



# INFORME ANUAL SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA

Assegur SA

Exercici 2021

 **Assegur**

## Índex

A. ACTIVITAT I RESULTATS .....	4
A.1 Activitat .....	4
A.1.1 Raó social, forma jurídica i activitat .....	4
A.1.2 Supervisió .....	4
A.1.3 Auditoria Externa .....	5
A.1.4 Línies de negoci .....	5
A.1.5 Successos amb repercussió significativa.....	5
A.2 Resultats en matèria de subscripció:.....	6
A.3 Rendiment de les inversions .....	7
A.3.1. Composició de les inversions. ....	7
A.3.2. Informació sobre pèrdues i guanys reconegudes en el patrimoni net.....	7
B. SISTEMA DE GOVERN .....	8
B.1.1 Informació general del Sistema de Govern .....	8
B.1.2 Funcions clau .....	8
B.1.3 Acords rellevants de la Junta General d'Accionistes i òrgans d'administració relatius al sistema de govern .....	8
B.1.4 Remuneracions i retribucions als consellers .....	9
B.2 Política d'aptitud i honorabilitat .....	9
B.3 Sistema de gestió de riscos, inclosa la autoavaluació de riscos i de solvència .....	10
B.3.1 Informació general sobre el Sistema de Gestió de Riscos .....	10
B.3.2 Informe Anual de la Gestió de Riscos.....	11
B.3.3 Avaluació Interna dels Riscos i la Solvència (ORSA) .....	11
B.4 Sistema de control intern .....	13
B.4.1 Control Intern.....	13
B.4.2 Funció de compliment.....	14
B.5 Funció d'Auditoria Interna.....	16
B.6 Funció actuarial .....	17
B.7 Externalització .....	19
C. PERFIL DE RISC .....	22
C.1 Risc de subscripció.....	22
C.2 Risc de mercat.....	23
C.3 Risc de crèdit o contrapart .....	25
C.4 Risc de liquiditat.....	25
C.5 Risc operacional.....	25
C.6 Altres riscos significatius .....	26

D. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA .....	27
D.1 Actius.....	27
D.2 Provisions tècniques .....	30
D.2.1 Millor estimació i marge de risc .....	31
E. GESTIÓ DE CAPITAL.....	33
E.1 Fons propis.....	33
E.2 Capital de Solvència Obligatori .....	35
E.3 Capital Mínim Obligatori.....	36
E.4 Ratis de solvència .....	36
E.5 Diferències entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat.....	37
E.6 Incompliment del Capital Mínim Obligatori i el Capital de Solvència Obligatori .....	37
E.7 Qualsevol altra informació .....	37

## A. ACTIVITAT I RESULTATS

### A.1 Activitat

#### A.1.1 Raó social, forma jurídica i activitat

Assegur, S.A. (d'ara endavant la Societat) és una societat anònima constituïda el 10 de juny de 1992 segons les lleis andorranes.

Per a desenvolupar aquesta activitat la Societat compta amb dos números de comerç:

- 913526L per a l'activitat d'agents d'assegurances.
- 919696D per a l'activitat de companyies andorranes d'assegurances de vida.

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, incloent notablement la branca de vida en qualsevol de les seves modalitats. Es troba subjecta a les disposicions legals establertes en la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances, així com el seu desenvolupament reglamentari publicat el 27 de desembre de 2017, que va entrar en vigor l'1 de gener de 2018.

L'activitat principal des de la seva constitució ha estat l'exercici del comerç en el camp de les assegurances de les branques vida i general en qualitat d'asseguradora i medidora, respectivament.

El domicili social de la Societat es troba situat al Carrer Pau Casals, 10, 2<sup>a</sup> planta d'Escaldes-Engordany, Andorra, aprovat el trasllat en l'Acta de la Junta General Extraordinària i Universal de l'1 de juliol de 2015.

Les principals modalitats d'assegurances que la Societat comercialitza són productes de vida-risc. Addicionalment la Societat té a la seva cartera una renda vitalícia col·lectiva.

#### A.1.2 Supervisió

L'autoritat financera Andorrana (d'ara endavant AFA) és la responsable de la supervisió financera de l'Entitat al estar domiciliada a Andorra.

L'AFA es troba domiciliada a Andorra la Vella (Andorra) sent la seva pàgina web [www.afa.ad](http://www.afa.ad)

### *A.1.3 Auditoria Externa*

PricewaterhouseCoopers Auditores, SL ha emès amb data 31 de març de 2022 els informes d'auditoria sense salvetats relatius a les comptes anuals individuals de l'Entitat a 31 de desembre de 2021.

### *A.1.4 Línies de negoci*

Les principals línies de negoci en les que opera la Entitat, utilitzant la relació establerta en la normativa vigent de Solvència II són:

- *Vida risc*

### *A.1.5 Successos amb repercussió significativa*

El resultat del compte tècnic s'ha situat en 283.145 euros a 31 de desembre de 2021 (379.662 euros en el 2020), que juntament amb el resultat del compte no tècnic de 8.812 euros (392 euros en el 2020), permet assolir un benefici abans d'impostos de 291.957 euros (380.054 euros en el 2020).

Durant l'exercici 2021 les primes imputades de l'assegurança directa has ascendit a 1.241 milers euros (1.274 milers euros en el 2020).

En l'exercici 2021 el rati combinat s'ha situat en el 57%, percentatge superior en 11 punts al exercici anterior, augmentant el rati de sinistralitat al 15% (11% en el 2020).

Les despeses de gestió han representat el 42% de les primes imputades netes de reassegurança davant el 35% de l'exercici anterior.

Els esdeveniments rellevants de l'exercici 2021 han estat:

- L'entitat es troba en l'inici del cicle estratègic 2021-2024, que es centra en la transformació per créixer i millorar en rendibilitat, suportat en els pilars estratègics d'orientació al Client, excel·lència en la gestió tècnica i operativa i cultura i talent.
- 2021 ha estat l'any en el que s'ha complert el pressupost comercial, creixent en pòlisses, clients i famílies vinculades, s'ha millorat en la distribució a través de nous canals, a la vegada que la companyia segueix avançant amb pilars com la innovació i la tecnologia.
- L'entitat s'està adaptant al règim de Solvència II, que entrarà en vigor l'1 de Gener de 2023, i en aquest sentit ja s'estan realitzant les accions i els càlculs necessaris

per donar compliment a les normes marcades per l'Autoritat Financera Andorrana en els seus comunicats tècnics.

## A.2 Resultats en matèria de subscripció:

A continuació, es presenta la informació quantitativa respecte a l'activitat i resultats de subscripció de l'Entitat en els exercicis 2021 i 2020 per línies de negoci.

