



**LIBERBANK VIDA Y PENSIONES, SEGUROS
Y REASEGUROS, S.A.**

Informe especial de revisión del informe sobre
la situación financiera y de solvencia correspondiente
al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017



INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

A los administradores de Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.:

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, del apartado “Valoración a efectos de solvencia” contenido en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A. al 31 de diciembre de 2017, preparado 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.

A estos efectos, de conformidad con la disposición transitoria única de 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, se ha excluido del alcance de nuestro trabajo, y en consecuencia, no hemos revisado el margen de riesgo en la valoración de los pasivos de seguro ni los impuestos asociados a dicho margen, ni el apartado de “Gestión del capital”.

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 Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.

Los administradores de Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A. 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 del apartado “Valoración a efectos de solvencia” 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre el apartado “Valoración a efectos de solvencia” contenido en el informe sobre la situación financiera y de solvencia correspondiente al 31 de diciembre de 2017 de Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A. adjunto 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.

El responsable de la revisión del informe sobre la situación financiera y de solvencia ha sido Francisco Cuesta Aguilar, quien ha revisado tanto los aspectos de índole financiero contable como los aspectos de índole actuarial.

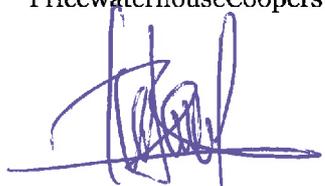
El revisor asume total responsabilidad por las conclusiones por él manifestadas en el informe especial de revisión.

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

Conclusión

En nuestra opinión el apartado “Valoración a efectos de solvencia” contenido en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A. al 31 de diciembre de 2017, ha sido preparado 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Francisco Cuesta Aguilar

7 de mayo de 2018

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/02127
SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas



Revisor único cuando sea persona jurídica		
Denominación de la Sociedad de Auditoría o de Sociedad Profesional de Actuarios	Domicilio social de la Sociedad de Auditoría o de Sociedad Profesional de Actuarios	Núm. ROAC o núm. del Registro de Sociedades Profesionales de Actuarios (o NIF)
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	Torre PwC. Paseo de la Castellana, 259 B - 28046 Madrid	ROAC S0242 CIF B-79031290
Nombre, apellidos y firma del auditor o actuario responsable	Domicilio profesional	Núm. ROAC o núm. del colegiado (o NIF)
Francisco Cuesta Aguilar	Torre PwC. Paseo de la Castellana, 259 B - 28046 Madrid	ROAC 19036 NIF 30543955R

Liberbank

Vida y Pensiones

***Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y
Reaseguros S.A.***

***Informe sobre la situación financiera y de solvencia a
31 de diciembre de 2017***



Contenido

1. INTRODUCCIÓN.....	5
1.1. Propósito de este documento	5
1.2. Resumen Ejecutivo	5
SECCIÓN A : ACTIVIDAD Y RESULTADOS DE LA ENTIDAD	7
A.1 Descripción del negocio	7
A.1.1 Información sobre la Entidad.....	7
A.1.2 Estructura corporativa	7
A.1.3 Autoridad supervisora responsable	7
A.1.4 Auditor externo de la Entidad	8
A.1.5 Líneas de negocio y áreas geográficas relevantes	8
A.1.6 Hechos relevantes ocurridos en el periodo de reporte	8
A.2 Visión general de los resultados	8
A.3 Resultados técnicos de los seguros de vida.....	10
A.4 Resultados financieros de los seguros de vida	10
A.4.1 Resultado de las inversiones y comparativa con el año anterior	10
A.4.2 Información de ingresos y gastos por tipo de activo	11
A.4.3 Información sobre titulizaciones	12
A.5 Resultado de otras actividades.....	12
A.5.1 Información sobre el negocio de pensiones	12
A.5.2 Información sobre los acuerdos de arrendamiento financiero.....	12
A.6 Otra información.....	12
SECCIÓN B : SISTEMA DE GOBIERNO	13
B.1 Información sobre el sistema de gobierno	13
B.1.1 Roles y responsabilidades del órgano de administración o dirección	13
B.1.2 Roles y responsabilidades de las funciones clave	14
B.1.3 Cambios materiales en el sistema de gobierno.....	17
B.1.4 Política de remuneración.....	17
a Principios de la política de remuneración.....	17
b Componentes de remuneración fijos y variables.....	17
c Premios complementarios de jubilación o prejubilación para miembros del órgano de administración y dirección y para las funciones clave	18
B.1.5 Detalle de transacciones materiales con accionistas, personas que ejercen una influencia significativa en la Entidad y miembros del órgano de administración y dirección	18
B.2 Requerimientos de aptitud y honorabilidad	18
B.2.1 Requerimientos de aptitudes, conocimientos y experiencia.....	18
B.2.2 Procedimiento para evaluar la aptitud y honorabilidad.....	19
B.3 Sistema de gestión de riesgos incluyendo la evaluación de los riesgos propios y la solvencia (ORSA)	19
B.3.1 El sistema de gestión de riesgos.....	19
B.3.2 El ciclo de gestión de riesgos.....	21
B.3.3 Integración entre el sistema de gestión de riesgos y la estrategia de negocio	22
B.3.4 Responsables del sistema de gestión de riesgos	22
B.3.5 Estructura de las políticas de riesgo en la Compañía	22

B.3.6	Descripción del proceso ORSA	23
B.3.7	Frecuencia ordinaria y extraordinaria del ORSA	24
B.3.8	Interacción entre el perfil de riesgos, las necesidades de solvencia y las actividades de gestión de capital y de riesgos	24
B.4	Sistema de control interno	25
B.4.1	Descripción del sistema de control interno	25
B.4.2	Implementación de la función de cumplimiento	25
B.5	Función de auditoría interna	25
B.6	Función actuarial	26
B.7	Externalización	26
SECCIÓN C : PERFIL DE RIESGO		28
C.1	Introducción	28
C.1.1	Exposición al riesgo	28
C.1.2	Descripción del riesgo	28
C.2	Riesgo de suscripción	28
C.3	Riesgo de mercado	30
C.4	Riesgo de crédito	31
C.5	Riesgo de liquidez	31
C.5.1	Beneficios esperados incluidos en las primas futuras	31
C.6	Riesgo operacional	31
C.7	Otros riesgos materiales	32
C.7.1	Concentraciones de riesgos	32
C.7.2	Utilización de derivados, reaseguro, técnicas de mitigación y acciones de gestión	32
a	Derivados	32
b	Reaseguro	33
c	Otras técnicas de mitigación y acciones de gestión	33
C.7.3	Transacciones con empresas del grupo	33
C.8	Otra información relevante	33
C.8.1	Test de estrés y de escenarios	33
SECCIÓN D : VALORACIÓN BAJO SOLVENCIA II		34
D.1	Activos	34
D.1.1	Valor de los activos bajo la normativa de Solvencia II	34
D.1.2	Diferencias relevantes entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros	35
D.2	Provisiones técnicas	37
D.2.1	Resultado de las provisiones técnicas	37
D.2.2	Descripción de la metodología de cálculo	37
D.2.3	Descripción de las principales hipótesis utilizadas	38
a	Hipótesis no económicas	38
b	Hipótesis económicas	39
D.2.4	Datos utilizados en el cálculo de las provisiones	40
D.2.5	Incertidumbres y juicios relevantes en el cálculo de las provisiones técnicas	40
D.2.6	Diferencias relevantes entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros	41
D.2.7	Ajuste por casamiento	42



D.2.8	<i>Ajuste por volatilidad</i>	42
D.2.9	<i>Medida transitoria de tipos de interés y de provisiones técnicas</i>	42
D.2.10	<i>Recuperables de los contratos de reaseguro y SPVs</i>	42
D.2.11	<i>Cambios relevantes en las hipótesis asumidas en el cálculo de las provisiones técnicas con respecto al periodo anterior</i>	43
D.2.12	<i>Utilización de simplificaciones en el cálculo de las provisiones técnicas</i>	43
D.3	Otros pasivos	43
D.3.1	<i>Valoración de otros pasivos bajo la normativa de Solvencia II</i>	43
D.3.2	<i>Diferencias relevantes entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros</i>	43
D.4	Métodos alternativos de valoración	44
D.5	Otra información	44
SECCIÓN E : GESTIÓN DEL CAPITAL		45
E.1	Fondos propios	45
E.1.1	<i>Objetivos, políticas y procedimientos para gestionar el capital</i>	45
E.1.2	<i>Composición de los fondos propios</i>	45
E.1.3	<i>Importe admisible de los fondos propios para cubrir el SCR y el MCR, clasificado por niveles</i>	47
E.2	Capital de solvencia obligatorio (“SCR”) y capital mínimo obligatorio (“MCR)	48
E.2.1	<i>Simplificaciones utilizadas bajo la fórmula estándar</i>	48
E.2.2	<i>Submódulo de riesgo de acciones basado en la duración</i>	48
E.2.3	<i>Incumplimiento del SCR o MCR</i>	48
SECCIÓN F : ANEXOS		49
F.1	Balance de Solvencia II	49
F.2	Primas siniestros y gastos por línea de negocio	51
F.3	Primas siniestros y gastos por países	59
F.4	Provisiones técnicas de seguros de vida y enfermedad con técnicas similares a vida	61
F.5	Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias	68
F.6	Fondos propios	69
F.7	Capital de solvencia obligatorio	72
F.8	Capital mínimo obligatorio	74



1. Introducción

1.1. Propósito de este documento

Este documento es el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia de Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A., (en adelante, "Liberbank Vida y Pensiones", la "Entidad" o la "Compañía") a 31 de diciembre de 2017 (el "Informe"),

La información aquí contenida es de disposición pública y será actualizada al menos anualmente. El requerimiento de realizar este informe está regulado por el Artículo 80 de la Ley 20/2015 de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras ("LOSSEAR"). Asimismo, el contenido y la estructura del informe se detallan en el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras ("ROSSEAR") así como en los Artículos 290 a 303 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión de 10 de octubre de 2014 (el "Reglamento Delegado"), 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 ("Directiva de Solvencia II") y en las Directrices sobre Presentación de Información y Divulgación Pública emitidas por la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación¹.

Este Informe ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Liberbank Vida y Pensiones previamente a la publicación y el auditor externo independiente lo ha revisado conforme a lo requerido en la legislación vigente de este documento.

1.2. Resumen Ejecutivo

Liberbank Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A., (en adelante, "Liberbank Vida y Pensiones", la "Entidad" o la "Compañía"), se constituyó el 6 de noviembre de 2003. La Entidad está autorizada para operar en el ramo de Vida y también es Entidad Gestora de Fondos de Pensiones.

La Entidad realiza todas sus operaciones en el territorio español, donde genera el importe íntegro de su cifra neta de negocios. El principal canal de distribución de los productos de la Entidad es la red de oficinas de Liberbank, con la mediación de Liberbank Mediación, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.L., Entidad participada al 100% por Liberbank S.A..

La cuenta de pérdidas y ganancias de Liberbank Vida y Pensiones a cierre de 2017 refleja un resultado después de impuestos de 11.882 miles de euros. El volumen de primas devengadas correspondientes a 2017 netas de anulaciones ha ascendido a 61.655 miles de euros.

Conforme a lo dispuesto en la normativa aseguradora, existen, adicionalmente, cuatro funciones clave (actuarial, gestión de riesgos, cumplimiento y auditoría interna), todas ellas se encuentran externalizadas en Aegón Administración y Servicios, Agrupación de Interés Económico ("Aegon AIE"), agrupación en la que Liberbank Vida y Pensiones es socia desde el 9 de octubre de 2012.

A 31 de diciembre de 2017, la Compañía está administrada por un Consejo de Administración compuesto por ocho miembros, dos de ellos con carácter independiente. El Consejo de Administración de Liberbank Vida y Pensiones actúa asesorado por cuatro comités y una comisión de auditoría, compuesta por tres miembros del Consejo de Administración, que le sirven de apoyo en la ejecución

¹ La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones hizo suyas estas Directrices en virtud de Resolución de 18 de diciembre de 2015.

de sus funciones. Adicionalmente, los comités cuentan con la asistencia y colaboración del Director General Comercial y de los empleados de la Compañía.

Con el objetivo de asegurar decisiones basadas tanto en rentabilidad como en riesgo y limitar la magnitud de pérdidas potenciales para niveles de confianza definidos, la estructura de gestión de riesgos en Liberbank Vida y Pensiones se ha establecido basándose en los principios del modelo de tres líneas de defensa. El sistema de control interno gobierna la gestión y el reporte financiero interno y regulatorio en la Entidad y asegura que existen controles efectivos que aseguran la fiabilidad de los reportes y que éstos cumplen con las leyes y normativas vigentes. El sistema de control interno está sujeto a revisiones periódicas que garantizan que es apropiado y efectivo. Estas revisiones las conduce la función de auditoría interna.

El perfil de riesgo de la Compañía se ha mantenido estable con respecto al año pasado, mostrando mayor exposición en los riesgos de suscripción (los cuales representa un 71% del total del SCR), junto con el riesgo de mercado (20%) y el riesgo de contraparte (13%), riesgos por los cuales la Entidad muestra apetito.

El capital de solvencia obligatorio y el capital mínimo obligatorio se han calculado utilizando como referencia lo establecido por la regulación de Solvencia II respecto a la Fórmula Estándar.

A 31 de diciembre de 2017, el capital de solvencia obligatorio ("SCR") de Liberbank Vida y Pensiones asciende a 57.960 miles de euros y los fondos propios disponibles y admisibles para cubrir el SCR ascienden a 109.493 miles de euros, resultando un ratio de solvencia del 189%.

A 31 de diciembre de 2016, Liberbank Vida y Pensiones disponía de unos fondos propios disponibles y admisibles para cubrir el SCR de 107.922 miles de euros y un SCR de 45.518 miles de euros, resultando en un ratio de solvencia del 237%.

La totalidad de dichos fondos propios en ambos ejercicios son de máxima calidad (tier I).

La posición de capital actual se sitúa por encima del nivel objetivo de capitalización y se prevé que así se mantenga durante los próximos años.

Sección A: Actividad y resultados de la entidad

A.1 Descripción del negocio

A.1.1 Información sobre la Entidad

El objeto social de Liberbank Vida y Pensiones, consiste en la realización de las operaciones que las disposiciones legales en vigor permiten a las Entidades aseguradoras y reaseguradoras. La Entidad está autorizada para operar en el ramo de vida, cubriendo los riesgos propios del mismo, respetando la legislación vigente. Adicionalmente, también es Entidad Gestora de Fondos de Pensiones.

El domicilio social de la Entidad está situado en la calle Fruela número 8, en Oviedo (Asturias).

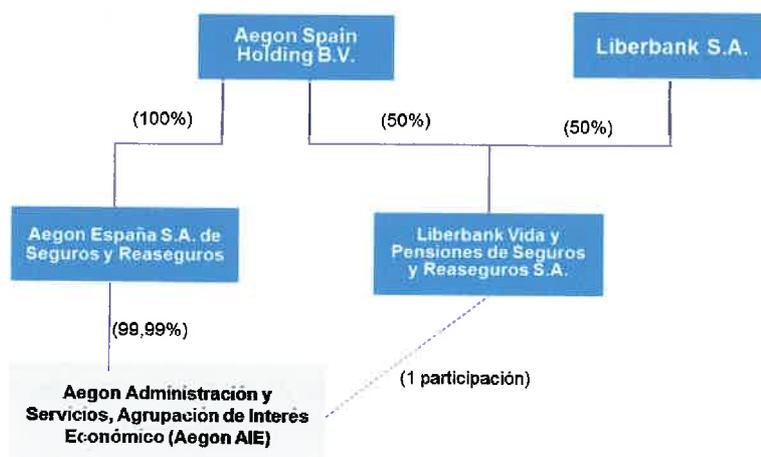
A.1.2 Estructura corporativa

Desde el ejercicio 2012, la Entidad es el resultado del negocio conjunto constituido entre Aegon Spain Holding B.V. (en adelante "Aegon Spain"), Entidad filial de Aegon N.V. con residencia en AEGON Plein 50,2591 TV, La Haya- (Holanda) y Liberbank S.A., poseyendo cada accionista una participación del 50% de la Entidad. Ninguno de los accionistas posee el control directo o indirecto sobre la Entidad, perteneciendo ambas empresas a grupos empresariales distintos.

Liberbank Vida y Pensiones tiene externalizadas un conjunto de actividades y tareas en Aegon AIE. Liberbank Vida y Pensiones posee una participación en Aegon AIE, que a su vez está participada al 99,99% por Aegon España S.A. de Seguros y Reaseguros, Entidad filial del Grupo Aegon.

Liberbank Vida y Pensiones, además de sus obligaciones individuales referentes a Solvencia II con el Supervisor español, posee obligaciones con los reguladores de sus correspondientes accionistas.

El siguiente organigrama ilustra la estructura corporativa de acuerdo a lo descrito en estos párrafos:



A.1.3 Autoridad supervisora responsable

Liberbank Vida y Pensiones tiene como autoridad supervisora responsable a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones ("DGSFP"), órgano administrativo que depende de la Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa, adscrita al Ministerio de Economía y Competitividad. Tiene domicilio en el Paseo de la Castellana número 44, en Madrid.



A.1.4 Auditor externo de la Entidad

El auditor independiente de la Entidad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. con dirección Paseo de la Castellana 259 B en Madrid, quien ha revisado lo requerido en la legislación vigente de este Informe.

A.1.5 Líneas de negocio y áreas geográficas relevantes

La Entidad realiza todas sus operaciones en el territorio español, donde genera el importe íntegro de su cifra neta de negocios. De esta forma, la totalidad de los ingresos derivados de primas emitidas y las provisiones técnicas correspondientes al seguro directo se han generado en España.

El principal canal de distribución de los productos de la Entidad es la red de oficinas de Liberbank, con la mediación de Liberbank Mediación, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.L., Entidad participada al 100% por Liberbank.

Los productos de vida y pensiones que comercializa Liberbank Vida y Pensiones buscan satisfacer las necesidades de sus clientes y se pueden agrupar en las siguientes carteras:

- Seguros de vida-ahorro con interés garantizado: La cartera de seguros de vida-ahorro con interés garantizado a 31 de diciembre de 2017 la componían 21.215 pólizas con un volumen total de provisión matemática de 109.360 miles de euros (21.758 pólizas con un volumen total de provisión matemática de 102.322 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).
- Seguros de vida-ahorro en los que el tomador asume el riesgo de la inversión: La cartera integrada por los diferentes productos comercializados de este tipo de seguro estaba formada a 31 de diciembre de 2017 por 3.728 pólizas con un volumen de provisión matemática de 67.298 miles de euros (3.976 pólizas con un volumen de provisión matemática de 73.356 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).
- Planes de Ahorro de Previsión Asegurada: El total de pólizas a 31 de diciembre de 2017 ascendía a 6.393 con un volumen de provisión matemática de 99.785 miles de euros (6.668 pólizas con un volumen de provisión matemática de 95.126 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).
- Planes de Pensiones: El número de certificados de planes de pensiones a 31 de diciembre de 2017 asciende a 42.597, con un patrimonio gestionado que alcanzó los 390.610 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 (42.951 certificados de planes de pensiones, con un patrimonio gestionado que alcanzó los 392.416 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).
- Seguros de vida-riesgo: A 31 de diciembre de 2017 había un total de 108.747 pólizas en vigor, siendo el total de las primas emitidas en el 2017, netas de anulaciones, de 24.749 miles de euros (102.605 pólizas con un total de las primas emitidas, netas de anulaciones, de 21.715 miles de euros, a 31 de diciembre de 2016).

A.1.6 Hechos relevantes ocurridos en el periodo de reporte

Durante el periodo de reporte no ha ocurrido ningún hecho relevante que haya tenido una repercusión significativa en la entidad.

A.2 Visión general de los resultados

Liberbank Vida y Pensiones publica sus cuentas anuales de acuerdo al Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, aprobado por el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio, y sus posteriores

modificaciones. Los resultados que se presentan en esta sección se han calculado, por tanto, bajo dicha normativa.

La cuenta de pérdidas y ganancias de Liberbank Vida y Pensiones a cierre de 2017 refleja un resultado después de impuestos de 11.882 miles de euros. En concreto, el resultado antes de impuestos de la cuenta técnica de vida en el ejercicio asciende a 13.730 miles de euros; el resultado antes de impuestos de la cuenta no técnica asciende a 2.182 miles de euros, por lo que el resultado antes de impuestos asciende a 15.912 miles de euros.

