

INFORME ANUAL SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA

Assegur Diversos

Exercici 2022

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	4
A.2 Resultats en matèria de subscripció:.....	5
A.3 Rendiment de les inversions	7
B. SISTEMA DE GOVERN	7
B.1.1 Informació general del Sistema de Govern.....	7
B.1.1.1 Consell d'Administració	8
B.1.1.2 Funcions clau.....	8
B.2 Exigència d'aptitud i honorabilitat	8
B.3 Sistema de gestió de riscos, inclosa la autoavaluació de riscos i de solvència.....	9
B.3.1 Informació general sobre el Sistema de Gestió de Riscos	9
B.3.3 Avaluació Interna dels Riscos i la Solvència (ORSA).....	9
B.4 Sistema de control intern.....	10
B.4.1 Control Intern	10
B.4.1.1 Funció de compliment normatiu	11
B.4.1.2 Funció d'Auditoria Interna	11
B.4.1.3 Funció actuarial	12
B.4.1.4 Externalització	13
C. PERFIL DE RISC.....	13
C.1 Risc de subscripció	13
C.2 Risc de mercat	14
C.3 Risc de crèdit o contrapart	15
C.4 Risc de liquiditat	15
C.5 Risc operacional	15
C.6 Altres riscos significatius	16
D. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA.....	16
D.1 Actius	16
D.2 Provisions tècniques.....	19
D.2.1 Millor estimació i marge de risc.....	20
E. GESTIÓ DE CAPITAL	21
E.1 Fons propis	21
E.2 Capital de Solvència Obligatori	23

E.3 Capital Mínim Obligatori	23
E.4 Ràtios de solvència.....	24
E.5 Diferències entre la fórmula estàndard i qualsevol model intern utilitzat	24
E.6 Incompliment del Capital Mínim Obligatori i el Capital de Solvència Obligatori.....	24
E.7 Qualsevol altra informació.....	24

A. ACTIVITAT I RESULTATS

A.1 Activitat

A.1.1 Raó social, forma jurídica i activitat

Assegur Diversos, S.A. (d'ara endavant, la Societat) és una societat anònima constituïda el 21 de juny de 1990 segons les lleis andorranes. Amb data 14 d'abril de 2016 va canviar l'antiga denominació social, Unió i Aliança de Previsió, S.A. per la denominació actual, Assegur Diversos S.A.

Per a desenvolupar aquesta activitat la Societat compta amb el número de comerç 920034U per a les següents activitats:

- 66-1-2-10 per a l'activitat de companyies andorranes d'assegurances altres que les de vida
- 66-1-2-20 per a l'activitat de delegacions de companyies d'assegurances altres que les de vida
- 66-2-0-10 per a l'activitat d'agents d'assegurances

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 i diversos) amb l'exclusió de la branca de vida, així com la realització d'altres activitats que constitueixen objectes accessoris o complementaris a l'activitat principal. 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 la branca general, a excepció de vida, tant en qualitat d'asseguradora com de mediadora.

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

La Societat realitza al Principat d'Andorra l'activitat de mediació com a delegada dels productes de l'entitat asseguradora Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

La Societat està autoritzada pel Govern d'Andorra a actuar com a companyia d'assegurances al ram d'automòbil, activitat iniciada al febrer de l'exercici 2006. Per aquest motiu, la societat manté una fiança bancària irrevocable per import de 1.803.036 euros, proporcionada per la mateixa entitat bancària.

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

A.1.3 Auditoria Externa

KPMG, S.L.U ha emès amb data 31 de març de 2023 els informes d'auditoria sense salvetats relatius a les comptes anuals individuals de l'entitat a 31 de desembre de 2022.

A.2 Resultats en matèria de subscripció:

L'Entitat comercialitza els productes exclusivament de no vida que pertanyen a les següents línies de negoci d'acord l'Annex 1 del Reglament d'aplicació de la Llei 12/2017.