Les dades a 31 de desembre de 2021 són:

	Vida
<b>I. PRIMES ADQUIRIDES (Directe)</b>	<b>1.240.873</b>
1. Primes meritades netes d'anul·lacions i del recàrrec de seguretat (+)	1.287.360
2. Variació provisions per a primes no consumides (+/-)	-46.487
3. Provisions per a primes pendents constituïda a tancament d'exercici (+/-)	
<b>TOTAL PRIMES ADQUIRIDES</b>	<b>1.240.873</b>
<b>II. PRIMES REASSEGURANÇA (Cedit)</b>	<b>602.306</b>
1. Primes netes d'anul·lacions	630.744
2. Variació provisions per a primes no consumides (+/-)	-28.438
<b>TOTAL PRIMES REASSEGURANÇA</b>	<b>602.306</b>
<b>A. TOTAL DE PRIMES ADQUIRIDES NETES DE REASSEGURANÇA ( I - II )</b>	<b>638.566</b>
<b>III. SINISTRALITAT (Directe)</b>	<b>699.667</b>
1. Prestacions pagades de sinistres ocorreguts en l'exercici, incloent les despeses de sinistralitat imputables	724.798
2. Provisions tècniques per a prestacions de sinistres ocorreguts en l'exercici	-25.131
<b>TOTAL SINISTRALITAT</b>	<b>699.667</b>
<b>IV. SINISTRALITAT DE LA REASSEGURANÇA (Cedit)</b>	<b>603.441</b>
1. Prestacions pagades de sinistres ocorreguts en l'exercici	624.089
2. Provisions tècniques per a prestacions de sinistres ocorreguts en l'exercici	-20.649
<b>TOTAL SINISTRALITAT DE LA REASSEGURANÇA</b>	<b>603.441</b>
<b>B. TOTAL SINISTRALITAT NETA DE REASSEGURANÇA ( III - IV )</b>	<b>96.227</b>
<b>V. DESPESES D'ADQUISICIÓ</b>	<b>128.436</b>
<b>VI. DESPESES D'ADMINISTRACIÓ</b>	<b>79.870</b>
<b>VII. ALTRES DESPESES TÈCNIQUES</b>	<b>60.607</b>
<b>VIII. COMISSIONS DE LA REASSEGURANÇA CEDIDA</b>	<b>7.616</b>
<b>IX. INGRESSOS FINANCERS DEL COMPTE TÈCNIC NETS DE LES DESPESES DE LA MATEIXA NATURALESA</b>	<b>1.657</b>
<b>X. ALTRES INGRESSOS TÈCNICS</b>	<b>445</b>
<b>C. DIFERÈNCIA A-B-V-VI-VII+VIII+IX+X</b>	<b>283.145</b>

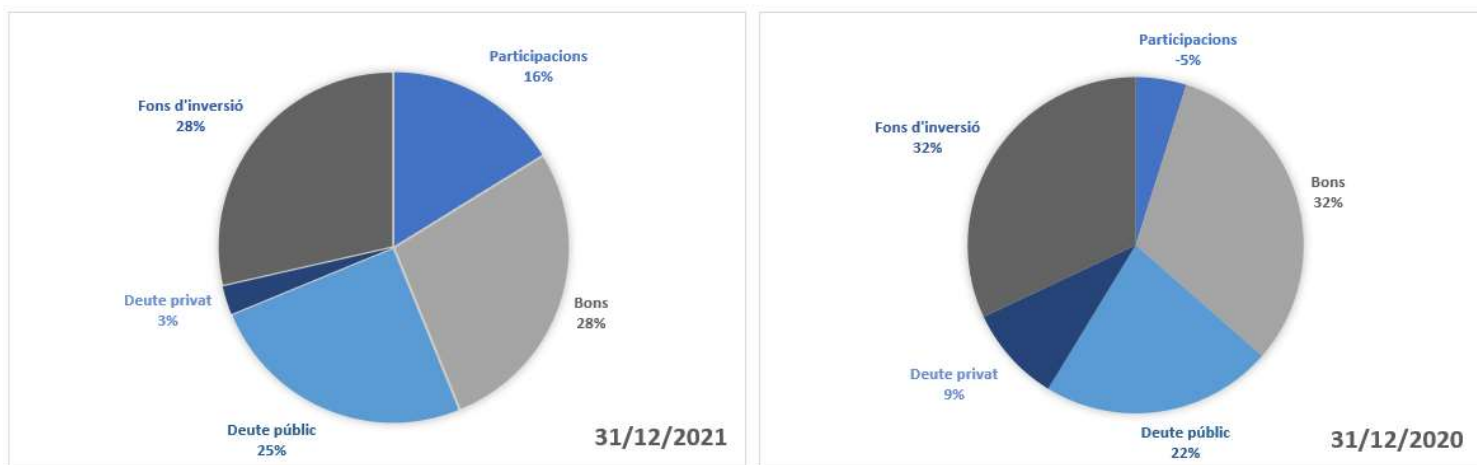
Durant l'exercici no s'han produït canvis significatius en les principals línies de negoci en les que opera l'Entitat, i presentant-se en les línies anteriors únicament les línies de negoci en les que opera l'entitat i havent-se eliminat les columnes corresponents a les línies de negoci en les que no opera.

### A.3 Rendiment de les inversions

Els actius financers d'Assegur estan subordinats a la política d'inversions establerta per l'empresa i en fase d'aprovació pel Consell d'Administració, la qual determina els marges de tolerància definits pel Consell d'Administració, així com la definició de la distribució dels actius en base als límits màxims i el tipus d'actiu financer. En virtut a aquesta distribució, l'entitat segueix una política conservadora respecte els seus actius financers.

Aquests actius actualment es troben classificats dins de l'entitat com inversions mantingudes fins al venciment i valorades a cost amortitzat com indicava la norma internacional de comptabilitat 39.

#### A.3.1. Composició de les inversions.



#### A.3.2. Informació sobre pèrdues i guanys reconegudes en el patrimoni net.

L'Entitat no reconeix cap tipus de pèrdua i guanys directament a patrimoni net.

## **B. SISTEMA DE GOVERN**

### *B.1.1 Informació general del Sistema de Govern*

L'òrgan de govern d'Assegur és el Consell d'Administració.

Assegur SA, està regida i administrada pel seu Consell d'Administració, a qui se li atribueix el poder de representació de la mateixa. La Direcció de l'entitat es reuneix amb freqüència mensual amb el Consell d'Administració, i es decideix l'estratègia de negoci, operativa i financera de l'entitat, tenint en compte la naturalesa, volum i complexitat dels riscos inherents a l'activitat.