A cierre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias de Liberbank Vida y Pensiones reflejaba un resultado después de impuestos de 9.061 miles de euros. En concreto, el resultado antes de impuestos de la cuenta técnica de vida en el ejercicio ascendió a 10.357 miles de euros; el resultado antes de impuestos de la cuenta no técnica ascendió a 1.838 miles de euros, por lo que el resultado antes de impuestos ascendió a 12.195 miles de euros.

La siguiente tabla muestra un desglose de ese resultado junto con una comparativa con el año anterior (miles de euros):

Resultados	2017	2016	Variación	
Primas imputadas seguro directo y reaseguro aceptado	61.655	55.658	5.997	11%
Siniestralidad seguro directo y reaseguro aceptado	(42.811)	(42.761)	(50)	0%
Resultado reaseguro cedido	(98)	(385)	287	-75%
Resultado inmovilizado material e inversiones financieras	6.225	8.303	(2.078)	-25%
Gastos explotación	(10.425)	(9.479)	(946)	10%
Otros ingresos y gastos técnicos	(816)	(979)	163	-17%
Resultado técnico antes impuesto (a)	13.730	10.357	3.373	33%
Resultado no técnico (b)	2.182	1.838	(1.940)	-106%
Resultado antes impuestos (c = a + b)	15.912	12.195	3.717	30%
Resultado después impuestos	11.882	9.061	2.821	31%

El resultado técnico de la Entidad se ha incrementado de forma significativa, propiciado principalmente por el incremento de la facturación.

Los mayores resultados derivados de la gestión de fondos de pensiones y el mantenimiento de los gastos en el ejercicio han hecho que esa mejora se haya visto finalmente reflejada en el resultado antes de impuestos.

El volumen de primas emitidas correspondientes a 2017, netas de anulaciones ha ascendido a 61.655 miles de euros, lo que supone un incremento del 11% respecto a las emitidas en 2016, fundamentalmente motivado por el incremento en ventas de tanto de productos de ahorro garantizado como de riesgo.

El volumen de provisiones técnicas de seguros de vida a 31 de diciembre de 2017 alcanzó la cifra de 284.573 miles de euros, con un incremento del 1,1%.

El número total de pólizas en vigor al cierre del ejercicio asciende a 182.431 pólizas. (177.888 pólizas en 2016).



A.3 Resultados técnicos de los seguros de vida

Desglosando los resultados técnicos antes de gastos por las dos principales líneas de negocio de seguros de vida, riesgo y ahorro, se observa que el incremento experimentado en el ejercicio se ha producido como consecuencia del mayor resultado aportado por los productos de riesgo.

Los productos de riesgo han generado un mayor resultado debido fundamentalmente a una mejora de la siniestralidad y a una mayor facturación en 2017 versus el año anterior (24.749 miles de euros versus 21.726 miles de euros).

Mostramos a continuación los resultados técnicos antes de gastos por línea de negocio (miles de euros):

Riesgo	2017	2016	Variación	
Recargos	9.604	8.329	1.275	15%
Resultado de siniestralidad	10.554	7.794	2.760	35%
Reaseguro	(98)	(385)	287	-75%
Comisiones	(4.676)	(4.350)	(326)	7%
Margen técnico antes de gastos	15.384	11.388	3.996	35%
Gastos	(3.231)	(3.187)	(44)	1%
Margen técnico después de gastos	12.153	8.201	3.952	48%

Ahorro	2017	2016	Variación	
Recargos	3.425	3.389	36	1%
Resultado de siniestralidad	(165)	52	(217)	-417%
Reaseguro	-	-	-	-
Comisiones	(1.317)	(1.278)	(39)	3%
Margen técnico antes de gastos	1.943	2.163	(220)	-10%
Gastos	(558)	(591)	33	-6%
Margen técnico después de gastos	1.385	1.572	(187)	-12%

Los gastos incluidos en los cuadros anteriores corresponden únicamente a los gastos directos asignados a productos, quedando fuera los gastos indirectos no imputados a productos.

A.4 Resultados financieros de los seguros de vida

A.4.1 Resultado de las inversiones y comparativa con el año anterior

Mostramos a continuación los ingresos financieros netos de gastos financieros reconocidos dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias (miles de euros):

Resultado financiero	2017	2016	Variación	
Total	7.253	9.239	(1.986)	-21%

Adicionalmente, Liberbank Vida y Pensiones ha reconocido -3.785 miles de euros (5.197 miles de euros en 2016) directamente en el patrimonio neto, relacionados con las plus/minusvalías no realizadas de las inversiones disponibles para la venta, atendiendo a los movimientos de mercado.

Las inversiones financieras en Liberbank Vida y Pensiones se componen principalmente de títulos de renta fija. Durante el año 2017, los activos de renta fija tanto corporativos como de gobierno de la cartera de Liberbank Vida y Pensiones se han comportado positivamente a pesar del potencial impacto



negativo que tenían los anuncios por parte de los distintos bancos centrales de su intención de comenzar la retirada progresiva de sus políticas monetarias expansivas. La fortaleza de la economía y el soporte que proporcionan las compras del Banco Central Europeo permiten que el segmento de la renta fija corporativa cierre el año con un comportamiento muy positivo, mientras que la renta fija soberana cierra el ejercicio en un tono algo más modesto tras el ligero incremento de los tipos de interés exigidos a la deuda de la mayoría de los países de la eurozona.

A.4.2 Información de ingresos y gastos por tipo de activo

Mostramos a continuación un desglose de los ingresos procedentes de las inversiones por tipo de activo y por tipo de ingreso a 31 de diciembre de 2017 y 2016 (miles de euros):

		Retornos procedentes de las inversiones 31.12.2017			
Cartera	Tipo de activo	Ingresos financieros	Gastos financieros	Plus/minusvalías realizadas	Plus/minusvalías no realizadas
Unit linked	Instituciones de inversión colectiva	-	-	1	4
	Efectivo y depósitos	312	-	-	(1.025)
Resto	Renta fija	8.019	(427)	1	(3.695)
	Instituciones de inversión colectiva	-	-	86	(88)
	Titulizaciones	14	-	-	(3)
	Efectivo y depósitos	235	-	-	-
	Permutas financieras	203	(169)	-	-
Total		8.783	(596)	88	(4.807)

		Retornos procedentes de las inversiones 31.12.2016			
Cartera	Tipo de activo	Ingresos financieros	Gastos financieros	Plus/minusvalías realizadas	Plus/minusvalías no realizadas
Unit linked	Instituciones de inversión colectiva	-	-	-	2
	Efectivo y depósitos	635	-	43	470
Resto	Renta fija	8.348	(55)	(321)	5.178
	Instituciones de inversión colectiva	-	-	9	45
	Titulizaciones	27	-	-	1
	Efectivo y depósitos	19	-	-	-
	Permutas financieras	36	-	-	-
Total		9.064	(55)	(269)	5.696

Adicionalmente al cuadro anterior, existen 331 miles de euros (359 miles de euros en 2016) correspondientes a plusvalías no realizadas de los activos valorados a coste amortizado bajo el balance de los estados financieros.



Los ingresos financieros de la renta fija provienen del devengo de la diferencia positiva entre el precio de compra y el que se compromete a pagar el emisor en el vencimiento del activo, así como del devengo de los cupones.

Los ingresos de las permutas financieras provienen del devengo de los flujos de cobro y pago establecidos en el contrato.

Los gastos financieros de la renta fija provienen del devengo de la diferencia negativa entre el precio de compra y el que se compromete a pagar el emisor en el vencimiento del activo.

Del total de los -4.807 miles de euros (5.696 miles de euros en 2016) de plusvalías no realizadas, -3.785 miles de euros (5.197 miles de euros en 2016) han sido reconocidos en el patrimonio neto.

A.4.3 Información sobre titulizaciones

A cierre del ejercicio 2017, Liberbank Vida y Pensiones posee 0,4 millones de euros (0,9 millones de euros en 2016) en titulizaciones de recibos de electricidad. Esto se encuentra reflejado bajo el epígrafe "titulizaciones de activos" incluido en el apartado "Inversiones distintas de los activos que se posean para contratos index linked y unit linked" del balance bajo la normativa de Solvencia II.

A.5 Resultado de otras actividades

A.5.1 Información sobre el negocio de pensiones

También es objeto de la Entidad, aunque esta actividad queda fuera del ámbito regulatorio de la normativa de Solvencia II, la gestión de fondos de pensiones.

El patrimonio total de los fondos de pensiones gestionados fue de 390.610 miles de euros a cierre de 2017.

Los ingresos brutos devengados por comisiones de gestión de los fondos han ascendido a 5.054 miles de euros durante el ejercicio.

Los gastos relacionados con la actividad de gestión de fondos de pensiones han sido de 3.602 miles de euros e incluyen servicios de desarrollo de nuevas suscripciones y cartera de partícipes, gestión de los activos financieros de los patrimonios gestionados y de depositaria de títulos, realizados por Liberbank Pensiones, Liberbank Gestión y Liberbank, respectivamente.

Durante el año 2016, el patrimonio de los fondos gestionados ascendía a 392.506 miles de euros, se obtuvieron 4.840 miles de euros de ingresos por comisiones de gestión y se incurrió en 3.507 miles de euros en gastos.

El siguiente cuadro muestra la variación del margen por comisiones de pensiones durante el ejercicio (miles de euros):

Margen por comisiones de pensiones	2017	2016	Variación	
Margen por comisiones de pensiones	1.452	1.333	(119)	9%

A.5.2 Información sobre los acuerdos de arrendamiento financiero

Liberbank Vida y Pensiones no posee ningún acuerdo de arrendamiento financiero.

A.6 Otra información

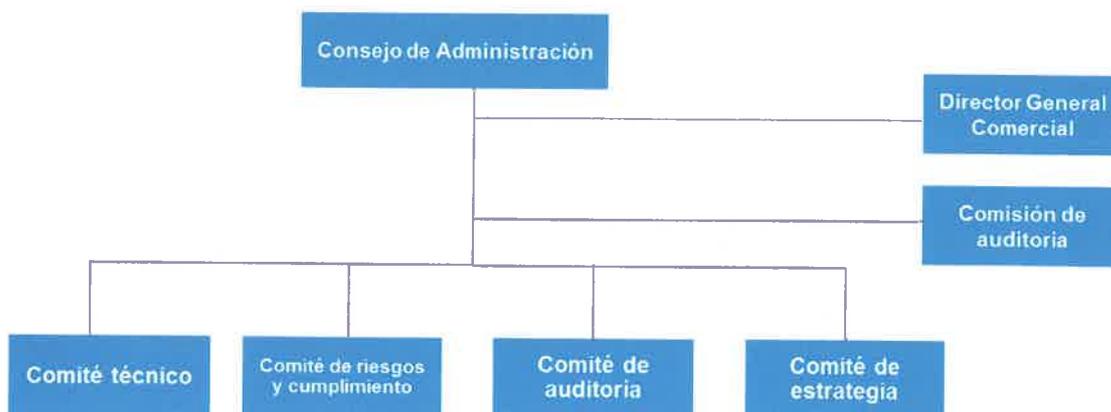
Liberbank Vida y Pensiones no posee otros negocios adicionales a los descritos en las secciones anteriores.

Sección B: Sistema de gobierno

B.1 Información sobre el sistema de gobierno

B.1.1 Roles y responsabilidades del órgano de administración o dirección

El Consejo de Administración, el Director General Comercial, la comisión de auditoría y cuatro comités que apoyan al Consejo, aseguran la estructura necesaria para cumplir con la estrategia y los objetivos de la Entidad:



El Consejo de Administración de Liberbank Vida y Pensiones está formado por ocho miembros, dos de los cuales son consejeros independientes.

El Consejo de Administración es responsable de asegurar el cumplimiento de la estrategia de la Compañía y adicionalmente tiene la responsabilidad última en las decisiones de gestión y en el cumplimiento del sistema regulatorio.

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa de auditoría de cuentas, se ha constituido una comisión de auditoría integrada por tres consejeros no ejecutivos, siendo dos de ellos los consejeros independientes.

Como se ha mencionado, el Consejo de Administración de Liberbank Vida y Pensiones actúa asesorado por cuatro comités que le sirven de apoyo en la ejecución de sus funciones, informándole y elevando propuestas al Consejo de Administración en relación con los asuntos que después se señalan. Cada uno de los Comités está compuesto por cuatro miembros designados por el Consejo de Administración, los cuales no han de tener necesariamente la condición de administrador y no serán empleados de la Entidad. Adicionalmente, los Comités cuentan con la asistencia y colaboración del Director General Comercial y de los empleados de la Compañía. La existencia de estos comités no altera el régimen legal de responsabilidad de los administradores.

Los estatutos sociales de la Entidad, complementados con los términos de referencia de los comités ("TORC") describen el propósito y las responsabilidades de los comités así como su estructura de reporte. A continuación se muestra una breve descripción del propósito y las responsabilidades de los comités:

- Comité técnico:

Su propósito es asesorar al Consejo de Administración en materias técnicas de la Entidad a través de informes o propuestas.



Entre sus principales responsabilidades se incluyen: velar por el cumplimiento del plan de negocio, calcular los resultados por fuente de beneficios, velar por el cumplimiento de las políticas de desarrollo de productos y tarificación, provisiones técnicas, suscripción y reaseguro y dar seguimiento a las conclusiones del informe de la función actuarial.

- Comité de riesgos y cumplimiento:

Su propósito es asesorar al Consejo de Administración en materia de gestión de riesgos y cumplimiento a través de informes o propuestas.

Entre sus principales responsabilidades se incluyen: evaluar el cumplimiento de las políticas de riesgos y aprobar excepciones al cumplimiento de las mismas, proponer acciones de gestión de riesgos, evaluar la situación de solvencia y capital e informar sobre cualquier amenaza potencial a la solvencia y liquidez y velar por el marco de cumplimiento normativo en la Entidad.

- Comité de auditoría:

Su propósito es asesorar al Consejo de Administración en temas relacionados con la tercera línea de defensa a través de informes o propuestas.

Entre sus principales responsabilidades se incluyen: supervisar el proceso de información financiera y los sistemas de control interno, gestionar la comunicación con los auditores externos.

- Comité de estrategia:

Su propósito es asesorar al Consejo de Administración en temas estratégicos a través de informes o propuestas.

Entre sus principales responsabilidades se incluyen: establecer y supervisar la evolución de los objetivos comerciales, supervisar la estrategia de la Entidad, asesorar sobre productos y canales de distribución y supervisar la política de recursos humanos.

El Director General Comercial de Liberbank Vida y Pensiones está presente en todos los comités y transmite al Consejo de Administración la información relevante y las conclusiones surgidas como resultado de los mismos así como los informes y propuestas de los referidos comités, incluidos los de cada una de las funciones clave presentados en los mismos.

La función de auditoría interna realiza un análisis periódico de la adecuación del sistema de gobierno a la naturaleza, escala y complejidad de los riesgos de Liberbank Vida y Pensiones y desencadena planes de acción en el caso en el que identifique debilidades.

B.1.2 Roles y responsabilidades de las funciones clave

Como premisa general, en la definición de los roles y responsabilidades de las funciones clave en Liberbank Vida y Pensiones se ha prestado especial atención a asegurar que las funciones tienen representación en los comités que reportan al Consejo de Administración y que la función de auditoría interna es independiente del resto de funciones y de actividades relacionadas con el negocio.

Las cuatro funciones clave de Liberbank Vida y Pensiones tienen acceso a los órganos de gobierno a través de los comités, donde todas las funciones clave se encuentran representadas:

- Al comité de riesgos y cumplimiento asiste la función actuarial, la función de gestión de riesgos y la función de cumplimiento. No así la función de auditoría interna con el fin de garantizar su independencia.
- Al comité técnico asiste la función actuarial.

- Al comité de auditoría asiste la función de auditoría interna.

Liberbank Vida y Pensiones tiene externalizadas sus cuatro funciones clave en Aegon AIE con el objetivo de aprovechar economías de escala y garantizar una implantación de los sistemas de gestión de riesgos y políticas de manera uniforme dentro del grupo.

Las cuatro funciones clave externalizadas tienen líneas de reporte a la alta dirección de Aegon AIE.

Se han nombrado a varias personas dentro de Liberbank Vida y Pensiones que son responsables últimas de cada una de las funciones clave externalizadas. En concreto, sus responsabilidades abarcan:

- Facilitar toda la información necesaria a las funciones clave externalizadas así como comunicar cualquier hecho ocurrido en la Entidad que sea relevante para el trabajo que éstas desempeñan.
- Revisar y validar los entregables recibidos de las funciones clave.

Las personas que ejercen esta responsabilidad son:

- El Director Técnico de Liberbank Vida y Pensiones es responsable de la función actuarial y la función de gestión de riesgos.
- El Director General Comercial de Liberbank Vida y Pensiones es responsable de la función de cumplimiento normativo.
- La Responsable de Administración es responsable de la función de auditoría interna.

Las cuatro funciones clave externalizadas también tienen una tercera línea de reporte a estos representantes de las funciones en Liberbank Vida y Pensiones.

A continuación, se detalla el marco de actuación de las funciones clave externalizadas, sus roles y sus responsabilidades:

1. Función de gestión de riesgos

- Área en la que se encuentra la función: Está externalizada en Aegon AIE.
- Responsable de la ejecución de la función: Es responsabilidad del Chief Risk Officer ("CRO") de Aegon AIE.
- Líneas de reporte del responsable de la ejecución: El CRO de Aegon AIE reporta al Chief Executive Officer ("CEO") de Aegon AIE, a la función de gestión de riesgos del grupo Aegon y al supervisor de la función en Liberbank Vida y Pensiones.
- Supervisor y responsable de la función en la compañía: La función de gestión de riesgos está supervisada por el Director Técnico de Liberbank Vida y Pensiones, que reporta al Director General Comercial y éste al Consejo de Administración de la compañía.
- Comités en los que la función está presente: Presente en el comité de riesgos. En el comité de riesgos está presente el Director General Comercial quien transmite la información al Consejo de Administración.
- Responsabilidades de la función: Sus principales responsabilidades incluyen la asistencia y monitorización para garantizar el funcionamiento eficaz del sistema de gestión de riesgos, la monitorización del perfil de riesgo, la identificación y evaluación de los riesgos emergentes y el asesoramiento y la presentación de información detallada sobre las exposiciones a riesgos al órgano de administración y dirección en lo relativo a la gestión de riesgos, incluyendo en relación con temas estratégicos.

2. Función de cumplimiento

- Área en la que se encuentra la función: Está externalizada en Aegon AIE.
- Responsable de la ejecución de la función: Es responsabilidad del Compliance Officer de Aegon AIE.

- Líneas de reporte del responsable de la ejecución: El Compliance Officer de Aegon AIE reporta al General Counsel de Aegon AIE y al supervisor de la función de cumplimiento en Liberbank Vida y Pensiones.
- Supervisor y responsable de la función en la compañía: La función de cumplimiento está supervisada por el Director General Comercial de Liberbank Vida y Pensiones, que reporta al Consejo de Administración de la compañía.
- Comités en los que la función está presente: Presente en el comité de riesgos. En el comité de riesgos está presente el Director General Comercial quien transmite la información al Consejo de Administración.
- Responsabilidades de la función: Sus principales responsabilidades incluyen asesorar al órgano de administración y dirección sobre el cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas adoptadas de conformidad con la normativa, la evaluación de las posibles repercusiones de cualquier modificación del entorno legal en las operaciones de la empresa y, la determinación y evaluación del riesgo de cumplimiento.

3. Función actuarial

- Área en la que se encuentra la función: Está externalizada en Aegon AIE.
- Responsable de la ejecución de la función: Es responsabilidad del Responsable Actuarial de Aegon AIE.
- Líneas de reporte del responsable de la ejecución: El Responsable Actuarial de Aegon AIE reporta al Chief Financial Officer ("CFO") de Aegon AIE, a la función actuarial del grupo Aegon y al supervisor de la función actuarial en Liberbank Vida y Pensiones.
- Supervisor y responsable de la función en la compañía: La función actuarial está supervisada por el Director Técnico de Liberbank Vida y Pensiones, que reporta al Director General Comercial y éste al Consejo de Administración de la compañía.
- Comités en los que la función está presente: Presente en el comité de riesgos y técnico. En ambos comités está presente el Director General Comercial quien transmite la información al Consejo de Administración.
- Responsabilidades de la función: Sus principales responsabilidades incluyen coordinar el cálculo de las provisiones técnicas, asegurar la adecuación de la metodología, hipótesis y modelo utilizado, asegurar la calidad del dato, informar al órgano de administración y dirección sobre la fiabilidad y adecuación del cálculo de las provisiones técnicas, pronunciarse sobre la política de suscripción y reaseguro y contribuir en la evaluación interna de los riesgos y de la solvencia (ORSA).

