

INFORME ANUAL SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA

Assegur Diversos

Exercici 2024

Índex

A. ACTIVITAT I RESULTATS	4
A.1 Activitat	4
A.1.1 Raó social, forma jurídica i activitat	4
A.1.2 Supervisió	5
A.1.3 Auditoria Externa	5
A.2 Resultats en matèria de subscripció:	5
A.3 Rendiment de les inversions	7
A.4 Pèrdues i guanys reconegudes directament en el patrimoni net	8
A.5 Inversions en titulitzacions	8
A.6 Resultats d'altres activitats	8
B. SISTEMA DE GOVERN	8
B.1.1 Informació general del Sistema de Govern	8
B.1.1.1 Consell d'Administració	9
B.1.1.2 Canvis significatius en el sistema de Govern durant el període de referència.	9
B.1.1.3 Política i practiques de remuneració	9
B.1.1.4 Operacions significatives	10
B.1.1.5 Funcions clau	11
B.2 Exigència d'aptitud i honorabilitat	11
B.3 Sistema de gestió de riscos, inclosa la autoavaluació de riscos i de solvència.	11
B.3.1 Informació general sobre el Sistema de Gestió de Riscos	11
B.3.3 Avaluació Interna dels Riscos i la Solvència (ORSA)	12
B.4 Sistema de control intern	13
B.4.1 Control Intern	13
B.4.1.1 Funció de compliment normatiu	13
B.4.1.2 Funció d'Auditoria Interna	14
B.4.1.3 Funció actuarial	15
B.4.1.4 Externalització	16
C. PERFIL DE RISC	16
C.1 Risc de subscripció	17
C.2 Risc de mercat	17
C.3 Risc de crèdit o contrapart	18

C.4 Risc de liquiditat.....	19
C.5 Risc operacional.....	19
C.6 Altres riscos significatius.....	19
D. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA.....	20
D.1 Actius	20
D.2 Provisions tècniques.....	23
D.2.1 Millor estimació i marge de risc.....	24
E. GESTIÓ DE CAPITAL	26
E.1 Fons propis.....	26
E.2 Capital de Solvència Obligatori	27
E.3 Capital mínim obligatori	28
E.4 Ratio de Solvència	28
E.5 Diferències entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat	29
E.6 Incompliment del Capital Mínim Obligatori i el Capital de Solvència Obligatori.....	29
E.7 Qualsevol altra informació.....	29

A. ACTIVITAT I RESULTATS

A.1 Activitat

A.1.1 Raó social, forma jurídica i activitat

Assegur Diversos, S.A. (d'ara endavant també "la Societat") és una entitat constituïda pel Notari senyor Marc VILA RIBA, el dia 21 de juny de 1990, sota el número 2.131 de protocol, inscrita al Registre de Societats Mercantils del Principat d'Andorra amb el número 6.334, Llibre S-20, folis 265 a 270 i domiciliada al Carrer Pau Casals número 10, Planta segona.

Amb data 14 d'abril de l'any 2016 sota el número 1.108 de protocol, mitjançant escriptura autoritzada pel Notari senyor Isidre BARTUMEU MARTÍNEZ, va modificar la seva antiga denominació social "Unió i Aliança de Previsió, S.A." per la seva denominació actual.

Assegur Diversos, S.A, disposa del Número de Registre Tributari A-701490-J i el número de comerç 920034U per a desenvolupar les activitats que li han estat autoritzades.

L'objecte social i activitat principal de la Societat consisteix en la pràctica d'operacions d'assegurança i la cobertura de risc sobre la base de contractes de dret privat en totes les modalitats de la branca general (fonamentalment assistència sanitària, malaltia, autos, diversos i vida), així com la realització d'altres activitats que constitueixen objectes accessoris o complementaris a l'activitat principal.

Amb data 29 de juliol de 2022, Actiu Assegurances S.A va procedir a la venda del 50% del capital social d'Assegur Diversos SA a favor de la societat Gkapital, SL, esdevenint així, Gkapital, SL sòcia única d'Assegur Diversos SA. Seguidament, amb data 28 de febrer de 2023, Gkapital SL va procedir a la venda d'un total de cinc-centes (500) accions d'Assegur Diversos SA a tres nous accionistes repartides tal i com es detalla a continuació:

- Dues-centes (200) accions d'Assegur Diversos SA, número 1, 431 a 620 ambdós inclosos, i les número 692 a 700 ambdós inclosos a la societat mercantil espanyola Preventiva Compañía de Seguros y Reaseguros, SA, amb domicili social a Madrid. Les referides accions representen el vint per cent (20%) del capital social d'Assegur Diversos i per tant, es considera una participació significativa.
- Cent (100) accions, números 901 a 1000, ambdós inclosos, a la societat mercantil espanyola MPU Sigle XXI, SL, societat unipersonal, amb domicili a Terrassa (Barcelona). Les referides accions representen el deu per cent (10%) del capital social d'Assegur Diversos i per tant, es considera una participació significativa.
- Dues-centes (200) accions, números 701 a 900, ambdós inclosos, a la societat mercantil espanyola Kadir Business Partners, SL, amb domicili social a Barcelona. Les referides accions representen el vint per cent (20%) del capital social d'Assegur Diversos i per tant, es considera una participació significativa.

Fins a l'exercici 2024, Assegur Diversos, S.A disposava de l'autorització per realitzar l'activitat de mediació com a delegada dels productes de l'entitat asseguradora Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A..

Durant l'any 2020, la Societat va donar inici al traspàs íntegre de la cartera mediada amb Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. passant a ser dita cartera titularitat de la Societat. Durant l'exercici 2024, s'ha finalitzat el treball de traspàs i en data 13 de desembre de 2024 l'Autoritat Financera Andorrana ha procedit a revocar l'autorització administrativa a Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros SA per a exercir l'activitat asseguradora a través de la seva delegació al Principat d'Andorra.

La Societat està subjecta a les disposicions legals establertes en la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances i al seu Reglament d'aplicació, que va entrar en vigor l'1 de gener de l'any 2018.

L'exercici social d'Assegur Diversos, S.A. comença el dia 1 de gener i finalitza el 31 de desembre de cada any.

A.1.2 Supervisió

L'autoritat financera Andorrana (d'ara endavant AFA), de conformitat amb el que disposa a l'article 1.3 de la Llei 12/2017, és la responsable de les funcions de supervisió i control de la Societat i el codi de registre d'Assegur Diversos SA a l'AFA és el A05.

L'AFA es troba domiciliada a Andorra la Vella i la seva pàgina web és www.afa.ad.

A.1.3 Auditoria Externa

Ernst and Young Auditores SL ha emès amb data 26 de març de 2025 els informes d'auditoria sense salvetats relatives als comptes anuals individuals de la Societat a 31 de desembre de 2024.

A.2 Resultats en matèria de subscripció:

L'Entitat comercialitza els productes de vida i de no vida que pertanyen a les següents línies de negoci d'acord amb l'Annex 1 de la Directiva 2009/138/CE de Solvència II.

- 1- Accidents
- 2- Malaltia
- 3- Transports de mercaderies
- 4- Incendis i forces naturals
- 5- Altres danys a béns
- 6- Responsabilitat civil en vehicles a motor
- 7- Responsabilitat civil en aeronaus
- 8- Responsabilitat civil en vehicles marins, lacustres i fluvials
- 9- Responsabilitat civil general
- 10- Altres pèrdues financeres
- 11- Assistència
- 12- Decessos
- 13- Assegurança de vida amb complementari d'accidents i/o malaltia.

El principal canal de distribució dels productes de la Societat és la venda directa des de la oficina central. També es comercialitzen productes a través del canal d'agents, del canal digital i de la venda telefònica.

El total de primes emeses, netes d'anul·lacions, extorns i bonificacions, ha estat de 1.274 milers d'euros en el ram de vida de 24.759 milers d'euros en els rams de no vida (21.607 milers d'euros a 31 de desembre del 2023 en el ram de no vida i 1.224 en el ram de vida), representant un augment envers l'exercici anterior del 14%.

El comportament de les pòlisses front l'exigent entorn que ens envolta ha estat positiu, especialment en els dos productes principals que són salut i auto, doncs s'ha aconseguit incrementar la cartera (en primes) en un 6,5 % i 9,6% respectivament. L'exercici 2024 ha estat un any menys complicat pel que respecta a les anul·lacions.

En quant a paràmetres tècnics i en termes generals ha estat un any positiu pel que fa la sinistralitat especialment la d'auto disminuint 7,5 punts percentuals respecte l'exercici anterior, mentre que la sinistralitat de salut ha incrementat lleugerament en 2,9 punts percentuals respecte l'exercici anterior.

El benefici de l'exercici abans d'impostos ha estat de 2.834 milers d'euros (1.926 euros en l'exercici anterior), sent el resultat després d'impostos de 2.571 milers d'euros (1.752 euros en l'exercici anterior).