### *B.1.2 Funcions clau*

Amb l'objectiu de garantir que el sistema de govern compti amb una estructura adequada l'Entitat disposa de polítiques que regulen les funcions clau (Gestió de Riscos, Compliment Normatiu i Actuarial) i asseguren que aquestes funcions segueixin els requisits definits pel regulador i són fidels a les línies de govern establertes per l'Entitat. La companyia està treballant en la revisió d'aquestes polítiques i, a 31 de desembre de 2021, es preveu que culmini la revisió d'aquestes polítiques de Control Intern, Gestió de Riscos, de la Funció Actuarial i de Verificació de Compliment normatiu siguin objecte d'aprovació per part del Consell d'Administració.

### *B.1.3 Acords rellevants de la Junta General d'Accionistes i òrgans d'administració relatius al sistema de govern*

No s'han produït canvis significatius en el sistema de governança al llarg de l'exercici 2021.

Per millorar el govern corporatiu de l'entitat, es preveu que en el curs d'aquest any 2022 es valori per part del Consell d'Administració:

- D'una part, la creació d'una sèrie de comissions que es constitueixin en el si d'aquest; concretament, una Comissió d'Auditoria i Compliment (de la que penjarien les funcions clau de Compliment Normatiu i Auditoria Interna com a segona i tercera línia de defensa, respectivament), i una Comissió de Nomenaments i Retribucions.
- I d'altre, el desenvolupament d'una sèrie de reglaments interns (Reglaments del Consell d'Administració, de la Comissió Tècnica de Seguiment (comissió executiva), de la Comissió d'Auditoria i Compliment, de la Comissió de Nomenaments i Retribucions i de Règim Intern) i de polítiques que reforcin el govern corporatiu de la companyia.



#### *B.1.4 Remuneracions i retribucions als consellers*

La política de remuneració defineix el conjunt de normes i procediments que regeixen les pràctiques de remuneració. Actualment l'Entitat es troba en procés de definició i posterior implantació d'una política de remuneració.

Aquesta política serà un element clau del Sistema de govern i es basarà en els següents principis.

- Totes les remuneracions s'estableixen, apliquen i mantenen en consonància amb l'estratègia comercial i gestió de riscos de l'Entitat.
- Fomentarà una gestió de riscos adequada i eficaç i no alenarà un nivell d'assumpció de riscos que sobrepassi els límits de tolerància al risc d'ASSEGUR.
- La política de remuneracions s'aplicarà a l'Entitat en el seu conjunt, i contindrà mecanismes específics que tinguin en compte les tasques i l'acompliment dels òrgans/persones que dirigeixen de forma efectiva la companyia.
- L'òrgan d'administració determinarà els principis generals de la política de remuneració i supervisarà la seva aplicació.
- La governança en matèria de remuneració, inclosa la supervisió de la política de remuneració, haurà de ser clara, transparent i eficaç. També es comunicarà als consellers, membres de l'alta direcció i a la resta personal de l'empresa.

#### **B.2 Política d'aptitud i honorabilitat**

Actualment Assegur es troba en procés de definició i d'implantació d'una política d'aptitud i honorabilitat de consellers i de membres de l'alta direcció que es desenvoluparà, respectivament en el nou Reglament de Règim Intern que completarà el vigent Reglament Intern de l'entitat (de caràcter laboral).

La política d'idoneïtat del Personal Clau vetllarà per una adequada diversitat de qualificacions, coneixements i experiència de les persones que dirigeixen de manera efectiva l'Entitat i d'aquelles persones que exerceixen les funcions clau, inclosos els membres de l'Alta Direcció.

L'Entitat procura que els membres de l'Alta Direcció, de forma col·lectiva, disposin de la qualificació, experiència i coneixements apropiats 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 fonamentals han estat nomenats per decisió del Consell d'Administració, i comunicats a l'AFA, d'acord amb l'establert al Comunicat Tècnic CT.12-2019/A emès per aquesta Autoritat, i seguint les directrius que defineixen les característiques d'idoneïtat dels responsables d'aquestes funcions clau.

Actualment l'Entitat es troba en procés d'aprovació de les polítiques de Control Intern, de Gestió de Riscos, de la Funció Actuarial, de Verificació de Compliment Normatiu, i la d'Auditoria Interna.

### 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*

Assegur es troba en procés d'aprovació d'una política de Gestió de Riscos que doni contingut a la funció de Gestió de Riscos ja nomenada.

Amb això es pretén aconseguir l'efectivitat del Sistema de Gestió de Riscos que permeti identificar, mesurar, mitigar i notificar de forma contínua els riscos als que fa front l'Entitat en la realització de la seva activitat.

La funció de Gestió de Riscos serà la responsable del disseny i execució del Sistema de Gestió de Riscos, de tal manera que es pugui realitzar un seguiment del propi sistema i del perfil de risc. A més haurà d'identificar i avaluar els riscos emergents.

Aquesta funció cooperarà i donarà assessorament a les diferents àrees i funcions clau de la companyia, especialment amb les funcions Actuarial i de Compliment. Addicionalment informarà i assessorarà als òrgans d'administració de l'entitat en tot allò relatiu a la gestió dels riscos que afecten a l'entitat.

El Consell d'Administració serà el responsable de garantir l'eficàcia del Sistema de Gestió de Riscos, establir el perfil de Risc del Grup Assegur i els límits de tolerància al risc, així com aprovar les principals estratègies i polítiques de gestió de Riscos.

### *B.3.2 Informe Anual de la Gestió de Riscos.*

El Grup Assegur disposa d'un Informe de Gestió de Riscos a data de tancament de l'exercici 2021. L'informe s'elabora amb una periodicitat mínima anual, i quan estigui completament implementada la funció de gestió de riscos mitjançant la seva política, es donarà trasllat d'aquest Informe de Gestió de Riscos als òrgans d'administració de l'entitat per la seva aprovació.

Els objectius de l'informe són els següents:

- Implementar gradualment la normativa de Solvència II en Assegur (període d'adaptació d'1 any a data d'elaboració de l'informe).
- Identificar els riscos i classificar-los d'acord l'article 17 "Principis bàsics de la gestió de riscos" (Reglament d'aplicació de la Llei 12-2017) i d'acord a les millors pràctiques del mercat (Processos, Sistemes, Persones, Financer i Tècnic)
- Avaluar les mesures adoptades per a millorar els controls sobre els riscos identificats.
- Definir millores i controls que redueixin els riscos.
- Adaptar la metodologia d'Anàlisi de Riscos per a Entitats Asseguradores a la casuística.

Les accions a dur a terme per la Gestió de Riscos són les d'identificar, avaluar i mitigar els riscos. A efectes metodològics, l'entitat re-elabora cada any el mapa de riscos de l'entitat mitjançant entrevistes als responsables dels principals processos de gestió de l'entitat, detectant els riscos que l'afecten, i els controls existents que mitiguen (i en quina mesura) aquests riscos.

