



Assegurances Vida

**Informe de la
situació
financera i de
solvència
Exercici 2023**

Juny de 2024

ÍNDEX

1. Resum	4
2. Activitat i resultats	7
2.1. Activitat	7
2.2. Resultats en matèria de subscripció	8
2.3. Rendiment de les inversions	11
2.4. Resultats d'altres activitats	11
2.5. Informació addicional	11
3. Sistema de govern.....	12
3.1. Informació general sobre el sistema de govern	12
3.2. Política i pràctiques de remuneració	14
3.3. Operacions significatives	15
3.4. Exigències d'aptitud i honorabilitat	15
3.5. Sistema de gestió de riscos	16
3.6. Sistema de govern corporatiu	18
4. Perfil de risc.....	21
4.1. Risc de crèdit o contrapart	21
4.2. Risc de mercat	22
4.3. Risc de subscripció.....	23
4.4. Risc operacional	25
4.5. Altres riscos significatius	25
4.6. Informació addicional	27
5. Valoració d'actius i passius.....	28
5.1. Valoració d'actius	30
5.2. Valoració de provisions tècniques	32
5.3. Passius diferents de les provisions tècniques	35
6. Gestió del capital.....	37
6.1. Fons propis	37
6.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori.....	39
Annex I: principals referències normatives.....	42

Introducció

De conformitat amb l'article 33.2 de la Llei 12/2017¹, de 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra (en endavant, la Llei 12/2017):

"...les entitats asseguradores i reasseguradores, així com les delegacions, estan sotmeses als següents deures d'informació pública:

a) Publicació, a la pàgina web de l'entitat, d'un informe anual sobre la seva situació financera i de solvència en els termes que reglamentàriament es determinin. Si l'entitat es troba integrada en un grup que ja publica un informe anual relatiu a les situacions mencionades en els termes establerts per aquesta llei, l'Autoritat Supervisora d'Assegurances i Reassegurances pot considerar, amb prèvia sol·licitud de l'entitat, que aquest informe és vàlid a efectes del deure d'informació pública que es regula en aquest apartat..."

Aquest document constitueix l'anomenat "Informe sobre la situació financera i de solvència", l'objectiu del qual és donar compliment als requeriments de divulgació d'informació sobre solvència de CA Vida Assegurances, S. A. a 31 de desembre de 2023 i pot consultar-se a la pàgina web (www.creandvida.ad).

D'acord amb el que estableix l'article 15 del Reglament d'aplicació de la Llei 12/2017, de 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra (en endavant, el Reglament d'aplicació), es presenta al llarg del primer semestre posterior al tancament de l'exercici. Aquest informe tindrà periodicitat mínima anual i s'ajusta al que estableix aquest article pel que fa al contingut.

¹ A l'Annex I es llisten les principals referències normatives de Solvència II que apareixen durant aquest informe.

1. Resum

Activitat i resultats

CA Vida Assegurances, S. A. (en endavant, Creand Vida o l'Entitat) és una societat andorrana que es va constituir el dia 17 d'octubre de 2019 com a societat anònima unipersonal, per un període de temps indefinit. Amb data de 17 d'octubre de 2019, es va registrar l'Entitat, per part del Departament de Comerç i Indústria del Govern d'Andorra per operar com a companyia d'assegurances. El número de registre tributari és A-714091-U. Mercantilment, es considera que el seu inici va ser l'1 d'octubre de 2019, dia que va coincidir amb la data d'efecte del traspàs d'inventari inicial.

L'Entitat es va constituir mitjançant l'aportació no dinerària de tots els actius i passius lligats al traspàs de cartera de tots els productes de vida-risc que tenia Crèdit Assegurances, S. A. U. als seus comptes a dia 30 de setembre de 2019.

A 31 de desembre de 2023, l'únic accionista de l'Entitat amb una participació superior al 50% del capital social és Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S. A. (CASER), que en posseeix el 51%, mentre que el 49% el posseeix Crèdit Assegurances, S. A. U.

El Grup CASER participa de manera directa i indirecta, amb data de 31 de desembre de 2023, en 54 entitats, de les quals Creand Vida n'és una. A través de sucursals i filials, el Grup CASER opera al mercat espanyol i a Andorra.

L'objecte social i activitat principal de l'Entitat consisteix en la pràctica d'operacions d'assegurança i la cobertura de riscos sobre la base de contractes de dret privat, inclosa la branca de vida en qualsevol de les seves modalitats. Està subjecta a les disposicions legals establertes a la Llei 12/2017, així com al seu Reglament d'aplicació.

L'Entitat utilitza com a principal canal de distribució dels seus productes la xarxa d'oficines de Creand (Crèdit Andorrà). També es comercialitzen productes a través del canal de corredors, a través de la venda directa de l'oficina de l'Entitat, la venda telefònica, utilitzant tècniques de telemàrqueting i el canal *online*.

El domicili social està situat al Principat d'Andorra, Av. Fiter i Rossell, 22, Escaldes-Engordany.

Per a l'exercici 2023, el total de primes emeses ha estat de 24.816 milers d'euros. El benefici després d'impostos és de 4.614 milers d'euros, 5.126 milers d'euros abans d'impostos.

Sistema de govern

L'Entitat disposa d'un sistema de govern proporcional a la naturalesa, el volum i la complexitat de les seves operacions, format per:

- Òrgans de govern: Junta General d'Accionistes, Consell d'Administració i Direcció General.
- Model de les tres línies de defensa.

- Funcions fonamentals: Actuarial, Verificació del Compliment Normatiu, Gestió de Riscos i Auditoria Interna.

Les quatre funcions fonamentals són un element clau en la consecució de l'entorn de solidesa en la gestió amb base en riscos i tenen la missió d'emetre anualment els informes corresponents, que han de reportar-se al Consell d'Administració.

L'Entitat va elaborar el document Marc de Sistema de Govern i les polítiques que el desenvolupen, i posteriorment el Consell d'Administració n'ha aprovat les revisions. Conformen l'estratègia de riscos i les normes i principis autoreguladors.

Es va planificar l'estructura que ha de tenir l'Entitat per poder dur a terme els reptes que planteja la normativa de solvència. En aquest sentit, existeix un disseny amb tres línies de defensa on tenen un paper rellevant les funcions fonamentals següents: Actuarial, Gestió de Riscos, Verificació del Compliment Normatiu i Auditoria Interna.

