir en Derivats ni Estructurats.
- Actius Intangibles valorats a 0.

**Valoració de Passius en el Règim Especial :**

- Provisió Matemàtica calculada a Prima de tarifa i actualitzada a la corba lliure de risc.
- No es valora el Marge de Risc.

**Fons Propis:**

- Igual tractament de classificació i Admissibilitat que el Règim Estàndard.



## 2. Sensibilitats

RISC MERCAT	FORMULA ESTÀNDARD	Règim Especial
<b>Tipus de Interès</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• S'avalua l'impacte en els fluxes d'actiu i passiu davant escenaris de pujada o baixada de tipus</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>3,6%</b> Actius exposats.</li> </ul>
<b>Renda Variable</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Xoc de caiguda del valor de mercat en funció de la tipologia: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Participacions estratègiques <b>22%</b></li> <li>• Renda variable cotitzada en mercats regulats de EEA / OCDE. <b>39% + ajust simètric</b></li> <li>• El 49% + ajust simètric per la resta.</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>30%</b> Actius exposats</li> </ul>
<b>Immobles</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>25%</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>25%</b> Actius exposats</li> </ul>
<b>Spread</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ràting del valor</li> <li>• Duració</li> <li>• Tipologia d'actiu</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>3%</b> Actius exposats (Bons sobirans de l'Àrea Econòmica Europea sí computen risc de spread per Fórmula Simplificada.)</li> </ul>





## 2. Sensibilitats

RISC MERCAT	FORMULA ESTÀNDARD	Règim Especial
<b>Concentració</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• En funció del rating es calcula i de la tipologia d'actiu el excés de exposició els xocs de concentració a aplicar sobre l'excés d'exposició.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Per a cada immoble, el <b>12%</b> per cent de l'import que excedeixi el <b>10%</b> del valor total dels actius als efectes de determinar els fons propis.</li><li>• Per a la resta d'emissors, <b>12%</b> de l'import del valor per emissor, que excedeixi el <b>11%</b> del valor total dels actius als efectes de determinar els fons propis.</li></ul>
<b>Tipus de Canvi</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Xocs per a cada moneda (fins el <b>25%</b>)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• El <b>7%</b> dels actius expressats o realitzables en divises diferents del EUR.</li><li>• El <b>20%</b> dels compromisos expressats en EUR.</li></ul>



## 2. Sensibilitats

Contrapart	
FORMULA ESTÀNDARD	Règim Especial
En funció del rating i de la tipologia d'actiu (Salos amb reassegurança, efecte de mitigació, efectiu i altres crèdits)	<p>En funció del Rating:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Si és considera insolvent (menor de BBB es reserva el <b>100%</b> de l'efecte de mitigació).</li> <li>• Si és solvent:               <ul style="list-style-type: none"> <li>Vida: Es reserva l'efecte de mitigació superior <b>15%</b>.</li> <li>No Vida: Es reserva l'efecte de mitigació superior <b>50%</b>.</li> </ul> </li> </ul>