4. Función de auditoría interna

- Área en la que se encuentra la función: Está externalizada en Aegon AIE.
- Responsable de la ejecución de la función: Es responsabilidad del Responsable de Auditoría Interna de Aegon AIE.
- Líneas de reporte del responsable de la ejecución: El Responsable de Auditoría Interna de Aegon AIE reporta al Chief Executive Officer ("CEO") de Aegon AIE, a la función de auditoría interna del grupo Aegon y al supervisor de la función en Liberbank Vida y Pensiones.
- Supervisor y responsable de la función en la compañía: La función de auditoría interna está supervisada por el Responsable de Administración de Liberbank Vida y Pensiones, que reporta al Director General Comercial y éste al Consejo de Administración de la compañía.
- Comités en los que la función está presente: Presente en el comité de auditoría y comisión de auditoría. En ambos está presente el Director General Comercial quien transmite la información al Consejo de Administración.
- Responsabilidades de la función: Sus principales responsabilidades incluyen establecer, aplicar y mantener un plan de auditoría, adoptar un planteamiento basado en el riesgo a la hora de decidir sus prioridades, emitir recomendaciones basándose en el resultado del trabajo realizado, informar del plan y de las recomendaciones al órgano de administración y dirección

y verificar el cumplimiento de las decisiones que adopte el órgano de administración y dirección basándose en las recomendaciones proporcionadas.

B.1.3 Cambios materiales en el sistema de gobierno

Durante el año 2017 no ha habido cambios en la configuración del sistema de gobierno de Liberbank Vida y Pensiones.

B.1.4 Política de remuneración

La política de remuneración de Liberbank Vida y Pensiones tiene como objetivo asegurar la consecución de una gestión adecuada y prudente evitando mecanismos de remuneración que fomenten la asunción del riesgo por encima de los límites de tolerancia asumidos.

Adicionalmente, tiene como fin proveer de una guía de gestión para los empleados, con el fin de atraerles, retenerles, motivarles y retribuirles de manera adecuada. La remuneración apoya la estrategia, y los objetivos de negocio de Liberbank Vida y Pensiones y está alineada con los valores de Liberbank Vida y Pensiones.

a Principios de la política de remuneración

Liberbank Vida y Pensiones establece los siguientes principios que deben ser respetados por las prácticas de remuneración:

- Orientación a los empleados.
- Vinculadas al desempeño.
- Guiarse por principios de equidad tanto interna como externa.
- Prudentes con los riesgos de solidez financiera, rentabilidad y sostenibilidad.

b Componentes de remuneración fijos y variables

La política de remuneración de Liberbank Vida y Pensiones regula los componentes fijos y variables para los siguientes grupos de personas:

- Los miembros del Consejo de Administración.
- El personal de Alta Dirección (Dirección General).
- Los responsables de las funciones clave externalizadas.
- Los responsables de Liberbank Vida y Pensiones de supervisar a las funciones clave.
- Otras personas no pertenecientes a los grupos anteriores cuya actividad profesional impacte en el perfil de riesgos de la Compañía, entendiendo como tales a otros empleados con capacidad de decisión en la suscripción de nuevo negocio, inversiones, o reaseguro.

La política establece que la remuneración de estos grupos de personas debe atenerse a lo siguiente:

- Deberá ser lo suficientemente flexible, permitiendo la posibilidad de aplicar individualmente los siguientes conceptos:
 - Componentes fijos, exclusivamente.
 - Componentes tanto fijos como variables.
 - En ningún caso la remuneración estará compuesta exclusivamente por componentes variables.
- Cuando la retribución de una persona incluya tanto conceptos fijos o garantizados como variables, se equilibrarán éstos con la finalidad de que el componente fijo represente una proporción suficientemente alta en la remuneración total, para evitar que la persona afectada dependa excesivamente de los componentes variables.



- En el supuesto en el que la remuneración variable dependa del desempeño, el importe total de esta remuneración se realizará combinando la evaluación del desempeño del interesado, el área de actividad implicada, así como el resultado de la Compañía.
- Una parte sustancial del componente variable, con independencia de la forma en la que se abone (de forma dineraria, en especie), se satisfará de forma diferida; en todo caso, el período de diferimiento no será inferior a tres años y deberá estar adaptado a la naturaleza del negocio, los riesgos que implica y las actividades de los sujetos de que se trate.
- Al evaluar el desempeño de una persona se tendrán en cuenta tanto criterios financieros como de otra índole.
- La valoración del desempeño como base para la remuneración variable incluirá un ajuste a la baja tomando en consideración los riesgos actuales y futuros, teniendo en cuenta el coste del capital que implica la actividad que se retribuye, así como el perfil de riesgo de la Entidad.
- Los grupos de personas a los que se aplica la Política de Remuneración deben comprometerse a no utilizar ninguna estrategia de cobertura personal ni ningún seguro relacionado con la remuneración.
- En el caso específico de las personas responsables de funciones clave y responsables de supervisar las funciones clave externalizadas, la parte variable de su remuneración será independiente de los resultados de la Compañía, salvo a través de la aplicación de “bonus pools” o esquemas colectivos similares que no generen conflictos individuales de interés en el ejercicio de dichas funciones clave.

c Premios complementarios de jubilación o prejubilación para miembros del órgano de administración y dirección y para las funciones clave

No se otorgan remuneraciones de este tipo en Liberbank Vida y Pensiones.

B.1.5 Detalle de transacciones materiales con accionistas, personas que ejercen una influencia significativa en la Entidad y miembros del órgano de administración y dirección

No han producido transacciones en el último ejercicio.

B.2 Requerimientos de aptitud y honorabilidad

B.2.1 Requerimientos de aptitudes, conocimientos y experiencia

La política de Liberbank Vida y Pensiones establece una serie de requisitos relacionados con la honorabilidad, la aptitud individual y la aptitud colectiva de las personas que ejercen la dirección efectiva de la Entidad con el objetivo de que puedan realizar una gestión sana y prudente, de acuerdo con lo establecido en la normativa de aplicación.

En concreto, se establecen requisitos para los siguientes grupos de personas:

- El Consejo de Administración.
- La Alta Dirección: el Director General Comercial
- Los responsables de las funciones clave, estén o no externalizadas.
- Los responsables de Liberbank Vida y Pensiones de supervisar la ejecución de las funciones clave externalizadas.



Los requerimientos de honorabilidad tienen como objetivo asegurar que las personas de los grupos anteriores poseen una trayectoria profesional de respeto a las leyes y a las buenas prácticas comerciales, financieras y de seguros.

Los requerimientos de aptitud individual hacen referencia a tres grandes aspectos: cualificación, experiencia y disponibilidad profesional, entendida ésta última como dedicación en tiempo suficiente para realizar las tareas encomendadas.

Adicionalmente, se establecen unas directrices de aptitud colectiva aplicables específicamente al Consejo de Administración de la Compañía, que persiguen el objetivo de conseguir una combinación efectiva de conocimiento multidisciplinar en los distintos ámbitos que afectan al negocio.

B.2.2 Procedimiento para evaluar la aptitud y honorabilidad

Liberbank Vida y Pensiones ha establecido un procedimiento para evaluar la aptitud y honorabilidad en las siguientes circunstancias:

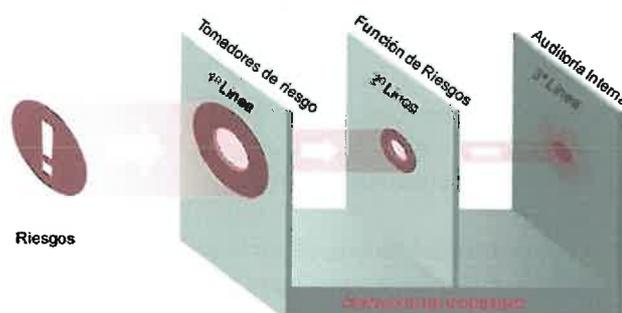
- En el caso de contrataciones externas.
- En el caso de promociones internas o modificación interna de funciones de una persona que pase a estar sujeta a los requerimientos de la política de aptitud y honorabilidad desde una situación previa en la que no estuviera sujeta a la misma.

La valoración se realiza por la Dirección de recursos humanos de Liberbank Vida y Pensiones de forma previa a la incorporación efectiva de la persona a dicha posición. Adicionalmente, la Dirección de recursos humanos puede realizar reevaluaciones de la aptitud y la honorabilidad de las personas sujetas a la política, como mínimo cada dos años y puede promover la ejecución de acciones proporcionales y consecuentes a los resultados de las valoraciones realizadas.

B.3 Sistema de gestión de riesgos incluyendo la evaluación de los riesgos propios y la solvencia (ORSA)

B.3.1 El sistema de gestión de riesgos

Con el objetivo de asegurar decisiones basadas tanto en rentabilidad como en riesgo y limitar la magnitud de pérdidas potenciales para niveles de confianza definidos, la estructura de gestión de riesgos en Liberbank Vida y Pensiones se ha establecido basándose en los principios del modelo de tres líneas de defensa:



Las tres líneas de defensa son representadas por: 1) tomadores del riesgo, entendidos como las funciones de la Compañía que asumen riesgo para la misma en el transcurso de su actividad 2) funciones de gestión y control del riesgo y 3) revisión independiente. La responsabilidad global de la gestión del riesgo reside en los diversos órganos de gobierno de la Compañía (Consejos de Administración y comités).

La aplicación de la estructura de las tres líneas de defensa permite una cultura de riesgos profesional donde la gestión del riesgo pueda ser óptimamente integrada en el negocio.

- Primera línea de defensa

Los riesgos, naturalmente, surgen de las actividades de negocio de la Compañía. Las áreas de negocio son directamente responsables de los procesos de los que depende la consecución de los objetivos de la Compañía.

Adicionalmente, son responsables de la identificación en primera instancia del riesgo, y el establecimiento de controles para mitigar todos los riesgos materiales en su área de actividad que excedan el apetito de riesgo de los órganos de gobierno, de forma consistente con la aplicación de las tolerancias de riesgo y políticas de riesgo. Por lo tanto, las áreas de negocio tienen la primera responsabilidad sobre los sistemas de control interno y gestión del riesgo, y en la práctica actúan como la primera línea de defensa para prevenir eventos de riesgos no deseados.

La gestión de riesgos se integra de esta forma en todos los procesos de negocio (incluyendo los procesos de apoyo), como se ilustra a continuación:

ESTRATEGIA							
GOBERNANZA							
TARIFICACIÓN Y DESARROLLO DE PRODUCTOS	MARKETING Y VENTAS	GESTIÓN DE LA DISTRIBUCIÓN	SUSCRIPCIÓN Y NUEVO NEGOCIO	GESTIÓN DE PRIMAS Y PÓLIZAS	GESTIÓN DE SINISTROS	GESTIÓN DE INVERSIONES	REPORTING FINANCIERO
SÓPORTE DE PROCESOS							
RECURSOS HUMANOS							
GESTIÓN DE RIESGOS							
LEGAL Y REGULATORIO							
GESTIÓN DE TESORERÍA Y EFECTIVO							
FISCAL							
GESTIÓN DE CAPITAL							
SISTEMAS Y TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN							
ADQUISICIONES, COMPRAS Y ADMINISTRACIÓN							
INSTALACIONES Y GESTIÓN DE SEGURIDAD							
DESARROLLO DE NEGOCIO							
GESTIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN DE TERCEROS							
ADMINISTRACIÓN DEL REASEGURO							

- Segunda línea de defensa

Las diversas funciones de gestión de riesgos, articuladas en torno a personas, departamentos o comités, representan la segunda línea de defensa, facilitando y vigilando la efectividad e integridad del sistema de gestión de riesgos y control interno de la Compañía.

La segunda línea de defensa presenta una doble faceta: de un lado, tiene como cometido dar soporte, asesoría, herramientas y apoyo profesional a la primera línea de cara a facilitar el cumplimiento de sus responsabilidades y la organización en general. Por otra parte, la función de la segunda línea de defensa también es vigilar el cumplimiento del marco (incluyendo políticas), y prevenir la toma de riesgos incoherente con el apetito o tolerancia, escalando hasta donde sea necesario.



- Tercera línea de defensa

La función de Auditoría Interna proporciona la tercera línea de defensa, que consiste en una revisión independiente y orientada al riesgo del entorno de control interno de la Compañía.

B.3.2 El ciclo de gestión de riesgos

El proceso cíclico de gestión de riesgos puede ser sintetizado en los siguientes componentes:



Los riesgos a los que la Compañía se enfrenta son identificados y presentados con apoyo del universo de riesgos. Un proceso de riesgos emergentes asegura que el universo de riesgos contemplado sea dinámico y anticipe las tendencias fundamentales de un entorno cambiante.

Una vez que la dirección y órganos de gobierno son capaces de articular su identificación de riesgos, la estrategia de riesgos sienta las bases para las declaraciones de apetito y tolerancia al riesgo, las cuales son especificadas en términos de fortaleza financiera, continuidad del negocio, cultura y distribución del riesgo, y son traducidas en términos de políticas y límites, que articulan el entorno de control mínimo de la Compañía.

Para medir los riesgos, la Compañía utiliza una serie de metodologías acordadas por los socios. La medición del riesgo y la verificación del cumplimiento de las políticas son la base de la monitorización y reporting. Tras ello, la Compañía está en condiciones de formular una respuesta apropiada al riesgo, en forma de aceptación o no aceptación del riesgo y, en éste último caso, de formulación de planes de acción.

Finalmente, este ciclo se integra en las decisiones clave de la Compañía como son la definición de planes de negocio, planes de capital, políticas de tarificación y desarrollo de productos, y desarrollo de modelos para la toma de decisiones. Para ello, el sistema viene apoyado por una fuerte cultura de riesgos en la organización.



La ejecución de este ciclo es una tarea continua e iterativa, incluyendo ajustes periódicos o puntuales de la estrategia de riesgos y tolerancia al riesgo basados en nueva información de riesgos o cambios en el negocio (entorno).

B.3.3 Integración entre el sistema de gestión de riesgos y la estrategia de negocio

El objetivo del marco de gestión de riesgos es capacitar a la dirección para tratar eficazmente la incertidumbre y la oportunidad asociada a la misma, potenciando la capacidad de la organización para crear valor. Esto contribuye a alcanzar la estrategia de la Compañía y asegura que la tolerancia al riesgo y la estrategia están alineadas.

B.3.4 Responsables del sistema de gestión de riesgos

Los órganos de gobierno tienen responsabilidades específicas en el ciclo y sistema de gestión de riesgos. La existencia de los órganos de gobierno y comités, adicionalmente, asegura que en la toma de decisiones relevantes en la Compañía (entendidas como aquellas que potencialmente afectan a su perfil de riesgos) se involucra necesariamente a más de una persona.

El Consejo de Administración de la Compañía tiene responsabilidad última sobre la formulación de la tolerancia al riesgo, aprobar los límites, y monitorizar de forma continuada la exposición al riesgo y su mantenimiento dentro de tolerancias y límites.

El Consejo y los comités documentan en forma de actas las decisiones adoptadas, así como la tipología de información examinada sobre la que se sustentan dichas decisiones.

La función de gestión de riesgos, instrumentalizada como segunda línea de defensa, tiene como misión principal facilitar una correcta implantación del sistema de gestión de riesgos dentro de la Compañía. Adicionalmente, tiene la responsabilidad de asesorar y presentar información detallada sobre las exposiciones al riesgo al Consejo de Administración, incluyendo información sobre los riesgos emergentes.

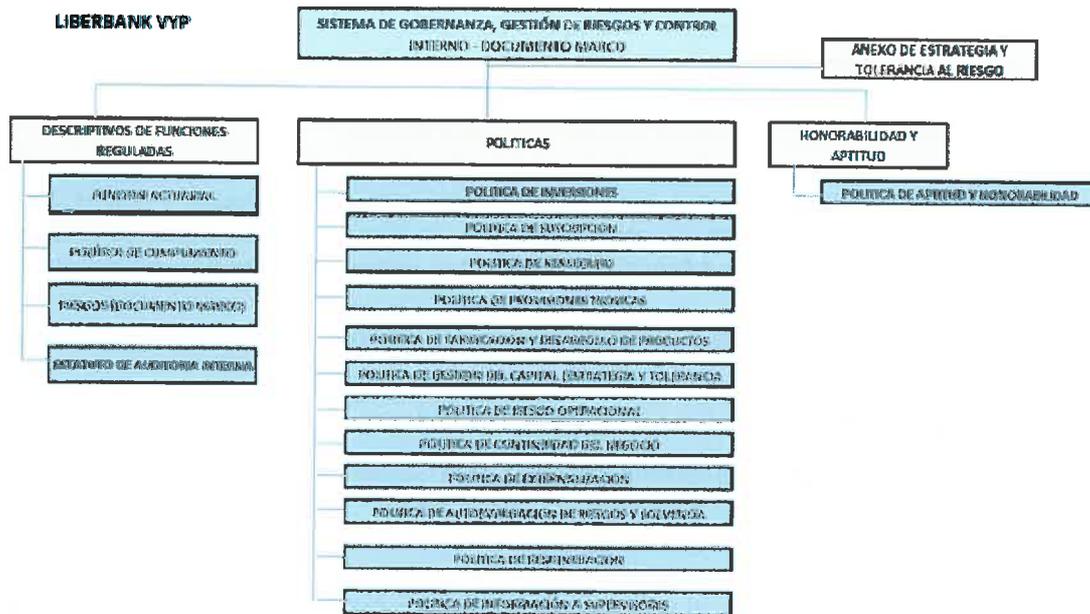
Esta función, como el resto de funciones en Liberbank Vida y Pensiones, está externalizada en Aegon AIE. La función de gestión de riesgos se ejecuta por el Chief Risk Officer ("CRO") de Aegon AIE quien es el presidente del comité de riesgos. El Director General Comercial de Liberbank Vida y Pensiones, también presente en el comité de riesgos, informa sobre las exposiciones al riesgo al Consejo de Administración.

El Director Técnico en Liberbank Vida y Pensiones ejerce responsabilidad última de la función de gestión de riesgos externalizada.

B.3.5 Estructura de las políticas de riesgo en la Compañía

Para proporcionar guías operativas específicas para el desarrollo e implantación del sistema de gobernanza y gestión de riesgos de la Compañía, se han desarrollado e implementado una serie de políticas y procedimientos. Estas políticas se han incorporado a la normativa interna aplicable a la Entidad, y por tanto son de obligado cumplimiento.

El siguiente cuadro muestra los documentos existentes que definen el marco normativo interno aplicable a la Compañía:

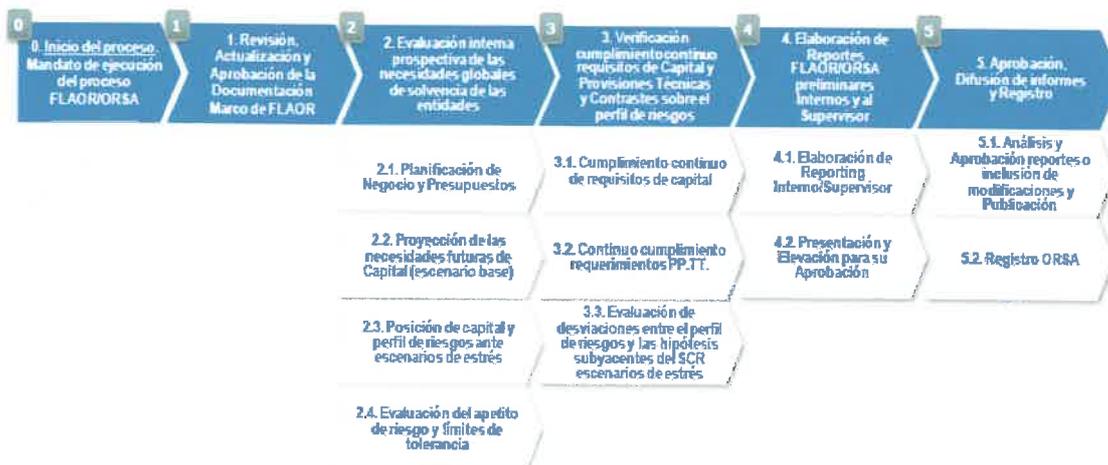


El Consejo de Administración de la Compañía es responsable último de la implantación de las políticas. La Dirección de la Compañía es responsable de conocer e implantar las políticas de riesgos en las mismas. El comité de riesgos y cumplimiento y la función de gestión de riesgos son responsables de supervisar el cumplimiento de las Políticas de Riesgos en la Compañía.

B.3.6 Descripción del proceso ORSA

El proceso ORSA se configura como la principal herramienta de autoevaluación de los riesgos y el capital de Liberbank Vida y Pensiones. Se trata de un proceso integral, iterativo, periódico y prospectivo, que se incardina y apoya en todas las fases del ciclo de gestión de riesgos de la Entidad. Es una parte esencial en la concreción de la estrategia y planificación del negocio, ya que permite conocer la situación actual y futura de los riesgos y el capital de la Entidad.