- 1- Assegurança de despeses mèdiques
- 2- Assegurança de protecció d'ingressos
- 3- Assegurança de responsabilitat civil de vehicles automòbils
- 4- Una altra assegurança de vehicles automòbils
- 5- Assegurança d'incendi i altres danys als béns
- 6- Assegurança de responsabilitat civil general

Durant l'exercici 2022 les primes imputades de l'assegurança directa has ascendit a 19.110 milers euros (17.393 milers euros en el 2021) gràcies a la favorable evolució del negoci.

El resultat del compte tècnic s'ha situat en 1.959.367 euros a 31 de desembre de 2022 (2.071.633 euros en el 2021), que juntament amb el resultat del compte no tècnic de 105.275 euros (-25.783 euros en el 2021), permet assolir un benefici abans d'impostos de 2.064.642 euros (2.045.850 euros en el 2021).

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 un 8.8% i 6.5% respectivament. L'exercici 2022 ha estat també un bon any pel que respecta a les anul·lacions.

En quant a paràmetres tècnics, ha estat un any negatiu pel que fa la sinistralitat d'auto, però positiu pel ram de salut. El producte de salut ha disminuït la sinistralitat en 3 punts percentuals respecte l'exercici anterior i auto ha incrementat 10 punts percentuals respecte l'exercici anterior.

En l'exercici 2022 el rati combinat s'ha situat en el 86%, percentatge superior en 1 punt al exercici anterior, augmentant el rati de sinistralitat al 70% (67% en el 2021).

Les despeses de gestió sobre primes imputades han representat el 16% de les primes imputades netes de reassegurança davant el 18% de l'exercici anterior.

L'Entitat fa servir com a principal canal de distribució dels seus propis productes la venda directa de l'oficina. També es comercialitzen productes a través del canal d'agents, a través del canal digital i a través de la venda telefònica utilitzant tècniques de telemàrqueting.

L'entitat està treballant amb el Pla estratègic 2021-2024, on les fites principals a assolir son el creixement sostenible de negoci i de resultats, millorar l'eficiència operativa i excel·lència en el compliment normatiu.

Per l'assoliment d'aquests objectius, l'entitat està focalitzada en quatre pilars que es consideren estratègics per a la vegada mantenir de forma destacada el lideratge en el mercat assegurador d'Andorra que són Mercat, IT i transformació digital, excel·lència tècnica i compliment normatiu i gestió de persones.

A continuació, es presenta la informació quantitativa respecte a l'activitat i resultats de subscripció de l'Entitat en els exercicis 2022 i 2021 per línies de negoci:

Les dades a 31 de desembre de 2022 són (dades en euros):

2022	Despeses mèdiques	Protecció ingressos	Automòbils RC i altres	Assegurança d'incendi i altres danys	RC	TOTAL
Primes meritades						
Import brut	9.091.600	1.444.942	6.045.354	2.515.218	622.887	19.720.001
Reassegurança	(431.293)	(982.229)	(2.773.701)	(2.271.986)	(626.147)	(7.085.356)
Import net	8.660.307	462.713	3.271.653	243.232	(3.260)	12.634.645
Primes imputades						
Import brut	8.991.760	1.286.513	5.866.009	2.317.001	648.704	19.109.987
Reassegurança	(431.643)	(858.951)	(2.456.012)	(2.122.019)	(651.964)	(6.520.589)
Import net	8.560.117	427.562	3.409.997	194.982	(3.260)	12.589.398
Sinistralitat						
Import brut	(5.498.516)	(222.576)	(3.315.975)	(818.377)	(11.469)	(9.866.913)
Reassegurança	-	163.711	1.061.237	742.160	11.469	1.978.577
Import net	(5.498.516)	(58.865)	(2.254.738)	(76.217)	-	(7.888.336)
Variació altres provisions tècniques netes de reassegurança						
Import net	12	2.133	(96.400)	(216)	-	(94.471)
Despeses d'explotació						
Total despeses	(1.421.971)	(336.027)	(1.105.969)	(699.293)	(81.264)	(3.644.524)

Les dades a 31 de desembre de 2021 són (dades en euros):