## 2. Sensibilitats

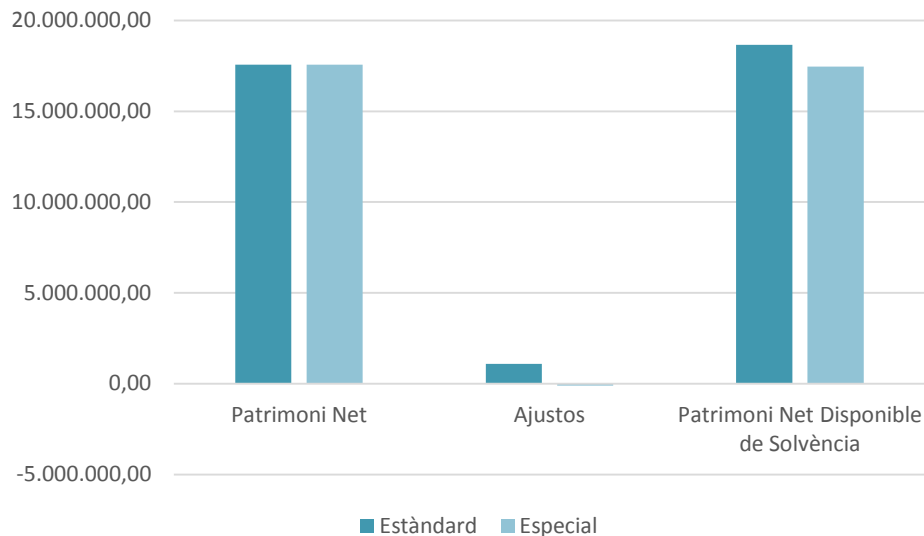
Suscripció No Vida (Primes i Reserves)			
FORMULA ESTÀNDARD			Règim Especial
Lineas	Sigmes Primes	Sigmes Reserves	
Despeses mèdiques	5,00%	5,00%	<b>Max:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>34%</b> Primes (per al primer tram de 61.300.000€ de primes) + 30% Primes per al tram superior en cas d'existir.</li> <li>• (Import Sinistres / 3) i aplicar : <b>49%</b> (per al primer tram de 42.900.000€) + <b>44%</b> per al tram superior en cas d'existir.</li> </ul>
Protecció d'Ingressos	8,50%	14,00%	
Accidents laborals	8,00%	11,00%	
Responsabilitat Civil General	10,00%	9,00%	
Altres autos	8,00%	8,00%	
Marítim, aviació i transport	15,00%	11,00%	
Incendis i altres danys als bens	8,00%	10,00%	
Responsabilitat Civil General	14,00%	11,00%	
Crèdit i caució	12,00%	19,00%	
Defensa jurídica	7,00%	12,00%	
Assistència	9,00%	20,00%	
Pèrdues pecuniàries diverses	13,00%	20,00%	
No proporcional RC per danys	17,00%	20,00%	
No proporcional marítim, aviació i transport	17,00%	20,00%	
No proporcional de danys als béns	17,00%	20,00%	
No proporcional de malaltia	17,00%	20,00%	



### 3. Comparativa Fórmula Estàndard VS Règim Especial

#### Fons Propis Elegibles

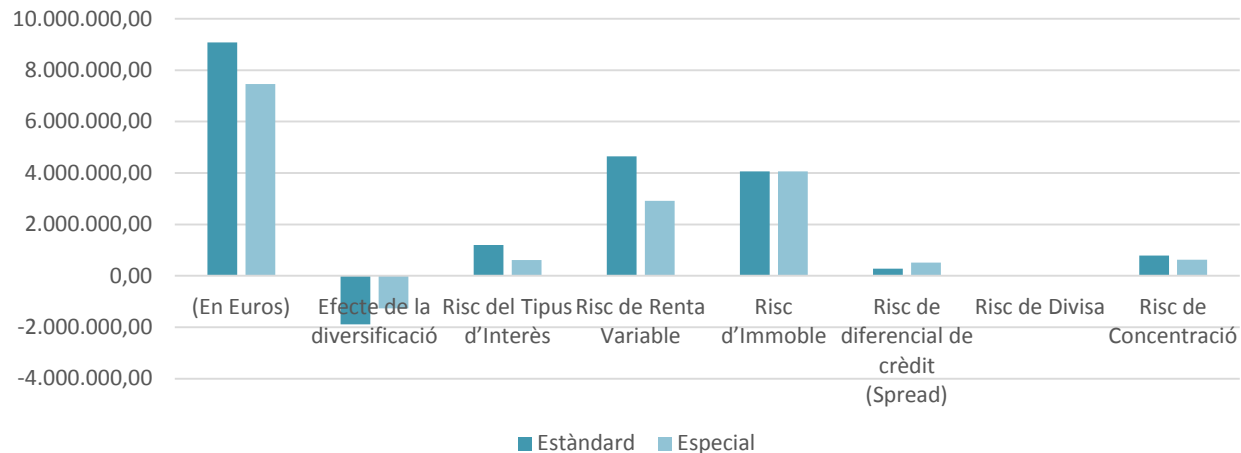
Capital de Solvència Disponible	Estàndard	Especial
Patrimoni Net	17.568.405,29	17.568.405,29
Ajustos	1.093.588,41	-112.000,00
Patrimoni Net Disponible de Solvència	18.661.993,70	17.456.405,29