A continuación se adjunta una descripción del proceso ORSA donde puede notarse cómo el ORSA se integra en la estructura de la organización y en la toma de decisiones:



Los resultados de cada ejercicio ORSA deben aprobarse por el Consejo de Administración y deben incorporarse y tenerse en cuenta para:

- La siguiente revisión de la política de gestión de capital, y/o la siguiente revisión de los niveles de referencia del ratio de capitalización marcados así como de la política de inversiones y de los niveles de liquidez recogidos en ésta.
- El sistema y niveles de todos los límites de apetito al riesgo. Así, los órganos de gobierno correspondientes deben estudiar la posible alteración de los niveles y límites de los riesgos cuantificables del universo de riesgos, en función de los niveles de tolerancia definidos para la fortaleza financiera, continuidad, cultura y distribución del riesgo de la Entidad.
- La siguiente ejecución del proceso de presupuestación o revisión del plan de negocio en vigor de la Compañía.

B.3.7 Frecuencia ordinaria y extraordinaria del ORSA

Dado el perfil de riesgos actual de los diversos negocios de la Compañía, Liberbank Vida y Pensiones ha establecido una frecuencia ordinaria anual del ejercicio ORSA.

No obstante, los órganos de gobierno pueden requerir la ejecución de ejercicios ORSA extraordinarios en caso de cambios significativos en el perfil de riesgos. El Consejo de Administración, a propuesta del comité de riesgos, determinará en qué momento se dan dichos "cambios significativos" de perfil que implican desencadenar un ORSA extraordinario.

B.3.8 Interacción entre el perfil de riesgos, las necesidades de solvencia y las actividades de gestión de capital y de riesgos

A modo ilustrativo, mostramos a continuación algunos ejemplos de estas interacciones en Liberbank Vida y Pensiones:

- Estrategia Anual de Riesgos y Tolerancias

Anualmente las tolerancias de riesgo son revisadas en el contexto de la planificación estratégica. Esta revisión incluye una valoración de la preferencia por el riesgo en el que se valoran el encaje con nuestra estrategia y nuestra capacidad de gestión. Esta preferencia se traduce en tolerancias concretas de asunción de riesgos que son monitorizadas periódicamente contra la exposición real. Si de esta monitorización se derivan incumplimientos de dichas tolerancias estos son discutidos a través de los canales de gobierno de riesgos de la Entidad donde se determinan las acciones a tomar.

- Decisiones en la fijación de precios (pricing) y diseño de productos

La política de tarificación y diseño de productos tiene una influencia clave sobre la comercialización de productos que influye directamente en los volúmenes de negocio y el perfil de riesgo. Fijamos el precio y el diseño de nuestros productos con un enfoque basado en el riesgo, teniendo en cuenta las necesidades de capital y el impacto en el balance económico de la Compañía de la incorporación al mismo del nuevo negocio.

- Gestión de capital

Tenemos el capital suficiente para soportar condiciones de mercado extremas, manteniendo la solvencia regulatoria. El exceso de capital por encima de nuestro nivel de capital objetivo se establece



para asegurar estabilidad en el pago de dividendos, mientras que si nuestra posición de capital cae por debajo del objetivo, serán consideradas acciones de gestión para recuperar la posición. Las posiciones actuales y proyectadas son monitorizadas trimestralmente como parte del proceso de reporte de riesgos.

B.4 Sistema de control interno

B.4.1 Descripción del sistema de control interno

El sistema de control interno gobierna la gestión y el reporte financiero interno y regulatorio en la Entidad y asegura que existen controles efectivos que aseguran la fiabilidad de los reportes y que éstos cumplen con las leyes y normativas vigentes.

El sistema de control interno está sujeto a revisiones que garantizan que es apropiado y efectivo. Estas revisiones las conduce la función de auditoría interna, con determinada periodicidad, quien eleva los resultados a través del comité de auditoría.

B.4.2 Implementación de la función de cumplimiento

La misión fundamental de la función de cumplimiento consiste en el control de riesgo de cumplimiento (entendido éste como la posibilidad de perjuicio para el asegurador como consecuencia de la inobservancia de leyes, normativa, buenas prácticas y principios externos e internos) en línea con la tolerancia establecida por el Consejo de Administración.

La función de cumplimiento se ubica en la primera línea de defensa del sistema de gestión de riesgos. Aunque se ubica en la primera línea de defensa, no compete a la función de cumplimiento hacerse cargo de los trabajos de implantación de controles relacionados con el riesgo de cumplimiento o la subsanación/mitigación de controles inefectivos o inexistentes, sino en cambio, verificar la existencia y efectividad de los controles apropiados que aseguren el cumplimiento en línea con la tolerancia establecida. Asimismo, la función de cumplimiento es responsable de la concienciación y formación a la Compañía sobre los riesgos de cumplimiento y sobre las nuevas normativas así como de informar a los órganos de gobierno sobre la efectividad de los controles establecidos para gestionar el riesgo de cumplimiento.

La ejecución de esta función, como el resto de funciones clave en Liberbank Vida y Pensiones, está externalizada en Aegon AIE. Se lleva a cabo por el responsable de Cumplimiento Normativo (Compliance Officer) de Aegon AIE, que es independiente de las áreas que conforman la primera línea de defensa y que asiste a las sesiones del comité de riesgos. El Director General Comercial de Liberbank Vida y Pensiones, también presente en el comité de riesgos, informa sobre los puntos relevantes relativos al riesgo de cumplimiento al Consejo de Administración.

El Director General Comercial de Liberbank Vida y Pensiones ejerce responsabilidad última de la función de cumplimiento externalizada.

B.5 Función de auditoría interna

La función de auditoría interna se instrumenta en la tercera línea de defensa del sistema de gestión de riesgos. Para dar cumplimiento a la política interna de Liberbank Vida y Pensiones esta función tiene la obligación de mantener independencia con las operaciones que audita y con el Consejo de Administración de la Compañía. Adicionalmente, está obligada a desarrollar su trabajo en ausencia de conflictos de interés en virtud de su propia remuneración, o de cualquier otro elemento, reportando al Consejo de Administración inmediatamente todos los casos en los que no se cumpla este requisito.

Sus responsabilidades se centran en monitorizar y evaluar la adecuación y efectividad de los controles internos. Debe asistir al Consejo de Administración, a la dirección de la Entidad y al comité de auditoría en el desempeño efectivo de sus funciones aportando análisis y recomendaciones acerca del entorno de control interno, promoviendo controles eficientes y efectivos y persiguiendo acciones correctivas sobre asuntos significativos. Asimismo, puede ejercer labores de asesoramiento relacionadas con la evaluación y mejora del entorno de control de la gestión de la Compañía.

La ejecución de esta función, como el resto de funciones en Liberbank Vida y Pensiones, está externalizada en Aegon AIE. Se lleva a cabo por el Responsable de Auditoría Interna de Aegon AIE que asiste a la Comisión de Auditoría. El Director General Comercial de Liberbank Vida y Pensiones, también asistente en esta Comisión, transmite la información relevante sobre los trabajos de la función de auditoría interna al Consejo de Administración.

El Responsable de Administración de Liberbank Vida y Pensiones ejerce responsabilidad última de la función de auditoría interna externalizada.

B.6 Función actuarial

La función actuarial se instrumenta en la primera línea de defensa del sistema de gestión de riesgos.

Como parte de sus responsabilidades, debe asegurar que, al menos anualmente, el Consejo de Administración está informado de la fiabilidad y adecuación de las provisiones técnicas; adicionalmente proporciona una opinión al Consejo sobre la estrategia de suscripción y reaseguro.

La ejecución de esta función, como el resto de funciones en Liberbank Vida y Pensiones, está externalizada en Aegon AIE. Se lleva a cabo por el Responsable Actuarial de Aegon AIE que asiste a las sesiones del comité de riesgos y del comité técnico. El Director General Comercial de Liberbank Vida y Pensiones, también asistente en ambos comités, informa sobre las provisiones, la suscripción y el reaseguro al Consejo de Administración.

El Director Técnico de Liberbank Vida y Pensiones ejerce responsabilidad última de la función actuarial externalizada.

B.7 Externalización

Liberbank Vida y Pensiones dispone de una política de externalización que tiene como objetivo asegurar que los contratos críticos de externalización de servicios internos o contratos con proveedores críticos aun cuando no sea externalización de servicios internos suscritos por la Compañía, y que puedan resultar en un riesgo material para la misma, estén sujetos a un marco de control robusto.

Todo contrato material suscrito por la Compañía, referido a servicios a prestar por un tercero (sean de externalización o no) debe contener los siguientes elementos mínimos de control:

1. Realización y documentación de una adecuada "due dilligence" del proveedor previo a su suscripción.
2. Existencia de un contrato por escrito legalmente válido que incluya los derechos y obligaciones de cada parte.
3. Medidas para el aseguramiento de la continuidad del negocio.
4. Medidas para la protección de la información y cumplimiento legal.

5. Proceso de terminación del contrato.
6. El esquema de remuneración o compensación en el caso de proveedores cuya actividad pueda impactar directamente en el perfil de riesgos de la Compañía
7. Medidas para la monitorización continuada de niveles de servicio.

Adicionalmente, la Compañía establece en su política de externalización unos contenidos mínimos para los contratos de externalización y los contratos de servicios críticos y unas responsabilidades para los proveedores de servicios externalizados.

La función de gestión de riesgos es la responsable de asegurar el cumplimiento de la política de externalización en la organización y deberá proporcionar un informe anual con el resumen de los contratos críticos en vigor al comité de riesgos si éste así lo requiere.

Liberbank Vida y Pensiones tiene externalizadas las cuatro funciones clave: actuarial, de gestión de riesgos, de cumplimiento y de auditoría en Aegon AIE, quien realiza todas sus actividades relacionadas con dicha externalización en España. La externalización de dichas funciones está considerada dentro del grupo de externalizaciones materiales.

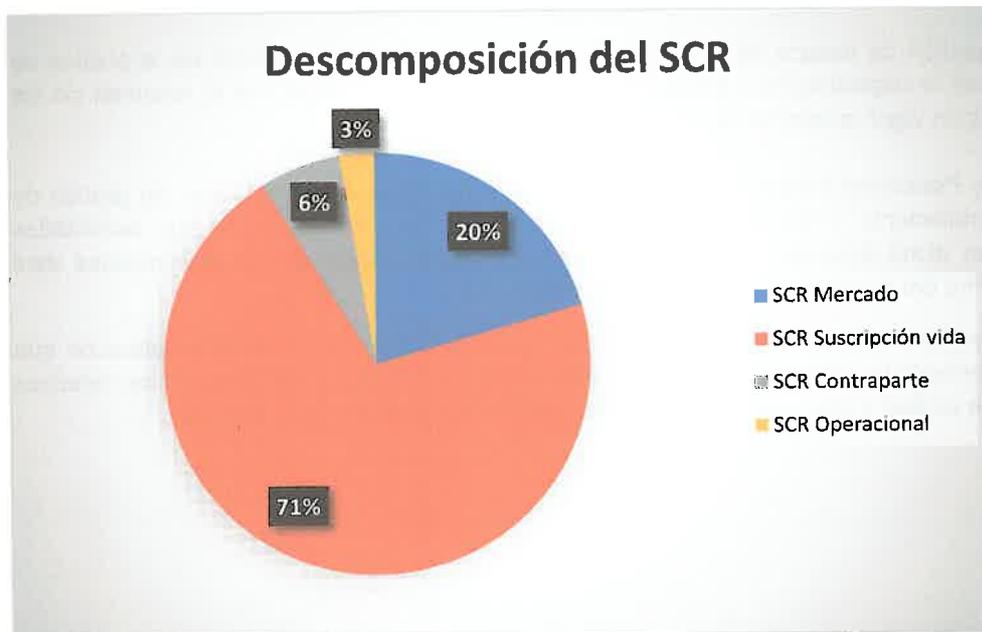
Liberbank Vida y Pensiones y Aegon AIE suscribieron un documento marco de externalización que recopila concretamente las actividades objeto de externalización en Aegon AIE y regula los derechos y obligaciones de ambas partes, completando el correspondiente acuerdo de servicios.

Sección C: Perfil de riesgo

C.1 Introducción

C.1.1 Exposición al riesgo

El perfil de riesgo a cierre de 2017 de Liberbank Vida y Pensiones se puede observar a través del desglose del SCR calculado bajo fórmula estándar y antes de los efectos de la diversificación:



Como líneas generales destacamos lo siguiente:

- El perfil de riesgo de la Compañía se ha mantenido estable con respecto al año pasado con una ligera subida de la categoría de riesgo de suscripción. Del mismo modo que el año pasado, la Compañía sigue mostrando mayor exposición en los riesgos de suscripción (los cuales representan un 71% del total del SCR), riesgos por los cuales la Entidad muestra apetito.
- La exposición de todas las categorías de riesgos está dentro de los niveles objetivos deseados o niveles de oportunidad (para los que la Entidad estaría dispuesta a asumir más riesgo).
- En los próximos años se prevé un crecimiento en los productos de vida riesgo que llevará consigo un aumento del riesgo de caídas y mortalidad.

C.1.2 Descripción del riesgo

C.2 Riesgo de suscripción

El riesgo de suscripción de vida hace referencia al posible impacto adverso en las provisiones técnicas de la Entidad ante una variación de las hipótesis no financieras utilizadas en el cálculo de las provisiones técnicas.

Liberbank Vida y Pensiones comercializa productos de seguros de vida y por ello, está expuesta al riesgo de suscripción de vida. Como se muestra en el gráfico anterior, el riesgo de suscripción es el

más importante en la Entidad, representando un 71% del SCR antes de los efectos de la diversificación.

Liberbank Vida y Pensiones lleva un control del riesgo técnico a través de su Dirección Técnica como responsable de asegurar que las tasas de siniestralidad real de los asegurados de la Entidad no superasen los objetivos sobre tasas de primas de riesgo.

Asimismo, la Entidad lleva un control del riesgo de suscripción mediante una adecuada y rigurosa selección de los riesgos que hace atendiendo a los factores de riesgo de cada una de las modalidades de seguro.

Los controles que argumentan la suficiencia de las bases técnicas se realizan con distinta periodicidad en las distintas modalidades de seguro realizando los contrastes necesarios de suficiencia de tablas de mortalidad en el caso de los seguros de vida, tasas de frecuencia de siniestros y coste medio de los mismos, así como la suficiencia de recargos de gestión que garantizan la adecuada cobertura de los gastos de gestión de la Entidad.

A continuación se proporciona un análisis de la composición del riesgo de suscripción de vida en Liberbank Vida y Pensiones:



Siguiendo la tendencia del año pasado, el riesgo de caídas es el más significativo representando un 69% del total de los riesgos de suscripción de vida.

En concreto, la Entidad está expuesta al riesgo de que se produzca un número de caídas mayores a las esperadas en el cálculo de la provisión especialmente en los productos de riesgo cuyo valor de la provisión (negativo) depende fuertemente de la hipótesis de futuras tasas de caídas proyectadas.

Es relevante destacar que el valor de rescate en los productos de ahorro no supera en ningún momento ni en ningún caso el valor de la provisión técnica.

En aquellos contratos en los que la provisión de seguros de vida está calculada según el artículo 33.2 del ROSSP, el valor de rescate no supera al valor de mercado de los activos asignados.

En aquellos contratos en los que el valor de rescate se ha establecido en función de la provisión de seguros de vida correspondiente a los mismos, el importe de ésta será, a estos efectos, el resultante de aplicar las bases técnicas utilizadas para el cálculo de la prima.

Liberbank Vida y Pensiones también está expuesta al riesgo de mortalidad (16% del SCR de suscripción de vida) y al riesgo catastrófico (8% del SCR de suscripción de vida) principalmente por los contratos de vida riesgo que tiene en cartera.

El riesgo de mortalidad contribuye directamente a satisfacer las necesidades de protección de los clientes. Adicionalmente Liberbank Vida y Pensiones lo considera un riesgo con buenas capacidades de ser gestionado, transferido y diversificado y, por tanto, tiene apetito por su exposición.

Se establece una política de reaseguro con el fin de lograr la adecuación del equilibrio técnico-financiero, mediante la estabilización de resultados técnicos y eliminación de volatilidades, así como reducción del capital requerido por la normativa de Solvencia II y todo ello dentro de la política de control de riesgos de la Entidad.

Adicionalmente, está expuesta en menor medida al riesgo de discapacidad (4% del SCR de suscripción de vida) y al riesgo de gastos (3% del SCR de suscripción de vida).

Liberbank vida y pensiones no está expuesta al riesgo de longevidad ni al riesgo de revisión.

C.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado hace referencia al posible impacto adverso en la situación financiera provocado, directa o indirectamente, por variaciones en el nivel y volatilidad de los precios de mercado de los activos, pasivos e instrumentos financieros.

El riesgo de mercado representa un 20% del SCR total antes del efecto de la diversificación.

A continuación se proporciona un análisis de la composición del riesgo de mercado en Liberbank Vida Pensiones:



La estrategia de inversión de Liberbank Vida y Pensiones se basa en mantener los activos hasta el vencimiento manteniendo una posición neutral del diferencial de duración activo-pasivo.

Con dicho casamiento, la Entidad se asegura minimizar el riesgo de tipo de interés y de diferenciales de crédito (adicionales a los que cubren impago y la rebaja de la calificación).

Adicionalmente, para tener controlada la exposición ineludible al riesgo de tipo de interés, la Entidad realiza periódicamente análisis de sensibilidad de sus carteras al riesgo de mercado. En este sentido, se realizan controles periódicos de las duraciones modificadas de la cartera de renta fija, análisis Var, etc.

Con respecto al riesgo de concentración, la exposición es limitada y se gestiona en la Compañía a través de las políticas de inversión. En éstas se fijan límites específicos de exposición máxima a cada contraparte.

Liberbank Vida y Pensiones no tiene exposición al riesgo de acciones, inmuebles o divisas.

C.4 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia al posible impacto adverso en la situación financiera provocado por variaciones en posición crediticia de emisores de títulos, contrapartes y cualquier otro deudor al cual esté expuesta la Entidad, en la forma de riesgo de impago de la contraparte, riesgo de diferencial o riesgo de concentración.

Los riesgos de diferencial y concentración se han tratado en este informe bajo el punto anterior de riesgo de mercado.

El riesgo de contraparte está relacionado con los contratos destinados a mitigar riesgos, como los contratos de reaseguro, titulización y derivados, así como los créditos sobre intermediarios y otros riesgos de crédito no incluidos en el riesgo de diferencial. El riesgo de contraparte representa un 6% del total del SCR antes de diversificación.

Las cesiones de reaseguro se dirigen hacia reaseguradoras con unos ratings entre AAA y BBB, garantizando así los niveles de solvencia, capacidad financiera y de gestión continuada en el negocio y servicio (clasificación crediticia de Standard & Poors).

C.5 Riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez se realiza por la Entidad y tiene como objetivo asegurar que hay activos suficientes para afrontar las demandas de tesorería no sólo bajo condiciones normales sino también bajo condiciones extremas.

Por otro lado, es importante destacar que las inversiones financieras corresponden, casi en su totalidad, a títulos cotizados en mercados organizados, que facilita la toma de decisiones en caso de que pudiera producirse alguna situación de tensión de liquidez.

C.5.1 Beneficios esperados incluidos en las primas futuras

Los beneficios esperados incluidos en las primas futuras a 31 de diciembre de 2017 generan un exceso de capital de alrededor de 135.926 miles de euros (101.679 miles de euros en 2016).

C.6 Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida causado por una inadecuación o fallos en los procesos internos, personal o sistemas o causado por eventos externos.

El riesgo operacional representa un 3% del total del SCR antes de los efectos de la diversificación.



Liberbank Vida y Pensiones realiza una evaluación cualitativa y cuantitativa de los riesgos operacionales. La evaluación cualitativa del riesgo se centra en el impacto potencial de los riesgos identificados, los cuales son evaluados en términos de impacto y probabilidad.

La evaluación de riesgo operacional también incluye aquellos riesgos que no tienen necesariamente consecuencias financieras directas para la Compañía pero que pueden resultar en un daño a la reputación y a los clientes o en un error en los estados financieros.

Liberbank Vida y Pensiones evalúa cuantitativamente el riesgo operacional de acuerdo a la fórmula estándar de la normativa de Solvencia II. Adicionalmente, con el objetivo de entender mejor el riesgo internamente, realiza un análisis de escenarios y analiza los eventos con consecuencias financieras capturadas en la base de datos de pérdidas.