La Societat està treballant sobre el Pla estratègic 2025-2028, on el creixement sostenible de negoci i de resultats, la millora de l'eficiència operativa, la digitalització i l'excel·lència en el compliment normatiu són les fites principals a assolir.

Per a la consecució d'aquests objectius, la Societat s'ha focalitzat en els quatre pilars que considera estratègics per a mantenir de forma destacada el lideratge en el mercat assegurador d'Andorra, i que inclou les branques de Mercat, IT i transformació digital, millora en la gestió tècnica i operativa i gestió de persones.

A continuació, es presenta la informació quantitativa respecte a l'activitat i els resultats de subscripció de la Societat en els exercicis 2024 i 2023 per línies de negoci:

Les dades a 31 de desembre de 2024 són (dades en euros):

	Primes adquirides	Sinistralitat bruta	Despeses de gestió	Resultat de la reassegurança proporcional
Despeses mèdiques	10.530.951	(6.512.795)	(1.865.350)	(352.770)
Protecció d'ingressos	1.632.198	(160.635)	(453.711)	(858.741)
Automòbil	6.856.617	(3.217.876)	(1.829.750)	(1.648.925)
Assegurança marítima, d'aviació i transport	6.505	-	(1.865)	(4.987)
Incendi i altres danys als béns	3.188.625	(1.128.319)	(1.075.496)	(724.072)
RC general	1.311.175	(101.566)	(123.929)	(1.013.418)
Assistència	1.260	-	(251.561)	(1.260)
Pèrdues pecuniàries diverses	42.094	(1.129)	(1.057)	(30.175)
Altres assegurances de vida	1.342.704	(843.064)	(331.805)	66.352
Total	24.912.129	(11.965.384)	(5.934.524)	(4.567.996)

Les dades a 31 de desembre de 2023 són (dades en euros):

	Primes adquirides	Sinistralitat bruta	Despeses de gestió	Resultat de la reassegurança proporcional
Despeses mèdiques	9.794.632	(6.071.287)	(1.586.751)	(389.185)
Protecció d'ingressos	1.508.061	(143.444)	(441.930)	(812.069)
Automòbil	6.271.776	(4.010.414)	(1.436.518)	(1.322.243)
Assegurança marítima, d'aviació i transport	12.021	-	(3.065)	(790)
Incendi i altres danys als béns	2.337.201	(816.177)	(744.377)	(573.713)
RC general	807.456	3.615	(75.453)	(624.089)
Assistència	5.341	-	(188.749)	(4.619)
Pèrdues pecuniàries diverses	67.535	(38)	(3.337)	(30.428)
Altres assegurances de vida	1.238.080	(1.038.000)	(465.765)	303.231
Total	22.042.103	(12.075.745)	(4.945.945)	(3.453.905)

A.3 Rendiment de les inversions

Els actius financers d'Assegur Diversos estan subordinats a la Política d'Inversions establerta per l'empresa, que determina tant els marges de tolerància definits pel Consell d'Administració com la distribució dels actius en base als límits màxims i el tipus d'actiu financer. En virtut d'aquesta distribució, la Societat segueix una línia conservadora i prudent respecte els seus actius financers.

Composició de la cartera d'inversions a 31 de desembre de 2024 a efectes de la valoració de solvència es compon d'efectiu per import de 1.987 milers d'euros (4.985 milers d'euros en l'exercici 2023) i inversions per import de 12.764 milers d'euros (9.345 milers d'euros en l'exercici anterior).

Assegur Diversos canalitza part de l'efectiu en cartera cap a diferents opcions d'inversió, sempre complint amb els criteris establerts en la política d'inversions de la companyia i són coherents amb la naturalesa de les operacions de l'Entitat, els seus compromisos i el seu perfil de risc.

Durant l'any 2024, Assegur Diversos ha adquirit 8.700 milers d'euros, principalment en bons corporatius i bons governamentals per diversificar la cartera d'inversions i reduir el risc de contrapart. La composició de la cartera d'inversions a 31 de desembre de 2024 és la que segueix:

Composició de la cartera	Pes
Bons Governamentals	40%
Bons Corporatius	23%
Dipòsit	10%
Inversions col·lectives de renda fixa	12%
Altres actius	1%
Efectiu	14%

Durant el 2024, s'han generat ingressos procedents de les inversions financeres per import de 321 milers d'euros, 161 milers d'euros en l'exercici 2023.

A.4 Pèrdues i guanys reconegudes directament en el patrimoni net

D'acord amb la normativa, en l'epígraf del Patrimoni Net "d'Ajustos per canvi de valor" es registren, sense passar prèviament per el compte de resultats, les plusvàlues i minusvàlues no realitzades de les inversions financeres que estiguin comptabilitzades en l'epígraf de l'actiu "Actius financers disponibles per la venda". A 31 de desembre de 2024 ni a 31 de desembre de 2023, no correspon comptabilitzar cap import per aquest concepte.

A.5 Inversions en titulitzacions

A 31 de desembre de 2024 i de 2023 la companyia no disposa d'inversions de titulitzacions.

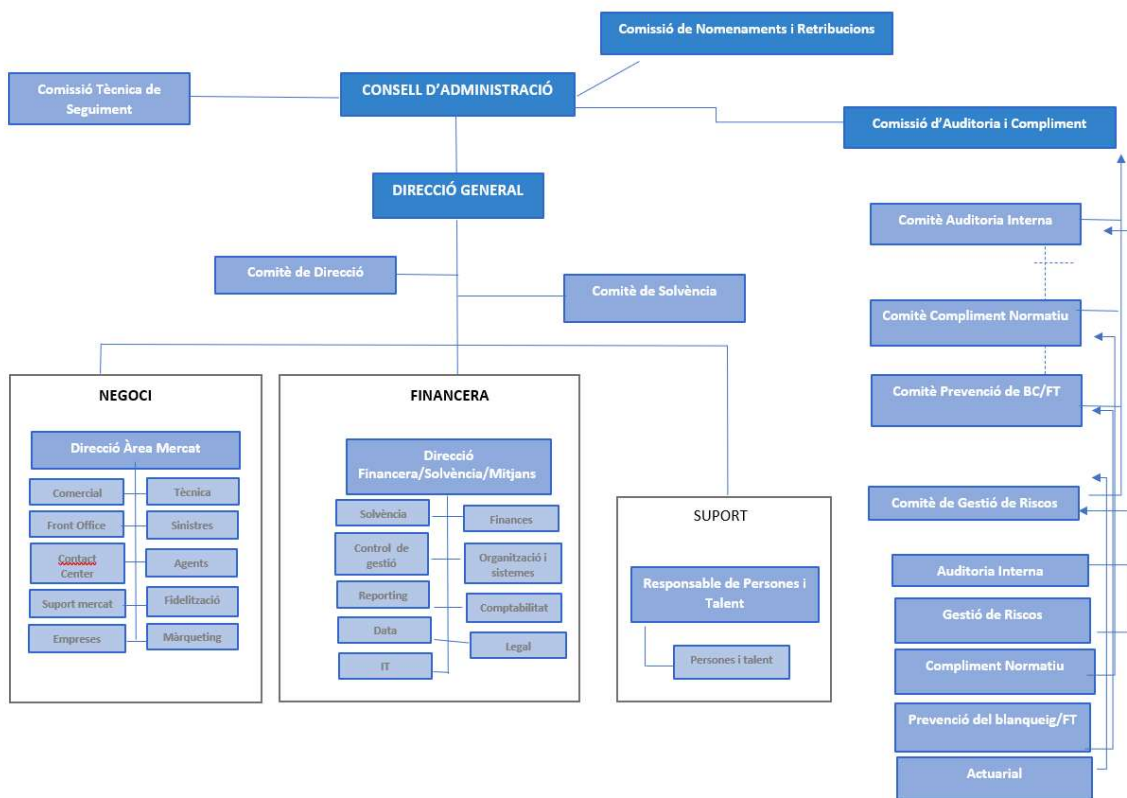
A.6 Resultats d'altres activitats

A 31 de desembre de 2024 i de 2023 la companyia no ha de destacar cap resultat significatiu obtingut per la Societat per una altra activitat diferent a l'activitat asseguradora.

B. SISTEMA DE GOVERN

B.1.1 Informació general del Sistema de Govern

Amb la finalitat d'aconseguir un sistema de govern correcte, la Societat ha creat un model organitzatiu format per Comitès amb la finalitat de garantir transparència, una clara distribució i separació de funcions i un sistema que assegurï una eficaç transmissió de la informació. L'estructura de govern de la Societat és la següent:



B.1.1.1 Consell d'Administració

L'òrgan de govern d'Assegur Diversos és el Consell d'Administració, a qui se li atribueix el poder de representació. El Consell d'Administració ha de garantir l'eficàcia del sistema de govern i assumir la responsabilitat última del compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives.