### 3. Comparativa Fórmula Estàndard VS Règim Especial

#### Risc de Mercat

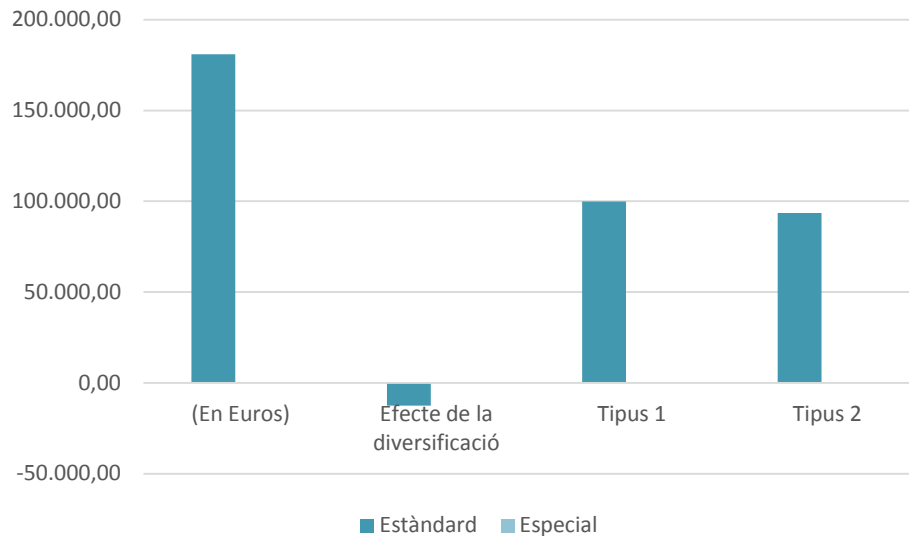
RISC DE MERCAT	Estàndard	Especial
<b>(En Euros)</b>	<b>9.075.958,08</b>	<b>7.460.755,63</b>
Efecte de la diversificació	-1.894.279,68	-1.270.721,23
Risc del Tipus d'Interès	1.204.378,92	616.637,13
Risc de Renta Variable	4.647.266,26	2.921.014,30
Risc d'Immoble	4.057.812,45	4.057.812,45
Risc de diferencial de crèdit (Spread)	277.814,43	513.864,27
Risc de Divisa	0,00	0,00
Risc de Concentració	782.965,70	622.148,71



### 3. Comparativa Fórmula Estàndard VS Règim Especial

#### Risc de Contrapart

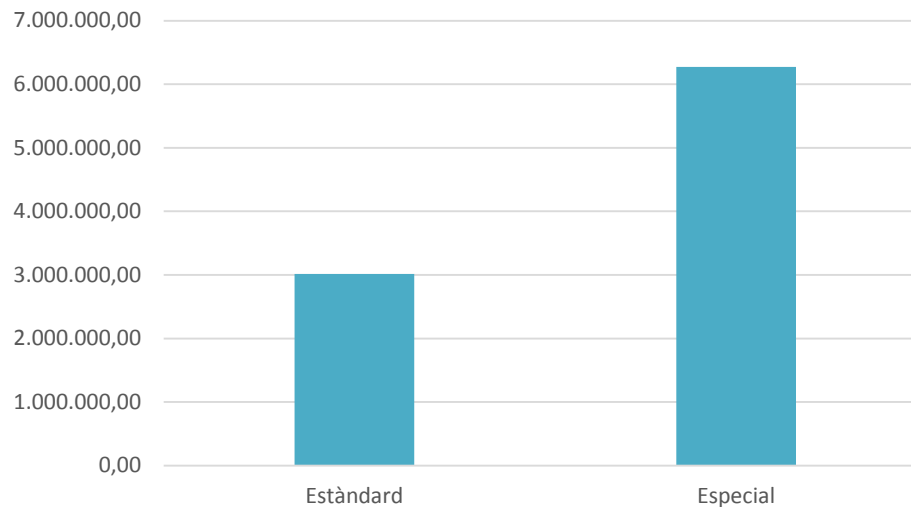
RISC DE CONTRAPART	Estàndard	Especial
<b>(En Euros)</b>	<b>181.035,40</b>	<b>0,00</b>
Efecte de la diversificació	-12.484,57	0,00
Tipus 1	99.948,39	0,00
Tipus 2	93.571,58	0,00