Cada riesgo identificado y evaluado, se somete a una serie de respuestas:

- Aceptar: el riesgo es aceptado, se encuentra dentro de la tolerancia al riesgo.
- Controlar: el riesgo es reducido mejorando los controles y procesos existentes o introduciendo nuevos controles. La exposición sobrepasa la tolerancia al riesgo.
- Transferir: el riesgo es transferido a un tercero ajeno, por ejemplo una Entidad cautiva.
- Evitar: las actividades que son el origen del riesgo son terminadas. La exposición excede la tolerancia al riesgo y la transferencia de riesgo o el control de riesgo resultan imposibles o no están justificados desde un análisis de beneficio / coste.

Cualquier riesgo que no sea aceptado tendrá un plan de acción que sea realista y específico con un responsable y un calendario fijados.

C.7 Otros riesgos materiales

C.7.1 Concentraciones de riesgos

Liberbank Vida y Pensiones establece en su política de inversiones unos límites a la concentración de riesgos en las siguientes categorías de activos que cubren las provisiones técnicas:

- Inversiones inmobiliarias.
- Efectivo.
- Valores mobiliarios o derechos emitidos por un grupo de empresas.
- Valores mobiliarios o derechos emitidos por una Entidad de crédito o aseguradora.
- Valores o derechos mobiliarios no cotizados en mercados regulados.

Estos límites están expresados como un porcentaje máximo de las provisiones técnicas que cada grupo de activo puede cubrir.

No existen actualmente concentraciones de riesgos significativas.

C.7.2 Utilización de derivados, reaseguro, técnicas de mitigación y acciones de gestión

a Derivados

La única finalidad de las operaciones con derivados en Liberbank Vida y Pensiones es la de cobertura de los riesgos de la cartera de activos así como de los compromisos asumidos por la Entidad.

La Entidad tiene como procedimiento documentar la utilización de cada derivado describiendo, entre otras cosas, el propósito del mismo, los riesgos que cubre, la forma en la que los cubre y los procedimientos de supervisión.



Adicionalmente, la contratación de operaciones de derivados debe seguir un procedimiento de aprobaciones establecido en la política de inversiones.

Actualmente no existen operaciones de derivados significativos en el balance de Liberbank Vida y Pensiones.

b Reaseguro

Liberbank Vida y Pensiones tiene contraídos contratos de reaseguro sobre los productos de vida riesgo para cubrir el riesgo de mortalidad e invalidez.

Para Liberbank Vida y Pensiones, el uso del reaseguro es una de las herramientas primordiales a la hora de mitigar riesgos del negocio asegurador, en tanto que permite modular el grado de diversificación, apalancarse en la experiencia del reasegurador, y ajustar el perfil de riesgo al apetito.

Trimestralmente se controla el riesgo de contraparte del reaseguro en base a los límites de rating y exposición.

c Otras técnicas de mitigación y acciones de gestión

Actualmente no se utilizan otras técnicas de mitigación, ni acciones de gestión diferentes a las mencionadas anteriormente en Liberbank Vida y Pensiones.

C.7.3 Transacciones con empresas del grupo

Liberbank Vida y Pensiones ha devengado durante el ejercicio 2017 un total de 4.466 miles de euros en concepto de prestaciones de servicios a pagar a Aegon A.I.E.

Asimismo, se han devengado comisiones por mediación a favor de Liberbank Mediación O.B.S.V. S.L. por importe de 9.595 miles de euros, de los que 3.602 miles de euros se corresponden a comisiones generadas por el negocio de pensiones y 5.993 miles de euros se corresponden a comisiones generadas en el negocio de seguro directo.

Por último, los saldos de los depósitos y cuentas corrientes mantenidos con Liberbank, S.A. a 31 de diciembre de 2017 ascienden a 59.952 miles de euros y a 5.729 miles de euros respectivamente.

C.8 Otra información relevante

C.8.1 Test de estrés y de escenarios

Al realizar la planificación a medio plazo, Liberbank Vida y Pensiones proyecta los principales indicadores financieros, de capital y riesgo de la empresa, reflejando el resultado de la implementación de la estrategia de negocio. Estas métricas son proyectadas para un escenario base y adicionalmente son sometidas a distintas pruebas de estrés basadas en una serie de escenarios posibles. El resultado de los distintos escenarios es comparado contra las declaraciones de tolerancia al riesgo.

Anualmente se testea la capitalización de la Compañía, en términos de capital regulatorio, en el horizonte del plan de negocio bajo escenarios específicos, como por ejemplo, bajo un escenario de tipos bajos de interés. Estos escenarios sirven para comprobar la continuidad de la Compañía bajo circunstancias de estrés que son relevantes dado el perfil de riesgos de la misma.

Sección D: Valoración bajo Solvencia II

D.1 Activos

D.1.1 Valor de los activos bajo la normativa de Solvencia II

El siguiente cuadro muestra el valor de los activos del balance de Solvencia II a 31 de diciembre de 2017 y 2016 (miles de euros):

Activos	31.12.2017	31.12.2016
Inmovilizado Intangible	-	-
Activos por impuesto diferido	3.567	3.090
Inmovilizado material para uso propio	15	25
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	271.052	282.001
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	-	-
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	59.887	63.982
Importes recuperables del reaseguro	2.793	3.563
Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios	4	11
Cuentas a cobrar de reaseguro	1.173	82
Cuentas a cobrar (comerciales, no de seguros)	862	596
Efectivo y equivalente a efectivo	5.877	4.780
Otros Activos	-	-
Total	345.230	358.130

- Inmovilizado material para uso propio

Este epígrafe incluye principalmente terrenos y construcciones valoradas a valor de mercado. Al cierre del ejercicio la sociedad no mantiene compromisos firmes de compra o de venta, bienes afectos a garantías, arrendamientos, litigios, embargos o situaciones análogas sobre los elementos del inmovilizado material. Ninguno de estos elementos ha sido adquirido mediante contrato de arrendamiento financiero.

- Inversiones distintas de los activos que se posean para contratos de index-linked y unit-linked

Esta partida se compone mayoritariamente de valores de renta fija y una pequeña parte de fondos de inversión.

Existen, adicionalmente, bonos por un valor de 3.716 miles de euros (4.305 miles de euros en 2016) para los que no existe un valor de mercado directamente observable. En estos casos, se ha solicitado la cotización a un experto independiente que lo ha valorado mediante el cálculo del valor presente de los flujos futuros pendientes de recibir del bono descontados a la curva de la moneda correspondiente más un spread calculado teniendo en cuenta el emisor del instrumento, la calidad del tipo de emisión (seniority) y el plazo de cada uno de los flujos.

Liberbank Vida y Pensiones realiza una revisión sobre el valor que proporciona el experto independiente asegurando que el mismo es consistente con la valoración anterior recibida.

- Activos poseídos para contratos index-linked y unit-linked

Esta partida se encuentra materializada mayoritariamente en depósitos en entidades de crédito y una pequeña parte en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión.

- Efectivo y equivalente a efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalente a efectivo está compuesto principalmente por cuentas corrientes a las vistas abiertas así como por contratos de permutas financieras adquiridos con el objetivo de cubrir las prestaciones derivadas del producto de pasivo PPA ("Planes de Ahorro de Previsión Asegurada").

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado y no existen restricciones a la disponibilidad de los saldos. Esta partida está valorada a valor de mercado que es el valor nominal.

Las permutas financieras contratadas con BBVA y asignadas a productos PPA poseen un valor razonable a 31 de diciembre de 2017 de 2.215 miles de euros (2.074 miles de euros en 2016). Dicho valor razonable ha sido determinado internamente en Liberbank Vida y Pensiones mediante los métodos previstos en el apartado Tres de la regla 9ª del artículo 46 del Código de Comercio, en concreto, mediante el descuento a la curva swap de los flujos pendientes de cobro y de pago.

- Importes recuperables del reaseguro

Esta partida se ha calculado siguiendo un enfoque metodológico y unas hipótesis consistentes con el cálculo de las provisiones técnicas.

En la valoración de los importes recuperables del reaseguro no se ha considerado el riesgo de incumplimiento de la contraparte por considerarse de poca relevancia.

Más detalle de esta partida se incluye bajo el párrafo D.2.10 de este informe.

Todos los activos se han valorado siguiendo lo establecido en el artículo 68 LOSSEAR.

Adicionalmente, Liberbank Vida y Pensiones ha seguido la jerarquía establecida en el artículo 10 de la Directiva de Solvencia II.

D.1.2 Diferencias relevantes entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros

Los siguientes cuadros muestra una comparativa entre los activos del balance bajo la normativa de Solvencia II y los activos del balance de los estados financieros a 31 de diciembre de 2017 y 2016 (miles de euros):

	Activos 31 de diciembre 2017	Balance de Solvencia II	Balance Contable	Diferencias de valoración
	Inmovilizado Intangible	-	-	-
a)	Activos por impuesto diferido	3.567	3.290	277
	Inmovilizado material para uso propio	15	15	-
b)	Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	271.052	270.720	332
	Préstamos con y sin garantía hipotecaria	-	-	-
	Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	59.887	59.887	-
c)	Importes recuperables del reaseguro	2.793	3.902	(1.109)
	Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios	4	4	-
	Cuentas a cobrar de reaseguro	1.173	1.173	-
	Cuentas a cobrar (comerciales, no de seguros)	862	862	-
	Efectivo y equivalente a efectivo	5.877	5.877	-
	Otros activos, no consignados en otras partidas	-	-	-
	Total	345.230	345.730	(500)



	Activos 31 de diciembre 2016	Balance de Solvencia II	Balance Contable	Diferencias de valoración
	Inmovilizado Intangible	-	-	-
a)	Activos por impuesto diferido	3.090	3.090	-
	Inmovilizado material para uso propio	25	25	-
b)	Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	282.001	281.642	359
	Préstamos con y sin garantía hipotecaria	-	-	-
	Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	63.982	63.982	-
c)	Importes recuperables del reaseguro	3.563	4.323	(760)
	Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios	11	11	-
	Cuentas a cobrar de reaseguro	82	82	-
	Cuentas a cobrar (comerciales, no de seguros)	596	596	-
	Efectivo y equivalente a efectivo	4.780	4.780	-
	Otros activos, no consignados en otras partidas	-	-	-
	Total	358.130	358.531	(401)

Las principales diferencias entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros son las siguientes:

- a) Activos por impuesto diferido:** De acuerdo a la normativa de Solvencia II se reconocen y valoran los impuestos diferidos correspondientes a todos los activos y pasivos que a su vez se reconozcan a efectos fiscales o de Solvencia. Estos impuestos diferidos se valoran basándose en la diferencia entre los valores asignados a los activos y pasivos reconocidos y valorados conforme a Solvencia II y los valores asignados a los mismos según se reconozcan y valoren a efectos fiscales.
- b) Inversiones distintas de los activos que se posean para contratos index-linked y unit-linked:** se realiza el reconocimiento a valor de mercado de los activos bajo este epígrafe:
- *Derivados:* El Plan Contable de Entidades Aseguradoras establece que los activos clasificados en la categoría de "préstamos y partidas a cobrar" se valorarán a coste amortizado. La Compañía incluye en esta categoría determinadas permutas de flujos ciertos o predeterminados que no hayan sido clasificados en el momento de su reconocimiento inicial en la categoría de activos financieros disponibles para la venta. Bajo Solvencia II, todos los activos son valorados a valor razonable, por lo que es necesario realizar un ajuste a estos efectos, para valorar a mercado las permutas de flujos mencionadas anteriormente.
- c) Importes recuperables del reaseguro:** El balance de Solvencia II incluye en el activo el cálculo de las cantidades a recuperar de los contratos de reaseguro cedido, que se calculan mediante la proyección de los flujos de caja de pagos y cobros de los reaseguradores para el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas. Esta mejor estimación se ajusta de acuerdo a la regulación por riesgo de contraparte, en base a la probabilidad de default y pérdida en caso de impago del reasegurador.

D.2 Provisiones técnicas

D.2.1 Resultado de las provisiones técnicas

El valor de las provisiones técnicas bajo Solvencia II se corresponde con el importe que la Entidad tendría que pagar si transfiriera de manera inmediata todas sus obligaciones y derechos contractuales a otra Entidad.

Las provisiones técnicas se componen de dos partes:

- la mejor estimación ("BEL"), que se corresponde 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; y
- el margen de riesgo, que considera el valor presente del coste de mantener un nivel de SCR no diversificable, de forma tal que se garantice que el valor de las provisiones técnicas sea equivalente al importe que las empresas de seguros y de reaseguros previsiblemente necesitarían para poder asumir y cumplir las obligaciones de seguro y reaseguro.

El siguiente cuadro muestra un desglose de las provisiones técnicas a cierre de 2017 por línea de negocio, comparado con el cierre de 2016. Son datos brutos de reaseguro y en miles de euros:

	31/12/2017			31/12/2016		
	BEL	Margen de riesgo	Provisión técnica	BEL	Margen de riesgo	Provisión técnica
Seguros con participación en beneficios	234.024	3.554	237.578	227.891	4.557	232.447
Seguros vinculados a índices y fondos de inversión	59.975	6	59.981	63.538	7	63.544
Otros seguros de vida	(135.176)	30.195	(104.980)	(101.435)	18.819	(82.616)
Total	158.824	33.755	192.579	189.993	23.382	213.375

En los productos de vida riesgo a prima anual renovable (TAR), la provisión técnica exhibe un signo negativo debido a que en la proyección de flujos de caja, las primas proyectadas exceden a los flujos de siniestros y gastos, siendo el valor negativo un reflejo de los márgenes de beneficio esperados futuros de estos productos.

Las provisiones técnicas bajo Solvencia II varían en el tiempo por diferentes causas, entre las que destacan la emisión de nuevas pólizas, vencimientos y caídas / rescates de pólizas existentes, la actualización de hipótesis de valoración económicas y no económicas y, eventualmente, cambios en los modelos de valoración. Durante el año 2017, una de las principales causas del movimiento en el valor de las provisiones técnicas ha sido la actualización de hipótesis de caídas en productos de vida riesgo, que ha aumentado el valor (negativo) de las provisiones de estos productos, pertenecientes al homogéneo de riesgos "Otros seguros de vida".

D.2.2 Descripción de la metodología de cálculo

La mejor estimación del pasivo (BEL) se calcula mediante modelos de proyección de flujos de caja (primas, siniestros, rescates, gastos, etc) desarrollados en un software de proyección.



Los pasivos se estiman de forma determinista, salvo para los productos de ahorro con participación en beneficios, sobre los que se aplica un enfoque estocástico para estimar el valor temporal de las garantías financieras.

El cálculo se ejecuta póliza a póliza salvo para productos de ahorro con participación en beneficios, donde se utilizan agrupaciones o *model points*. Los resultados son agrupados en grupos homogéneos de riesgo, en línea con las hipótesis realistas establecidas.

El cálculo se ha realizado para la totalidad de la cartera en vigor a cierre de 2017 exceptuando lo siguiente, para lo que se ha asumido un valor del BEL igual a cero:

- Para los productos de vida riesgo con dos cabezas, los cuales representan un 4% del total de las primas de los productos de riesgo, se ha realizado el cálculo con una sola cabeza.
- No se han incluido en el cálculo algunas coberturas adicionales de vida riesgo que representan alrededor del 3,5% del total de las primas de riesgo.
- No se ha incluido el producto de ahorro SIALP que representa alrededor del 0,01% del total de provisiones matemáticas.

La proyección del SCR no diversificable, necesaria para calcular el margen de riesgo, se realiza de acuerdo a la siguiente metodología:

- Se proyecta el SCR para los riesgos de suscripción de vida de forma explícita a través de un recálculo completo de capitales futuros (es decir, sin aproximaciones). Sin embargo, el método utiliza una simplificación en el cálculo de la participación en beneficios de los contratos de reaseguro.
 - El SCR por riesgo operacional se estima a futuro como un porcentaje del total de SCR's futuros.

D.2.3 Descripción de las principales hipótesis utilizadas

a Hipótesis no económicas

Las hipótesis no económicas más relevantes por producto son las siguientes:

Productos	Hipótesis más relevantes
Vida riesgo	caídas, mortalidad, incapacidad
Ahorro con tipos renovables	caídas, gastos
Unit Linked	caídas, gastos

Las hipótesis no económicas se calculan en base a un análisis de experiencia y a la aplicación del juicio experto. Se revisan y actualizan anualmente siguiendo unos estándares de metodología definidos. Trimestralmente, las hipótesis se comparan con la experiencia actual de la Entidad.

- Hipótesis de caídas

Se realiza un análisis de experiencia segmentando por año calendario (año natural), año póliza (cada año partiendo de la emisión de la póliza), tipo de producto y frecuencia de primas.

Esta hipótesis tiene un impacto significativo especialmente en las provisiones técnicas del negocio de vida riesgo con primas anuales renovables (TAR) dada la rentabilidad de este negocio; a mayor tasa de caídas, se obtendrá una menor rentabilidad futura y las provisiones serán menos negativas.

También se ha derivado una hipótesis de rescates parciales en los productos de ahorro en base a la experiencia histórica segmentada por año calendario.



- Hipótesis de mortalidad

Se realiza un análisis de experiencia segmentando por año calendario, año póliza y tipo de producto.

El resultado de la hipótesis de mortalidad obtenido en base a la experiencia se expresa como porcentaje de tablas de mortalidad comúnmente utilizadas en el mercado español (PASEMF o GKMF95).

Para las coberturas adicionales de muerte por accidente y muerte por accidente de tráfico, la experiencia de la Entidad no es suficiente para obtener resultados robustos, por lo que la hipótesis utilizada en el cálculo de las provisiones se deriva partiendo de tarifas del reasegurador.

Esta hipótesis tiene un impacto significativo en las provisiones técnicas del negocio de vida riesgo y tiene poca relevancia para los productos de ahorro.

- Hipótesis de incapacidad

Se realiza un análisis de experiencia segmentando por año calendario y año póliza.

El resultado de la hipótesis de incapacidad obtenido en base a la experiencia se expresa como porcentaje de tablas de incapacidad o mortalidad comúnmente utilizadas en el mercado español (Munchener, PEAIMF o GKMF95).

Para las coberturas adicionales de incapacidad por accidente e incapacidad por accidente de tráfico, la experiencia de la Entidad no es suficiente para obtener resultados robustos, por lo que la hipótesis utilizada en el cálculo de las provisiones se deriva partiendo de tarifas del reasegurador.

Esta hipótesis afecta únicamente al negocio de riesgo dado que es el único negocio que incluye coberturas de incapacidad. Tiene un impacto similar al de la hipótesis de mortalidad pero con menor relevancia.

- Hipótesis de gastos

Para derivar la hipótesis de gastos unitarios, se distribuyen todos los gastos operativos de la Entidad para los próximos tres años definidos en el proceso presupuestario. Los gastos se asignan a los productos en proporción al número medio de pólizas en vigor previstas expuestas cada año calendario. Dichas pólizas en vigor previstas para los próximos tres años incluyen el nuevo negocio estimado en el plan de negocio para esos años. Los gastos operativos más allá del período presupuestario (a partir de año 4) parten del último año presupuestado y crecen con una hipótesis de inflación.

b Hipótesis económicas

Las hipótesis económicas más relevantes para el cálculo de las provisiones técnicas son la curva de tipos de referencia incluyendo el ajuste por volatilidad. Para los productos de ahorro con participación en beneficios, además, se utilizan escenarios estocásticos sobre la curva de referencia, para poder estimar el valor temporal de las opciones y garantías financieras.

La curva de referencia utilizada y el ajuste por volatilidad son los proporcionados por la Autoridad Europea de Seguros y Fondos de Jubilación (European Insurance and Occupational Pensions Authority –EIOPA-) a 31 de diciembre de 2017.

En los productos de Vida ahorro con participación en beneficios, se calcula el valor temporal de las opciones y garantías financieras utilizando escenarios estocásticos neutrales al riesgo sobre la curva de referencia.