Perfil de risc

El Consell d'Administració, mitjançant les polítiques, defineix un apetit al risc per a l'Entitat davant dels riscos. L'apetit i la tolerància dels diversos riscos estan alineats amb aquesta apetit global desitjat.

L'avaluació dels riscos se separa en riscos quantitatius i qualitatius. Els primers es mesuren segons la fórmula estàndard a través del seu capital de solvència obligatori, i són els següents:

- Subscripció
- Contrapart
- Operacional
- Mercat

Els riscos amb avaluació qualitativa que s'han identificat són el de liquiditat, el reputacional, l'estratègic, el de sostenibilitat, el cibernètic i el d'incompliment.

Els principals riscos de l'Entitat són els de subscripció de salut i vida, seguits del risc de contrapart:

Assignació de l'SCR per mòduls de risc		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Mòdul de risc	Imports	%
Risc de mercat	737	16%
Risc d'incompliment de contrapart	993	21%
Risc de subscripció salut NSLT	2.675	57%
Risc de subscripció de vida	1.138	24%
Diversificació	-1.649	-35%
Capital de solvència obligatori bàsic	3.894	83%
Risc operacional	790	17%
Capital de solvència obligatori	4.684	100%

Valoració d'actius i passius

Segons la normativa de solvència, hi ha normes de valoració específiques per a certs elements del balanç que difereixen de les utilitzades per a l'elaboració dels estats financers de l'Entitat (normes comptables). Aquestes diferències generen un conjunt d'ajustos tant en l'actiu com en el passiu de l'Entitat.

Ajustos al balanç

Imports en milers d'euros

31/12/2023	Solvència II	Estats financers	Ajustos
Actiu	15.137	18.732	-3.595
Passiu	1.229	7.845	-6.616
Excés de l'actiu sobre el passiu	13.908	10.887	3.021

- Els principals ajustos de l'actiu provenen dels imports recuperables de la reassegurança i crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança.
- El principal ajust del passiu es correspon amb la valoració de les provisions tècniques segons la millor estimació més el marge de risc.

Gestió del capital

Creand Vida aplica la fórmula estàndard per al càlcul dels requeriments de capital, sense utilitzar càlculs simplificats ni paràmetres específics. L'import del capital de solvència obligatori a 31 de desembre de 2023 és de 4.684 milers d'euros i el capital mínim obligatori és de 1.500 milers d'euros.

La ràtio de solvència obligatòria de l'Entitat s'ha situat en el 198% el 2023, mentre que la ràtio de solvència mínima s'ha situat en el 620%.

Resultat global de solvència

Imports en milers d'euros

Solvència II	Capital requerit	Capital admissible	Ràtio de solvència
CSO	4.684	9.294	198%
CMO	1.500	9.294	620%

2. Activitat i resultats

2.1. Activitat

Creand Vida és una societat andorrana que es va constituir el dia 17 d'octubre de 2019 com a societat anònima unipersonal per un període de temps indefinit. Amb data de 17 d'octubre de 2019, es va registrar l'Entitat, per part del Departament de Comerç i Indústria del Govern d'Andorra per operar com a companyia d'assegurances. El número de registre tributari és A-714091-U. Mercantilment, es considera que el seu inici va ser l'1 d'octubre de 2019, dia que va coincidir amb la data d'efecte del traspàs d'inventari inicial.

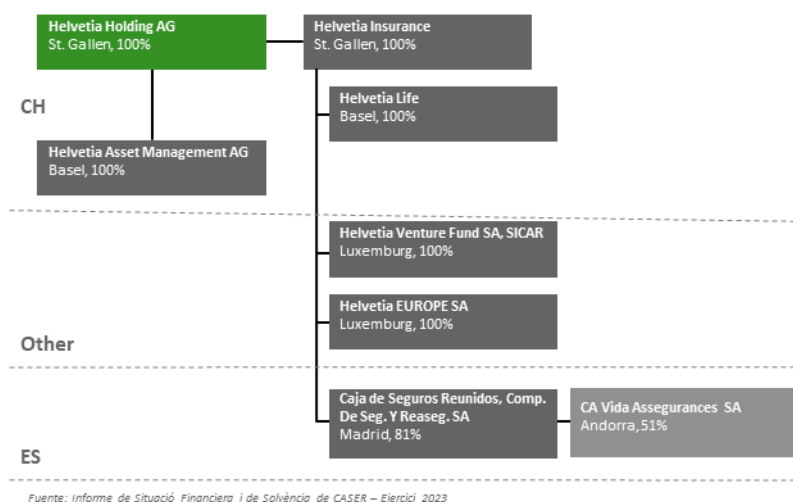
L'Entitat es va constituir mitjançant l'aportació no dinerària de tots els actius i passius lligats al traspàs de cartera de tots els productes de vida-risc que tenia Crèdit Assegurances, S. A. U. als seus comptes a dia 30 de setembre de 2019.

Amb data de 27 de desembre de 2019, l'únic accionista de l'Entitat era Crèdit Assegurances, S. A. U., que va vendre el 51% de la seva participació en l'Entitat a Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S. A. (CASER), operació autoritzada prèviament per part de l'Autoritat Financera Andorrana (AFA) amb data de 17 de desembre de 2019.

CASER forma part del Grupo Helvetia des de l'any 2020, que indirectament és accionista majoritari de CA Vida.

A 31 de desembre de 2023, l'únic accionista de la Societat amb una participació superior al 50% del capital social és Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S. A. (CASER), que en posseeix el 51%, mentre que el 49% el posseeix Crèdit Assegurances, S. A. U.

La taula següent mostra com s'integra CA Vida en l'estructura del Grupo Helvetia:



CASER participa de manera directa i indirecta a 31 de desembre del 2023 en 54 entitats, de les quals Creand Vida n'és una. A través de sucursals i filials, el Grup CASER opera al mercat espanyol i a Andorra.

CASER és accionista en les següents companyies:	País	Segment de Negoci	Quota de Participació	Capital Social (€)
CA VIDA ASSEGUANCES, S.A.	Principat d'Andorra	Assegurances	51%	600.000

L'objecte social i activitat principal de l'Entitat consisteix en la pràctica d'operacions d'assegurança i la cobertura de riscos sobre la base de contractes de dret privat, inclosa la branca de vida en qualsevol de les seves modalitats. Està subjecta a les disposicions legals establertes a la Llei 12/2017, així com el seu desenvolupament reglamentari publicat el 27 de setembre de 2017, que va entrar en vigor l'1 de gener de 2018.