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

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

Anualment, la Funció de Riscos coordina l'elaboració de l'informe ORSA, prepara la proposta d'informe que s'ha de sotmetre a l'aprovació del Consell d'Administració i canalitza les diferents aportacions de les àrees o departaments involucrats en el procés. No obstant, si succeís esdeveniments rellevants que requerissin actualització de les avaluacions internes realitzades durant l'any (ORSA extraordinari) es procediria a elaborar un informe actualitzant els apartats afectats pels canvis en el perfil de risc, mantenint-se el mateix procediment d'aprovació.

Durant el 2021, l'entitat ha realitzat un exercici ORSA i un informe de gestió de riscos que ha estat presentat a la Direcció General i del resultat del qual s'ha informat al Consell d'Administració.

L'avaluació Interna de Riscos i Solvència es duu a terme de forma coordinada amb el procés de planificació estratègica, forma part integrant de l'estratègia de negoci i és tinguda en compte en les decisions estratègiques de forma que garanteixi el vincle entre l'estratègia de negoci i les necessitats globals de solvència. Amb aquest fi, l'ORSA es desenvolupa les projeccions de les necessitats globals de solvència i les proves de resistència o "stress test" que poden suposar un risc per la consecució dels objectius estratègics o de solvència de l'Entitat. La Direcció Corporativa de Riscos coordina les proves de resistència per comprovar el nivell de pèrdues procedents dels riscos als que pot estar exposat el Grup, sense perjudici de que la Funció de Riscos executi les proves de resistència que consideri oportunes per al seu negoci.

Així mateix, des de la Funció de Riscos es du a terme 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 compliment continu del Capital de solvència requerit.
- Compliment continu del capital admissible en les projeccions.

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

El Grup Assegur va realitzar un exercici ORSA amb dades a 31 de desembre de 2021, i el consegüent Informe d'Avaluació Interna de Riscos i de Solvència, corresponent al "Business Plan" 2020-2024. Aquest exercici va servir addicionalment per donar resposta al Comunicat Tècnic 18-2020/A emès per l'AFA.

## B.4 Sistema de control intern

### B.4.1 Control Intern

Assegur es troba en procés d'implantació d'un Sistema de Control Intern i d'una nova política de Compliment Normatiu i de Control Intern que en faci compliment i que estableixin les actuacions més importants que han de desenvolupar-se per mantenir un Sistema de Control intern òptim.

El control intern a Assegur ha d'involucrar a totes les persones, independentment del nivell professional que ocupen en la organització, els quals en el seu conjunt contribueixen a proporcionar una seguretat raonable per assolir els objectius establerts principalment respecte als objectius operatius, objectius de informació i objectius de compliment.

Les principals funcions seran les següents:

- Objectius operatius: Eficàcia i eficiència de les operacions, diferenciant les operacions pròpies de l'activitat asseguradora (subscripció, sinistres, reassegurança i inversions, principalment), com les operacions i funcions suport (RRHH, administració, comercial, legal, tecnologia, etc.)
- Objectius d'informació: confiança en la informació (financera i no financera, i tant interna com externa) respecte a la seva fiabilitat, oportunitat o transparència, entre altres.
- Objectius de compliment: compliment de les lleis, les regulacions aplicables i la normativa interna.

La integració del Sistema de Control Intern en l'estructura organitzativa es realitza sota el model de tres línies de defensa, assignant responsabilitats respecte del compliment dels objectius del control intern d'acord a dit model:

1. Una primera línia de defensa constituïda pels treballadors, la direcció i les àrees operatives, de negoci i de suport que són responsabilitat de mantenir un control efectiu en les activitats que desenvolupen, com part inherent del seu treball del dia a dia. Són per tant, els que assumeixen els riscos i els responsables de dissenyar i aplicar els mecanismes de control necessaris per mitigar els riscos associats als processos que duguin a terme per garantir que els riscos no sobrepassin els límits establerts.
2. Una segona línia de defensa integrada per les funcions clau de Gestió de Riscos, Actuarial i Compliment que assegurin el adequat i correcte funcionament del control intern.
3. Una tercera línia de defensa constituïda per Auditoria Interna, que realitza l'avaluació independent de l'adequació i eficàcia del Sistema de Control Intern i que comunica eventuais deficiències de forma oportuna a les parts responsables d'aplicar la mesura correctiva, incloent els Directius i òrgans de govern segons correspongui.

El Sistema de Control Intern de l'Entitat s'integra i organitza al voltant de cinc components: Entorn de Control, Avaluació de Riscos, Activitats de control, Informació i Comunicació, i Activitats de Supervisió i consta de tasques i accions que estan presents en totes les activitats de l'organització, trobant-se plenament integrat en l'estructura organitzativa de l'Entitat.

Assegur es troba en procés d'implantació de la Funció de Compliment, havent-se ja nomenat el responsable, i pendent de l'aprovació de la política que li doni contingut i responsabilitats. La Funció de Compliment serà l'encarregada de promoure, desenvolupar, implantar i fer evolucionar el Sistema de Control Intern. Totes les polítiques del Sistema de Control Intern i els respectius manuals de procediments es troben actualment en fase d'elaboració i es preveu que puguin valorar-los i, si escau, aprovar-los el Consell d'Administració abans del 31 de desembre de 2022.

#### *B.4.2 Funció de compliment*

La Funció de Compliment té com a objectiu que la Entitat operi dins del marc de compliment normatiu, amb l'objectiu d'aconseguir un entorn global de compliment. La funció assumeix la responsabilitat d'assessorar l'òrgan

d'administració sobre el compliment de les disposicions legals, reglamentaries i administratives que afecten a l'Entitat, així com el compliment de la seva normativa interna. Realitza, així mateix, la identificació i avaluació de l'impacte de qualsevol modificació de l'entorn legal en les operacions de l'Entitat i la identificació i avaluació del risc d'incompliment.

L'entitat està treballant en la nova Política de Compliment Normatiu i Control Intern de l'Entitat, en la que reculli detalladament l'abast de la funció, la seva estructura, les responsabilitats assignades, així com els procediments d'informació establerts.

Les principals responsabilitats de la Funció de Compliment Normatiu seran:

- Fomentar la difusió i el coneixement del Codi Ètic i vetllar per la seva aplicació.
- Desenvolupar un model o programa de compliment eficaç a nivell corporatiu i global que s'adeqüi a les necessitats de la companyia.
- Analitzar, identificar i avaluar els riscos de compliment (amb especial atenció als reguladors i penals) i planificar i executar accions per a prevenir o reduir els seus efectes (plans anuals de compliment).
- Vigilar el funcionament i l'eficàcia de les polítiques de compliment normatiu i de prevenció de la corrupció, frauds i altres delictes.
- Assegurar la independència de la funció de compliment normatiu dins de l'organització.
- Proposar i redactar aquelles polítiques de compliment que s'estimin necessàries i vetllar per la seva adequada aplicació.
- Vetllar per l'adequada aplicació del Reglament de Règim Intern i de la resta de la normativa aplicable a l'entitat.
- Gestionar i disciplinar el funcionament del canal intern de denúncies (Canal Responsable).
- Mantenir una fluida i transparent comunicació amb la resta d'àrees clau de l'entitat així com amb la Comissió d'Auditoria i Control i, en el seu cas, amb el propi Consell d'Administració de l'entitat.