D.2.4 Datos utilizados en el cálculo de las provisiones

A lo largo del proceso de cálculo de las provisiones técnicas de Solvencia II se utilizan diferentes tipos y fuentes de información. Los principales tipos de datos y su uso se detallan a continuación:

- Cálculo de Provisiones Técnicas:
 - Se parte de bases de datos de pólizas, las cuales contienen la información necesaria sobre contratos y clientes de la cartera en vigor para el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas.
 - Se construyen *model points* o agrupaciones de datos partiendo de la base de datos de pólizas para los productos de ahorro en los que se necesita proyectar flujos de activos para determinar el flujo de la mejor estimación correspondiente a la participación en beneficios.
 - Se utilizan bases de datos de activos con el detalle de las carteras de inversiones para los productos de ahorro con participación en beneficios.
- Análisis de experiencia y establecimiento de hipótesis:
 - Se parte de bases de datos de pólizas que contienen datos históricos sobre decrementos de pólizas (caídas, vencimientos, siniestros, etc.).
 - Se utilizan bases de datos de siniestros, utilizadas para estudios de siniestralidad por causa.
 - Se utilizan datos de origen contable como fuente de información sobre experiencia pasada (rescates totales y parciales, ratios de siniestralidad, etc.) a diferentes niveles de agregación (por ejemplo, por tipo de producto).
- Validaciones:
 - Se utilizan cuentas contables estatutarias con datos de primas, siniestros, gastos, comisiones, provisiones técnicas, etc. a diferentes niveles de agregación, utilizadas para validación de las bases de datos.

D.2.5 Incertidumbres y juicios relevantes en el cálculo de las provisiones técnicas

Una de las principales fuentes de incertidumbre asociada al cálculo de provisiones técnicas es la relativa a las hipótesis de valoración, en las cuales suele requerirse el juicio experto sobre cómo la experiencia futura podría diferir de la pasada. Mediante el testeo de sensibilidades sobre las hipótesis clave se analiza cuál es el impacto de las mismas en las provisiones técnicas.

El margen de riesgo representa el coste de mantener un nivel vinculado al nivel de incertidumbre de las hipótesis de valoración de las provisiones técnicas, y forma parte de las mismas junto con la mejor estimación o BEL.

En la definición de los límites del contrato aplicable a los productos de vida riesgo a prima renovable (TAR), la entidad ha definido como estrategia la renuncia al derecho de ajustar unilateralmente las primas, de forma que puedan proyectarse las renovaciones esperadas futuras en las provisiones técnicas. Los límites de contratos se definirían así al vencimiento de las pólizas en lugar de su próxima renovación.

La comunicación a los clientes que efectiviza la renuncia al derecho (cláusula de indisputabilidad y primas futuras) fue efectuada durante el año 2016, si bien no incluyó todos los requisitos detallados por el regulador en una consulta realizada por la industria en un momento posterior a la comunicación.



El proceso de comunicación se ha ido realizando durante 2017 y se espera que finalice durante el año 2018.

Las provisiones técnicas a 31 de diciembre de 2017 han sido calculadas asumiendo que esta renuncia de los incrementos de primas previstos es de efectiva aplicación.

D.2.6 Diferencias relevantes entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros

A continuación mostramos las diferencias en las provisiones técnicas entre la valoración para Solvencia II y la valoración para los estados financieros a cierre de 2017 (miles de euros):

Provisiones técnicas	BEL	Margen de riesgo	Provisión técnica SII	Estados financieros	Diferencia
Seguros con participación en beneficios	234.024	3.554	237.578	220.409	17.170
Seguros vinculados a índices y fondos de inversión	59.975	6	59.981	60.460	(479)
Otros seguros de vida	(135.176)	30.195	(104.980)	370	(105.351)
Total	158.824	33.755	192.579	281.239	(88.660)

Las principales diferencias provienen de los siguientes factores:

- Para el cálculo de las provisiones bajo Solvencia II se utilizan hipótesis realistas mientras que en el cálculo bajo los estados financieros las hipótesis incluyen márgenes de prudencia para posibles desviaciones.
- El cálculo del Solvencia II incluye el margen de riesgo, el cuál no se incluye en los estados financieros.
- El cálculo del Solvencia II incluye el cálculo del valor temporal de las opciones y garantías financieras para los seguros con participación en beneficios, el cuál no se incluye en los estados financieros.

A nivel desagregado de productos, las diferencias provienen principalmente por lo siguiente:

- En los productos de vida riesgo a prima anual renovable (TAR) se dota en los Estados Financieros la provisión para primas no consumidas (PPNC), la cual comprende la parte de prima destinada al cumplimiento de obligaciones futuras no extinguidas a cierre de 2017. En cambio, el balance bajo la normativa de Solvencia II incluye el BEL más el margen de riesgo, siendo el BEL calculado como el descuento de los flujos de obligaciones menos primas asumiendo hipótesis realistas y futuras renovaciones esperadas. En estos productos, la provisión técnica exhibe un signo negativo debido a que en la proyección de flujos de caja, las primas proyectadas exceden a los flujos de siniestros y gastos, siendo el valor negativo un reflejo de los márgenes de beneficio esperados futuros de estos productos.
- En los productos de ahorro, los Estados Financieros reflejan la provisión matemática, la cual representa la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Entidad y las del tomador calculadas con hipótesis que incluyen márgenes de prudencia (ej.: descuento igual al tipo de interés técnico de la póliza, no se incluyen rescates, se asumen hipótesis de tarificación más conservadoras que las hipótesis realistas, etc.). Sin embargo, el balance bajo la normativa de Solvencia II incluye el BEL más el margen de riesgo, siendo el BEL calculado como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Entidad y las del tomador calculadas con hipótesis realistas, sin márgenes de prudencia (ej: descuento igual a la curva libre de riesgo, incluyendo rescates, etc.).
- En el caso de los productos unit linked, la principal diferencia proviene por el hecho de que las provisiones técnicas del balance de Solvencia II incorporan al valor del fondo



acumulado a la fecha de valoración, el valor actual de los flujos de recargos, comisiones y gastos que se esperan obtener hasta el vencimiento de las pólizas, lo cual no se incluye en los Estados Financieros.

D.2.7 Ajuste por casamiento

No se ha utilizado ajuste por casamiento en el cálculo de las provisiones técnicas.

D.2.8 Ajuste por volatilidad

Liberbank Vida y Pensiones aplica el ajuste por volatilidad en el cálculo del BEL de todos los productos. El ajuste por volatilidad reduce las provisiones técnicas en los productos de ahorro y aumenta (menos negativo) las provisiones de los productos de riesgo. En global, el ajuste de volatilidad tiene un impacto positivo (reduce el valor) en las provisiones técnicas.

La siguiente tabla describe el impacto del ajuste por volatilidad en los siguientes componentes a cierre de 2017 (miles de euros):

	Con ajuste de volatilidad	Sin ajuste de volatilidad	Impacto
Provisiones técnicas	192.579	192.767	188
SCR	57.960	58.132	172
MCR	14.490	14.533	43
Fondos propios básicos	109.493	109.352	(141)
Fondos admisibles para cubrir el SCR	109.493	109.352	(141)
Fondos admisibles para cubrir el MCR	109.493	109.352	(141)

El ajuste por volatilidad ha bajado de 13 puntos básicos a cierre de 2016 a 4 puntos básicos a cierre de 2017, reduciendo consecuentemente su impacto en provisiones técnicas y SCR.

D.2.9 Medida transitoria de tipos de interés y de provisiones técnicas

No se han utilizado medidas transitorias en el cálculo de las provisiones técnicas.

D.2.10 Recuperables de los contratos de reaseguro y SPVs

Liberbank Vida y Pensiones tiene contratos de reaseguro suscritos con varios reaseguradores para los productos de riesgo.

La estimación de los importes recuperables del reaseguro se realiza utilizando los mismos modelos de cálculo de provisiones técnicas. De esta forma, los modelos y metodologías aplicadas son consistentes con las provisiones brutas de seguro directo.

Las coberturas de los contratos de reaseguro se proyectan para todo el run-off de la cartera existente, asumiendo que las condiciones contractuales actuales se mantienen. Como excepción, cuando las condiciones actuales den como resultado un coste de reaseguro mínimo o incluso un beneficio para la Entidad, los flujos de caja futuros de reaseguro son ajustados para considerar un coste futuro de reaseguro razonable.

Debido a la baja materialidad, se ha asumido que el ajuste por riesgo de incumplimiento de la contraparte de reaseguro es igual a cero.

El siguiente cuadro muestra una comparativa de las provisiones técnicas brutas y netas de reaseguro a cierre de 2017, comparadas con las provisiones técnicas a cierre de 2016:



Grupo homogéneo de riesgo	31/12/2017		31/12/2016	
	Brutas de reaseguro	Netas de reaseguro	Brutas de reaseguro	Netas de reaseguro
Seguros con participación en beneficios	237.578	237.578	232.447	232.447
Seguros vinculados a índices y fondos de inversión	59.981	59.981	63.544	63.544
Otros seguros de vida	(104.980)	(107.774)	(82.616)	(86.179)
Total Provisiones Técnicas	192.579	189.786	213.375	209.813

No existen contratos de SPVs en Liberbank Vida y Pensiones.

D.2.11 Cambios relevantes en las hipótesis asumidas en el cálculo de las provisiones técnicas con respecto al periodo anterior

Durante el año 2017, se han actualizado las hipótesis no económicas en base a la experiencia reciente de la entidad. Una de las actualizaciones más relevantes ha sido la hipótesis de caídas en vida riesgo, debido a una mejora en la experiencia de caídas. Esta actualización ha aumentado el valor (negativo) de las provisiones de estos productos, pertenecientes al homogéneo de riesgos "Otros seguros de vida".

D.2.12 Utilización de simplificaciones en el cálculo de las provisiones técnicas

La principal simplificación utilizada en el cálculo de la mejor estimación es la utilización de agrupaciones de pólizas o model points, partiendo de la base de datos de pólizas, en los productos de ahorro con participación en beneficios.

Las principales simplificaciones utilizadas en el cálculo del margen de riesgo y descritas en el epígrafe D.2.2 son las relativas a la estimación del SCR de riesgo operacional a través de un portador o driver en lugar de calcularlo explícitamente cada año futuro y la utilización de una simplificación en el cálculo de la participación en beneficios de los contratos de reaseguro a la hora de estimar el SCR de suscripción de vida.

D.3 Otros pasivos

D.3.1 Valoración de otros pasivos bajo la normativa de Solvencia II

El resto de pasivos bajo el balance de Solvencia II se valoran siguiendo el mismo método de valoración de los estados financieros.

D.3.2 Diferencias relevantes entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros

Los siguientes cuadros muestran la valoración de los otros pasivos a efectos de Solvencia II, así como las explicaciones cualitativas de las principales diferencias de valoración de los mismos entre los criterios de Solvencia II y los empleados para la elaboración de las cuentas anuales (columna "Balance contable") a 31 de diciembre 2017 y 2016 (miles de euros).

A efectos de su mejor comprensión debemos destacar que el modelo de balance presentado se ajusta al de Solvencia II, por lo que ha sido necesario realizar reclasificaciones en los datos incluidos en la columna de "Balance Contable", al presentar ambos modelos estructuras diferentes. Como



consecuencia de este hecho se producen diferencias de reclasificación, en algunos epígrafes, entre los datos incluidos en las cuentas anuales y los incluidos en la columna de "Balance Contable", detallados más abajo.

	Otros pasivos 31 de diciembre 2017	Balance de Solvencia II	Balance contable	Diferencias de valoración
	Otras Provisiones no técnicas	-	-	-
a)	Pasivos por impuestos diferidos	34.004	9.741	24.263
	Cuentas a pagar de reaseguro	-	-	-
	Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)	5.615	5.615	-
	Cuentas a pagar de seguros	1.644	1.644	-
	Otros pasivos	-	-	-
	Depósitos reaseguro	-	-	-
	Otros pasivos financieros	-	-	-
	Derivados	-	-	-
	Total	41.263	17.000	24.263

	Otros pasivos 31 de diciembre 2016	Balance de Solvencia II	Balance contable	Diferencias de valoración
	Otras Provisiones no técnicas	-	-	-
a)	Pasivos por impuestos diferidos	25.744	7.425	18.319
	Cuentas a pagar de reaseguro	18	18	-
	Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)	4.432	4.432	-
	Cuentas a pagar de seguros	1.647	1.647	-
	Otros pasivos	-	-	-
	Depósitos reaseguro	-	-	-
	Otros pasivos financieros	-	-	-
	Derivados	-	-	-
	Total	31.841	13.522	18.319

Las principales diferencias provienen de los siguientes factores:

- a) **Pasivos por impuestos diferidos:** las diferencias en valoración entre Solvencia II y los estados financieros (básicamente el hecho de reflejar las partidas a valor de mercado y, por tanto, incluir las plusvalías latentes) implica reconocer pasivos por impuestos diferidos adicionales a los considerados en el balance de los estados financieros, derivados de los ajustes para adaptar las cifras de los estados financieros a la normativa de Solvencia II.

D.4 Métodos alternativos de valoración

No se han utilizado métodos alternativos de valoración.

D.5 Otra información

No existe información adicional relevante.



Sección E: Gestión del capital

E.1 Fondos propios

E.1.1 Objetivos, políticas y procedimientos para gestionar el capital

Liberbank Vida y Pensiones tiene como objetivo preservar en todo momento la suficiente flexibilidad financiera como para mantener la solvencia bajo circunstancias normales, adversas y extremas. Sin perjuicio de lo anterior, Liberbank Vida y Pensiones promueve la utilización eficiente del capital, retornando a los accionistas cualquier exceso de capital por encima de lo anterior.

Liberbank Vida y Pensiones tiene establecidos unos niveles (nivel de seguridad, objetivo y mínimo) sobre los que se clasifica la situación de capital en la Entidad. Bajo condiciones normales la Compañía debe mantener una capitalización entre su nivel objetivo y el nivel de seguridad. Bajo condiciones extremas la Compañía debe permanecer capitalizada por encima de su nivel mínimo.

Asimismo, para cada una de las categorías de riesgo se fijan límites cuantitativos de consumo de capital. Dichos límites se fijan en función de la preferencia por el riesgo, de la capacidad financiera de la Entidad y de sus planes de negocio.

El horizonte temporal del plan de negocio es de tres años.

E.1.2 Composición de los fondos propios

La Compañía ha clasificado sus fondos propios atendiendo a los artículos 69 y 72 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35 del 10 de octubre de 2014. No posee ningún elemento que pueda ser clasificado dentro de los fondos propios complementarios siguiendo lo estipulado en el artículo 89 de la Directiva de Solvencia II.

Los fondos propios básicos de Liberbank Vida y Pensiones al principio y al final del ejercicio son los siguientes:

Fondos Propios	31.12.2017	31.12.2016
Capital social ordinario	10.465	25.466
Reserva de reconciliación	100.923	84.356
Total Fondos Propios básicos	111.388	109.822
Deducciones		
Ajuste Capital Gestora Fondos	(1.895)	(1.900)
Fondos propios básicos después de ajustes		
Fondos propios básicos después de ajustes	109.493	107.922

Ninguno de los elementos que componen los fondos propios ha requerido la aprobación del supervisor, según lo establecido en la normativa vigente.

En el apartado de deducciones, la Compañía ha minorado los fondos propios básicos por el importe del capital social desembolsado afecto a la actividad de gestión de fondos de pensiones, así como en el importe de las reservas, que se corresponden con los recursos propios mínimos exigidos por la normativa reguladora de planes y fondos de pensiones tal y como se establece en el segundo párrafo del artículo 59.1.a) del ROSSEAR.



Capital Social

El capital Social al cierre del ejercicio 2017 está representado por 2.648 acciones nominativas, de 3.952 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

	Número de acciones	Porcentaje de participación
Liberbank, S.A.	1.324	50,00%
Aegon Spain Holding B.V	1.324	50,00%

Al cierre del ejercicio 2016 el capital social estaba representado por 2.648 acciones nominativas, de 9.617 euros de valor nominal cada una.

En la reunión de la Junta General de Accionistas de Liberbank Vida y Pensiones, celebrada con fecha de 31 de marzo de 2017, se acordó reducir el capital social de 25.465.816 euros, en la suma de 15.000.920 euros, mediante la reducción del valor nominal de cada una de las 2.648 acciones sociales en la suma de 5.665 euros, quedando por tanto fijado en 3.952 euros por acción. En consecuencia, el capital social, tras la reducción, quedará fijado en 10.464.896 euros.

Dicha reducción de capital social tuvo como finalidad la devolución del valor de las aportaciones a los accionistas, a los cuales se les ha restituido la suma de 5.665 euros por cada acción.

Reserva de reconciliación

En la tabla incluida en el punto E.1.3 se recoge la estructura, importe y calidad de los fondos propios y se recogen las partidas esenciales que se han tenido en cuenta para determinar la Reserva de Conciliación a partir del importe del Excedente de los activos respecto a los pasivos a efectos de Solvencia II.

De acuerdo con el artículo 70 del Reglamento, la Sociedad ha calculado la Reserva de Conciliación a partir del importe del Excedente de los activos respecto a los pasivos a efectos de Solvencia II, deduciendo la partida de "Capital social ordinario".

	31/12/2017	31/12/2016
Exceso de activos sobre pasivos – Solvencia II	111.388	109.822
Capital social ordinario	10.465	25.466
Reserva de Conciliación	100.923	84.356

Diferencia entre patrimonio neto de los estados financieros y excedente de activos respecto a pasivos a efectos de Solvencia II

En la valoración de activos y pasivos a efectos de Solvencia II se utilizan, para algunas partidas relevantes, criterios diferentes a los utilizados en la elaboración de los estados financieros. Estas diferencias de criterios de valoración dan lugar a que existan diferencias entre el patrimonio neto de los estados financieros y el excedente de activos respecto a pasivos a efectos de Solvencia II.

A 31 de diciembre de 2017 el patrimonio neto de los estados financieros asciende a 39.431 miles de euros, mientras que el excedente de activos respecto a pasivos a efectos de Solvencia II es de 111.388 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2016 el patrimonio neto de los estados financieros asciende a 54.864 miles de euros, mientras que el excedente de activos respecto a pasivos a efectos de Solvencia II es de 109.822 miles de euros.

Las explicaciones cualitativas y cuantitativas se describen en los apartados D.1 Activos, D.2 Provisiones técnicas y D.3 Otros pasivos de este informe.

E.1.3 Importe admisible de los fondos propios para cubrir el SCR y el MCR, clasificado por niveles

Se desglosa a continuación el importe de los fondos propios para cubrir el SCR y el MCR, clasificado por niveles, a 31 de diciembre de 2017 y 2016 (miles de euros):

Fondos propios a 31 de diciembre 2017	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos propios básicos después de deducciones				
Capital social ordinario	10.465	10.465	-	-
Reserva de reconciliación	100.923	100.923	-	-
Total fondos propios básicos antes de deducciones	111.388	111.388	-	-
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II	(1.895)			
Total fondos propios básicos después de deducciones	109.493	109.493	-	-
Fondos propios complementarios				
Fondos propios complementarios	-	-	-	-
Fondos propios disponibles y admisibles para cubrir el SCR y el MCR				
Fondos propios disponibles y admisibles para cubrir el SCR	109.493	109.493	-	-
Fondos propios disponibles y admisibles para cubrir el MCR	109.493	109.493	-	-
Ratio de fondos propios admisibles sobre el SCR y MCR				
Ratio de fondos propios admisibles sobre el SCR	189%			
Ratio de fondos propios admisibles sobre el MCR	756%			

Fondos propios a 31 de diciembre 2016	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos propios básicos después de deducciones				
Capital social ordinario	25.466	25.466	-	-
Reserva de reconciliación	84.356	84.356	-	-
Total fondos propios básicos antes de deducciones	109.822	109.822	-	-
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II	(1.900)			
Total fondos propios básicos después de deducciones	107.922	107.922	-	-
Fondos propios complementarios				
Fondos propios complementarios	0	0	-	-
Fondos propios disponibles y admisibles para cubrir el SCR y el MCR				
Fondos propios disponibles y admisibles para cubrir el SCR	107.922	107.922	-	-
Fondos propios disponibles y admisibles para cubrir el MCR	107.922	107.922	-	-
Ratio de fondos propios admisibles sobre el SCR y MCR				
Ratio de fondos propios admisibles sobre el SCR	237%			
Ratio de fondos propios admisibles sobre el MCR	948%			

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital social ordinario y la reserva de reconciliación se consideran fondos propios de nivel 1 de acuerdo a la normativa.

La minoración de los fondos propios básicos por el importe del capital social desembolsado y las reservas afectas a la actividad de gestión de fondos de pensiones se ha deducido del nivel 1.

Liberbank Vida y Pensiones no tiene fondos propios de nivel 2 ni de nivel 3, siendo por tanto, todos ellos de la máxima calidad (se entiende calidad como disponibilidad para absorber pérdidas de manera inmediata) y admisibles para cubrir el SCR y el MCR.

E.2 Capital de solvencia obligatorio (“SCR”) y capital mínimo obligatorio (“MCR”)

Liberbank Vida y Pensiones calcula el SCR utilizando la fórmula estándar.