El domicili social està situat al Principat d'Andorra, Av. Fiter i Rossell, 22, Escaldes-Engordany.

Els productes de la companyia es classifiquen en les següents línies de negoci conforme a la normativa de Solvència II:

- Assegurances de vida
 - Altres assegurances de vida
- Assegurances diferents de l'assegurança de vida
 - Assegurances de despeses mèdiques
 - Assegurances de protecció d'ingressos

2.2. Resultats en matèria de subscripció

L'Entitat comercialitza exclusivament productes d'assegurança de la branca de vida, en la modalitat de risc amb complementaris de malaltia i accident. Els productes comercialitzats per l'Entitat pertanyen a les línies de negoci següents: altres assegurances de vida, assegurança de despeses mèdiques i assegurança de protecció d'ingressos (línies de negoci 32, 1 i 2 de l'Annex 1 del Reglament d'aplicació de la Llei 12/2017).

Dins de la modalitat de risc s'inclouen garanties de defunció, accident, invalidesa, reembossament de despeses mèdiques, indemnització diària per baixa laboral, malalties greus i diverses modalitats de subsidis per hospitalització.

L'Entitat ha tancat l'exercici amb un volum de primes meritedes de 24.816 milers d'euros.

El resultat després d'impostos de l'exercici 2023 ha estat de 4.614 milers d'euros.

Les primes han evolucionat positivament durant l'exercici, ajudades en part per l'aplicació de l'IPC a les primes de salut, assolint un percentatge de creixement del 13% respecte de les de l'exercici anterior, mentre que la sinistralitat i la ràtio combinada de l'Entitat s'han mantingut en els mateixos nivells que l'exercici precedent.

L'Entitat utilitza com a principal canal de distribució dels seus productes la xarxa d'oficines de Creand (Crèdit Andorrà). També es comercialitzen productes a través del canal de corredors, a través de la venda directa de l'oficina de l'Entitat, la venda telefònica, utilitzant tècniques de telemàrqueting i el canal *online*.

A la taula següent es mostren els resultats de subscripció de Creand Vida, per línia de negoci, per a l'exercici 2023 i 2022:

Primes, sinistres i despeses per línia de negoci				
Imports en milers d'euros				
2023	Despeses mèdiques	Protecció d'ingressos	Altres assegurances de vida	Total
Primes meritates				
Import brut	18.515	2.036	4.265	24.816
Reassegurança	-10.371	-1.133	-1.291	-12.795
<i>Import net</i>	<i>8.144</i>	<i>903</i>	<i>2.973</i>	<i>12.021</i>
Primes imputades				
Import brut	18.514	1.951	4.177	24.642
Reassegurança	-10.368	-1.038	-1.258	-12.665
<i>Import net</i>	<i>8.146</i>	<i>913</i>	<i>2.918</i>	<i>11.977</i>
Sinistralitat (sinistres incorreguts)				
Import brut	-11.335	-310	1.298	-10.346
Reassegurança	8.587	242	-769	8.061
<i>Import net</i>	<i>-2.747</i>	<i>-67</i>	<i>529</i>	<i>-2.285</i>
Variació d'altres provisions tècniques				
Import brut	-90	0	0	-90
Reassegurança	52	0	0	52
<i>Import net</i>	<i>-37</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-37</i>
Total despeses	-3.037	-450	134	-3.353

Primes, sinistres i despeses per línia de negoci

Imports en milers d'euros

2022	Despeses mèdiques	Protecció d'ingressos	Altres assegurances de vida	Total
Primes meritates				
Import brut	16.170	1.746	4.106	22.021
Reassegurança	-8.969	-670	-1.300	-10.939
<i>Import net</i>	<i>7.200</i>	<i>1.076</i>	<i>2.805</i>	<i>11.082</i>
Primes imputades				
Import brut	16.163	1.754	3.914	21.831
Reassegurança	-15.917	964	4.041	-10.912
<i>Import net</i>	<i>246</i>	<i>790</i>	<i>-127</i>	<i>10.919</i>
Sinistralitat (sinistres incorreguts)				
Import brut	-9.867	-189	1.311	-8.745
Reassegurança	7.527	135	-774	6.887
<i>Import net</i>	<i>-2.341</i>	<i>-55</i>	<i>537</i>	<i>-1.858</i>
Variació d'altres provisions tècniques				
Import brut	-100	0	0	-100
Reassegurança	69	0	0	69
<i>Import net</i>	<i>-31</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-31</i>
Total despeses	-1.974	-660	-220	-2.853

2.3. Rendiment de les inversions

L'estratègia d'inversions de l'Entitat segueix el principi de prudència que estableix la normativa de solvència.

En data de tancament de desembre de 2023, a efectes de la valoració de solvència, la cartera d'inversions es compon d'efectiu per import de 1.578 milers d'euros i inversions per import d'11.451 milers d'euros. S'han comptabilitzat uns ajustos negatius per canvis en el valor de les inversions de 376 milers d'euros.

Durant l'any 2023, CA Vida va adquirir bons europeus per diversificar la cartera d'inversions i reduir el risc de contrapart. L'Entitat manté inversions en actius de renda fixa corporativa (35%) i governamental (65%).

Creand Vida canalitza part de l'efectiu en cartera cap a diferents opcions d'inversió, tenint present que aquestes noves inversions segueixen el principi de prudència que estableix la normativa de Solvència II i són coherents amb la naturalesa de les operacions de l'Entitat, els seus compromisos i el seu perfil de risc.

Durant el 2023, s'han generat ingressos procedents de les inversions financeres per 150 milers d'euros.

Al tancament de desembre de 2022, la cartera d'inversions es componia d'efectiu per import de 7.018 milers d'euros i bons del Principat d'Andorra i corporatius per import de 5.322 milers d'euros.

Les inversions i el seu resultat estan afectes a la cobertura de provisions, així com als fons propis de l'Entitat.

L'Entitat no té inversions en titulitzacions.

2.4. Resultats d'altres activitats

L'Entitat no ha incorregut durant l'exercici 2023 en altres ingressos ni despeses significatives.