El Consell d'Administració de la Societat està organitzat conforme a la naturalesa, el volum i la complexitat de les operacions de la Societat, adaptant la seva aplicació pràctica a la realitat existent.

La Composició del Consell d'Administració en data d'entrega del present informe és el següent:

- Sr. Christian George Pérez – President
- Sr. Jose Maria Martín Gavin – Vicepresident
- Sr. Marcel Puigcantell Ullés – Conseller
- Sr. Andrés Morell Villar – Conseller -Secretari
- Sr. Joan Oliver Alsina – Conseller
- Sra. Ana Sánchez Muriel – Consellera Vicesecretària

B.1.1.2 Canvis significatius en el sistema de Govern durant el període de referència.

Sense canvis significatius en el període de referència.

B.1.1.3 Política i practiques de remuneració

A fi d'evitar que una estructura remunerativa mal concebuda afecti negativament la gestió i assumpció de riscos, ASSEGUR disposa d'una política i unes pràctiques remuneratives d'acord amb una gestió racional i eficaç del risc, que no indueixin a assumir riscos incompatibles amb la seva activitat asseguradora. Aquesta política, es troba en procés d'aprovació per part del Consell d'Administració.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions en el Consell d'Administració d'ASSEGUR és l'òrgan intern que s'ocupa de la supervisió i revisió periòdica del sistema retributiu d'ASSEGUR i que vetlla pel seu adequat funcionament per mantenir la coherència amb els principis i valors de l'Entitat en la gestió de riscos mediambientals, socials i de governança establint un sistema de remuneració basat en la igualtat d'oportunitats, meritocràcia i que contribueixi al bon govern corporatiu de l'Entitat.

La política retributiva d'Assegur té com a finalitat principal establir un sistema de remuneració:

- a. Compatible amb l'estratègia empresarial, els objectius, els valors i els interessos a llarg termini de la companyia, tant en termes absoluts com comparatius amb el sector.
- b. Adequat a la dedicació i responsabilitat assumides per les persones a les quals resulti d'aplicació, amb la finalitat, d'una banda, d'atreure, retenir i motivar als professionals més destacats, i per un altre, contribuir al fet que Assegur pugui complir els seus objectius estratègics dins del marc que desenvolupa la seva activitat, tot això, de conformitat amb el que s'estableix en la legislació que li és aplicable i evitant, en particular, que aquesta política incentivi comportaments d'assumpció excessiva de riscos que infringeixin la solidesa d'Assegur.
- c. Que promogui una aplicació eficient de les polítiques de risc així com de les normes internes de control intern i compliment normatiu.
- d. I que doni suport al treball en equip i a la col·laboració entre les diferents àrees o funcions d'Assegur.

En virtut de l'anterior, aquesta política de remuneracions es basa fonamentalment en els següents principis:

- a. Fomentar la sostenibilitat empresarial i social a mig-llarg termini, a més de l'alineació amb els valors d'Assegur. Això implica:
 - L'alineació de les retribucions amb els interessos dels accionistes i amb la creació de valor a llarg termini.
 - L'impuls d'una gestió de riscos rigorosa, eficaç i prudent així com l'adopció de mesures per a evitar els conflictes d'interessos.
 - L'alineació d'aquesta política amb l'estratègia de negoci, objectius, valors i interessos a llarg termini d'Assegur.
 - I que sigui susceptible d'una adequada i eficaç supervisió.
- b. Assegurar un sistema retributiu competitiu, equitatiu (competitivitat externa i equitat interna), flexible i transparent:
 - Capaç d'atreure i retenir el millor talent.
 - Que recompensi la trajectòria professional i la responsabilitat.
 - Que estigui alineat amb els estàndards de mercat.
 - I que sigui flexible per a adaptar-se als canvis de l'entorn i les exigències del sector.
- c. I recompensar l'acompliment, de manera que les retribucions estiguin alienades amb els resultats generats per les persones i els seus respectius nivells de risc que la seva concreta posició en la companyia els obliga a assumir; a aquest efecte es deurà:
 - Establir un equilibri adequat entre els diferents components de la retribució.
 - Prendre en consideració els riscos i resultats actuals i futurs i no incentivant l'assumpció de riscos que superin el nivell tolerat per Assegur.
 - I adoptar un esquema retributiu senzill, transparent i clar. La política de remuneracions d'Assegur haurà de ser comprensible i fàcil de comunicar a tota la plantilla.

En tot cas, la política retributiva haurà de ser compatible amb una gestió adequada i eficaç del risc, no acceptant elements que puguin induir a actuacions que superin el nivell de risc tolerat per la companyia.

Com a regla general aplicable a totes les persones subjectes, la remuneració fixa i, si escau, la remuneració variable que es pugui convenir sempre haurà d'estar en línia amb les remuneracions que es paguin en el mercat per companyies comparables a Assegur per la seva grandària, estructura de propietat i model de negoci.

D'acord amb els vigents estatuts socials d'Assegur, el càrrec d'administrador en qualsevol dels respectius consells o de les seves comissions és gratuït i, per tant, no està remunerat.

A 31 de desembre de 2024, Assegur no compta amb consellers executius ni amb consellers independents.

B.1.1.4 Operacions significatives

Durant l'exercici no s'han produït operacions significatives amb accionistes, amb persones que exerceixin una influència significativa sobre l'empresa i amb membres dels òrgans de direcció o supervisió de l'Entitat.

B.1.1.5 Funcions clau

Amb l'objectiu de garantir que el sistema de govern compta amb una estructura adequada, la Societat disposa de Polítiques per a regular les Funcions Clau (Gestió de Riscos, Compliment Normatiu i Actuarial) assegurant que segueixen els requisits del regulador i la fidelitat a les línies de govern establertes per la Societat.

B.2 Exigència d'aptitud i honorabilitat

Actualment Assegur Diversos es troba en procés de definició i implantació d'una política d'aptitud i honorabilitat per als consellers i els membres de l'alta direcció que es desenvoluparà paral·lelament amb el Reglament de Règim Intern (de caràcter laboral). Ambdós documents garantiran una avaluació i un estudi de la trajectòria professional i personal dels candidats per assolir un càrrec de responsabilitat dins de la Societat.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions en el Consell d'Administració d'ASSEGUR vetlla per un equilibri en la diversitat de qualificacions, coneixements i experiència de les persones que dirigeixen la Societat i les seves funcions clau, inclosos els membres de l'Alta Direcció i procura que els membres de l'Alta Direcció, mancomunadament, comptin amb la qualificació, l'experiència i els coneixements necessaris sobre mercats d'assegurances i financers, estratègia empresarial i model d'empresa, sistema de govern, anàlisi financer i actuarial, i coneixements del marc regulador.

Els responsables de les funcions clau han estat nomenats pel Consell d'Administració i el seu nomenament ha estat comunicat a l'AFA d'acord amb allò que es disposa al Comunicat Tècnic 31-2024/A (que deroga els anteriors) emès per aquesta Autoritat el 31 de maig del 2024, i seguint les directrius característiques de la idoneïtat en els responsables d'aquestes funcions clau.

B.3 Sistema de gestió de riscos, inclosa la autoavaluació de riscos i de solvència.

B.3.1 Informació general sobre el Sistema de Gestió de Riscos

L'Entitat ha establert un sistema de govern a partir de documents d'estratègia, polítiques i procediments, amb la finalitat de protegir els seus interessos, els dels accionistes i dels assegurats. Actualment l'Entitat disposa de diverses polítiques que es revisen com a mínim anualment:

- Codi ètic
- Política d'auditoria interna
- Política de compliment normatiu
- Política de gestió de riscos
- Política de la funció actuarial
- Política d'externalització de funcions clau
- Política d'inversions
- Política de protecció de dades

El sistema de gestió de riscos de l'Entitat s'estructura en tres línies de defensa:

- La primera recau en les pròpies àrees operatives de l'Entitat i constitueixen el primer nivell de control.
- La segona línia està integrada per les funcions de Verificació del Compliment Normatiu, Actuarial i Gestió de Riscos. La seva missió és assegurar el bon funcionament de la gestió realitzada per les àrees operatives.
- En la tercera línia com a element de supervisió global es troba la Funció d'Auditoria interna.

L'abast de les activitats de la funció/àrea de gestió de riscos inclou, però no es limita, a exàmens objectius d'evidència amb el propòsit de determinar les directrius per identificar, avaluar, controlar i mantenir els riscos dins dels límits establerts per l'òrgan d'administració, que constitueixen les bones pràctiques en matèria de gestió de riscos.

La gestió de riscos desenvolupa la seva tasca mitjançant un procediment continu, mantenint una estreta col·laboració amb les diferents àrees o funcions de l'organització on s'identifiquen, avaluen, i controlen els riscos. Els resultat final del procés de gestió de riscos té el seu reflex en el mapa de riscos, que es revisa anualment.