El siguiente cuadro muestra la composición del SCR por riesgos a 31 de diciembre de 2017, comparado con resultados a 31 de diciembre de 2016 (miles de euros):

SCR por riesgos	31/12/2016	31/12/2016
Riesgo de mercado	28.433	26.004
Riesgo de impago de la contraparte	5.758	5.134
Riesgo de suscripción de vida	86.450	67.196
Riesgo operacional	2.470	2.228
SCR antes de la diversificación	123.111	100.562
Efecto de la diversificación	(45.831)	(39.872)
Capacidad de absorción de pérdidas por impuestos diferidos	(19.320)	(15.172)
Total SCR	57.960	45.518

El MCR de Liberbank Vida y Pensiones a 31 de diciembre de 2017 es de 14.490 miles de euros; a 31 de diciembre de 2016 el MCR era de 11.379 miles de euros.

La posición de capital de la Entidad se sitúa muy por encima del nivel objetivo marcado y se prevé que así se mantenga durante los próximos años.

E.2.1 Simplificaciones utilizadas bajo la fórmula estándar

Liberbank Vida y Pensiones no ha utilizado simplificaciones en el cálculo del SCR bajo fórmula estándar.

E.2.2 Submódulo de riesgo de acciones basado en la duración

Liberbank Vida y Pensiones no ha utilizado el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del SCR.

E.2.3 Incumplimiento del SCR o MCR

Liberbank Vida y Pensiones dispone de capital suficiente a 31 de diciembre de 2017 para hacer frente al cumplimiento del SCR y MCR.

Sección F: Anexos

F.1 Balance de Solvencia II

NOMBRE..... LIBERBANK VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

Página 1
Ejercicio 2017

ACTIVO		Valor Solvencia II	Valor contable	Ajustes por reclasificación
		€0000	€0000	€0000
Fondo de comercio	R0010		0,00	
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	R0020		0,00	
Inmovilizado intangible	R0030	0,00	0,00	0,00
Activos por impuesto diferido	R0040	3.567.340,39	3.290.229,57	2.741.092,05
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	R0050	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material para uso propio	R0060	14.692,78	14.692,78	0,00
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0070	271.051.478,48	270.220.698,28	6.328.809,14
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	R0080	0,00	0,00	0,00
Participaciones	R0090	100,00	100,00	0,00
Acciones	R0100	0,00	0,00	0,00
Acciones - cotizadas	R0110	0,00	0,00	0,00
Acciones - no cotizadas	R0120	0,00	0,00	0,00
Bonos	R0130	267.197.678,54	267.197.678,54	2.795.888,91
Deuda Pública	R0140	92.252.547,03	92.252.547,03	-172.139.242,60
Deuda privada	R0150	174.974.273,61	174.974.273,61	174.574.273,61
Activos financieros estructurados	R0160	0,00	0,00	0,00
Titulaciones de activos	R0170	360.857,70	360.857,70	360.857,70
Fondos de inversión	R0180	0,00	0,00	0,00
Derivados	R0190	2.150.629,14	1.819.849,44	1.819.849,44
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	R0200	1.713.070,80	1.713.070,80	1.713.070,79
Otras inversiones	R0210	0,00	0,00	0,00
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	R0220	59.887.030,19	59.887.030,19	-147.455,42
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	0,00	0,00	0,00
Anticipos sobre pólizas	R0240	0,00	0,00	0,00
A personas físicas	R0250	0,00	0,00	0,00
Otros	R0260	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables del reaseguro	R0270	2.793.244,31	3.901.695,59	0,00
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0280	0,00	0,00	
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	R0290	0,00	0,00	
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0300	0,00	0,00	
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0310	2.793.244,31	3.901.695,59	
Seguros de salud similares a los seguros de vida	R0320	0,00	0,00	
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0330	2.793.244,31	3.901.695,59	
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	R0340	0,00	0,00	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	R0350	0,00	0,00	0,00
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	R0360	4.391,61	4.391,61	0,00
Créditos por operaciones de reaseguro	R0370	1.173.306,36	1.173.306,36	0,00
Otros créditos	R0380	861.682,78	861.682,78	2.109.524,55
Acciones propias	R0390	0,00	0,00	0,00
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	R0400	0,00	0,00	0,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	R0410	5.876.919,67	5.876.919,67	147.455,42
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	-0,45	-0,45	-6.328.809,14
TOTAL ACTIVO	R0500	345.230.080,92	343.730.647,08	11.830.616,60



PASIVO		Valor Solvencia II	Valor contable	Ajustes por reclasificación
		00000	00000	00000
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	R0510	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)	R0520	0,00	0,00	
PT calculadas en su conjunto	R0530	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0540	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0550	0,00		
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	R0560	0,00	0,00	
PT calculadas en su conjunto	R0570	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0580	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0590	0,00		
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	R0600	132.597.982,50	228.888.985,89	0,00
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)	R0610	0,00	0,00	
PT calculadas en su conjunto	R0620	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0630	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0640	0,00		
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked")	R0650	132.597.982,50	228.888.985,89	
PT calculadas en su conjunto	R0660	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0670	98.848.293,65		
Margen de riesgo (MR)	R0680	33.749.688,85		
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	R0690	59.981.081,10	60.410.858,43	0,00
PT calculadas en su conjunto	R0700	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0710	59.975.394,64		
Margen de riesgo (MR)	R0720	5.686,46		
Otras provisiones técnicas	R0730		0,00	
Pasivo contingente	R0740	0,00	0,00	0,00
Otras provisiones no técnicas	R0750	0,00	0,00	0,00
Provisión para pensiones y obligaciones similares	R0760	0,00	0,00	0,00
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	R0770	0,00	0,00	0,00
Pasivos por impuesto diferidos	R0780	34.003.982,16	9.741.092,05	9.741.092,05
Derivados	R0790	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	R0800	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito residentes	ER0801	0,00		0,00
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0802	0,00		0,00
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto del mundo	ER0803	0,00		0,00
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades no de crédito	ER0811	0,00		0,00
Deudas con entidades no de crédito residentes	ER0812	0,00		0,00
Deudas con entidades no de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0813	0,00		0,00
Deudas con entidades de no crédito residentes en el resto del mundo	ER0814	0,00		0,00
Otros pasivos financieros	ER0815	0,00		0,00
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	R0820	1.644.294,46	1.644.294,46	0,00
Deudas por operaciones de reaseguro	R0830	0,00	0,00	0,00
Otras deudas y partidas a pagar	R0840	5.614.241,94	5.614.241,94	2.189.524,55
Pasivos subordinados	R0850	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos	R0860	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos	R0870	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	0,00	0,00	0,00
TOTAL PASIVO	R0900	233.841.582,16	306.299.472,77	11.850.616,60
EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	R1000	111.388.506,16	39.431.174,31	



F.2 Primas siniestros y gastos por línea de negocio

NOMBRE: LIBERBANK VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

Página 1
Ejercicio 2017

		PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LÍNEA DE NEGOCIO			
		Obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)			
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automotores
		0000	0000	0000	0000
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	R0110				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140				
Importe neto	R0200				
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	R0210				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240				
Importe neto	R0300				
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	R0310				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340				
Importe neto	R0400				
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	R0410				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440				
Importe neto	R0500				
Gastos técnicos					
Gastos administrativos					
Seguro directo - bruto	R0610				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0620				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0630				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640				
Importe neto	R0700				
Gastos de gestión de inversiones					
Seguro directo - bruto	R0710				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740				
Importe neto	R0800				
Gastos de gestión de siniestros					
Seguro directo - bruto	R0810				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840				
Importe neto	R0900				
Gastos de adquisición					
Seguro directo - bruto	R0910				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940				
Importe neto	R1000				
Gastos generales					
Seguro directo - bruto	R1010				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040				
Importe neto	R1100				
Otros gastos	R1200				
Total gastos	R1300				



PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

	Obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)			
	Otros seguros de vehículos automóviles	Seguros marítimos, de aviación y transporte	Seguros de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general
	CÓDIGO	CÓDIGO	CÓDIGO	CÓDIGO
Primas devengadas				
Seguro directo - bruto	R0110			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140			
Importe neto	R0200			
Primas imputadas				
Seguro directo - bruto	R0210			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240			
Importe neto	R0300			
Siniestralidad (Siniestros incurridos)				
Seguro directo - bruto	R0310			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340			
Importe neto	R0400			
Variación de otras provisiones técnicas				
Seguro directo - bruto	R0410			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440			
Importe neto	R0500			
Gastos técnicos	R0550			
Gastos administrativos				
Seguro directo - bruto	R0610			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0620			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0630			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640			
Importe neto	R0700			
Gastos de gestión de inversiones				
Seguro directo - bruto	R0710			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740			
Importe neto	R0800			
Gastos de gestión de siniestros				
Seguro directo - bruto	R0810			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840			
Importe neto	R0900			
Gastos de adquisición				
Seguro directo - bruto	R0910			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940			
Importe neto	F1000			
Gastos generales				
Seguro directo - bruto	R1010			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040			
Importe neto	F1100			
Otros gastos	R1200			
Total gastos	R1300			

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO					
		Obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)			
		Seguro de crédito y caución C0050	Seguro de defensa jurídica C0100	Seguro de asistencia C0200	Pérdidas económicas diversas C0300
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	R0110				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140				
Importe neto	R0200				
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	R0210				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240				
Importe neto	R0300				
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	R0310				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340				
Importe neto	R0400				
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	R0410				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440				
Importe neto	R0500				
Gastos técnicos	R0550				
Gastos administrativos					
Seguro directo - bruto	R0610				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0620				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0630				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640				
Importe neto	R0700				
Gastos de gestión de inversiones					
Seguro directo - bruto	R0710				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740				
Importe neto	R0800				
Gastos de gestión de siniestros					
Seguro directo - bruto	R0810				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840				
Importe neto	R0900				
Gastos de adquisición					
Seguro directo - bruto	R0910				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940				
Importe neto	R1000				
Gastos generales					
Seguro directo - bruto	R1010				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040				
Importe neto	R1100				
Otros gastos	R1200				
Total gastos	R1300				



PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de reaseguro no proporcional aceptado			
		Enfermedad 00100	Responsabilidad civil por daños 00140	Marítimo, de aviación y transporte 00150	Otros o los demás 00150
Primas devengadas:					
Seguro directo - bruto	R0110				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140				
Importe neto	R0200				
Primas imputadas:					
Seguro directo - bruto	R0210				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240				
Importe neto	R0300				
Sinistralidad (Sinistros incurridos)					
Seguro directo - bruto	R0310				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340				
Importe neto	R0400				
Variación de otras provisiones técnicas:					
Seguro directo - bruto	R0410				
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420				
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440				
Importe neto	R0500				
Gastos técnicos:					
Gastos administrativos					
Importe bruto - Seguro directo	R0610				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0620				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0630				
Cuota de los reaseguradores	R0640				
Importe neto	R0700				
Gastos de gestión de inversiones					
Importe bruto - Seguro directo	R0710				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0720				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0730				
Cuota de los reaseguradores	R0740				
Importe neto	R0800				
Gastos de gestión de siniestros					
Importe bruto - Seguro directo	R0810				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0820				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0830				
Cuota de los reaseguradores	R0840				
Importe neto	R0900				
Gastos de adquisición					
Importe bruto - Seguro directo	R0910				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0920				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0930				
Cuota de los reaseguradores	R0940				
Importe neto	R1000				
Gastos generales					
Importe bruto - Seguro directo	R1010				
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R1020				
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R1030				
Cuota de los reaseguradores	R1040				
Importe neto	R1100				
Otros gastos	R1200				
Total gastos	R1300				



PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Total
		00000
Primas devengadas		
Seguro directo - bruto	R0110	
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	
Importe neto	R0200	
Primas imputadas		
Seguro directo - bruto	R0210	
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	
Importe neto	R0300	
Siniestralidad (Siniestros incurridos)		
Seguro directo - bruto	R0310	
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	
Importe neto	R0400	
Variación de otras provisiones técnicas		
Seguro directo - bruto	R0410	
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430	
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	
Importe neto	R0500	
Gastos técnicos		
Gastos administrativos		
Importe bruto - Seguro directo	R0610	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0620	
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0630	
Cuota de los reaseguradores	R0640	
Importe neto	R0700	
Gastos de gestión de inversiones		
Importe bruto - Seguro directo	R0710	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0720	
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0730	
Cuota de los reaseguradores	R0740	
Importe neto	R0800	
Gastos de gestión de siniestros		
Importe bruto - Seguro directo	R0810	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0820	
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0830	
Cuota de los reaseguradores	R0840	
Importe neto	R0900	
Gastos de adquisición		
Importe bruto - Seguro directo	R0910	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0920	
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0930	
Cuota de los reaseguradores	R0940	
Importe neto	R1000	
Gastos generales		
Importe bruto - Seguro directo	R1010	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R1020	
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R1030	
Cuota de los reaseguradores	R1040	
Importe neto	R1100	
Otros gastos	R1200	
Total gastos	R1300	



PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro de vida			
		Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índice y a fondos de inversión	Cero seguro de vida
		00200	00205	00300	00340
Primas devengadas					
Importe bruto	R1410	0,00	36.805.189,12	101.092,61	24.748.799,08
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	0,00	0,00	0,00	5.369.614,02
Importe neto	R1500	0,00	36.805.189,12	101.092,61	19.379.185,06
Primas imputadas					
Importe bruto	R1510	0,00	36.805.189,12	101.092,61	24.749.346,76
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	0,00	0,00	0,00	5.369.614,02
Importe neto	R1600	0,00	36.805.189,12	101.092,61	19.379.734,74
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Importe bruto	R1610	0,00	28.645.225,08	5.240.260,86	4.671.957,01
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	0,00	0,00	0,00	3.483.216,92
Importe neto	R1700	0,00	28.645.225,08	5.240.260,86	1.188.740,09
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto	R1710	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1800	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos técnicos					
Gastos administrativos					
Importe bruto	R1910	0,00	168.882,15	26.536,59	772.895,95
Cuota de los reaseguradores	R1920	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2000	0,00	168.882,15	26.536,59	772.895,95
Gastos de gestión de inversiones					
Importe bruto	R2010	0,00	64.519,61	10.138,02	295.276,57
Cuota de los reaseguradores	R2020	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2100	0,00	64.519,61	10.138,02	295.276,57
Gastos de gestión de siniestros					
Importe bruto	R2110	0,00	693.564,81	27.423,18	27.423,18
Cuota de los reaseguradores	R2120	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2200	0,00	693.564,81	27.423,18	27.423,18
Gastos de adquisición					
Importe bruto	R2210	0,00	6.231.693,16	18.342,00	3.207.014,20
Cuota de los reaseguradores	R2220	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2300	0,00	6.231.693,16	18.342,00	3.207.014,20
Gastos generales					
Importe bruto	R2310	0,00	142.675,65	22.418,74	652.960,83
Cuota de los reaseguradores	R2320	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2400	0,00	142.675,65	22.418,74	652.960,83
Otros gastos					
Total gastos					
Importe total de los rescates	R2700	0,00	0,00	0,00	0,00



PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro de vida		Obligaciones de reaseguro de vida	
		Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida
		00250	00260	00270	00280
Primas devengadas:					
Importe bruto	R1410	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1500	0,00	0,00	0,00	0,00
Primas imputadas:					
Importe bruto	R1510	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1600	0,00	0,00	0,00	0,00
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Importe bruto	R1610	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1700	0,00	0,00	0,00	0,00
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto	R1710	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1800	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos técnicos:					
Gastos administrativos:					
Importe bruto	R1910	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R1920	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2000	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de gestión de inversiones					
Importe bruto	R2010	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R2020	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2100	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de gestión de siniestros					
Importe bruto	R2110	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R2120	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2200	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de adquisición					
Importe bruto	R2210	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R2220	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2300	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos generales					
Importe bruto	R2310	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuota de los reaseguradores	R2320	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2400	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros gastos	R2500				
Total gastos	R2600				
Importe total de los rescates:	R2700	0,00	0,00		



PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

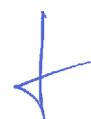
		Obligaciones de seguro y reaseguro de vida
		TOTAL
Primas devengadas		
Importe bruto	R1410	61.655.080,81
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	5.369.614,02
Importe neto	R1500	56.285.466,79
Primas imputadas		
Importe bruto	R1510	61.655.630,49
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	5.369.614,02
Importe neto	R1600	56.286.016,47
Siniestralidad (Siniestros incurridos)		
Importe bruto	R1610	38.557.442,95
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	3.483.216,92
Importe neto	R1700	35.074.226,03
Variación de otras provisiones técnicas		
Importe bruto	R1710	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	0,00
Importe neto	R1800	0,00
Gastos técnicos		
Gastos administrativos		
Importe bruto	R1910	968.314,69
Cuota de los reaseguradores	R1920	0,00
Importe neto	R2000	968.314,69
Gastos de gestión de inversiones		
Importe bruto	R2010	369.934,20
Cuota de los reaseguradores	R2020	0,00
Importe neto	R2100	369.934,20
Gastos de gestión de siniestros		
Importe bruto	R2110	748.411,17
Cuota de los reaseguradores	R2120	0,00
Importe neto	R2200	748.411,17
Gastos de adquisición		
Importe bruto	R2210	9.457.049,36
Cuota de los reaseguradores	R2220	0,00
Importe neto	R2300	9.457.049,36
Gastos generales		
Importe bruto	R2310	818.055,22
Cuota de los reaseguradores	R2320	0,00
Importe neto	R2400	818.055,22
Otros gastos		
Importe bruto	R2500	0,00
Total gastos	R2600	12.361.764,64
Importe total de los rescates	R2700	0,00

F.3 Primas siniestros y gastos por países

NOMBRE: LIBERBANK VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

Ejercicio 2017
Página 1

PRIMAS, SINIESTRALIDAD Y GASTOS POR PAIS				
		España	Obligaciones de seguro de no vida CINCO PAISES	Total cinco países principales y España
		00000	País 1 00090	00240
Primas devengadas				
Seguro directo - bruto	R0110			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140			
Importe neto	R0200			
Primas imputadas				
Seguro directo - bruto	R0210			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240			
Importe neto	R0300			
Siniestralidad (Siniestros incurridos)				
Seguro directo - bruto	R0310			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340			
Importe neto	R0400			
Variación de otras provisiones técnicas				
Seguro directo - bruto	R0410			
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420			
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440			
Importe neto	R0500			
Gastos técnicos		R0550		
Otros gastos		R1200		
Total gastos		R1300		



PRIMAS, SINIESTRALIDAD Y GASTOS POR PAIS

		España	Obligaciones de seguro vida CINCO PAISES PRINCIPALES	Total cinco países principales y España
		C0220	C0230	C0280
Primas devengadas				
Importe bruto	R1410	61.655.080,81		61.655.080,81
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	5.369.614,02		5.369.614,02
Importe neto	R1500	56.285.466,79		56.285.466,79
Primas imputadas				
Importe bruto	R1510	61.655.630,49		61.655.630,49
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	5.369.614,02		5.369.614,02
Importe neto	R1600	56.286.016,47		56.286.016,47
Siniestralidad (Siniestros incurridos)				
Importe bruto	R1610	38.557.442,95		38.557.442,95
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	3.483.216,92		3.483.216,92
Importe neto	R1700	35.074.226,03		35.074.226,03
Variación de otras provisiones técnicas				
Importe bruto	R1710	0,00		0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	0,00		0,00
Importe neto	R1800	0,00		0,00
Gastos técnicos	R1900	12.361.764,64		12.361.764,64
Otros gastos	R2500			0,00
Total gastos	R2600			12.361.764,64



F.4 Provisiones técnicas de seguros de vida y enfermedad con técnicas similares a vida

NOMBRE..... LIBERBANK VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

Ejercicio 2017
Página 1

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA					
		Seguros con participación en beneficios		Seguros vinculados a índices y a fondos de inversión ("unit-linked e index-linked")	
		00020	00030	Contratos sin opciones y garantías 00040	Contratos con opciones y garantías 00050
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	RC010	0,00	0,00		
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPTT en su conjunto	RC020	0,00	0,00		
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Mejor estimación bruta	RC030	234.024.195,31		0,00	59.975.394,64
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	RC040	0,00		0,00	0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas)	RC050	0,00		0,00	0,00
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	RC060	0,00		0,00	0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	RC070	0,00		0,00	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	RC080	0,00		0,00	0,00
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro, SPV y reaseguro limitado	RC090	234.024.195,31		0,00	59.975.394,64
Margen de riesgo	RC100	3.554.275,23	5.686,46		
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas					
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	RC110	0,00	0,00		
Mejor estimación	RC120	0,00		0,00	0,00
Margen de riesgo	RC130	0,00	0,00		
Total Provisiones técnicas	RC200	237.578.470,59	59.931.031,12		
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	RC210	237.578.470,59	59.931.031,12		
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	RC220	0,00	0,00		
Mejor estimación neta de los flujos de caja					
Salidas de caja					
Prestaciones garantizadas y discretionales futuras	RC230		0,00		
Prestaciones garantizadas futuras	RC240	0,00			
Prestaciones discretionales futuras	RC250	0,00			
Gastos y otras salidas de caja futuros	RC260	0,00	0,00		
Entradas de caja					
Primas futuras	RC270	0,00	0,00		
Otras entradas de caja	RC280	0,00	0,00		
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	RC290	0,00	0,00		
Valor de rescate	RC300	0,00	0,00		
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	RC310	0,00	0,00		
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	RC320	0,00	0,00		
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	RC330	1,00	0,00		
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	RC340	1,00	0,00		
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	RC350	0,00	0,00		
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	RC360	0,00	0,00		