2.5. Informació addicional

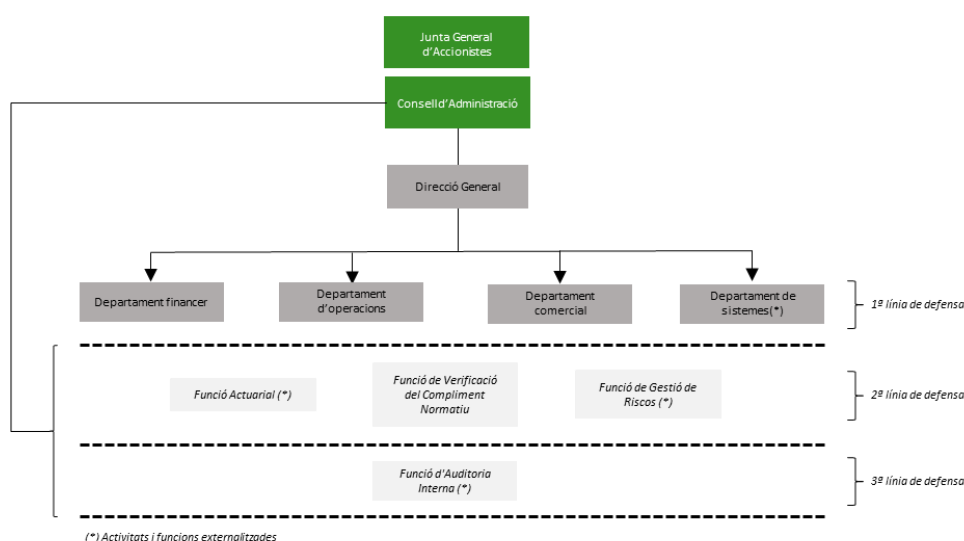
L'Entitat s'està adaptant a la normativa d'IFRS17 de cara als requeriments dels seus accionistes. A conseqüència de la publicació del comunicat tècnic 27-2022/A per part de l'Autoritat Financera Andorrana, el marc normatiu comptable continua sent el mateix a nivell local del Principat d'Andorra.

Durant l'exercici 2023 no s'ha posat de manifest cap altre fet rellevant que hagi impactat en l'Entitat.

3. Sistema de govern

3.1. Informació general sobre el sistema de govern

El Consell d'Administració és el garant de l'eficàcia del sistema de govern i ha d'assumir la responsabilitat última del compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives adoptades. Per això, el Consell d'Administració de Creand Vida impulsa el disseny d'aquest sistema de govern, de manera que sigui proporcional a la naturalesa, el volum i la complexitat de les operacions de l'Entitat, adaptant-ne l'aplicació pràctica a la realitat existent.



Amb el fi d'aconseguir tots els objectius de l'Entitat en compliment dels requisits del sistema de govern, el Consell d'Administració ha valorat acordar una estructura organitzativa com la següent, amb la intenció de dotar-la de transparència, amb una clara distribució i separació de funcions, i amb un sistema que garanteix l'eficaç transmissió de la informació.

La idoneïtat d'aquesta estructura es revisarà amb el conjunt del sistema de govern i s'adaptarà en tot cas als canvis en els objectius estratègics, operacionals o en l'entorn comercial de l'empresa quan es consideri necessari, en el menor temps possible.

Durant l'exercici 2023 s'ha produït un canvi de responsable de la Funció de Verificació de Compliment.

El sistema de govern de Creand Vida està compost principalment pels següents òrgans, funcions i departaments:

Consell d'Administració

Composició

L'Entitat està regida, administrada i representada pel Consell d'Administració, compost actualment per sis (6) membres.

Funcions

El Consell d'Administració és responsable, com a mínim, de les tasques següents, en relació amb el sistema de govern:

- Definir l'estratègia i el pla de negoci.
- Definir l'apetit al risc, així com els límits i llindars de tolerància al risc.
- Establir i assegurar el marc de control intern i de gestió de riscos.
- Aprovar anualment el Marc de Sistema de Govern, les polítiques i l'Informe Anual d'Avaluació Interna dels Riscos i la Solvència (AIRS) i qualsevol altre informe requerit.
- Establir els canals de comunicació interns i externs necessaris per conèixer els nivells d'exposició al risc.
- Assegurar uns fons propis mínims adequats.
- L'assumpció de qualsevol altra funció relacionada amb el sistema de govern que li atribueixin les lleis.

El Consell d'Administració durà a la pràctica les funcions segons el calendari intern establert o d'acord amb el que ordeni l'autoritat supervisora.

El Consell d'Administració interactua amb qualsevol comitè que s'estableixi, així com amb la Direcció i les persones que ostentin funcions clau de l'empresa, sol·licitant informació o posant-la en qüestió quan ho consideri oportú.

Direcció General

Composició

Les directrius generals establertes pel Consell d'Administració les ha d'implementar un Director General.

Funcions

La finalitat de la Direcció serà determinar el tipus d'organització requerida per dur a terme els plans elaborats pel Consell d'Administració i la seva execució, mitjançant:

- La posada a la pràctica de les polítiques i mesures que acordi el Consell d'Administració.
- La transmissió d'informació actualitzada al Consell d'Administració, així com de l'eficàcia i de l'adequació del sistema de control intern i del sistema de gestió de riscos.
- La identificació prèvia de les àrees en les quals poden sorgir conflictes d'interès.
- La divulgació de la cultura de control dins de l'Entitat.

Funcions fonamentals

Per donar compliment als articles del 36 al 39 de la Llei 12/2017 i atendre els requisits que aquesta llei estableix sobre les funcions fonamentals, Creand Vida ha formalitzat les seves funcions fonamentals d'Auditoria Interna, Verificació del

Compliment Normatiu, Actuarial i Avaluació Interna de Riscos i de Solvència.

Externalització

Estan externalitzades les funcions següents: Actuarial, Avaluació Interna de Riscos de Solvència i Auditoria Interna. Es van efectuar els corresponents tràmits de sol·licitud prèvia al supervisor segons el que estableix l'article 44 de la Llei 12/2017 i es va procedir a identificar dins de l'estructura de Creand Vida un titular d'externalització per a cada funció.

3.2. Política i pràctiques de remuneració

Els principis del sistema de retribució estan en consonància amb l'estratègia comercial i de riscos fomentant que la remuneració sigui un instrument eficaç per assegurar una gestió prudent que permeti mantenir el perfil de risc dins dels límits de tolerància de la companyia.

El sistema de remuneració és coherent amb els principis i valors de l'Entitat en la gestió de riscos mediambientals, socials i de governança, estableix un sistema de remuneració basat en la igualtat d'oportunitats i en la no discriminació i contribueix al bon govern corporatiu de l'Entitat. La política de remuneració s'ha revisat durant l'any 2023 i se seguirà revisant de manera periòdica.