2021	Despeses mèdiques	Protecció ingressos	Automòbils RC i altres	Assegurança d'incendi i altres danys	RC	TOTAL
Primes meritades						
Import brut	8.316.201	1.293.504	5.705.624	2.038.767	589.851	17.943.947
Reassegurança	(372.971)	(856.745)	(2.612.200)	(1.874.540)	(630.500)	(6.346.956)
Import net	7.943.230	436.759	3.093.424	164.227	(40.649)	11.596.991
Primes imputades						
Import brut	8.299.582	1.170.792	5.560.436	1.980.730	381.703	17.393.243
Reassegurança	(371.431)	(770.249)	(2.433.182)	(1.850.315)	(422.352)	(5.847.529)
Import net	7.928.151	400.543	3.127.254	130.415	(40.649)	11.545.714
Sinistralitat						
Import brut	(5.358.864)	22.497	(2.731.854)	1.352.678	(1.986.250)	(8.701.793)
Reassegurança	9.568	22.916	998.268	(1.373.049)	1.986.755	1.644.458
Import net	(5.349.296)	45.413	(1.733.586)	(20.371)	505	(7.057.335)
Variació altres provisions tècniques netes de reassegurança						
Import net	(82)	(1.181)	64.384	23.306	-	86.427
Despeses d'explotació						
Total despeses	(1.368.665)	(324.345)	(1.179.759)	(358.693)	(31.502)	(3.262.964)

Durant l'exercici no s'han produït canvis significatius en les principals línies de negoci en les que opera l'Entitat.

A.3 Rendiment de les inversions

Els actius financers d'Assegur Diversos estan subordinats a la política d'inversions establerta per l'empresa 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 i de prudència 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.

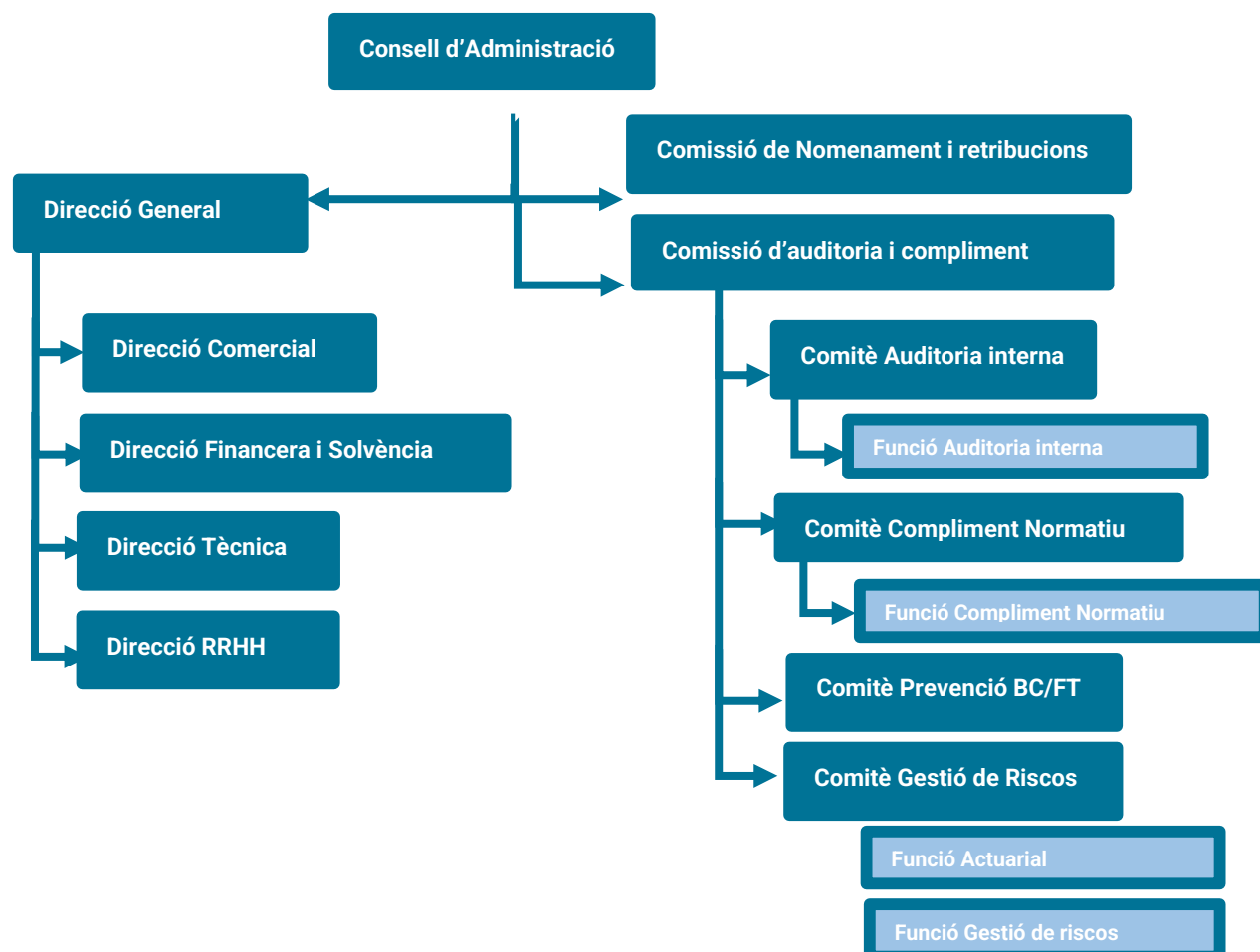
A data de tancament de desembre de 2022, a efectes de valoració de solvència (valor a mercat), la cartera d'inversions es compon d'inversions per import de 987.157 euros (2.249.852 en l'exercici anterior) i efectiu per import 9.222.526 euros (6.525.867 euros en l'exercici anterior). Les baixes produïdes en l'exercici 2022 corresponen a amortitzacions al venciment de títols de renda fixa.