Actualment, la funció de gestió de riscos de l'entitat està externalitzada amb la consultora AV Group, qui ha emès l'informe per a aquest exercici 2024 amb les seves conclusions, recomanacions i plans d'acció.

B.3.3 Avaluació Interna dels Riscos i la Solvència (ORSA)

L'Avaluació Interna de Riscos i Solvència (d'ara endavant ORSA per l'acrònim en anglès "*Own Risk and Solvency Assessment*"), forma part del Sistema integral de Gestió de Riscos de la companyia. Compta amb mecanismes per a identificar, mesurar, vigilar, gestionar i notificar els riscos a curt i llarg termini de la Societat durant el període fixat al pla estratègic, així com per mesurar la suficiència de recursos de capital atenent les necessitats reals de solvència. Amb aquest objectiu es contemplen tots els riscos significatius o fonts potencials de risc als que la Societat està exposada i facilita emprendre accions dirigides a la seva gestió i mitigació.

Anualment, la Funció de Gestió de Riscos coordina l'elaboració de l'informe ORSA, prepara la proposta d'informe que es sotmetrà a l'aprovació del Consell d'Administració i canalitza les diferents aportacions de les àrees o departaments involucrats en el procés. No obstant, si succeeix qualssevol esdeveniment rellevant que requereixi l'actualització de les avaluacions internes realitzades durant l'any (ORSA extraordinari), es procedirà a elaborar un informe actualitzant els apartats afectats pels canvis en el perfil de risc, mantenint-se el mateix procediment d'aprovació.

L'avaluació Interna de Riscos i Solvència es duu a terme de forma coordinada amb el procés de planificació estratègica, en tant que forma part de l'estratègia de negoci, i és fonamental en la presa de decisions estratègiques que garanteixen el vincle entre l'estratègia de negoci i les necessitats globals de solvència.

Per aquesta raó, a través de l'ORSA es projecta el desenvolupament de les necessitats globals de solvència i es realitzen les proves de resistència o "*stress test*" per a tot allò que pot esdevenir un risc en la consecució dels objectius estratègics i de solvència de la Societat. La Direcció Corporativa de Riscos coordina les proves de resistència que permeten comprovar el nivell de pèrdues procedent dels riscos als que pot estar exposada la Societat, sense perjudici de que la Funció de Gestió de Riscos dugui a terme aquelles proves de resistència que consideri necessàries per al correcte desenvolupament del negoci.

Tanmateix, des de la Funció de Gestió de Riscos es duen a terme les activitats de gestió de capital on es verifica:

- L'adequada classificació del capital admissible conforme a la normativa aplicable.

- La compatibilitat del repartiment de dividends, amb l'objectiu de donar compliment al que disposen les lleis aplicables sobre el Capital de solvència exigible.
- El compliment ininterromput del capital admissible en les projeccions.

La Funció de Gestió de Riscos és la responsable de la preparació i el sotmetiment a aprovació per part del Consell d'Administració de la Societat del Pla de Gestió de Capital a mig termini, dins del qual es consideren els resultats de les projeccions de l'ORSA.

La Societat ha realitzat un exercici ORSA amb dades a 31 de desembre de 2024, i el consegüent Informe d'Avaluació Interna de Riscos i de Solvència, corresponent al “*Business Plan*” 2025-2027 que ha estat aprovat pel Consell d'Administració en data 12 de juny de 2025.

B.4 Sistema de control intern

B.4.1 Control Intern

La Societat estableix un sistema de control intern adequat a la seva organització que comprèn les àrees o funcions següents: **auditoria interna, actuarial, gestió de riscos, financera i de solvència, de compliment normatiu i de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme.**

Un adequat sistema de control intern requereix l'adopció d'un conjunt de polítiques i procediments (administratius i comptables) així com una adequada estructura de govern corporatiu que compti amb els mecanismes apropiats d'informació i seguiment a tots els nivells.

Per al desenvolupament d'aquest sistema de control intern, el Consell d'Administració de la Societat ha d'aprovar aquelles polítiques que permetin desenvolupar adientment les funcions clau en el marc d'un ambient de control i gestió global de riscos.

La política de control intern és d'abast global i aplicable a totes les persones que formen part del Consell d'Administració i de l'alta direcció de la Societat, els seus empleats o col·laboradors, així com totes aquelles persones que hagin estat contractades o subcontractades, els agents vinculats, els prescriptors, els consultors i auditors, i qualsevulla persona física o jurídica que, per la relació que tenen establerta o estableixin en el futur amb la Societat, estan obligades a desenvolupar la seva activitat conforme a les disposicions legals vigents.

El Consell d'Administració de la Societat és, en última instància, el responsable de vetllar pel control intern de la companyia; per a això, i de conformitat amb el sistema de govern corporatiu implantat, aquesta funció es comparteix i s'atribueix a les diferents àrees i funcions encarregades de l'auditoria interna, de la funció actuarial, de la gestió de riscos, de l'àrea/funció financera i de solvència, de compliment normatiu i de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme.

Aquestes àrees i funcions tindran àmplies competències, autonomia pressupostària i independència d'actuació.

B.4.1.1 Funció de compliment normatiu

Compliment Normatiu és la funció que permet a la Societat detectar, gestionar i mitigar el risc d'incompliment de les obligacions legals i reguladores, internes i externes, mitjançant les polítiques o els procediments escaients.

El sistema de control intern de la Societat es configura d'acord amb el model de les tres línies de defensa; en el qual el Compliment Normatiu ocupa la segona línia, prenent les mesures necessàries per a que la Societat pugui prevenir, detectar i reaccionar davant de l'incompliment d'aquelles normes d'obligat compliment.

La funció/àrea de compliment normatiu, en termes generals, assumeix les següents responsabilitats:

- a. Assessorar al Consell d'Administració (i/o a les seves comissions) sobre el compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives i de la seva normativa interna.
- b. Prevenir, detectar i informar del risc legal; entès aquest com l'esdeveniment consistent en el canvi regulador, legal o administratiu que pugui afectar directament a la Societat.
- c. Prevenir, detectar i informar del risc de l'incompliment; entès aquest com el risc d'incórrer en sancions legals o reguladores, pèrdues financeres materials, o pèrdua de reputació que la companyia pugui patir com a resultat de l'incompliment de lleis, regulacions, regles, estàndards interns i externs o requeriments administratius que siguin aplicables a l'activitat desenvolupada per la Societat.
- d. Prevenir, detectar i informar del risc reputacional que es materialitza en el deteriorament de la reputació de la Societat i que, potencialment, pot provocar un impacte advers en la xifra de negoci, els resultats, el capital i en les expectatives de desenvolupament dels negocis.

Actualment la funció de compliment normatiu de l'entitat està internalitzada i ha emès un informe per a l'exercici 2024 amb les seves conclusions, recomanacions i plans d'acció.

B.4.1.2 Funció d'Auditoria Interna

Auditoria Interna constitueix la tercera línia de defensa del model de les tres línies de defensa, aportant una garantia independent de l'adequació i l'eficàcia del Sistema de Control Intern i dels altres elements del Sistema de Govern.

L'abast de les activitats d'Auditoria Interna inclou, però no es limita, a exàmens objectius d'evidència amb el propòsit de procurar avaluacions independents a la Comissió d'Auditoria i Compliment sobre l'adequació i l'eficàcia dels processos de Govern, Gestió de Riscos i Control Intern de la Societat.

La Funció d'Auditoria Interna verifica, en particular, la integritat dels processos que garanteixen la fiabilitat dels mètodes i tècniques de la Societat, així com els supòsits i les fonts d'informació emprades en els seus models interns. Avalua, tanmateix, la qualitat i la utilització d'eines qualitatives d'identificació i estimació dels riscos i les mesures de mitigació adoptades per la Societat.

La Funció d'Auditoria Interna té per objecte agregar valor a la companyia mitjançant:

- a. La contribució en la salvaguarda dels actius i dels interessos dels accionistes i els clients així com ajudar en la consecució dels objectius estratègics i la millora de l'entorn de control de la Societat.
- b. L'aplicació d'un enfocament sistemàtic i disciplinat d'avaluació i millora de l'efectivitat dels processos de gestió de riscos, control i govern de la Societat.
- c. La implantació d'un enfocament basat en el risc que revisi, compari i asseguiri objectivament el compliment de totes les activitats i funcions de la companyia, incloent-hi les activitats externalitzades, les polítiques i els procediments de la Societat, així com amb la normativa externa que li és d'aplicació.

Actualment la Funció d'Auditoria Interna està externalitzada amb la consultora BDO i ha emès un informe per a l'exercici 2024 amb les seves conclusions, recomanacions i plans d'acció.