### 3. Comparativa Fórmula Estàndard VS Règim Especial

#### Risc de Subscripció Salut

R. SUSCRIPCIÓ - SALUT	Estàndard	Especial
(En Euros)	3.015.196,17	6.274.560,42



### 3. Comparativa Fórmula Estàndard VS Règim Especial

#### Risc Intangible

RISC INTANGIBLE	Estàndard	Especial
(En Euros)	0,00	0,00

Si l'Actiu Intangible disposa d'un preu de mercat de referència es valorarà al Balanç de Solvència de la Fórmula Estàndard i s'aplicarà un xoc del 80% al SCR.

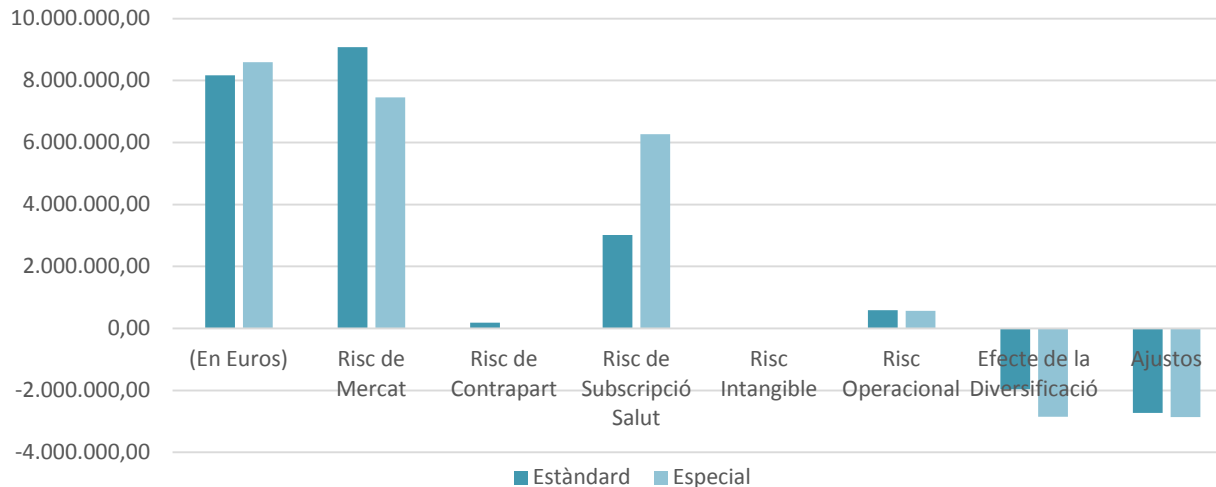
Al règim Especial el valor de l'Actiu Intangible és nul.



### 3. Comparativa Fórmula Estàndard VS Règim Especial

#### Capital de Solvència Obligatori

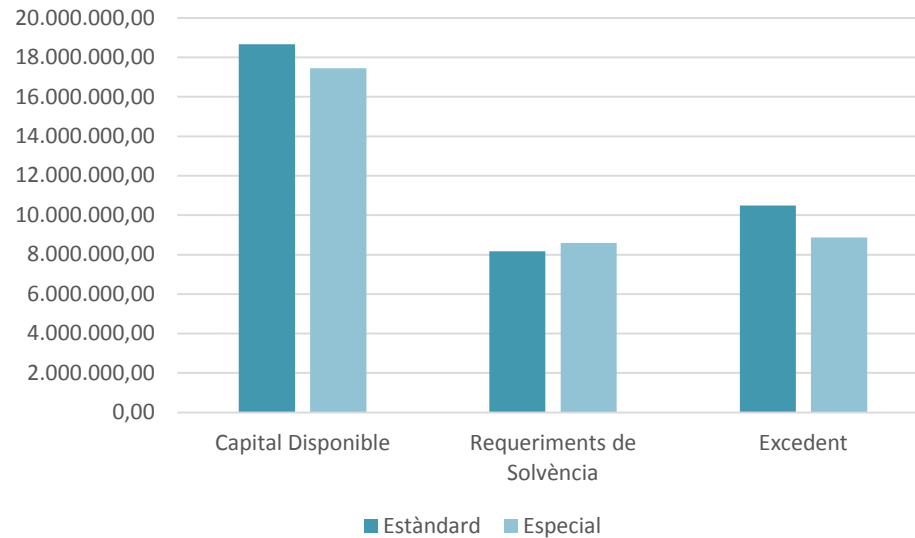
Composició SCR	Estàndard	Especial
<b>(En Euros)</b>	<b>8.169.803,97</b>	<b>8.591.652,40</b>
Risc de Mercat	9.075.958,08	7.460.755,63
Risc de Contrapart	181.035,40	0,00
Risc de Subscripció Salut	3.015.196,17	6.274.560,42
Risc Intangible	0,00	0,00
Risc Operacional	584.116,76	572.546,88
Efecte de la Diversificació	-1.963.234,45	-2.852.326,39
Ajustos	-2.723.267,99	-2.863.884,13