Els interessos meritats durant l'exercici 2022 per import de 13.889 euros es troben registrats a l'epígraf "ingressos financers" de la cartera d'inversions financeres (1.667 euros durant l'exercici 2021).

B. SISTEMA DE GOVERN

B.1.1 Informació general del Sistema de Govern

Amb la finalitat d'aconseguir un correcte sistema de govern, l'entitat està en fase de constituir una estructura organitzativa organitzada en comitès per tal de garantir la transparència, una clara distribució i separació de funcions i un sistema que garanteixi l'eficaç transmissió de la informació. L'estructura de govern que la entitat està en fase de constitució és la següent:



B.1.1.1 Consell d'Administració

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

Assegur Diversos SA, està regida i administrada pel seu Consell d'Administració, a qui se li atribueix el poder de representació de la mateixa. El Consell d'Administració ha de garantir l'eficàcia del sistema de govern i ha d'assumir la responsabilitat última del compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives adoptades.

El Consell d'Administració d'Assegur Diversos s'organitza de manera proporcionada a la naturalesa, volum i complexitat de les operacions de l'Entitat, adaptant-ne la seva aplicació pràctica a la realitat existent.

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

- Sr. Christian George Perez – 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 Sanchez Muriel – Consellera Vicesecretària

B.1.1.2 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 composició de les funcions clau són les següents:

- **Funció d'auditoria interna:** D'acord a l'article 36 de la Llei 12/2017, l'entitat té externalitzada a 31 de desembre de 2022 la funció d'auditoria interna a la consultora BDO.
- **Funció actuarial:** D'acord a l'article 37 de la Llei 12/2017, l'entitat té externalitzada a 31 de desembre de 2022 la funció actuarial a la consultora AREA XXI.
- **Funció de gestió de riscos:** D'acord a l'article 38 de la Llei 12/2017, l'entitat té externalitzada a 31 de desembre de 2022 la funció de gestió de riscos a la consultora AREA XXI.
- **Funció de compliment normatiu:** D'acord a l'article 39 de la Llei 12/2017, l'entitat té internalitzada a 31 de desembre de 2022 la funció de compliment normatiu.

B.2 Exigència d'aptitud i honorabilitat

Actualment Assegur Diversos 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) en el qual especifica que l'entitat realitza una avaluació i estudi de la trajectòria professional i personal dels candidats a assolir un càrrec de responsabilitat dins de la entitat.

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.