B.4.1.3 Funció actuarial

La Funció Actuarial és la responsable dels càlculs matemàtics, actuuarials, estadístics i financers que permeten determinar les tarifes i les provisions tècniques de la Societat. Addicionalment, participa en la modelització del risc de subscripció en què es basa el càlcul dels requisits de capital de les entitats asseguradores, mantenint una estreta col·laboració amb la Funció de Gestió de Riscos.

En termes generals, la Funció Actuarial desenvolupa les següents funcions:

- a. Coordinar i supervisar el càlcul de les provisions tècniques.
- b. Vetllar pel compliment dels principis i directrius generals d'actuació en les valoracions actuuarials; en aquest sentit, podrà promoure actuacions correctores en aquells casos en els que es detectin irregularitats en determinades quantificacions.
- c. Cerciorar-se de l'adequació de les metodologies i els models subjacents utilitzats, així com de les hipòtesis utilitzades en el càlcul de les provisions tècniques.
- d. Revisar i actualitzar periòdicament els límits, les polítiques, els procediments i els processos de la funció tenint en compte els canvis normatius que es puguin produir i el grau d'apetit al risc de la Societat.
- e. Avaluar la suficiència i la qualitat de les dades utilitzades en el càlcul de les provisions tècniques.
- f. Comparar el càlcul de les millors estimacions amb l'experiència anterior.
- g. Informar al Consell d'Administració, a través del Comitè de Gestió de Riscos i la Comissió d'Auditoria i Compliment, sobre la fiabilitat i l'adequació del càlcul de les provisions tècniques.
- h. Supervisar el càlcul de les provisions tècniques en els supòsits en què, no disposant de dades suficients i de la qualitat adequada, s'utilitzin aproximacions, inclosos enfocaments cas per cas, en relació amb el càlcul de la millor estimació de les provisions tècniques.
- i. Pronunciar-se sobre la política general de subscripció.
- j. Pronunciar-se sobre l'adequació dels acords de reassegurança.
- k. Contribuir a l'aplicació efectiva del sistema de gestió de riscos, en particular, pel que fa a la modelització del risc en què es basa el càlcul dels requeriments de capital, l'avaluació interna de riscos i solvència i, en aquest sentit, determinar el grau en el qual els límits, les polítiques i les pràctiques de gestió de risc estan alineades amb l'estratègia i amb les polítiques i les pràctiques de la gestió del capital i de la liquiditat.
- l. Revisar periòdicament les posicions enfront dels límits aprovats i fer l'oportú seguiment de les variacions materials que puguin presentar-se.
- m. Monitoritzar les tendències i identificar els riscos emergents per a respondre efectivament a esdeveniments inesperats.
- n. Realitzar proves i anàlisis d'escenaris que permeten entendre les potencials exposicions al risc de la companyia sota una varietat d'escenaris adversos.
- o. Determinar el grau en el qual els límits, les polítiques i les pràctiques de gestió de risc adoptades per la companyia són degudament documentades, comunicades i si estan integrades amb les activitats de negoci del dia a dia de la Societat.

- p. Transmetre al regulador (AFA) la informació relativa a les bases tècniques utilitzades per al càlcul de les primes (tarifes calculades en règim de lliure competència) i de les provisions tècniques o qualsevol altra informació que el regulador pugui requerir a la Societat en matèria actuarial.

Actualment la Funció Actuarial està externalitzada amb la consultora Mazars, qui ha emès l'informe per a l'exercici 2024 amb les seves conclusions i recomanacions.

B.4.1.4 Externalització

D'acord amb el què preveu l'article 44 de la Llei 12/2017, s'ha valorat l'externalització d'activitats amb l'objectiu d'optimitzar recursos i prestar serveis en condicions d'eficiència, sempre que es garanteixi la professionalitat, la capacitat i l'experiència suficient del proveïdor que es vulgui contractar, exigint-li els mateixos procediments i terminis d'execució i entrega dels informes que s'exigeixen internament.

En qualsevol cas, la Societat ha de designar un responsable per a cada funció externalitzada, i ha de tenir els coneixements i l'experiència suficients per a monitoritzar la correcta actuació del proveïdor de serveis.

La Política d'Externalització determina els passos a seguir abans de realitzar la contractació d'un proveïdor i durant el període de la prestació dels serveis.

L'Autoritat Financera Andorrana va autoritzar la externalització de certes funcions clau als següents proveïdors així com els responsables interns de dita externalització:

	Externalització	Responsable Externalització
Funció Actuarial	Mazars Auditores SLP	Laura Rodriguez
Funció Compliment Normatiu	-	Iago Galindo
Funció Gestió de Riscos	Applied Viability Consulting Technology and Marketing SL	Maria Soldevila
Funció d'Auditoria Interna	BDO Auditores SLP	Soraya Cortijo

C. PERFIL DE RISC

La Societat calcula els seus riscos quantitatius de conformitat amb els requeriments de la fórmula estàndard; metodologia establerta per la normativa de Solvència II.

Els riscos calculats són:

- Contrapart
- Mercat
- Subscripció
- Operacional

A continuació es descriuen més detalladament els riscos mencionats anteriorment:

C.1 Risc de subscripció

El Risc de Subscripció és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos assumits en virtut de les assegurances i a causa de la inadequació de les hipòtesis de tarificació i la constitució de reserves.

Com a conseqüència, aquest risc s'origina principalment en els següents processos:

- El procés de determinació de les primes o procés de tarificació, que comprèn, no només la fixació de la prima o preu dels contractes, sinó també els riscos que s'accepten i la tipologia de contractes mitjançant els quals s'assumeixen.
- El procés de càlcul de les reserves comprèn la decisió sobre el valor actual dels compromisos assumits, tant els que encara no s'han assumit, com els que sí que ho estan i no s'han comunicat.

ASSEGUR DIVERSOS empra les següents tècniques de gestió i mitigació del risc:

- Política de Subscripció
- Seguiment de la suficiència de la prima.
- Seguiment de la suficiència de les Provisions Tècniques.
- Programa de reassegurança.

C.2 Risc de mercat

S'entén per Risc de Mercat la pèrdua que pot presentar una cartera, actiu o títol particular, originada per canvis o moviments adversos en els factors de risc que afecten al seu preu o valor final.

En relació a aquests riscos, Assegur Diversos inverteix els seus recursos en actius i instruments, els riscos dels quals es poden determinar, mesurar, vigilar, gestionar i controlar. La Societat informa adequadament a la Autoritat Financera Andorrana de l'assumpció d'aquests riscos.

Aquests riscos es tenen en compte en l'avaluació de les necessitats globals de solvència dins de l'avaluació interna de riscos i solvència.

Tots els actius, i en particular els actius de cobertura del Capital de Solvència Obligatori (CSO) i de Capital Mínim Obligatori (CMO), s'inverteixen de manera que garanteixin la seguretat, la liquiditat i la rendibilitat del conjunt de la cartera. Tanmateix, la localització d'aquests actius ha de garantir la seva disponibilitat.

Els actius es diversifiquen de forma adient a fi d'evitar una dependència excessiva d'un únic emissor o grup d'empreses, o una determinada zona geogràfica, així com d'un excés d'acumulació de riscos en la cartera en el seu conjunt.

D'altra banda, l'Entitat disposa d'una Política d'Inversions on es respecten els límits de tolerància al risc definits pel Consell d'Administració i que tenen en compte:

- El nivell de seguretat, qualitat, liquiditat, rendibilitat i la disponibilitat que desitja la Societat en relació amb tota la cartera d'actius i com té previst aconseguir-ho.
- Els límits quantitatius sobre actius i exposicions, incloses les exposicions extra-comptables, que s'han de crear per ajudar a aconseguir que l'empresa assoleixi el nivell de seguretat, qualitat, liquiditat i rendibilitat que desitja per a la seva cartera.
- El nivell de disponibilitat que desitja la Societat per a tota la cartera d'actius i com té previst aconseguir-ho.
- L'entorn del mercat financer.
- La relació entre el risc de mercat i altres riscos en escenaris adversos.
- El procediment per valorar i verificar correctament les inversions.
- Els procediments per controlar el rendiment de les inversions i revisar la política sempre que sigui necessari.

Assegur Diversos empra a través de la política d'inversió i límits de la tolerància al risc les tècniques de gestió i mitigació del risc

C.3 Risc de crèdit o contrapart

El risc de contrapart és el risc provinent d'una fallida total o parcial de l'emissor d'un actiu. Es calcula respecte a dos tipus d'actius:

- Tipus 1: actius normalment diversificats i sotmesos a ràting (comptes bancaris, reassegurança, titularitzacions, etc.)
- Tipus 2: actius normalment no diversificats i no sotmesos a ràting (deutes de mediadors, deutes de prenedors, etc.)

Aquest risc es gestiona en base a la Política d'Inversions, ja comentada, i la de reassegurança, que es troba en fase d'elaboració, per a la gestió del risc d'incompliment de la contrapart.