### 3. Comparativa Fórmula Estàndard VS Règim Especial

#### Marge de Solvència

Resum de requeriments	Estàndard	Especial
Capital Disponible	18.661.993,70	17.456.405,29
Requeriments de Solvència	8.169.803,97	8.591.652,40
<b>Excedent</b>	<b>10.492.189,74</b>	<b>8.864.752,89</b>



## 4. Cas Pràctic Sensibilitats

### Cartera Inicial

Tipo de valor	Rating del valor	Rating del emisor o de la contraparte	Valor razonable excupón	Duración Modificada
Renta Fija Soberana Estados EEE	BBB	BBB	1.308.673,969	20,22720573
Renta Fija Soberana Estados EEE	BBB	BBB	1.710.128,866	17,34494262
Renta Fija Soberana Estados EEE	BBB	BBB	1.565.193,299	5,514633736
Renta Fija Soberana Estados EEE	BBB	BBB	1.966.648,196	5,549562594
Renta Fija Soberana Estados EEE	BBB	BBB	4.948.654,620	6,104518854
Renta Variable Cotizada	BB	BB	1.601.926,700	
Renta Variable Cotizada	BB	BB	1.038.819,290	
Renta Variable Cotizada	BB	BB	253.429,340	
Renta Variable Cotizada	BB	BB	3.464.058,234	
Renta Variable Cotizada	BBB	BBB	1.069.610,280	
Depósitos en entidades de crédito a largo plazo	Baa	BB	148.975,150	5,5
Depósitos en entidades de crédito a largo plazo	Baa	BB	1.514.977,506	8

Inmueble	Valor terreno	Valor construcción	Amortización Acumulada / Deterioro	Valor razonable
Inmueble 1	4.084.302,36	6.186.560,16	2.994.845,52	9.582.000,00
Inmueble 2	0,00	54.335,59	13.020,12	151.971,17
Inmueble 3	2.300.000,00	0,00	0,00	2.300.000,00
Inmueble 4	1.531.393,27	1.862.968,39	993.861,66	2.400.500,00
Inmueble 5	4.602.305,61	0,00	2.805.526,98	1.796.778,63