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

Amb caràcter general, es considera risc l'efecte, tant positiu com negatiu, de la incertesa sobre la consecució dels objectius o de les expectatives raonables de negoci. A l'efecte d'aquesta política es consideren factors de risc, qualsevol amenaça que un esdeveniment potencial, acció o omissió, afecti negativament als objectius o expectatives d'ASSEGUR.

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 es conforma amb un procediment continu, en 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 Area XXI i ha emès un informe per a l'exercici 2022 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 "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.

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 2022, i el consegüent Informe d'Avaluació Interna de Riscos i de Solvència, corresponent al "Business Plan" 2023-2026 que ha estat aprovat pel Consell d'Administració en data 9 de juny de 2023.

B.4 Sistema de control intern

B.4.1 Control Intern

ASSEGUR estableix un sistema de control intern adequat a la seva organització que compren 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 uns mecanismes apropiats d'informació i seguiment a tots els nivells de l'entitat.

Per al desenvolupament d'aquest sistema de control intern, el respectiu consell d'administració d'ASSEGUR aprovaran les corresponents polítiques escrites que desenvolupin aquestes funcions clau en el desenvolupament d'un ambient de control i gestió global de riscos.

La política de control intern és d'abast global i serà aplicable i regirà l'actuació de totes les persones que formen part del respectiu consell d'administració i de l'alta direcció d'ASSEGUR, a tots els seus empleats o col·laboradors, així com a tot aquell personal contractat, subcontractat, agents vinculats, prescriptors, consultors i auditors, i altres persones físiques i jurídiques que, com a part de la seva responsabilitat en la relació que tenen establerta o estableixin en el futur amb ASSEGUR, estan obligats a desenvolupar la seva activitat conforme a les disposicions legals vigents.

El respectiu consells d'administració d'ASSEGUR són, en última instància, els responsables de vetllar de manera proactiva pel control intern de la companyia; per a això, de conformitat amb el sistema de govern corporatiu implantat en ASSEGUR, aquesta funció es comparteix i s'atribueix a les diferents àrees/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/funcions hauran de tenir àmplies competències, autonomia pressupostària i independència d'actuació.

B.4.1.1 Funció de compliment normatiu

El compliment normatiu és la funció que permet a les organitzacions detectar, gestionar i mitigar el risc de compliment de les obligacions legals i reguladores, internes i externes, mitjançant polítiques o procediments adequats.

El sistema de control intern d'ASSEGUR es configura d'acord amb el model de les tres línies de defensa; compliment normatiu és la segona línia, que exerceix una adequada supervisió perquè ASSEGUR pugui prevenir, detectar i reaccionar davant l'incompliment de les normes que li són d'aplicació.

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

- a. Assessorar el respectiu consell d'administració d'ASSEGUR (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 el risc legal; entès aquest com l'esdeveniment consistent en el canvi regulador, legal o administratiu que pugui afectar adversament la companyia.
- c. Prevenir, detectar i informar el risc de compliment; 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 ASSEGUR.
- d. I prevenir, detectar i informar el risc reputacional que es materialitza en la deteriorament de la reputació de la companyia i que, potencialment, pot provocar un impacte advers en la xifra de negoci, els resultats, en el capital, i en les expectatives de desenvolupament dels negocis d'ASSEGUR.

Actualment la funció de compliment normatiu de l'entitat no està externalitzada i ha emès un informe per a l'exercici 2022 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 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'abast de les activitats d'auditoria interna inclou, però no es limita a, exàmens objectius d'evidència amb el propòsit de proporcionar avaluacions independents a la comissió d'auditoria i compliment, sobre l'adequació i eficàcia dels processos de govern, gestió de riscos i control intern d'ASSEGUR.

La funció d'auditoria interna verificarà, en particular, la integritat dels processos que garanteixen la fiabilitat dels mètodes i tècniques de la companyia, així com els supòsits i les fonts d'informació emprats en els seus models interns. Avaluarà, així mateix, la qualitat i la utilització d'eines qualitatives d'identificació i avaluació dels riscos i les mesures de mitigació de riscos adoptades per ASSEGUR.