Aquesta política vetllarà per a què, en els casos que sigui procedent:

- Els riscos acceptats siguin valorats correctament a efectes de determinar si és procedent la cessió total o parcial a tercers, sempre de conformitat amb el perfil global del risc.
- Les operacions de cessió de riscos siguin valorades a efectes d'identificar, quantificar, gestionar i controlar els riscos implícits de la cessió, tant abans de realitzar-la com un cop conclosa.

A més, Assegur Diversos utilitza les següents tècniques de gestió i mitigació del risc:

- Política d'Inversió i límits de tolerància al risc.
- Contrapartides de reassegurança amb bon ràting.

C.4 Risc de liquiditat

S'entén per Risc de liquiditat la pèrdua potencial ocasionada per esdeveniments que afecten a la capacitat per disposar de recursos per fer front a les obligacions de pagament de la Societat.

La Política d'Inversions de la Societat insta al manteniment dels percentatges adequats dels actius als mercats cotitzats i de mantenir els nivells suficients d'efectiu en bancs i/o dipòsits en entitats amb venciment a curt termini per fer front als seus compromisos.

C.5 Risc operacional

Per Risc Operacional s'entén qualsevol error o deficiència futura, dins de les activitats operacionals de la companyia, que poden obstaculitzar l'assoliment dels objectius estratègics, operatius i/o financers, o que poden arribar a generar pèrdues rellevants.

La gestió d'aquest risc es tracta de forma transversal en les polítiques de la Societat i es gestiona mitjançant el Sistema de Control Intern.

Assegur Diversos disposa d'un informe de Gestió de Riscos Anual on s'analitzen i identifiquen els seus riscos, es controlen i es monitoritzen, mitjançant la creació d'un mapa i la categorització dels riscos.

Addicionalment, es quantifica el risc dins del submòdul pertinent de la fórmula estàndard.

C.6 Altres riscos significatius

La Societat considera també els següents riscos:

- **Risc Reputacional:** és el risc de pèrdua en que es pot incórrer per desprestigi, mala imatge, publicitat negativa respecte de la institució i les seves pràctiques de negocis, que pugui causar la pèrdua de clients, la disminució d'ingressos o processos judicials.
- **Risc estratègic:** és el risc que sorgeix com a resultat de l'elecció d'objectius estratègics, d'estratègies comercials, dels recursos utilitzats per aconseguir aquests objectius, de la qualitat de la implementació i/o de la situació dels mercats en els que opera l'entitat.
- **Risc d'intangibles:** representa les pèrdues que es poden patir com a conseqüència de la depreciació o devaluació dels actius intangibles. A efectes de determinar els Fons Propis per a la cobertura del Capital de Solvència Obligatori, els actius intangibles s'han de considerar com a valor nul.
- **Risc d'incompliment:** és la possibilitat d'incórrer en pèrdues com a conseqüència de sancions legals o reguladores o pèrdues de reputació que es puguin patir com a resultat de l'incompliment de les lleis i normatives aplicables a la seva activitat.
- **Risc legal:** es tracta de l'eventualitat del canvi regulador, ja sigui jurisprudencial o administratiu, i que pugui afectar de forma adversa a la Societat tenint en compte el marc normatiu al que està subjecte el sector assegurador en un entorn de complexitat i creixent pressió reguladora.

- Risc cibernètic

És el risc relacionat amb amenaces cibernètiques que puguin derivar en robatori d'informació, pèrdua d'informació, sobre costos per l'Entitat i que pugui tenir conseqüències negatives per al negoci i els seus clients.

Es prioritza la seguretat de les dades utilitzades i emmagatzemades per evitar la seva vulnerabilitat així com els procediments de còpia de seguretat immutables.

Aquests riscos es mitigarán, fonamentalment, mitjançant les tasques de valoració, identificació i mitigació que duu a terme la Funció de verificació de Compliment de la Societat, i que es reflecteixen al seu informe anual que ha d'estar aprovat pel Consell d'Administració.

D. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

D.1 Actius

Per a la construcció del balanç a efectes de Solvència i d'acord amb l'article 75.1.a) de la Directiva 2009/138/CE:

“els actius s’han de valorar per l’import pel qual podrien intercanviar-se entre parts interessades i degudament informades que realitzin una transacció en condicions d’independència mútua; els passius es valoraran per l’import pel qual podrien transferir-se o liquidar-se, entre parts interessades i degudament informades que realitzin una transacció en condicions d’independència mútua.”

A continuació, es detallen els principals ajustaments realitzats als estats financers per construir el balanç econòmic segons criteris de Solvència II:

Immobilitzat intangible: d'acord amb els criteris de valoració de Solvència II (art. 12 del Reglament Delegat) es valoraran a zero els següents actius:

- Fons de comerç, i
- Actius intangibles, diferents del fons de comerç, excepte quan l'actiu intangible es pugui vendre per separat i l'empresa d'assegurances i reassegurances pugui demostrar que actius intangibles idèntics o similars tenen un valor, de conformitat amb l'article 10 del Reglament Delegat, apartat 2n.

En aquest cas l'actiu es valorarà de conformitat amb aquest article.

Tenint en compte aquestes consideracions, s'elimina la partida de l'actiu per no poder demostrar que existeixen actius similars amb un preu de cotització similar al valor comptabilitzat i obtingut en un mercat actiu. Tampoc s'inclou la seva amortització com a despesa projectada en el càlcul de la millor estimació.

Immobilitzat material: l'ajustament correspon a l'eliminació dels projectes de millora i reformes que encara estan en procés, reduït per les amortitzacions acumulades.

Imports recuperables de la reassegurança: es calculen atenent a les especificacions de càlcul per a les provisions tècniques. En aquest cas, s'ha de calcular també una millor estimació.

Primes meritades no emeses: es fa un ajust per les primes pendents d'emetre meritades en l'exercici per a aquells productes pels quals aquestes primes ja es projecten en la millor estimació.

Altres actius: eliminació de periodificacions de l'actiu.

Inversions: inclouen els bons, els fons d'inversió i les participacions en empreses. Atenent als criteris de Solvència II, aquests actius financers s'han de reconèixer a valor raonable.

- Pel que fa als bons i als fons d'inversió, s'han de posar a valor de mercat i s'ha de fer una reclassificació d'una part de l'efectiu que hi havia dins del fons.
- Pel que fa a les participacions en empreses, d'acord amb Solvència II, es valoren a partir del preu de cotització en mercats actius. En la mesura que aquesta valoració no sigui possible, el seu import es determinarà pel mètode de la participació ajustada. D'acord amb els estats financers de la companyia s'ha agafat com a import per a Solvència II la participació en els fons propis de la companyia.
- En fer el "look through" es detecta que alguns dels actius del fons tenen un component creditici, però per proporcionalitat es tracten com si fossin bons.

Provisions tècniques: Solvència II exigeix a les companyies que calculin les provisions tècniques com el valor que haurien de pagar per transferir de manera immediata les obligacions d'assegurances i reassegurances a una altra entitat d'assegurances o reassegurances. L'import de les provisions tècniques serà el resultat de la suma de la millor estimació bruta i el marge de risc.

Actius i Passius per impostos diferits: ajust generat per l'efecte impositiu de les diferències de valoració en les partides d'actiu i de passiu.

Els passius per impostos diferits amb criteris de SII sorgeixen quan;

- La diferència de valoració entre els Actius registrats sota el criteri comptable són inferiors a la valoració dels Actius valorats segons els criteris de Solvència II.
- La diferència de valoració entre els passius registrats sota el criteri comptable són superiors a la valoració dels passius valorats segons els criteris de Solvència II.

Els Actius per Impostos diferits amb criteris de SII sorgeixen quan;

- La diferència de valoració entre els Actius registrats sota el criteri comptable són superiors a la valoració dels Actius valorats segons els criteris de Solvència II.
- La diferència de valoració entre els passius registrats sota el criteri comptable són inferiors a la valoració dels passius valorats segons els criteris de Solvència II.

El càlcul de l'import reflectit al Balanç Econòmic (SII) correspon a aquesta diferència de valoració sumant els imports per actius i passius per impostos diferits ja reconeguts prèviament als estats financers al tancament de l'exercici.

Per al càlcul de l'impost diferit net resultant de l'exercici, es fa mitjançant la diferència entre els Passius per impostos diferits i els Actius per impostos diferits, reflectits al Balanç Econòmic.

La deducció de la capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits, derivat del què s'ha explicat anteriorment, correspon exclusivament a les diferències de valoració dels actius i passius fiscals del balanç econòmic i no es reconeixen beneficis futurs en la deducció, afegint prudència al reconeixement de l'SCR (CSO).