- I, en general, mantenir unes relacions internes i externes basades en una comunicació àgil, eficaç i transparent que faciliti l'adequada implantació i seguiment de la política de compliment de la companyia.

### B.5 Funció d'Auditoria Interna

Auditoria Interna constitueix la tercera línia de defensa del model de gestió de riscos, havent d'aportar una garantia independent de l'adequació i eficàcia del Sistema de Control Intern i d'altres elements del Sistema de Govern.

L'entitat està treballant en la Política d'auditoria interna, en la que reculli la missió, funcions i atribucions de l'Àrea d'Auditoria Interna, així com els principis en els que es fonamenta la seva estructura.

El principal objectiu d'Auditoria Interna és analitzar, avaluar i realitzar el seguiment del nivell d'eficiència i eficàcia del Sistema de Control Intern i de la Funció de Compliment Normatiu, i informar dels resultats dels mateixos a l'òrgan d'administració de l'entitat.

Auditoria Interna també té com a objectius l'anàlisi de cada funció i procés clau de la gestió del negoci i en particular dels aspectes més rellevants en cadascun dels processos.

El Pla Director d'Auditoria Interna permetrà planificar i organitzar la Funció d'Auditoria Interna, focalitzant en els aspectes que l'òrgan d'administració de l'entitat consideri de major prioritat.

L'horitzó temporal d'aquest Pla serà plurianual, coincidint amb l'horitzó temporal del Pla Estratègic.

Les principals responsabilitats de la Funció d'Auditoria Interna seran:

- Aplicació del seu judici expert de forma objectiva.
- Aportar opinió sobre la coherència i factibilitat del Pla Estratègic.
- Manifestar a l'òrgan d'administració de l'entitat qualsevol aspecte que li pugui semblar no alineat amb els objectius estratègics



- Actuar amb total imparcialitat i independència.
- Informar a l'òrgan d'administració de l'entitat de qualsevol decisió que li pugui semblar manifestament imprudent.
- Elaborar l'informe anual d'Auditoria Interna amb una periodicitat anual i aprovació de l'òrgan d'administració de l'entitat.

El Responsable de la funció ha elaborat l'informe d'Auditoria Interna 2021, i que seguirà realitzant amb periodicitat mínima anual, i amb aprovació de l'òrgan d'administració de l'entitat quan s'hagi aprovat la política corresponent.

### B.6 Funció actuarial

L'Àrea actuarial és responsable dels càlculs matemàtics, actuuarials, estadístics i financers que permetin determinar les tarifes i les provisions tècniques. Addicionalment participa en la modelització del risc de subscripció en que es basa el càlcul dels requisits de capital en les entitats asseguradores amb estreta col·laboració amb la Funció de Riscos.

Assegur es troba en procés d'implantació d'una Funció Actuarial, havent nomenat el responsable, i pendent d'una política de Funció Actuarial que en faci compliment.

L'exercici de la Funció Actuarial es basarà en els següents principis:

- Contribuir des d'una perspectiva tècnica a la consecució dels objectius estratègics de l'Entitat.
- Estarà integrada en els processos de l'organització.
- Formarà part de la presa de decisions. Emetrà una opinió periòdica als òrgans de decisió sobre el nivell de consistència dels aspectes tècnics i especialment d'aquells que pugin afectar a la bona evolució del negoci.
- Contribuirà a l'eficiència i obtenció de resultats fiables. Es duu a terme d'una forma correctament objectiva i independent, sent una funció clau per a poder complir amb el Pla Estratègic.

- Estarà basada en la millor informació disponible. Els paràmetres utilitzats en els càlculs i processos actuariais estaran basats en fonts d'informació fiables com l'experiència, l'observació, les previsions i l'opinió d'experts.

La Funció Actuarial de l'Entitat es farà càrrec de les tasques següents:

- Coordinar el càlcul de les provisions tècniques.
- 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.
- Avaluar la suficiència i la qualitat de les dades utilitzades en el càlcul de les provisions tècniques.
- Comparar el càlcul de les millors estimacions amb l'experiència anterior.
- Informar l'òrgan d'administració sobre la fiabilitat i l'adequació del càlcul de les provisions tècniques.
- Supervisar el càlcul de les provisions tècniques en els supòsits en què, en no disposar 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.
- Pronunciar-se sobre la política general de subscripció.
- Pronunciar-se sobre l'adequació dels acords de reassegurança.
- 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.

La Funció Actuarial elaborarà un Informe Anual de la Funció Actuarial que haurà de ser aprovat per l'òrgan d'administració de l'entitat, i en el que es tindran en consideració els següents aspectes:

- Documentació de totes les tasques significatives que la funció actuarial ha dut a terme, i els seus resultats.
- Existència de les deficiències identificades.

- Recomanacions per a la correcció d'irregularitats.

Els Informes de la Funció Actuarial s'elaboren amb una periodicitat mínima anual, i es dirigeixen a la Direcció de l'Entitat, qui al mateix temps, les traslladarà a l'òrgan d'administració de l'entitat per a la seva aprovació, a partir del moment que s'hagi aprovat la política corresponent.

El Responsable ha elaborat l'informe de la Funció Actuarial 2021, dedicat a la revisió de les provisions tècniques comptables i sota Solvència II a tancament de desembre de 2021.

### B.7 Externalització

La política d'Externalització fou aprovada pel Consell d'Administració en la que s'estableixen els principis generals, les tasques, processos i assignació de responsabilitats en el cas de que s'acordi l'externalització d'una funció i/o activitat crítica o important.

Com activitats crítiques externalitzades, es consideren la defensa jurídica dins de l'àrea de sinistres, també la intermediació amb els serveis jurídics i la majoria de serveis IT.

L'externalització de funcions o activitats crítiques no es realitzarà en cap cas de tal manera que pogués:

- Perjudicar sensiblement la qualitat del sistema de govern d'ASSEGUR
- Augmentar indegudament el Risc Operacional.
- Afectar a la prestació d'un servei continu i satisfactori als prenedors d'assegurances.

Per tant, Assegur, en cas d'externalitzar funcions o activitats crítiques:

- Tindrà en compte les activitats externalitzades en el seu Sistema de Control Intern i Gestió de Riscos.
- Verificarà que el proveïdor de serveis disposa dels recursos necessaris per a exercir les tasques addicionals de forma correcta i fiable.