El sistema de remuneració segueix les premisses següents:

- Establiment, aplicació i manteniment de la política i les pràctiques de remuneració en consonància amb l'estratègia comercial i de gestió de riscos, el perfil de risc, els objectius, les pràctiques de gestió de riscos, i el rendiment i els interessos a llarg termini en el seu conjunt, i inclourà mesures dirigides a evitar conflictes d'interessos.
- Es fomentarà una gestió de riscos adequada i eficaç, i no es proporcionarà un nivell d'assumpció de riscos per sobre dels límits de tolerància al risc de l'Entitat.
- La política s'ajusta tant a l'assumpció de riscos financers com no financers, inclosos els riscos de sostenibilitat. Per tant, aquesta política està alineada amb els principis generals de la política de gestió de riscos, la política de gestió de capital i amb els aspectes relacionats amb la sostenibilitat.
- La remuneració variable garanteix un sistema de retribució adequada, sostenible i transparent.
- La política incorpora mecanismes específics que tenen en compte les tasques i el rendiment del Consell d'Administració, de les persones que dirigeixen de forma efectiva l'empresa o desenvolupen altres funcions clau i altres categories de personal, les activitats professionals de les quals incideixen de manera significativa en el perfil de risc de l'empresa.
- El sistema de govern en matèria de remuneració, inclosa la supervisió de la política de remuneracions, ha de ser clara, transparent i eficaç.
- La política es comunica a cadascun dels membres del personal de l'empresa.
- La política estableix un sistema basat en la igualtat d'oportunitats i la no discriminació.

El Consell d'Administració estableix i supervisa la implantació dels principis generals de la política de remuneracions i la Direcció és la responsable de posar-los en pràctica de forma clara, transparent i eficaç.

Els consellers no tenen remuneració segons dicten els estatuts. La retribució del conseller delegat s'haurà de fixar per acord del Consell d'Administració sense la participació del conseller afectat.

En aquest sentit, la política de remuneracions de Creand Vida s'adapta al marc regulador aplicable perquè es converteixi en un instrument efectiu per garantir la gestió sana i prudent de l'Entitat.

3.3. Operacions significatives

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

3.4. Exigències d'aptitud i honorabilitat

Es va elaborar la política d'aptitud i honorabilitat, entre altres, on es descriuen els objectius, l'àmbit d'aplicació i els requisits exigits, així com el procediment d'avaluació, revisió i notificació a les autoritats de supervisió.

D'acord amb l'article 24 de la Llei 12/2017, i basant-se en les directrius europees sobre el sistema de govern i la pràctica interna, es defineixen en la política els requisits i les exigències específiques, així com els procediments d'avaluació de l'aptitud i l'honorabilitat dels òrgans de govern i direcció de l'Entitat i de les seves funcions fonamentals.

Els requeriments relatius al nomenament d'un conseller es verifiquen amb caràcter previ a la seva incorporació, tan aviat com es tenen notícies de l'existència d'un candidat a ocupar un lloc en el Consell d'Administració.

En particular, les exigències per als diferents Òrgans de Govern, Direcció i la resta d'àrees de l'Entitat són les següents:

a) Consell d'Administració

Els membres del Consell d'Administració tindran, de manera col·lectiva, les qualificacions, l'experiència i els coneixements apropiats, almenys, sobre:

- mercats financers i d'assegurances;
- estratègia empresarial i model de negoci;
- sistema de govern;
- anàlisi financera i actuarial, i
- marc regulador i requeriments.

Adicionalment, es garantirà que cadascun dels membres del Consell d'Administració compti amb les qualificacions, la competència, l'aptitud i l'experiència professional necessàries per desenvolupar les tasques encomanades. Es tindran en compte les respectives obligacions assignades a cadascun dels membres per garantir una diversitat adequada de qualificacions, coneixements i experiència pertinents, a fi d'assegurar una gestió i una supervisió professionals de l'Entitat.

b) Direcció General

La Direcció General ha d'estar integrada per persones altament qualificades, que tinguin una bona reputació i una àmplia experiència en el sector assegurador.

c) Funcions fonamentals

Les persones responsables de les funcions fonamentals de l'Entitat han de complir amb els mateixos estàndards d'honorabilitat i professionalitat que la Direcció General. En el supòsit d'externalització, seran també d'aplicació obligatòria per als responsables de la prestació del servei, així com de la persona designada per l'Entitat com a responsable de supervisar la funció externalitzada. Addicionalment, el responsable intern de la funció externalitzada també estarà subjecte als requisits d'honorabilitat i professionalitat descrits en aquesta política.

d) Altres funcions clau

El Consell d'Administració procedirà a identificar el personal rellevant a qui també sigui aplicable la política d'honorabilitat i professionalitat, per la importància de la funció que dugui a terme a l'Entitat, a partir de la informació que li facilitin la Direcció, els diferents departaments i les funcions fonamentals.

3.5. Sistema de gestió de riscos

Sistema de gestió de riscos

Creand Vida ha treballat el document intern Marc de Sistema de Govern que va ser aprovat el 2020, i ha establert així l'inici del desenvolupament del Pilar II. Aquest document descriu el sistema de govern de l'Entitat, que es complementa amb les polítiques aprovades pel Consell d'Administració que es revisen anualment i que són les següents:

- Política d'externalització.
- Política d'avaluació interna dels riscos i de la solvència.
- Política de la Funció d'Auditoria Interna.
- Política de la Funció de Verificació del Compliment Normatiu.
- Política de la Funció Actuarial.
- Política de control intern.
- Política de gestió de riscos.
- Política de gestió del capital.
- Política d'honorabilitat i professionalitat.
- Política de remuneracions.
- Política de risc operacional.
- Política de reassegurança.
- Política de reserves.
- Política de subscripció i tarifació.
- Política d'inversió estratègica.
- Política de continuïtat de negoci.
- Política d'impostos diferits.

- Política d'informació i divulgació.
- Política de gestió de sinistres.

Entre d'altres, les polítiques que regulen el sistema de gestió de riscos són les següents: la política de gestió de riscos, de control intern, d'auditoria interna i d'IAIRS.

Com s'ha comentat, el sistema de gestió de riscos de l'Entitat s'estructura en tres línies de defensa:

- La primera línia recau en les àrees operatives pròpies de l'Entitat que constitueixen el primer nivell de control.
- La segona línia està integrada per les Funcions de Verificació de Compliment Normatiu, Actuarial i Gestió de Riscos. La seva missió és assegurar el bon funcionament de la gestió feta per les àrees operatives.
- A la tercera línia i com a element de supervisió global hi ha la Funció d'Auditoria Interna.