El balanç econòmic resultant de la transformació del balanç comptable a 31 de desembre de 2024 i a 31 de desembre de 2023 és tal com segueix:

ACTIU	31/12/2024		31/12/2023	
	Balanç econòmic	Balanç comptable	Balanç econòmic	Balanç comptable
TOTAL ACTIU	20.019.122	30.822.426	18.368.930	27.799.561
Comissions anticipades i altres despeses d'adquisició	-	187.179	-	238.080
Immobilitzat intangible	-	765.893	-	917.159
Actius per impost diferit	1.434.021	82.231	1.235.648	63.201
Immobilitzat material per ús propi	364.173	1.738.382	448.247	748.757
Inversions (diferents als unit linked)	12.763.936	12.449.221	9.344.909	9.295.177
<i>Participacions</i>	-	-	3.600	3.600
<i>Deute públic</i>	6.427.717	6.218.601	5.947.483	5.873.813
<i>Deute privat</i>	3.114.808	3.010.911	217.738	217.738
<i>Fons d'inversions</i>	1.721.411	1.719.709	676.088	700.026
<i>Dipòsits diferents de tots els actius equivalents al efectiu</i>	1.500.000	1.500.000	2.500.000	2.500.000
Imports recuperables de reassegurança	1.666.614	8.036.904	1.323.731	6.800.079
- Assegurances de no vida	3.260.460	7.044.707	2.622.420	5.875.309
<i>Assegurances de no vida</i>	4.440.879	6.376.488	3.813.833	5.241.546
<i>Assegurances de salut</i>	(1.180.419)	668.219	(1.191.413)	633.763
- Assegurances de vida	(1.593.846)	992.197	(1.298.689)	924.770
<i>Assegurances de vida</i>	(1.593.846)	992.197	(1.298.689)	924.770
Crèdit per operacions d'assegurança directa i coassegurança	1.506.342	4.930.488	951.153	4.375.136
Crèdit per operacions de reassegurança	272.538	272.538	21.045	21.045
Altres crèdits	24.132	24.132	59.275	59.275
Efectiu i altres equivalents d'efectiu	1.987.366	1.987.366	4.984.922	4.984.922
Altres actius no consignats en altres partides	-	348.092	-	296.730
TOTAL PASSIU	10.676.637	20.432.629	8.087.011	17.228.323
Provisions tècniques d'assegurances de no vida	8.352.863	10.728.117	7.270.286	10.010.870
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	-	10.728.117	-	10.010.870
<i>Millor estimació (ME)</i>	7.811.508	-	6.894.416	-
<i>Marge de risc (MR)</i>	541.355	-	375.870	-
Provisions tècniques d'assegurances de salut	(1.502.744)	3.085.822	(1.360.179)	3.080.649
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	-	3.085.822	-	3.080.649
<i>Millor estimació (ME)</i>	(1.567.620)	-	(1.405.223)	-
<i>Marge de risc (MR)</i>	64.876	-	45.044	-
Provisions tècniques d'assegurances de vida	(2.098.053)	1.486.481	(1.474.388)	1.199.296
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	-	1.486.481	-	1.199.296
<i>Millor estimació (ME)</i>	(2.539.910)	-	(2.101.203)	-
<i>Marge de risc (MR)</i>	441.857	-	626.815	-
Passius per impost diferit	1.235.421	-	1.140.300	-
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	397.848	397.848	285.955	285.955
Deutes per operacions de reassegurança	2.241.096	2.684.156	747.509	1.174.025
Altres deutes i partides a pagar	1.519.097	1.519.096	953.034	953.034
Altres passius no consignats en altres partides	531.109	531.109	524.494	524.494
EXCÉS DELS ACTIUS RESPECTE ELS PASSIUS	9.342.485	10.389.797	10.281.919	10.571.238

D.2 Provisions tècniques

A continuació, es detallen les valoracions de les provisions tècniques sota els criteris de Solvència II, així com les explicacions qualitatives de les principals diferències de valoració entre els criteris de Solvència II i els utilitzats per la elaboració de les comptes anuals a 31 de desembre de 2024:

Passiu- 31/12/2024	Valor Solvència II	Valor Comptable
Provisions tècniques-assegurances diferents de vida	8.352.863	10.728.117
PT Calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	7.811.508	-
Marge de risc (MR)	541.355	-
Provisions tècniques-assegurances de salut	(1.502.744)	3.085.822
PT Calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	(1.567.620)	-
Marge de risc (MR)	64.876	-
Provisions tècniques-assegurances de vida	(2.098.053)	1.486.481
PT Calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	(2.539.910)	-
Marge de risc (MR)	441.857	-

Passiu- 31/12/2023	Valor Solvència II	Valor Comptable
Provisions tècniques-assegurances diferents de vida	7.270.286	10.010.870
PT Calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	6.894.416	-
Marge de risc (MR)	375.870	-
Provisions tècniques-assegurances de salut	(1.360.179)	3.080.649
PT Calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	(1.405.223)	-
Marge de risc (MR)	45.044	-
Provisions tècniques-assegurances de vida	(1.474.388)	1.199.296
PT Calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	(2.101.203)	-
Marge de risc (MR)	626.815	-

(imports en euros)

La principal diferència en les valoracions és deguda a que en Solvència II les Provisions Tècniques es valoren sota un criteri econòmic de mercat i en els comptes anuals les Provisions Tècniques es calculen d'acord a la normativa comptable.

D.2.1 Millor estimació i marge de risc

Millor estimació

La millor estimació de la provisió es refereix als fluxos probables de l'obligació que la companyia té pels contractes en vigor, tenint en compte la informació pròpia actualitzada juntament amb la dels mercats financers.

La millor estimació de les obligacions d'assegurances diferents a l'assegurança de vida es calcula per separat, i sempre entre la provisió per a primes i la provisió per a sinistres.

a) Millor estimació de la Provisió per Sinistres pendents.

La millor estimació de la provisió per sinistres pendents es basa en els següents principis:

- Correspon a sinistres amb ocurrència anterior a la data de valoració, independentment de que s'hagin declarat o no.
- Es calcula com el valor actual dels Fluxos de Caixa esperats i associats a les obligacions. Els Fluxos de Caixa projectats inclouen els Pagaments per Prestacions i les Despeses Associades (administració, adquisició, gestió de Sinistres i gestió d'inversions).
- Pel cas que existeixin obligacions transferides a una contrapart, es realitza un ajust als imports recuperables per tenir en compte les pèrdues esperades per impagament.
- La millor estimació té en compte el valor temporal del diner a partir de la consideració dels fluxos d'entrada i de sortida dels sinistres.
- Des del punt de vista metodològic, es determina com la diferència entre la estimació del cost últim dels sinistres ocorreguts i dels pagaments efectivament realitzats, nets dels seus potencials recobraments o recuperacions.

La Provisió per Sinistres Pendents, calculada a efecte dels comptes anuals, comprèn: la Provisió per Prestacions Pendents de Liquidació i de Pagament; la Provisió per Sinistres Pendents de Declaració; i la Provisió per Despeses Internes de Liquidació de Sinistres.

La Provisió de Sinistres Pendents es calcula mitjançant l'aplicació d'un mètode estadístic que inclou, tant els sinistres pendents de liquidació o pagament com els sinistres pendents de declaració. Aquest càlcul estadístic compleix amb els requisits establerts en la normativa vigent.

b) Millor estimació de la Provisió de Primes

La provisió per a primes es correspondrà amb els sinistres futurs coberts per obligacions d'assegurança que s'emmarquin dins els límits del contracte. Les projeccions de fluxos de caixa per a calcular les provisions per a primes inclouran les prestacions, les despeses i les primes connexes a aquests sinistres.

La millor estimació de la provisió de primes es basa en els següents principis:

- Correspon a sinistres futurs, és a dir, ocorreguts després de la data de valoració, corresponents a la resta del període de vigència de les pòlisses.
- Es calcula com el valor actual dels fluxos de Caixa esperats associats a la cartera en vigor i al negoci futur d'acord amb els límits del contracte.

- Els Fluxos de Caixa projectats inclouen els Pagaments per prestacions i les despeses associades (administració, adquisició, gestió de Sinistres i gestió de les inversions).
- En el cas de que existeixin obligacions transferides a una contrapart, es realitza un ajust als imports recuperables per tenir en compte les pèrdues esperades per impagament.
- La millor estimació té en compte el valor temporal del diner a partir de la consideració dels fluxos d'entrada i de sortida dels Sinistres.

Marge de Risc

El marge de risc és aquell valor que garanteix que el valor total de les provisions tècniques és equivalent a l'import que les empreses d'assegurances previsiblement exigirien per a poder assumir i complir amb les seves obligacions. El marge de risc és l'equivalent al cost de finançar un import de fons propis admissibles igual al capital de solvència obligatori necessari per assumir les obligacions d'assegurances durant el període de vigència.