- Vetllarà per al compliment dels requisits pel que fa a la normativa vigent en protecció de dades de caràcter personal.
- Comprovarà que el proveïdor de serveis de Supervisió adopta les mesures necessàries per garantir que cap conflicte d'interessos posi en perill la satisfacció de les necessitats d'Assegur.
- Informarà degudament a les autoritats de Supervisió abans de fer-se efectiva l'externalització de funcions o activitats crítiques, així com de qualsevol canvi posterior significatiu en relació amb aquestes funcions.
- Aplicarà els procediments d'aptitud i honorabilitat existents, per avaluar a les persones emprades pel proveïdor de serveis en el desenvolupament d'una funció fonamental externalitzada.

El contracte per escrit entre Assegur i el proveïdor de serveis d'una activitat o funció crítica haurà de contenir clarament tots els requisits següents:

- Obligacions i responsabilitats d'ambdues parts.
- Compromís del proveïdor de serveis a atènyer-se a totes les disposicions legals i reglamentaries i directrius vigents, així com a les polítiques aprovades per l'entitat, i cooperar amb el responsable intern de la funció fonamental externalitzada, que haurà de designar-los a tal efecte.
- L'obligació del proveïdor de serveis de comunicar qualsevol fet que pugues incidir de forma significativa en la seva capacitat per exercir les funcions i activitats externalitzades amb eficàcia i de conformitat amb les disposicions legals i reglamentaries vigents.
- Un període de preavís per a la cancel·lació del contracte pel proveïdor de serveis que sigui suficientment extens per permetre que Assegur trobi una solució alternativa.
- La possibilitat per part de l'entitat de denunciar l'acord d'externalització quan sigui necessari, sense que la continuïtat i la qualitat de la seva prestació de serveis als prenedors d'assegurances es vegi perjudicada.
- Que Assegur es reservi el dret a ser informada sobre les funcions i activitats externalitzades i la seva execució per part del proveïdor de serveis, així com el dret a emetre directrius generals i instruccions individuals destinades al

proveïdor de serveis sobre el que hagi de tenir en compte per exercir les activitats o funcions externalitzades.

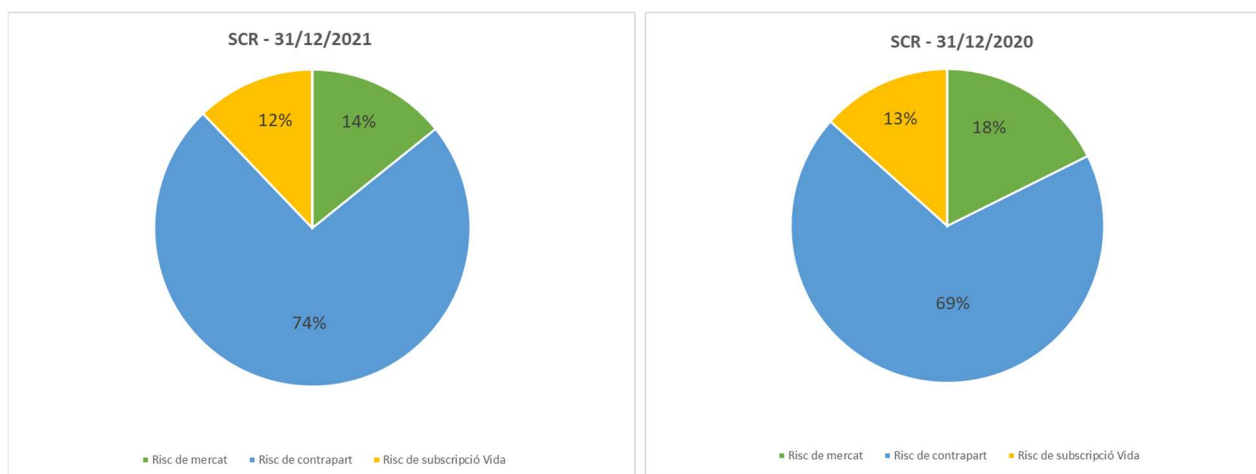
- Que el proveïdor de serveis protegeixi qualsevol informació confidencial relativa a l'entitat i als seus prenedors i beneficiaris d'assegurances, treballadors, parts contractants i qualsevol altra persona.
- Que s'ha d'assegurar que el proveïdor de serveis està subjecte a les mateixes disposicions en matèria de seguretat i confidencialitat de la informació relativa a l'entitat o als seus prenedors i beneficiaris d'assegurances que les que s'apliquin a l'entitat.
- Que l'entitat, el seu auditor extern i l'autoritat de supervisió té accés efectiu a tota la informació relativa a les seves funcions i activitats externalitzades, inclosa la possibilitat de realitzar inspeccions in situ en els locals del proveïdor de serveis, si fos cas.
- Que, quan sigui procedent i sigui necessari a efectes de supervisió, el responsable de la funció externalitzada designat per l'Entitat pugui formular preguntes directament al proveïdor de serveis.
- Que l'entitat pugui obtenir informació sobre les activitats externalitzades i emetre instruccions sobre les activitats i funcions externalitzades.
- Si és el cas, els termes i condicions amb el que el proveïdor de serveis pugui subcontractar qualsevol de les funcions i activitats externalitzades.
- Que les obligacions i responsabilitats del proveïdor de serveis derivades del seu contracte amb l'entitat no es vegin afectades per cap subcontractació que s'hi pogués realitzar.

La selecció i avaluació del proveïdors de serveis de les funcions i activitats crítiques d'Assegur és encomanada als responsables de cada departament des del que s'externalitzi aquesta activitat o funció.

## C. PERFIL DE RISC

L'Entitat calcula el Capital de Solvència Obligatori (SCR) d'acord als requeriments de la fórmula estàndard, metodologia establerta per la normativa de Solvència II.

Els següents gràfics mostren la composició del SCR de l'Entitat pels diferents mòduls de risc a 31 de desembre de 2021 i 2020:



Com pot observar-se en el 2021 els riscos principals als que està subjecta l'entitat és el risc de contrapart.

Respecte a les mesures utilitzades per avaluar els principals riscos dins de l'Entitat en el 2021 no s'han produït canvis significatius.

A continuació es descriuen els principals riscos als que està sotmesa l'entitat, i que alhora conformen els mòduls de càlculs del SCR:

### 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 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 dos processos següents:

- 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, que comprèn la decisió sobre el valor actual dels compromisos assumits, tant els que encara no s'han assumit com els que sí ho han fet però no s'han comunicat.

Assegur utilitza 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/moviments adversos en els factors de risc que afecten al seu preu o valor final.