La funció d'auditoria interna té per objecte agregar valor a la companyia mitjançant:

- a. La seva contribució a la salvaguarda dels actius i interessos dels accionistes i els clients així com ajudar a la consecució dels objectius estratègics i a la millora de l'entorn de control d'ASSEGUR.
- b. L'aplicació d'un enfocament sistemàtic i disciplinat que avaluï i millori l'efectivitat dels processos de gestió de riscos, control i govern d'ASSEGUR.
- c. I 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 activitats externalitzades, amb les polítiques i procediments d'ASSEGUR, així com amb la normativa externa que li és d'aplicació.

Actualment la funció d'auditoria interna de l'entitat està externalitzada amb la consultora BDO i ha emès un informe per a l'exercici 2022 amb les seves conclusions, recomanacions i plans d'acció.

B.4.1.3 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.

En termes generals, la funció actuarial desenvoluparà les següents funcions:

- a. Coordinarà i supervisarà el càlcul de les provisions tècniques.
- b. Vetllarà pel compliment dels principis i directrius generals d'actuació en valoracions actuuarials; en aquest sentit, podrà promoure actuacions correctores en aquells casos en els que es detectin irregularitats en determinades quantificacions.
- c. Haurà de 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. Haurà de revisar i actualitzar periòdicament els límits, les polítiques, procediments i processos de la funció tenint en compte els canvis normatius que es puguin produir i el grau d'apetit al risc de la companyia.
- e. Avaluarà la suficiència i la qualitat de les dades utilitzades en el càlcul de les provisions tècniques.
- f. Compararà el càlcul de les millors estimacions amb l'experiència anterior.
- g. Informarà al respectiu 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. Supervisarà 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.
- i. Es pronunciarà sobre la política general de subscripció.
- j. Es pronunciarà sobre l'adequació dels acords de reassegurança.
- k. Contribuirà 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, determinarà el grau en el qual els límits, polítiques i pràctiques de gestió de risc estan alineats amb l'estratègia i amb les polítiques i pràctiques de la gestió del capital i liquiditat.
- l. Revisarà periòdicament les posicions enfront dels límits aprovats i farà el seguiment oportú de les variacions materials que puguin presentar-se.
- m. Monitoritzarà les tendències i identificarà els riscos emergents i respondre efectivament a esdeveniments inesperats.
- n. Realitzarà proves i anàlisis d'escenaris que permetin entendre les potencials exposicions al risc de la companyia sota una varietat d'escenaris adversos.
- o. Determinarà el grau en el qual els límits, polítiques i pràctiques de gestió de risc adoptades per la companyia són degudament documentats, comunicats i estan integrats amb les activitats de negoci del dia a dia d'ASSEGUR.
- p. I transmetrà al regulador (AFA) 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 ASSEGUR en matèria actuarial.

Actualment la funció actuarial de l'entitat està externalitzada amb la consultora AreaXXI i ha emès un informe per a l'exercici 2022 amb les seves conclusions, recomanacions i plans d'acció.

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 i quan es garanteixi la professionalitat, capacitat i experiència suficient de l'empresa que pugui subcontractar-se, i se li exigiran els mateixos procediments i terminis d'execució i entrega dels informes que s'exigeixen internament.

En tal supòsit, l'entitat ha de designar un responsable per a cada funció externalitzada dins de l'empresa, amb coneixements i experiència suficients per a comprovar l'adequada actuació del proveïdor de serveis.

La política d'externalització determinarà els passos a seguir abans de realitzar la contractació a un proveïdor i durant el període de la prestació dels serveis.

Actualment, donada l'estructura i el tamany de l'Entitat les funcions externalitzades i els responsables de la externalització són els següents:

	Externalització	Responsable Externalització
Funció Actuarial	Area XXI	Laura Rodriguez
Funció Compliment Normatiu	-	Iago Galindo
Funció Gestió de Riscos	Area XXI	Maria Soldevila
Funció d'Auditoria Interna	BDO	Soraya Cortijo

C. PERFIL DE RISC

L'Entitat calcula els seus riscos quantitativament d'acord als requeriments de la fórmula estàndard, metodologia establerta per la normativa de Solvència II.