Nivell d'incertesa considerat per la valoració de les provisions tècniques

En la projecció dels fluxos probables utilitzats en el càlcul de la millor estimació es tenen en compte la incertesa relativa als fluxos de caixa futurs ponderats per la seva probabilitat, considerant els diferents aspectes que intervenen en la seva generació i mitjançant la utilització d'hipòtesis realistes, amb la finalitat de calcular les provisions tècniques d'una manera prudent, fiable i objectiva.

Imports recuperables dels contractes de reassegurança

Els imports recuperables dels contractes de reassegurança són l'equivalent a la millor estimació dels fluxos que existeixen entre la Societat i cadascun dels contractes de reassegurança existents.

En aquests imports tindrà rellevància el nivell de retenció que la Societat tingui i si s'estableixen comissions en els contractes o participació en beneficis.

Les valoracions de les provisions tècniques sota criteris de Solvència II del recuperable de la reassegurança és el que segueix:

Actiu - 31/12/2024	Valor Solvència II	Valor Comptable
Assegurances diferents de vida	4.440.879	6.376.488
Assegurances de salut	(1.180.419)	668.219
Assegurances de vida	(1.593.846)	992.197
Total Actiu	1.666.614	8.036.904

(imports en euros)

Actiu - 31/12/2023	Valor Solvència II	Valor Comptable
Assegurances diferents de vida	3.813.833	5.241.546
Assegurances de salut	(1.191.413)	633.763
Assegurances de vida	(1.298.689)	924.770
Total Actiu	1.323.731	6.800.079

(imports en euros)

E. GESTIÓ DE CAPITAL

E.1 Fons propis

En l'entorn de Solvència II, els Fons Propis són els recursos financers disponibles per a cobrir els requeriments de Solvència i absorbir les pèrdues en cas necessari.

La política de Gestió de Capital, que es troba pendent de desenvolupament, serà el document de referència per a la determinació de l'import dels Fons Propis Admissibles a efectes de cobertura dels requeriments de capital a Solvència II.

Els Fons Propis Disponibles d'Assegur Diversos estan constituïts íntegrament per Fons Propis Bàsics, és a dir, per l'excedent d'actius sobre passius avaluats conforme a les normes de valoració d'Actius, Passius i Provisions Tècniques establertes en la Normativa de Solvència II.

En la taula següent es resumeixen les diferències entre els Fons Propis que es mostren en els Estats Financers i els Fons Propis de Solvència II.

No tots els fons propis tenen característiques iguals. Solvència II en distingeix tres nivells en funció de la seva qualitat i disponibilitat. Aquests nivells s'anomenen Tier. Així doncs, existeix el Tier 1, Tier 2 i Tier 3, essent els primers els de major qualitat i els últims els de menor qualitat.

Per a assegurar l'estructura dels fons propis hi ha una sèrie de normes respecte a cada nivell:

- ✓ Com a mínim, la meitat dels fons que cobreixen els Fons Propis han de ser de Tier 1.
- ✓ Els Fons Propis qualificats com a Tier 3 no poden suposar més d'un 15% del total.
- ✓ La suma del Tier 2 i Tier 3 no podrà superar el 50% del CSO.
- ✓ Com a mínim el 80% dels Fons Propis que cobreixen el CMO han de ser de Tier 1.
- ✓ La suma de Tier 2 i Tier 3 no podrà superar el 20% del CMO.

L'assignació dels fons propis per a cada Tier queda determinada per la normativa de Solvència II, i en el cas d'Assegur Diversos, a 31/12/2024 i a 31/12/2023 respectivament, els resultats són els següents:

Conciliació patrimoni net	2024	2023
Patrimoni net estats financers	10.389.797	10.571.238
<i>Diferències valoració actius</i>	(10.919.673)	(9.462.777)
<i>Diferències valoració passius</i>	9.755.992	9.141.311
<i>Actius per impostos diferits nets</i>	116.369	32.147
<i>Excedent actius respecte passius</i>	9.342.485	10.281.919
<i>Dividends previsible</i>	(1.300.000)	(1.752.370)
<i>Fons Propis admissibles</i>	8.042.485	8.529.549
<i>Fons Propis disponibles (sense impostos diferits)</i>	7.843.885	8.434.202

A 31 de desembre de 2024 la classificació per Tier's és la següent:

	Fons propis admissibles	Fons propis disponibles
Tier 1	8.042.485	7.843.885
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Total	8.042.485	7.843.885

A 31 de desembre de 2023 la classificació per Tier's és la següent

	Fons propis admissibles	Fons propis disponibles
Tier 1	8.529.549	8.434.202
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Total	8.529.549	8.434.202

El Capital Social i la Reserva de Conciliació són elements de Nivell I no restringits, en tant que compleixen substancialment amb les característiques de subordinació, disponibilitat per a l'absorció de pèrdues i la permanència.

L'excedent dels actius sobre passius difereix del Patrimoni Net que figura als Estats Financers únicament per les diferències de valoració exposades en el capítol anterior.

E.2 Capital de Solvència Obligatori

El Capital de Solvència Obligatori (CSO) és la quantia de Fons Propis que requereix una companyia d'assegurances per a poder operar, amb un límit mínim (Capital Mínim Obligatori). El càlcul del CSO conforma la part central del Pilar I de la normativa de Solvència II. Es calcula a partir de la fórmula estàndard, que té en compte tots els riscos de la companyia amb un nivell de confiança del 99,5% en el termini d'un any. La fórmula estàndard contempla riscos i subriscos. Els riscos següents conformen el Capital de Solvència Obligatori Bàsic (CSOB):

- Risc de mercat
- Risc de contrapart
- Risc de subscripció

Un cop calculat el CSOB es calcula el risc operacional que, de forma agregada, conforma el CSO. En aquest sentit, el càlcul del CSO es va conformant a partir de l'agregació dels diferents riscos i subriscos, no com una suma lineal, sinó com una suma correlacionada.

Els resultats del càlcul a 31/12/2024 i a 31/12/2023 són els següents:

Mòdul de risc	2024	2023
Risc de mercat	1.097.408	157.094
Risc de contrapart	555.284	951.709
Risc de subscripció de vida	461.247	372.129
Risc de subscripció salut	2.077.253	1.879.035
Risc de subscripció no vida	1.491.110	1.652.777
Total submòduls	5.682.302	5.012.744
Diversificació	(2.105.798)	(1.740.656)
Capital de solvència obligatori bàsic	3.576.504	3.272.088
Risc operacional	784.272	676.650
Capital de solvència obligatori	4.360.776	3.948.738

E.3 Capital mínim obligatori

El Capital Mínim Obligatori (CMO) és el nivell de Fons Propis per sota del qual la companyia asseguradora no pot seguir desenvolupant la seva activitat. El càlcul del CMO ve determinat per la normativa en base a una sèrie de paràmetres. El resultat prové de la fórmula que compara el mínim absolut que marca la Llei 12/2017 amb el càlcul d'un CMO combinat en funció de les primes, els capitals en risc i la millor estimació neta. L'article 42 de la Llei disposa que les asseguradores que operin en rams de no vida no poden tenir un CMO inferior a 1.500.000 d'euros.

E.4 Ratio de Solvència

Els Fons Propis admissibles per cobrir el CMO ascendeix a 523% euros a 31 de desembre de 2024 i 562% euros a 31 de desembre de 2023.

El rati de solvència ascendeix al 184% en el 2024 (216% en el 2023) i mesura la relació entre els Fons Propis admissibles i el CSO calculat aplicant la fórmula estàndard. Aquest rati mostra la capacitat de la Societat per absorbir pèrdues extraordinàries derivades d'un escenari advers i es troba dins de l'apetit al risc establert i aprovat pel Consell d'administració.

<i>Solvència II – 2024</i>	Capital requerit	Capital disponible	Capital admissible	Rati de solvència	Apetit al risc	Tolerància al risc
CSO	4.360.776	-	8.042.485	184%	140%	100%
CMO	1.500.000	7.843.885	-	523%	150%	100%

<i>Solvència II - 2023</i>	Capital requerit	Capital disponible	Capital admissible	Rati de solvència	Apetit al risc	Tolerància al risc
CSO	3.948.738	-	8.529.549	216%	140%	100%
CMO	1.500.000	8.434.202	-	562%	150%	100%

E.5 Diferències entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat

No s'han utilitzat models interns en el càlcul de les necessitats de Solvència reguladores.

E.6 Incompliment del Capital Mínim Obligatori i el Capital de Solvència Obligatori

A 31 de desembre de 2024 Assegur Diversos manté amb Fons Propis admissibles una adequada cobertura del Capital de Solvència Obligatori i del Capital Mínim Obligatori. Per aquesta raó, no s'ha considerat necessària l'adopció de cap tipus d'acció o mesura correctora.

E.7 Qualsevol altra informació

No existeix altra informació significativa sobre la gestió de capital no inclosa en els apartats anteriors.