L'Entitat ha establert un sistema de govern a partir de documents d'estratègia, polítiques i procediments per protegir els seus interessos, els dels accionistes i els dels assegurats. Per fer-ho, els principis de la regulació interna han estat els següents: cultura de control, aptitud i honorabilitat, segregació de funcions, estructura de poders i facultats, conflictes d'interès, informació i comunicació, mitjans humans i materials, i proporcionalitat.

La Funció de Gestió de Riscos és una funció clau dins l'estructura organitzativa, amb les tasques principals següents:

- Propiciar una cultura de riscos dins de l'empresa.
- Proposar el disseny i la revisió dels processos de gestió de riscos.
- Dur a terme activitats de control, verificació i comunicació sobre la gestió de riscos.
- Preparar informes de riscos.

Avaluació interna dels riscos i de la solvència

La Llei 12/2017, a l'article 38, determina l'exigència d'elaborar un informe amb caràcter anual relatiu a l'avaluació interna de riscos i solvència. L'article disposa que aquesta avaluació ha de formar part de l'estratègia de negoci de l'Entitat.

L'objectiu d'aquest exercici és conèixer les necessitats de solvència d'acord amb el pla estratègic de l'Entitat, més enllà del capital de solvència obligatori i del capital mínim obligatori. Aquest exercici anual ha de permetre al Consell d'Administració i a la resta d'òrgans de govern valorar la capacitat per fer front als impactes dels riscos potencials inherents a l'estratègia duta a terme per l'Entitat, i assegurar un nivell de capital suficient.

El procediment AIRS serà integral i involucrarà totes les àrees de l'organització en les diferents activitats per desenvolupar el procés:

- Identificació de riscos.
- Quantificació de riscos.
- Comparació del perfil de risc amb l'apetit, la tolerància i els límits.

- Realització de proves de tensió i anàlisis d'escenaris.
- Quantificació dels requeriments de capital i avaluació de la solvència.
- Establiment de plans d'acció.
- Redacció i presentació de l'informe AIRS.

Per al bon funcionament d'aquest procés, és important assegurar la integració de les seves conclusions i resultats en la presa de decisions i planificació estratègica.

L'exercici AIRS té un component quantitatiu, ja que avalua les necessitats de solvència davant de potencials canvis en el perfil de risc de l'Entitat. Uns escenaris que hauran estat proposats prèviament per la Funció de Gestió de Riscos i autoritzats per la Direcció, que és l'últim responsable de la implementació del pla estratègic, i que ha de conèixer quins són els riscos més probables.

Per altra banda, el Marc de Sistema de Govern defineix que la gestió de l'Entitat ha de ser sana i prudent, amb l'objectiu de preservar la solvència de l'Entitat, d'acord amb el que estableix en el pla de gestió del capital. Aquest pla s'alineja amb l'exercici AIRS, s'ha de revisar de forma periòdica i defineix els objectius de fons propis, el nivell desitjat de la ràtio de solvència i l'estratègia per al seu assoliment.

3.6. Sistema de govern corporatiu

Sistema de control intern

El Consell d'Administració és el màxim responsable de la supervisió de l'adequació i l'eficàcia del sistema de control intern. L'execució d'aquesta supervisió correspondrà a les Funcions de Verificació del Compliment Normatiu i d'Auditoria Interna. Totes dues trametran informació periòdica sobre el control de riscos a l'Alta Direcció i als òrgans de govern.

El sistema de control intern s'analitza mitjançant un exercici que es realitza amb periodicitat anual i consisteix a identificar riscos i controls relacionats amb els processos que afecten les diferents àrees de l'Entitat. Es tracta de l'exercici ICOR (sistema de control intern i risc operacional, les sigles provenen del seu nom en anglès).

Les responsabilitats relacionades amb el control intern s'assignaran de la manera següent:

- Consell d'Administració: aprovació del conjunt de mesures i polítiques per implantar i desenvolupar el sistema de control intern.
- Direcció General: desenvolupament de les polítiques acordades pel Consell d'Administració.
- Responsables i treballadors en general: execució de les tasques conforme a la normativa.
- Funció de Verificació del Compliment Normatiu: supervisió i anàlisi del compliment, i comunicació.
- Funció d'Auditoria Interna: supervisió de l'efectivitat del sistema de control intern.

El Consell d'Administració com a últim responsable i garant de l'eficàcia del sistema de control intern incentivarà la realització d'activitats de control intern i fomentarà la cultura de control entre els treballadors.

Funció de Verificació del Compliment Normatiu

Aquesta funció tindrà un paper específic en el sistema de control intern, que és el d'assessorar en matèria normativa el Consell d'Administració i proporcionar una seguretat raonable en l'adequada gestió del risc d'incompliment, evitant sancions, pèrdues econòmiques o deteriorament reputacional.

Els àmbits més rellevants d'assessorament de la funció en el Consell d'Administració seran els següents:

- Avaluació de l'impacte de modificacions de l'entorn legal a l'Entitat.
- Coordinació i suport en el desenvolupament de les activitats i negocis de Creand Vida d'acord amb els estàndards ètics.
- Avaluació del risc d'incompliment de la normativa interna i externa.

Anualment, emet un informe amb les conclusions i recomanacions sobre la seva revisió.

Funció d'Auditoria Interna

Constituirà la tercera línia de defensa i proporcionarà garanties sobre els sistemes de control en les unitats de negoci (primera línia) i supervisarà les activitats de gestió i control de les funcions clau (segona línia).

L'Auditoria Interna ha de formar part integral de l'entorn del sistema de govern de l'Entitat, avaluant l'adaptació i la conformitat dels processos desenvolupats amb les polítiques i procediments establerts. Ha de garantir un examen suficient de l'efectivitat de les activitats de supervisió, així com del sistema de control intern. En conseqüència, per ser eficient a l'hora d'executar la seva funció, el personal de l'Auditoria Interna ha de tenir sempre accés a totes les activitats de l'Entitat.

Auditoria Interna revisa els processos operatius i aspectes de Solvència II, exercint com a tercera línia de defensa. Anualment, emet un informe d'auditoria interna amb les conclusions i recomanacions sobre la seva revisió.