En relació a aquests riscos, Assegur inverteix els seus recursos en actius i instruments, els riscos dels quals es poden determinar, mesurar, vigilar, gestionar, controlar a més d'informar d'ells adequadament a la Autoritat Financera Andorrana.

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 i capital mínim obligatori, s'inverteixen d'un mode que garanteixin la seguretat, liquiditat i rendibilitat del conjunt de la cartera. A més, la localització d'aquests actius han d'assegurar 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 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 per l'Administrador Únic, i que per tant tenen en compte:

- El nivell de seguretat, qualitat, liquiditat, rendibilitat i disponibilitat que desitja l'entitat en relació amb tota la cartera d'actius i com té previst aconseguir-ho.
- Els límits quantitativs 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 l'entitat 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 de forma adequada les inversions.
- Els procediments per controlar el rendiment de les inversions i revisar la política quan sigui necessari.

El pes del risc a l'Entitat respecte la totalitat del CSOB és del 14%, sent el submòdul de concentració el més significatiu.

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

- Política d'inversió i límits de tolerància al 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, titulitzacions, 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 les polítiques d'inversions, ja comentada, i 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.

### 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 l'Entitat.

La política d'inversions del Grup Assegur insta al manteniment d'adequats percentatges d'actius en mercats cotitzats i 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 diferents polítiques de l'entitat i es gestiona mitjançant el Sistema de Control Intern.

Grup Assegur disposa d'un informe de Gestió de Riscos Anual on s'analitzen i identifiquen els riscos de l'Entitat, es controlen i es monitoritzen, resultant en un mapa i categorització dels riscos.

Adicionalment, es quantifica el risc dins del sub-mòdul pertinent de la fórmula estàndard.

### C.6 Altres riscos significatius

L'Entitat considera també els següents riscos:

- **Risc Reputacional:** és el risc de pèrdua en que pot incórrer l'entitat per desprestigi, mala imatge, publicitat negativa respecte de la institució i les seves pràctiques de negocis, que causi la pèrdua de clients, disminució d'ingressos o processos judicials.
- **Risc estratègic:** és el risc que sorgeix com a resultat de l'elecció d'objectius estratègics, les estratègies comercials, els recursos utilitzats per aconseguir aquests objectius, la qualitat de la implementació i/o la situació dels mercats en els que opera l'entitat.
- **Risc d'intangibles:** representa les pèrdues que pugui sofrir l'Entitat com a conseqüència de la depreciació o minusvàlua en els actius intangibles en poder d'ASSEGUR. A efectes de determinar els Fons Propis per a la cobertura del Capital de Solvència Obligatori, els actius intangibles s'han considerat com a valor nul.
- **Risc d'incompliment:** possibilitat d'incórrer en pèrdues com a conseqüència de sancions legals o reguladores o pèrdues de reputació que l'Entitat pugui sofrir com a resultat del no compliment de les lleis i altres regulacions, regles, requeriments administratius que siguin aplicables a la seva activitat.
- **Risc legal:** es tracta de l'eventualitat consistent en el canvi regulador, jurisprudencial o administratiu que pugui afectar de forma adversa a l'Entitat tenint en compte el marc normatiu al que està subjecte el sector assegurador en un entorn de complexitat i creixent pressió reguladora.

Aquests riscos es mitigaran, fonamentalment a través de les tasques de valoració, identificació i mitigació que realitza la Funció de Verificació de Compliment de l'Entitat, la qual emet un informe amb periodicitat mínima anual aprovat per l'Administrador Únic.

## 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/EC:

“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 ajustos 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,
- actius intangibles, diferents del fons de comerç, excepte que l'actiu intangible pugui vendre's 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 2, en aquest cas l'actiu es valorarà de conformitat amb aquest article.

Tenint en compte aquestes consideracions, s'elimina la partida de l'actiu perquè no es pot 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'ajust 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, és a dir, 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 bons, fons d'inversió i 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 posat a valor de mercat i s'ha fet 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 valoraran 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 Assegur Prevenció 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 aquell valor que haurien de pagar per transferir de manera immediata les obligacions d'assegurances i reassegurances a una altra empresa d'assegurances o reassegurances. L'import de les provisions tècniques serà la suma de la millor estimació bruta i el marge de risc.

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

Assets		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Goodwill	R0010	-	-
Deferred acquisition costs	R0020	-	361.569
Intangible assets	R0030	-	-
Deferred tax assets	R0040	87.911	1.420
Pension benefit surplus	R0050	-	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	-	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	509.715	392.890
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	114.147	1.800
Equities	R0100	-	-
Equities - listed	R0110	-	-
Equities - unlisted	R0120	-	-
Bonds	R0130	194.468	191.090
Government Bonds	R0140	175.764	172.229
Corporate Bonds	R0150	18.704	18.861
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	-	-
Collective Investments Undertakings	R0180	201.100	200.000
Derivatives	R0190	-	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	-	-
Other investments	R0210	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-	-
Loans and mortgages	R0230	-	-
Loans on policies	R0240	-	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	-
Other loans and mortgages	R0260	-	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	293.193	368.566
Non-life and health similar to non-life	R0280	-	-
Non-life excluding health	R0290	-	-
Health similar to non-life	R0300	-	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	293.193	368.566
Health similar to life	R0320	-	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	293.193	368.566
Life index-linked and unit-linked	R0340	-	-
Deposits to cedants	R0350	-	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	210.937	635.538
Reinsurance receivables	R0370	-	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	157.195	157.195
Own shares (held directly)	R0390	-	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-	-
Cash and cash equivalents	R0410	1.537.846	1.537.846
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-	1.528
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>2.796.796</b>	<b>3.456.551</b>

Liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	R0510	-	-
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-	-
Best Estimate	R0540	-	-
Risk margin	R0550	-	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-	-
Best Estimate	R0580	-	-
Risk margin	R0590	-	-
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	125.054	781.758
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-	-
Best Estimate	R0630	-	-
Risk margin	R0640	-	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	125.054	781.758
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-	-
Best Estimate	R0670	123.215	-
Risk margin	R0680	1.839	-
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-	-
Best Estimate	R0710	-	-
Risk margin	R0720	-	-
Other technical provisions	R0730	-	-
Contingent liabilities	R0740	-	-
Provisions other than technical provisions	R0750	-	-
Pension benefit obligations	R0760	-	-
Deposits from reinsurers	R0770	-	-
Deferred tax liabilities	R0780	77.537	-
Derivatives	R0790	-	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	172.872	172.872
Reinsurance payables	R0830	103.241	103.241
Payables (trade, not insurance)	R0840	25.160	25.160
Subordinated liabilities	R0850	-	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	311.308	311.308
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>608.689</b>	<b>1.187.857</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>2.188.106</b>	<b>2.268.694</b>

## D.2 Provisions tècniques

A continuació es detallen les valoracions de les provisions tècniques sota criteris de Solvència II, així com les explicacions qualitatives de les principals diferències de valoració de les mateixes entre els criteris de Solvència II i els utilitzats per la elaboració de les comptes anuals a 31 de desembre de 2021 conforme el PCEA.