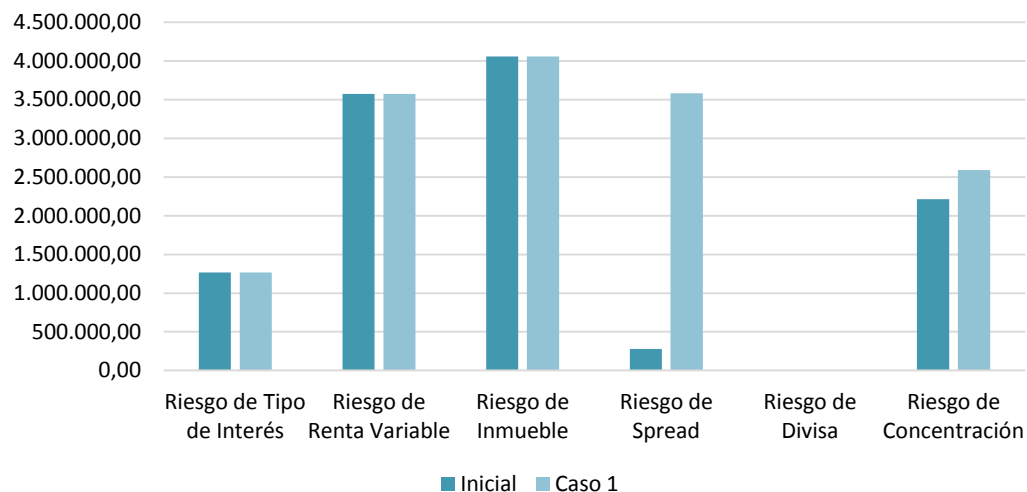
## 4. Cas Pràctic Sensibilitats

Risc de Mercat	
Cas 1	Venta de la Renda Fixe Sobirana comprant amb el valor resultant de la venda, Renda Fixe privada (amb les mateixes característiques de Qualificació Creditícia i Duracions).
Cas 2	Venta de la Renda Fixe privada comprant amb el valor resultant de la venda, actius amb les mateixes característiques però amb unes duracions modificades de 20 anys.
Cas 3	Es produeix un canvi de qualificació creditícia de BBB a AA de la Renda Fixe Privada.

## 4. Cas Pràctic Sensibilitats

Escenari A: Renda Fixe Sobirana → Renda Fixe Privada

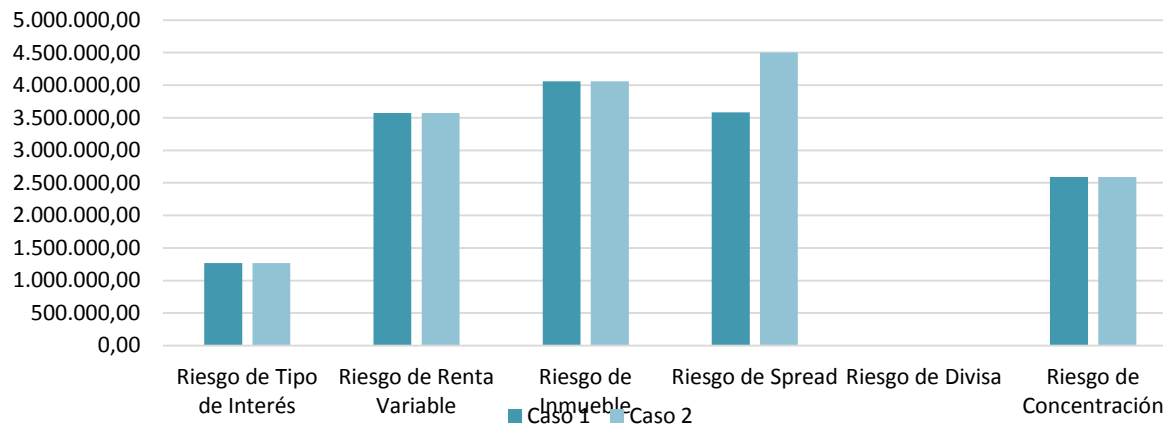
RISC DE MERCAT	Inicial	Cas 1
<b>Total</b>	<b>8.378.386,87</b>	<b>10.959.100,82</b>
Efecte de la diversificació	-3.011.148,83	-4.113.214,93
Risc de Tipo d'Interès	1.266.528,16	1.266.528,16
Risc de Renta Variable	3.573.315,59	3.573.315,59
Risc de Immoble	4.057.812,45	4.057.812,45
Risc de Spread	<b>277.303,46</b>	<b>3.583.953,55</b>
Risc de Divisa	0,00	0,00
Risc de Concentració	<b>2.214.576,05</b>	<b>2.590.706,00</b>