Funció Actuarial

La Funció Actuarial hauran de dur-la a terme persones amb coneixements suficients de matemàtica actuarial i financera, d'acord amb la naturalesa, el volum i la complexitat dels riscos que assumeixi l'Entitat, i que puguin acreditar l'experiència adequada en relació amb les normes professionals aplicables. Addicionalment, s'haurà de fer càrrec de les tasques que ordena el Reglament d'aplicació, principalment assegurar-se de l'adequació de les metodologies, les hipòtesis i els models aplicats en el càlcul de les provisions tècniques; avaluar la suficiència i qualitat de les dades utilitzades, i pronunciar-se sobre la política de subscripció i els acords de reassegurança.

Anualment, emet un informe amb les conclusions i recomanacions sobre la seva revisió.

Funció de Gestió de Riscos

Aquesta funció haurà de facilitar l'aplicació del sistema de gestió de riscos i el seu àmbit d'actuació inclourà la supervisió del correcte funcionament del sistema, l'assegurament del desenvolupament del procés AIRS, la proposta de processos de resposta al risc i la preparació d'informes de riscos.

Anualment, es realitza l'Informe de gestió de riscos, mapa de riscos i AIRS, i es continuen duent a terme la resta de tasques relacionades amb aquesta funció.

Externalització

D'acord amb el que preveu l'article 44 de la Llei 12/2017, s'ha valorat l'externalització de funcions o activitats crítiques, amb l'objectiu d'optimitzar recursos i prestar serveis en condicions d'eficiència. En qualsevol cas, es garantirà la professionalitat, la capacitat i l'experiència suficient de l'empresa que pugui subcontractar-se, i se li exigiran els mateixos procediments, controls i terminis d'execució que s'exigeixin internament.

Es considera una funció o activitat crítica o important la que, en cas de no tenir-la, fa que la companyia sigui incapaç d'operar en el negoci de les assegurances.

L'externalització de funcions o d'activitats operatives crítiques o importants no es podrà dur a terme si pot:

- Perjudicar sensiblement la qualitat del sistema de govern de l'Entitat.
- Augmentar indegudament el risc operacional.
- Menyscar la capacitat de les autoritats de supervisió per comprovar que Creand Vida compleix amb les seves obligacions.
- Afectar la qualitat del servei ofert de manera contínua als clients de l'Entitat.

L'externalització de funcions tampoc suposarà en cap cas la delegació de les responsabilitats directes de l'Entitat vers el compliment de les obligacions establertes per les autoritats competents a les quals l'Entitat està subjecta.

Amb el fi d'evitar aquests efectes negatius, s'haurà de designar un responsable de la funció externalitzada en qüestió, dins de l'empresa, amb coneixements i experiència suficients per comprovar l'actuació adequada del proveïdor de serveis.

L'externalització es podrà fer tant dins del grup com a través d'un proveïdor de serveis extern.

La política de serveis subcontractats determinarà els passos a seguir abans de contractar un proveïdor i durant el període de la prestació dels serveis. En qualsevol cas, l'Entitat continuarà responant al compliment de les obligacions normatives.

L'externalització s'haurà de documentar i recollirà clarament els deures i responsabilitats de les parts en un contracte escrit, i donarà compliment a tots els requisits establerts a la política.

Donada l'estructura de l'Entitat i les necessitats que exigeix la normativa, es va decidir la subcontractació de les activitats crítiques següents:

- Funció Actuarial
- Funció de Gestió de Riscos
- Funció d'Auditoria Interna

En qualsevol cas, l'externalització d'altres funcions o qualsevol canvi en aquesta se sol·licitaria prèviament a l'autoritat supervisora, tal com s'ha fet per a les funcions esmentades prèviament.

4. Perfil de risc

La política de riscos de Creand Vida s'orienta al manteniment del perfil de risc establert pel Consell d'Administració, amb un model de gestió de riscos que ha de ser un factor clau per a la consecució dels objectius estratègics.

L'avaluació dels riscos se separa en riscos quantitatius i qualitatius, els primers es mesuren segons la fórmula estàndard a través del seu capital de solvència obligatori, i són els següents:

- Contrapart
- Mercat
- Subscripció
- Operacional

Els riscos amb avaluació qualitativa que s'han identificat són el de liquiditat, el reputacional, l'estratègic, el de sostenibilitat, el cibernètic i el d'incompliment.

A continuació, s'expliquen amb més detall els riscos mencionats anteriorment.

4.1. Risc de crèdit o contrapart

El risc de crèdit és el risc provinent d'una fallida total o parcial de les contraparts. Es calcula respecte a dos tipus d'actius:

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

Per evitar la concentració de saldos en deutors i mantenir el risc de crèdit dins de límits acceptables, s'han establert mesures de seguiment i control:

- Reassegurança: indicadors i límits per mitigar els efectes de concentracions en un nombre reduït de companyies. En la política de reassegurança s'han establert les condicions que han de complir les entitats de reassegurança amb les quals es formalitzin contractes, amb l'objectiu de preservar els límits d'apetit i tolerància al risc de l'Entitat.
- Tresoreria: es fa un seguiment dels saldos de tresoreria a les entitats bancàries i, si escau, es prendran mesures per mitigar-ne el risc.

La quantificació d'aquest risc segons la fórmula estàndard és la següent:

Risc de crèdit		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Risc de crèdit tipus 1	256	26%
Risc de crèdit tipus 2	786	79%
Diversificació	-49	-5%
TOTAL	993	100%

El risc derivat dels actius tipus 1 va disminuir respecte a l'any passat, degut a una menor disposició d'efectiu.

Pel que fa al risc derivat dels actius tipus 2, també s'ha reduït per una disminució dels saldos amb terceres parts.

4.2. Risc de mercat

El risc de mercat ve determinat per les possibles pèrdues dels actius degut a la variació (volatilitat) dels seus preus.

Els subriscos de mercat són els següents:

- Risc de tipus d'interès: recull la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers davant de variacions de l'estructura temporal dels tipus d'interès o de la seva volatilitat.
- Risc de renda variable: es produeix per la volatilitat del preu de les accions.
- Risc d'immobles: es produeix per la volatilitat dels preus de mercat dels béns immobles.
- Risc de diferencial: recull la sensibilitat dels actius en la volatilitat dels *spreads* de crèdit sobre la corba lliure de risc.
- Risc de concentració: afecta els actius considerats en els subriscos de renda variable, diferencial i immobles. Queden exclosos els actius considerats en el risc de contrapart.
- Risc de divisa: recull l'efecte de la volatilitat dels tipus de canvi.

Aquests subriscos es correlacionen entre ells i s'obté el CSO de mercat.