Els riscos calculats són els següents:

- Contrapart
- Mercat
- Subscripció
- Operacional

A continuació es descriuen amb més detall els riscos esmentats 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 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 DIVERSOS 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 Diversos 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 pel Consell d'Administració, 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 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 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.

ASSEGUR DIVERSOS 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 conclusa.

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 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 mitigaràn, 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 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/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 dels 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.

El balanç econòmic resultant de la transformació del balanç comptable a 31 de desembre de 2022 i a 31 de desembre de 2021 és tal com segueix:

ACTIU	31/12/2022		31/12/2021	
	Balanç econòmic	Balanç comptable	Balanç econòmic	Balanç comptable
TOTAL ACTIU	13.930.564	21.924.015	12.119.032	18.972.462
Immobilitzat intangible	-	726.463	-	642.116
Actius per impost diferit	1.049.986	53.350	992.371	42.629
Immobilitzat material per ús propi	443.575	644.310	481.228	660.231
Inversions (diferents als unit linked)	987.157	1.036.761	2.249.852	2.127.765
<i>Participacions</i>	13.245	1.800	114.147	1.800
<i>Deute públic</i>	292.909	307.738	605.273	596.518
<i>Deute privat</i>	223.819	227.197	230.406	229.421
<i>Fons d'inversions</i>	457.184	500.026	1.300.026	1.300.026
Imports recuperables de reassegurança	1.456.741	6.351.312	883.112	5.519.402
- Assegurances de no vida	3.066.133	5.950.666	2.712.421	5.205.474
<i>Assegurances de no vida</i>	4.105.580	5.439.195	3.785.356	4.716.487
<i>Assegurances de salut</i>	(1.039.447)	511.471	(1.072.935)	488.987
- Assegurances de vida	(1.609.392)	400.646	(1.829.309)	313.928
<i>Assegurances de vida</i>	(1.609.392)	400.646	(1.829.309)	313.928
Crèdit per operacions d'assegurança directa i coassegurança	655.070	3.676.087	760.741	3.135.132
Crèdit per operacions de reassegurança	79.315	79.315	189.465	189.465
Altres crèdits	36.194	36.194	36.396	36.396
Efectiu i altres equivalents d'efectiu	9.222.526	9.222.526	6.525.867	6.525.867
Altres actius no consignats en altres partides	-	97.697	-	93.459
TOTAL PASSIU	6.971.991	14.666.116	6.650.402	13.425.744
Provisions tècniques d'assegurances de no vida	6.704.139	8.724.547	6.505.755	8.054.498
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	-	8.724.547	-	8.054.498
<i>Millor estimació (ME)</i>	6.206.397	-	5.693.709	-
<i>Marge de risc (MR)</i>	497.742	-	812.046	-
Provisions tècniques d'assegurances de salut	(1.009.497)	2.996.042	(1.148.292)	2.766.704
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	-	2.996.042	-	2.766.704
<i>Millor estimació (ME)</i>	(1.069.146)	-	(1.245.608)	-
<i>Marge de risc (MR)</i>	59.649	-	97.316	-
Provisions tècniques d'assegurances de vida	(1.697.093)	454.176	(1.780.521)	360.694
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	-	454.176	-	360.694
<i>Millor estimació (ME)</i>	(2.103.352)	-	(2.443.317)	-
<i>Marge de risc (MR)</i>	406.259	-	662.796	-
Passius per impost diferit	963.377	-	941.065	-
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	287.292	287.292	186.390	186.390
Deutes per operacions de reassegurança	397.597	879.057	661.876	773.329
Altres deutes i partides a pagar	1.178.428	1.177.254	1.233.217	1.233.216
Altres passius no consignats en altres partides	147.748	147.748	50.912	50.913
EXCÉS DELS ACTIUS RESPECTE ELS PASSIUS	6.958.573	7.257.899	5.468.630	5.546.718

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 2022:

Passiu- 31/12/2022	Valor Solvència II	Valor Comptable
Provisions tècniques-assegurances diferents de vida	6.704.139	8.724.547
PT Calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	6.206.397	-
Marge de risc (MR)	497.742	-
Provisions tècniques-assegurances de salut	(1.009.497)	2.996.042
PT Calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	(1.069.146)	-
Marge de risc (MR)	59.649	-
Provisions tècniques-assegurances de vida	(1.697.093)	454.176
PT Calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	(2.103.352)	-
Marge de risc (MR)	406.259	-