## 4. Cas Pràctic Sensibilitats

Escenari B: Renda Fixe Privada → Increment Duracions a 20 anys

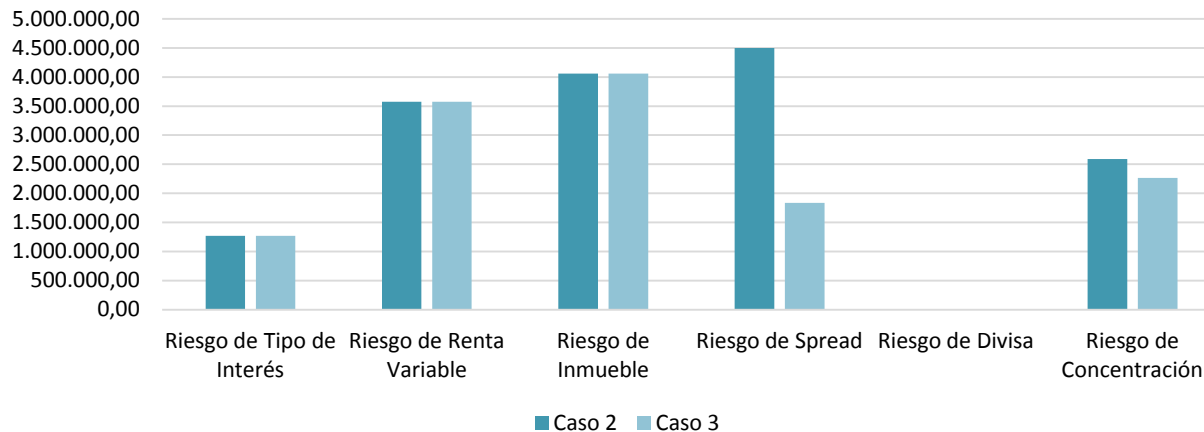
RISC DE MERCAT	Cas 1	Cas 2
<b>Total</b>	<b>10.959.100,82</b>	<b>11.717.749,53</b>
Efecte de la diversificació	-4.113.214,93	-4.271.179,52
Risc de Tipo d'Interès	1.266.528,16	1.266.528,16
Risc de Renta Variable	3.573.315,59	3.573.315,59
Risc de Immoble	4.057.812,45	4.057.812,45
Risc de Spread	<b>3.583.953,55</b>	<b>4.500.566,85</b>
Risc de Divisa	-	-
Risc de Concentració	<b>2.590.706,00</b>	<b>2.590.706,00</b>



## 4. Cas Pràctic Sensibilitats

**Escenari C: Renda Fixe Privada → Canvi Qualificació Creditícia a AA**

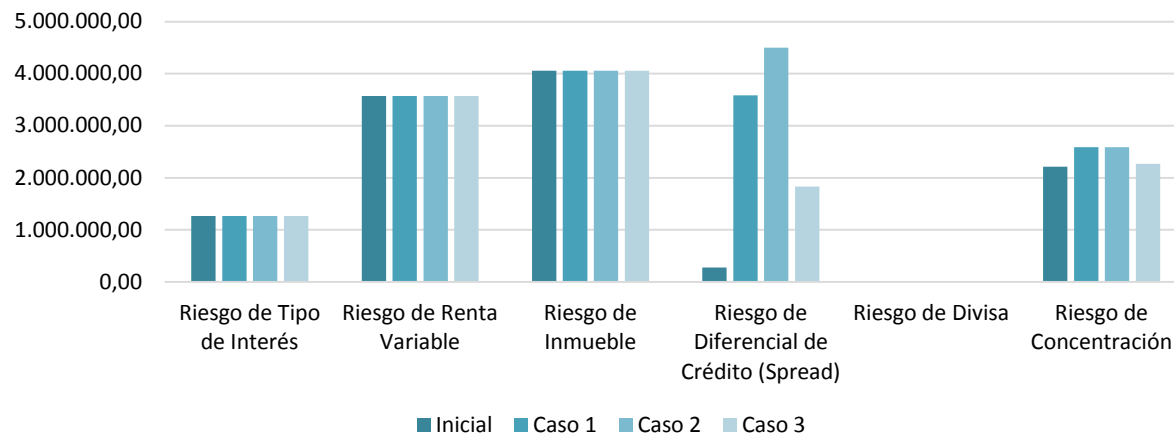
RISC DE MERCAT	Cas 2	Cas 3
<b>Total</b>	<b>11.717.749,53</b>	<b>9.505.430,95</b>
Efecte de la diversificació	-4.271.179,52	-3.493.820,74
Risc de Tipo d'Interès	1.266.528,16	1.266.528,16
Risc de Renta Variable	3.573.315,59	3.573.315,59
Risc de Immoble	4.057.812,45	4.057.812,45
Risc de Spread	<b>4.500.566,85</b>	<b>1.833.930,26</b>
Risc de Divisa	-	-
Risc de Concentració	<b>2.590.706,00</b>	<b>2.267.665,23</b>