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

[(*) Pliegos de pólizas de contratos de seguro de vida y correspondientes a obligaciones de seguros distintos de las obligaciones de seguro de enfermedad]	Cuentas	Otros seguros de vida		Riesgos... (*)
		Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías	
	00000	00070	00080	00090
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010	0,00		0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPTT en su conjunto	R0020	0,00		0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo				
Mejor estimación				
Mejor estimación bruta	R0030		-135.175.901,70	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040		0,00	2.793.244,31
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas)	R0050		0,00	2.793.244,31
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060		0,00	0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070		0,00	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080		0,00	2.793.244,31
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro, SPV y reaseguro limitado	R0090		-135.175.901,70	-2.793.244,31
Margen de riesgo	R0100	30.195.413,57		
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas				
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110	0,00		0,00
Mejor estimación	R0120		0,00	0,00
Margen de riesgo	R0130	0,00		0,00
Total Provisiones técnicas	R0200	-104.980.488,13		0,00
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210	-107.773.732,44		0,00
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220	0,00		0,00
Mejor estimación neta de los flujos de caja				
Salidas de caja				
Prestaciones garantizadas y discretionales futuras	R0230	0,00		0,00
Prestaciones garantizadas futuras	R0240			
Prestaciones discretionales futuras	R0250			
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0260	0,00		0,00
Entradas de caja				
Primas futuras	R0270	0,00		0,00
Otras entradas de caja	R0280	0,00		0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0290	0,00		0,00
Valor de rescate	R0300	0,00		0,00
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0310	0,00		0,00
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	R0320	0,00		0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0330	0,00		0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0340	0,00		0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	R0350	0,00		0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	R0360	0,00		0,00



PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

		Reaseguro aceptado			
		00000	Seguro con participación	S. vinculado a índices y	Otro seguro de vida
			en beneficios	fondos	
		00010	00020	00100	
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPTT en su conjunto	R0020	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Mejor estimación bruta	R0030	0,00	0,00	0,00	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040	0,00			
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas)	R0050	0,00			
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060	0,00			
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070	0,00			
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080	0,00	0,00		0,00
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro, SPV y reaseguro limitado	R0090	0,00			
Margen de riesgo	R0100	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas					
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110	0,00			
Mejor estimación	R0120	0,00			
Margen de riesgo	R0130	0,00			
Total Provisiones técnicas	R0200	0,00			
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220				
Mejor estimación neta de los flujos de caja					
Salidas de caja					
Prestaciones garantizadas y discretoriales futuras	R0230				
Prestaciones garantizadas futuras	R0240	0,00			
Prestaciones discretoriales futuras	R0250	0,00			
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0260	0,00			
Entradas de caja					
Primas futuras	R0270	0,00			
Otras entradas de caja	R0280	0,00			
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0290	0,00			
Valor de rescate	R0300	0,00			
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0310	0,00			
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	R0320	0,00			
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0330	0,00			
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0340	0,00			
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	R0350	0,00			
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	R0360	0,00			

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

[(*)] Rentas derivadas de contratos de seguro de vida aceptado y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro aceptado		Total (seguros de vida distintos de enfermedad, incl. los vinculados a fondos de inversión)
	Rentas... (*)		
		00140	00150
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010	0,00	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PFTT en su conjunto	R0020	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo			
Mejor estimación			
Mejor estimación bruta	R0030		158.823.688,25
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040		2.793.244,31
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas)	R0050		2.793.244,31
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060		0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070		0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080	0,00	2.793.244,31
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro, SPV y reaseguro limitado	R0090		156.030.443,94
Margen de riesgo	R0100	0,00	33.755.375,31
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas			
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110		0,00
Mejor estimación	R0120		0,00
Margen de riesgo	R0130		0,00
Total Provisiones técnicas	R0200		192.579.069,56
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210	0,00	189.785.819,25
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220		
Mejor estimación neta de los flujos de caja			
Salidas de caja			
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	R0230		
Prestaciones garantizadas futuras	R0240		
Prestaciones discrecionales futuras	R0250		
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0260		
Entradas de caja			
Primas futuras	R0270		
Otras entradas de caja	R0280		
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0290		
Valor de rescate	R0300		0,00
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0310		0,00
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	R0320		0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0330		1,00
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0340		1,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	R0350		0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	R0360		0,00



PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

[(*) Rentas derivadas de contratos de seguro de vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad]		Seguro de enfermedad (reasego directo)			Rentas... (*)
		Contratos sin opciones y garantías		Contratos con opciones y garantías	
		00050	00070	00090	
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	RC010				
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPTT en su conjunto	RC020				
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Mejor estimación bruta	RC030				
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	RC040				
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas)	RC050				
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	RC060				
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	RC070				
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	RC080				
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro, SPV y reaseguro limitado	RC090				
Margen de riesgo	RC100				
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas					
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	RC110				
Mejor estimación	RC120				
Margen de riesgo	RC130				
Total Provisiones técnicas:	RC200				
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	RC010				
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	RC020				
Mejor estimación neta de los flujos de caja					
Salidas de caja					
Prestaciones garantizadas y discretionales futuras	RC230				
Prestaciones garantizadas futuras	RC240				
Prestaciones discretionales futuras	RC250				
Gastos y otras salidas de caja futuras	RC260				
Entradas de caja					
Primas futuras	RC270				
Otras entradas de caja	RC280				
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	RC090				
Valor de rescate	RC300				
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	RC010				
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	RC020				
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	RC030				
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	RC040				
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	RC050				
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	RC060				

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

		Reaseguro de enfermedad (reaseguro aceptado) 00200	Total (seguros de enfermedad similares al seguro de vida) 00220
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010		
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPTT en su conjunto	R0020		
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo			
Mejor estimación			
Mejor estimación bruta	R0030		
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040		
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas)	R0050		
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060		
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070		
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080		
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro, SPV y reaseguro limitado	R0090		
Margen de riesgo	R0100		
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas			
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110		
Mejor estimación	R0120		
Margen de riesgo	R0130		
Total Provisiones técnicas	R0200		
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210		
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220		
Mejor estimación neta de los flujos de caja			
Salidas de caja			
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	R0230		
Prestaciones garantizadas futuras	R0240		
Prestaciones discrecionales futuras	R0250		
Gastos y otras salidas de caja futuras	R0260		
Entradas de caja			
Primas futuras	R0270		
Otras entradas de caja	R0280		
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0290		
Valor de rescate	R0300		
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0310		
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	R0320		
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0330		
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0340		
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	R0350		
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	R0360		

PROVISIONES TÉCNICAS DE DECESOS

Simplificaciones utilizadas		(S/N)
Simplificaciones - Régimen simplificado de decesos	X0210	

		Seguro de decesos
		Y0220
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo		
Mejor estimación:		
Bruto	X0220	
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	X0230	
Margen de riesgo	X0240	
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas		
Mejor estimación	X0241	
Margen de riesgo	X0242	
Total provisiones técnicas de decesos	X0245	
Mejor estimación neta de los flujos de caja		
Salidas de caja		
Prestaciones garantizadas futuras	X0246	
Gastos y otras salidas de caja futuros	X0247	
Entradas de caja		
Primas futuras	X0248	
Otras entradas de caja	X0249	

		Seguro de decesos
Capacidad de gestión total antes de límites	X0250	
Capacidad de gestión total después de límites	X0260	

F.5 Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias

Ejercicio 2017

NOMBRE..... LIBERBANK VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

IMPACTO DE LAS MEDIDAS DE GARANTÍAS A LARGO PLAZO Y LAS MEDIDAS TRANSITORIAS

		Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias (corte a 31/12/2017)									
		00000	00001	00002	00003	00004	00005	00006	00007	00008	00009
		Impacto de las medidas de garantía a largo plazo y las medidas transitorias	Impacto de las medidas de garantía a largo plazo y las medidas transitorias	Impacto de las medidas de garantía a largo plazo y las medidas transitorias	Impacto de las medidas de garantía a largo plazo y las medidas transitorias	Impacto de las medidas de garantía a largo plazo y las medidas transitorias	Impacto de las medidas de garantía a largo plazo y las medidas transitorias	Impacto de las medidas de garantía a largo plazo y las medidas transitorias	Impacto de las medidas de garantía a largo plazo y las medidas transitorias	Impacto de las medidas de garantía a largo plazo y las medidas transitorias	Impacto de las medidas de garantía a largo plazo y las medidas transitorias
Previsiones técnicas	R0010	192.579.043,41	192.579.043,41	0,00	192.579.043,41	0,00	192.579.043,41	0,00	192.579.043,41	0,00	192.579.043,41
Fondos propios básicos	R0020	109.495.566,16	109.495.566,16	0,00	109.495.566,16	0,00	109.495.566,16	0,00	109.495.566,16	0,00	109.495.566,16
Excedente de los activos respecto a los pasivos	R0030	111.588.526,16	111.588.526,16	0,00	111.588.526,16	0,00	111.588.526,16	0,00	111.588.526,16	0,00	111.588.526,16
Fondos propios restringidos debido a fondos de disponibilidad limitada y Carteras sujetas a ajuste por calamiento.	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	R0050	109.495.566,16	109.495.566,16	0,00	109.495.566,16	0,00	109.495.566,16	0,00	109.495.566,16	0,00	109.495.566,16
Nivel 1	R0060	109.495.566,16	109.495.566,16	0,00	109.495.566,16	0,00	109.495.566,16	0,00	109.495.566,16	0,00	109.495.566,16
Nivel 2	R0070	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nivel 3	R0080	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capital de solvencia obligatorio	R0050	57.559.825,66	57.559.825,66	0,00	57.559.825,66	0,00	57.559.825,66	0,00	57.559.825,66	0,00	57.559.825,66
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	R0100	109.495.566,20	109.495.566,20	0,00	109.495.566,20	0,00	109.495.566,20	0,00	109.495.566,20	0,00	109.495.566,20
Capital mínimo obligatorio	R0110	14.489.956,43	14.489.956,43	0,00	14.489.956,43	0,00	14.489.956,43	0,00	14.489.956,43	0,00	14.489.956,43

F.6 Fondos propios

NOMBRE..... LIBERBANK VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

Ejercicio 2017
Página 1

FONDOS PROPIOS

Fondos propios básicos		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
Capital social de acciones ordinarias (incluidas las acciones propias)	R0210	10.464.896,00	10.464.896,00			
Prima de emisión de las acciones ordinarias	R0030	0,00	0,00			
Fondo mutuaI inicial	R0040	0,00	0,00			
Cuentas mutuales subordinadas	R0050	0,00		0,00		
Fondos excedentarios	R0070	0,00	0,00			
Acciones preferentes	R0090	0,00		0,00		
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	R0110	0,00		0,00		
Reserva de reconciliación	R0130	100.923.610,16	100.923.610,16			
Pasivos subordinados	R0140	0,00		0,00		
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160	0,00				
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180	0,00	0,00			
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II						
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II	R0220	1.894.940,00				
Deducciones no incluidas en la reserva de reconciliación						
Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230	0,00	0,00			
Total fondos propios básicos después de ajustes	R0290	109.493.566,16	109.493.566,16	0,00	0,00	0,00

NOMBRE..... LIBERBANK VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

FONDOS PROPIOS

Fondos propios complementarios	Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
	COP=0	COP=0	COP=0	COP=0	COP=0
Capital social ordinario no desembolsado ni exigido	0,00			0,00	
Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido	0,00			0,00	
Capital social de acciones preferentes no desembolsado ni exigido	0,00			0,00	0,00
Compromiso Jurídico para suscribir y pagar los pasivos subordinados a instancia del tenedor	0,00			0,00	0,00
Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96.2 de la Directiva	0,00			0,00	
Otras cartas de crédito y garantías guardadas en depósito distribuidas de las establecidas en el artículo 96.2 de la Directiva	0,00			0,00	0,00
Derramas futuras exigibles a las mutuas y sociedades mutualistas de navieros establecidas en el párrafo primero punto 3 del art. 96 de la Directiva 2009/138/EC	0,00			0,00	
Derramas futuras exigibles a las mutuas y sociedades mutualistas de navieros distintas a las establecidas en el párrafo primero punto 3 del art. 96 de la Directiva 2009/138/EC	0,00			0,00	0,00
Otros fondos propios complementarios	0,00			0,00	0,00
Total de fondos propios complementarios	0,00			0,00	0,00
Fondos propios disponibles y admisibles	Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
	COP=0	COP=0	COP=0	COP=0	COP=0
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CSO	109.493.566,16	109.493.566,16	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO	109.493.566,16	109.493.566,16	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO	109.493.566,16	109.493.566,16	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO	109.493.566,16	109.493.566,16	0,00	0,00	0,00
CSO	57.959.825,72				
CMO	14.489.956,43				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	1,89				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	7,55				

FONDOS PROPIOS

Reserva de conciliación

Reserva de reconciliación		Total
		100.000,00
Exceso de los activos respecto a los pasivos	R0760	111.388.506,16
Acciones propias (incluidas como activos en el balance)	R0710	0,00
Dividendos, distribuciones y costas previsible	R0720	0,00
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	10.484.896,00
Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a FDL y OSAC	R0740	0,00
Total reserva de conciliación	R0760	100.923.610,16

Beneficios esperados incluidos en primas futuras

Beneficios esperados		Total
		135.926.479,00
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros de vida	R0770	135.926.479,00
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros distintos del seguro de vida	R0780	0,00
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	R0790	135.926.479,00

F.7 Capital de solvencia obligatorio

Ejercicio 2017

NOMBRE..... LIBERBANK VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Para empresas que emplean la fórmula estándar

	Capital de solvencia obligatorio neto	Cantidad de solvencia obligatoria bruta	Agregación del ajuste por FDL y CSAC
	CO000	CO040	CO050
Riesgo de mercado	RD010 15.130.109,94	15.130.109,94	0,00
Riesgo de incumplimiento de contra parte	RD020 5.737.901,29	5.737.901,29	0,00
Riesgo de suscripción de seguro de vida	RD030 65.757.718,11	65.757.718,11	0,00
Riesgo de suscripción de seguros de salud	RD040 0,00	0,00	0,00
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	RD050 0,00	0,00	0,00
Diversificación	RD060 -15.635.594,99	-15.635.594,99	0,00
Riesgo del Inmovilizado Intangible	RD070 0,00	0,00	0,00
Capital de solvencia obligatorio básico	RD100 74.810.132,75	74.810.132,75	

	Importe
	CO100
Calculo del Capital de Solvencia Obligatorio	
Ajuste por la agregación del CSO nacional para FDL/CSAC	RD120 0,00
Riesgo operacional	RD130 2.459.634,87
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	RD140 0,00
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	RD150 -19.319.941,89
Requisito de capital para actividades desarrolladas de acuerdo con el Artículo 4 de la Directiva 2003/41/EC	RD160 0,00
Capital de Solvencia Obligatorio excluido (a edición de capital	RD200 57.999.825,73
Adición de capital	RD210 0,00
Capital de Solvencia Obligatorio	RD220 57.999.825,73

	Importe
	CO200
Otros imputaciones sobre el CSO:	
Requisito de capital para el riesgo del submódulo de renta variable por duraciones	RD400 0,00
Importe total CSO nacional para la parte restante	RD410 2.459.634,87
Importe total CSO nacional para los FDL	RD420 0,00
Importe total CSO nacional para las CSAC	RD430 0,00
Diversificación por la agregación de FDL y CSAC bajo el artículo 304	RD440 0,00
Método utilizado para calcular el ajuste por la agregación del CSO nacional para FDL y CSAC	RD450 11.738.674,99
Beneficios direccionales futuros netos	RD460

NOMBRE..... LIBERBANK VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. Ejercicio 2017

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Para empresas que emplean la fórmula estándar

Nombre del Fondo de disponibilidad limitada / Cartera sujeta a ajuste por casamiento o parte restante

Número del fondo/cartera

	Capital de solvencia obligatorio neto C.0030	Capital de solvencia obligatorio bruto C.0040
Riesgo de mercado		
Riesgo de incumplimiento de contrato	R0010	
Riesgo de suscripción de seguro de vida	R0020	
Riesgo de suscripción de seguros de salud	R0030	
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	R0040	
Diversificación	R0050	
Riesgo del inmovilizado intangible	R0060	
Riesgo del inmovilizado intangible	R0070	
Capital de solvencia obligatorio básico	R0100	

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio	Importe C.0100
Riesgo operacional	R0130
Capacidad de absorción de pérdidas de las PPT	R0140
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150
Capital de Solvencia Obligatorio excluida la adición de capital	R0200
Beneficios discretionales futuros netos	R0460

+

F.8 Capital mínimo obligatorio

NOMBRE..... LIBERBANK VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

Ejercicio 2017
Página 1

CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO): Excepto para entidades mixtas

Componentes del CMO	Código	Información general	
		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Penas emitidas netas
		C0020	C0030
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro distinto del seguro de vida			
Resultado CMO _{li}	0,00		
Seguro de gastos médicos y su reaseguro proporcional	R0010		
Seguro de protección de los ingresos y su reaseguro proporcional	R0020	0,00	0,00
Seguro de accidentes laborales y su reaseguro proporcional	R0030	0,00	0,00
Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	R0040	0,00	0,00
Otros seguros de vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	R0050	0,00	0,00
Seguro marítimo, de aviación y de transporte y su reaseguro proporcional	R0060	0,00	0,00
Seguro de incendios y otros daños a los bienes y su reaseguro proporcional	R0070	0,00	0,00
Seguro de responsabilidad civil general y su reaseguro proporcional	R0080	0,00	0,00
Seguro de crédito y caución y su reaseguro proporcional	R0090	0,00	0,00
Seguro de defensa jurídica y su reaseguro proporcional	R0100	0,00	0,00
Seguro de asistencia y su reaseguro proporcional	R0110	0,00	0,00
Pérdidas pecuniarias diversas y su reaseguro proporcional	R0120	0,00	0,00
Reaseguro de enfermedad no proporcional	R0130	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	R0140	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte	R0150	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0160	0,00	0,00
	R0170	0,00	0,00

Componentes del CMO	Código	Información general	
		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo
		C0040	C0050
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro de vida			
Resultado CMO _{li}	11.145.058,43		
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas	R0200		
	R0210	222.785.520,30	
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras	R0220	11.738.674,99	
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"	R0230	59.975.394,64	
Otras obligaciones de (rea)seguro vida	R0240	-137.969.146,01	
Capital en riesgo respecto a la totalidad de obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250		4.444.396.453,00

Cálculo global del Capital Mínimo Obligatorio (CMO)		Cálculo global	
		C0070	
Capital Mínimo Obligatorio lineal	R0300	11.145.058,43	
Capital de Solvencia Obligatorio	R0310	57.959.825,72	
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	R0320	26.081.921,57	
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	R0330	14.489.956,43	
Capital Mínimo Obligatorio combinado	R0340	14.489.956,43	
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	R0350	2.775.000,00	
Capital Mínimo Obligatorio	R0400	14.489.956,43	



CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO). Excepto para entidades mixtas

		Obligaciones Seguros de Deceos	Resto de obligaciones de (re)seguros vida y enfermedad
		Y0010	Y0020
Otras Obligaciones de (re)seguro de vida y enfermedad			
Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	X0010		

Yo, D. M^a Esperanza Motilla Rubia, en condición de secretario del consejo de administración de la entidad LIBERBANK VIDA Y PENSIONES, SEGUROS Y REASEGUROS, S.A., CIF número A74087081, (en adelante, la “Compañía”), con cargo vigente,

CERTIFICO

Que según el acta correspondiente a la reunión del Consejo de Administración de la Compañía celebrada el día 3 de mayo de 2018, el Consejo de Administración ha adoptado el acuerdo de aprobar el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia correspondiente al ejercicio 2017, el cual está extendido en 75 páginas de papel común, numeradas desde la 1 a la 75.

EL SECRETARIO NO CONSEJERO



Fdo: Dña. M^a. Esperanza Motilla Rubia