Passiu- 31/12/2021	Valor Solvència II	Valor Comptable
Provisions tècniques-assegurances diferents de vida	6.505.755	8.054.498
PT Calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	5.693.709	-
Marge de risc (MR)	812.046	-
Provisions tècniques-assegurances de salut	(1.148.292)	2.766.704
PT Calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	(1.245.608)	-
Marge de risc (MR)	97.316	-
Provisions tècniques-assegurances de vida	(1.780.521)	360.694
PT Calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	(2.443.317)	-
Marge de risc (MR)	662.796	-

(imports en euros)

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 - 31/12/2022	Valor Solvència II	Valor Comptable
Assegurances diferents de vida	4.105.580	5.439.195
Assegurances de salut	(1.039.447)	511.471
Assegurances de vida	(1.609.392)	400.646
Total Actiu	1.456.741	6.351.312

(imports en euros)

Actiu - 31/12/2021	Valor Solvència II	Valor Comptable
Assegurances diferents de vida	3.785.356	4.716.487
Assegurances de salut	(1.072.935)	488.987
Assegurances de vida	(1.829.309)	313.928
Total Actiu	883.112	5.519.402

(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 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 Diversos 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.

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 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 Diversos, a 31/12/2022 i a 31/12/2021 respectivament queda com es presenta a continuació:

Conciliació patrimoni net	2022	2021
Patrimoni net estats financers	7.257.899	5.546.719
<i>Diferències valoració actius</i>	(8.026.709)	(6.862.107)
<i>Diferències valoració passius</i>	7.694.125	6.775.341
<i>Actius per impostos diferits nets</i>	33.258	8.677
<i>Excedent actius respecte passius</i>	6.958.573	5.468.630
<i>Dividends previsibles</i>	(1.500.000)	-
<i>Fons Propis admissibles</i>	5.458.573	5.468.630
<i>Fons Propis disponibles (sense impostos diferits)</i>	5.371.965	5.417.324

A 31 de desembre de 2022 la classificació per Tier's és la següent:

	Fons propis admissibles	Fons propis disponibles
Tier 1	5.458.573	5.371.965
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Total	5.458.573	5.371.965

A 31 de desembre de 2021 la classificació per Tier's és la següent

31/12/2021	Fons propis admissibles	Fons propis disponibles
Tier 1	5.468.630	5.417.324
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Total	5.468.630	5.417.324

(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 31/12/2022 i a 31/12/2021 són els següents:

Mòdul de risc	2022	2021
Risc de mercat	268.725	320.626
Risc de contrapart	1.252.462	1.014.671
Risc de subscripció de vida	327.218	416.795
Risc de subscripció salut	1.692.332	1.583.481
Risc de subscripció no vida	1.419.622	1.151.345
Total submòduls	4.960.359	4.486.918
Diversificació	(1.708.091)	(1.602.471)
Capital de solvència obligatori bàsic	3.252.268	2.884.447
Risc operacional	575.689	512.447
Capital de solvència obligatori	3.827.957	3.396.894

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 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, del 22 de Juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassurances 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 1.000.000 d'euros. Els fons propis

admissibles per cobrir el CMO ascendeix a 5.371.965 a 31 de desembre de 2022 i 5.417.324 euros a 31 de desembre de 2021.

<i>Solvència II - 2022</i>	Capital requerit	Capital disponible	Capital admissible	Rati de solvència
CSO	3.827.957	-	5.458.573	143%
CMO	1.000.000	5.371.965	-	537%

<i>Solvència II - 2021</i>	Capital requerit	Capital disponible	Capital admissible	Rati de solvència
CSO	3.396.894	-	5.468.630	161%
CMO	1.000.000	5.417.324	-	542%

E.4 Ràtios 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.

El rati de solvència ascendeix a 143% en el 2022 (161% en el 2021) 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	143%	140%	100%
Rati MCR	537%	150%	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 2022 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.