## 4. Cas Pràctic Sensibilitats

### Resum Resultats

RISC DE MERCAT	Inicial	Cas 1	Cas 2	Cas 3
<b>Total</b>	<b>8.378.386,87</b>	<b>10.959.100,82</b>	<b>11.717.749,53</b>	<b>9.505.430,95</b>
Efecte de la diversificació	-3.011.148,83	-4.113.214,93	-4.271.179,52	-3.493.820,74
Risc de Tipó d'Interès	1.266.528,16	1.266.528,16	1.266.528,16	1.266.528,16
Risc de Renta Variable	3.573.315,59	3.573.315,59	3.573.315,59	3.573.315,59
Risc de Immoble	4.057.812,45	4.057.812,45	4.057.812,45	4.057.812,45
Risc de Spread	<b>277.303,46</b>	<b>3.583.953,55</b>	<b>4.500.566,85</b>	<b>1.833.930,26</b>
Risc de Divisa	-	-	-	-
Risc de Concentració	<b>2.214.576,05</b>	<b>2.590.706,00</b>	<b>2.590.706,00</b>	<b>2.267.665,23</b>

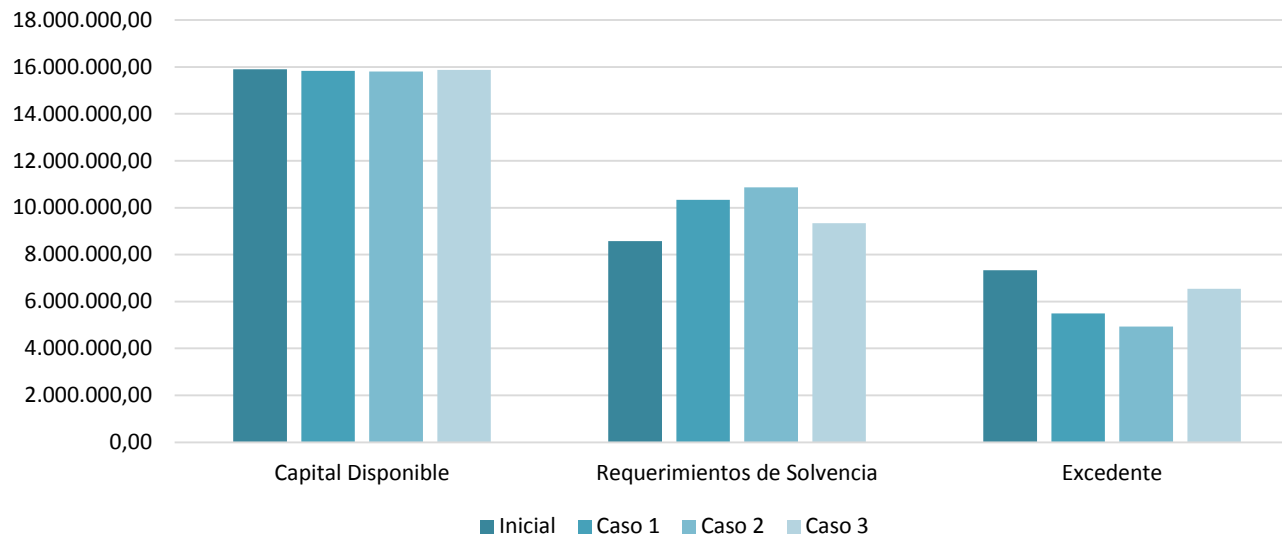




## 4. Cas Pràctic Sensibilitats

### Resum Resultats

Resum de requeriments	Inicial	Cas 1	Cas 2	Cas 3
Capital Disponible	15.904.173,40	15.826.779,15	15.803.524,03	15.870.753,37
Requeriments de Solvència	8.573.317,75	10.333.950,81	10.862.979,08	9.333.586,12
<b>Excedent</b>	<b>7.330.855,65</b>	<b>5.492.828,34</b>	<b>4.940.544,95</b>	<b>6.537.167,25</b>





# Trobada de Mutualitats de Catalunya

*(hi) som i (hi) serem*



Federació de Mutualitats  
de Catalunya