Passiu	Valor Solvència II	Valor Comptable
<b>Provisions tècniques-assegurances de vida</b>	<b>125.054</b>	<b>781.758</b>
PT Calculades en el seu conjunt	x	x
Millor estimació (ME)	123.215	x
Marge de risc (MR)	1.839	x

La principal diferència en les valoracions és degut a que mentre que sota Solvència II les provisions tècniques es valoren sota un criteri econòmic de mercat, en les 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 informació actualitzada pròpia i dels mercats financers.

La millor estimació de les obligacions d'assegurances diferents de l'assegurança de vida es calcularà per separat 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 ocorreguts amb anterioritat a la data de valoració, independentment de que s'hagin declarat o no.
- Es calcula com el valor actual dels fluxos de caixa esperats 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).
- 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 d'aquesta.
- 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 diferencia entre la estimació del cos últim dels sinistres ocorreguts i els pagaments

efectivament realitzats, nets dels seus potencials recobraments o recuperacions.

La Provisió per sinistres pendents, calculada efecte de les 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 a 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 d'aquesta.
- 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 serà aquell valor que garanteixi que el valor total de les provisions tècniques sigui equivalent a l'import que les empreses



d'assegurances previsiblement exigirien per a poder assumir i complir amb les obligacions d'assegurances.

El marge de risc serà 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 seu període de vigència.

### **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 Assegur i cadascun dels contractes de reassegurança existents.

En aquests imports tindrà rellevància el nivell de retenció que Assegur 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 del reasseguro és el que segueix:

Actiu	Valor Solvència II	Valor Comptable
Assegurances de vida i de salut semblants als de vida, exclosos els de salut i els "index-linked" i "unit linked"	293.192,71	368.565,99

## **E. GESTIÓ DE CAPITAL**

### **E.1 Fons propis**

En l'entorn de Solvència II, els Fons Propis són els recursos financers disponibles en les entitats asseguradores 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 estan constituïts íntegrament per Fons Propis Bàsics, es 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.

No tots els fons propis tenen iguals característiques. Solvència II en distingeix tres nivells depenent de la seva qualitat i disponibilitat. Aquests nivells s'anomenen Tier. Així doncs, existeix el Tier 1, Tier 2 i Tier 3, en què els primers són 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 podran 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 podran superar el 20% del CMO.

L'assignació dels fons propis a cada Tier queda determinada per la normativa de Solvència II, i en el cas d'Assegur, a 31/12/2021 queda com es presenta a continuació:

	Fons propis admissibles	Fons propis disponibles
Tier 1	2.188.106	2.177.732
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
<b>Total</b>	<b>2.188.106</b>	<b>2.177.732</b>

(importos en euros)

El capital social i la reserva de conciliació són elements de nivell I no restringits, donat 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 en els nostres estats financers únicament per les diferències de valoració exposades en el capítol anterior.

## E.2 Capital de Solvència Obligatori

El SCR (Solvency Capital Requirement) també anomenat CSO (Capital de Solvència Obligatori) és la quantia de fons propis que es requereix a 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 l'àmbit temporal d'un any. La fórmula estàndard contempla riscos i subriscos. Els riscos següents conformen el BSCR (Basic Solvency Capital Requirement) o CSOB (Capital de Solvència Obligatori Bàsic):

- risc de mercat
- risc de contrapart
- risc de subscripció

Posteriorment al CSOB es calcula el risc operacional que de forma agregada conforma el CSO. I el càlcul del CSO es va conformant a partir de l'agregació dels diferents riscos i subriscos, no com una suma lineal, sinó d'una suma correlacionada. Els resultats del càlcul a 31/12/2021 són els següents:

<b>Composició SCR</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
BSCR	311.411	440.672
Risc operacional	22.413	57.566
Ajustos	-	-
<b>Total</b>	<b>333.854</b>	<b>498.238</b>

	Total per submòdul abans de diversificació	
<b>Composició BSCR</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Risc de mercat	54.667	97.008
Risc de contrapart	282.642	378.767
Risc de subscripció vida	46.641	73.651
Risc de subscripció salut	-	-
Risc de subscripció no vida	-	-
Intangibles	-	-

Total per submòdul	441.563	625.743
Diversificació dins dels mòduls	(57.612)	(76.318)
Total per mòduls	383.951	549.425
Diversificació entre els mòduls	(72.510)	(108.754)
BSCR	311.441	440.671
Diversificació total	(130.122)	(185.072)

### E.3 Capital Mínim Obligatori

El MCR (Minimum Capital Requirement) o també anomenat CMO (Capital Mínim Obligatori) és el nivell de fons propis per sota del qual la companyia asseguradora no pot seguir desenvolupant la seva activitat.

El resultat prové de la fórmula que compara el mínim absolut que marca la Llei 12/2017, del 22 de Juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra amb el càlcul d'un CMO combinat en funció primes, capitals en risc i millor estimació neta. En l'article 42 de l'esmentada llei es diu que les asseguradores que operin en rams de no vida el capital mínim obligatori no pot ser inferior a 1.500.000 d'euros. Els fons propis admissibles per cobrir el CMO ascendeix a 2.177.732 euros.

### E.4 Ratis de solvència

A partir dels fons propis, CSO i CMO es poden calcular el ratis necessaris per a determinar la solvència de companyia. Els dos ratis que s'utilitzen són el percentatge de fons propis sobre el CSO i el percentatge de fons propis sobre el CMO.

Ratis de Solvència	
FFPP/SCR	655%
FFPP/CMO	145%

El rati de solvència ascendeix a 655% en el 2021 (431% en el 2020) i mesura la relació entre els Fons Propis admissibles i el SCR calculat aplicant la fórmula estàndard. Aquest rati mostra la capacitat de l'Entitat per absorbir pèrdues extraordinàries derivades d'un escenari advers i es troba dins de l'Apetit al risc establert per l'Entitat i aprovat pel Consell d'administració.

Indicadors de risc			
Factor de risc	Indicador de Risc	Apetit al risc	Tolerància al risc
Rati SCR	655%	125%	100%
Rati MCR	145%	125%	100%

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

No s'ha 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 2021 l'Entitat manté amb Fons Propis admissibles una adequada cobertura del Capital de solvència obligatori i del Capital mínim obligatori. Per això, no s'ha considerat necessari l'adopció de cap tipus d'acció o mesura correctora al respecte.

#### E.7 Qualsevol altra informació

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