Risc de mercat		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Submòduls		
Tipus d'interès	383	52%
Renda variable	0	0%
Immobles	0	0%
Diferencial	244	33%
Concentració	581	79%
Divisa	0	0%
Diversificació	-470	-64%
TOTAL	737	100%

En el quadre següent podem veure els pesos per submòdul respecte al CSO de mercat abans de diversificació:

Submòduls / CSO _{mercat} brut	
Submòdul	%
Tipus d'interès	32%
Renda variable	0%
Immobles	0%
Diferencial	20%
Concentració	48%
Divisa	0%

Del total de risc de mercat, el submòdul amb més pes és el de concentració, que suposa un 48% sobre el total brut de mercat. La contrapart que aporta més concentració al submòdul és un bo corporatiu amb cupó flotant.

La resta de submòduls presenten una menor aportació al CSO de mercat. Creand Vida controla els riscos de mercat mitjançant polítiques que estableixen límits i indicadors.

4.3. Risc de subscripció

El risc de subscripció és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, degut a la inadequació de les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions. Està compost pels subriscos de mortalitat, longevitat, discapacitat, despeses, rescats i catastròfic, conseqüència del desenvolupament dels productes de vida-risc.

Pel que fa a les garanties complementàries, els riscos venen derivats pel volum mateix de primes i reserves, i el risc de caiguda del negoci, així com el risc catastròfic. L'Entitat disposa de mecanismes de control intern que li permeten gestionar, detectar i protegir les possibles concentracions de risc tenint en compte possibles cúmuls en el moment de la subscripció. També duu a terme seguiments

periòdics dels indicadors de la sinistralitat per grups de producte que li permeten prendre decisions sobre la política de subscripció, les primes o la mateixa viabilitat dels productes.

L'Entitat defineix els límits de subscripció en la seva política i els monitora a partir del càlcul d'indicadors i ràtios de forma periòdica.

En paral·lel, existeixen procediments operatius i controls que permeten assegurar que les pòlisses es contractin amb els límits, les condicions i els requisits per poder mantenir els riscos en uns límits admissibles d'acord amb un apetit de risc prudent. En consonància, també existeix un programa de reassegurança.

La quantificació d'aquest risc segons la fórmula estàndard és la següent:

Risc de subscripció: vida		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Submòduls		
Mortalitat	148	13%
Longevitat	1	0%
Invalidesa	130	11%
Despeses	140	12%
Revisió	0	0%
Caiguda de cartera	742	65%
Catastròfic	503	44%
Diversificació	-526	-45%
TOTAL	1.138	100%

Risc de subscripció: garanties complementàries		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Tècniques de no vida (*)	1.978	74%
Tècniques de vida	0	0%
Catastròfic	1.372	51%
Diversificació	-675	-25%
TOTAL	2.675	100%

(*) S'apliquen tècniques de no vida per al càlcul dels shocks de les garanties de malaltia i accidents.

4.4. Risc operacional

El risc operacional és el risc de pèrdua derivat de la inadequació o la disfunció de processos interns, del personal o dels sistemes, o d'esdeveniments externs.

La gestió d'aquest risc se centra en la identificació de les causes que el provoquen i en l'aplicació de plans d'acció per establir un entorn de millora contínua.

Creand Vida enfoca la gestió del risc operacional a les àrees operatives susceptibles de materialitzar aquests riscos, així com en la disponibilitat d'un segon i tercer nivell de control que, mitjançant la supervisió, revisi l'adequació dels procediments i estableixi els plans d'acció necessaris.

La quantificació d'aquest risc segons la fórmula estàndard és la següent:

Risc operacional	
<i>Imports en milers d'euros</i>	
Risc operacional per primes	790
Risc operacional per provisions	5
Risc operacional	790
<i>(*) El resultat és el màxim, en aquest cas per primes.</i>	

4.5. Altres riscos significatius

Risc de liquiditat

El risc de liquiditat és el risc de no disposar de prou efectiu per poder afrontar els pagaments derivats de les obligacions amb els assegurats.

Creand Vida té una baixa exposició al risc de liquiditat a causa de la capacitat generadora de tresoreria dels productes que comercialitza.

El risc de liquiditat es controla de manera recurrent per part del departament financer. Periòdicament, es fa una anàlisi per avaluar les necessitats de liquiditat, a curt i llarg termini.

Risc reputacional

El risc reputacional deriva de la probabilitat de pèrdua econòmica, directa o indirecta, a conseqüència d'una percepció negativa de la imatge de l'Entitat per part de l'opinió pública, els clients, inversors, reguladors o qualsevol altra part interessada. Aquest risc inclou aspectes jurídics, econòmics, ètics, socials i ambientals.

La clau de la gestió del risc reputacional està en identificar les expectatives dels diferents grups d'interès i els processos que poden impactar en les expectatives generades. La reputació es pot veure afectada per qualsevol altre risc. Per tant, aquest risc es veurà mitigat en la mesura que la resta de riscos estiguin dins dels indicadors establerts.

Incideixen especialment en el risc reputacional aspectes relacionats amb:

- Compliment normatiu: blanqueig de capital, protecció de dades de caràcter personal, etc.
- Comercialització de productes.
- Sistemes i plans de contingència.

Aquests riscos es tractaran de forma específica en les diferents unitats i departaments.

Risc estratègic

El risc estratègic és el risc de no obtenir els resultats esperats en l'execució de l'estratègia o del pla de negoci. Les fonts de risc estratègic es deriven de la posada a la pràctica del pla estratègic i poden ser l'entrada a nous mercats, nous productes, un canvi en les condicions dels mercats o modificacions en l'entorn regulador; és a dir, factors inherents al desenvolupament de l'activitat de l'empresa.

L'estructura de govern s'implementarà incloent les funcions fonamentals i haurà de permetre fer un seguiment del compliment de les directrius que establirà el Consell d'Administració en el desenvolupament del pla de negoci i la presa de decisions estratègiques.

Risc de sostenibilitat

Els riscos de sostenibilitat fan referència a la possibilitat de pèrdues generades pels factors de sostenibilitat. Els riscos ambientals fan referència a qüestions relatives a la qualitat i funcionament del medi natural i dels sistemes naturals; els riscos socials estan relacionats amb els drets, el benestar i els interessos de la comunitat, i els riscos de governança es relacionen amb el govern corporatiu.

Risc cibernètic

És el risc relacionat amb amenaces cibernètiques que poden derivar en robatoris d'informació, pèrdua d'informació, sobre costos per a l'Entitat, i que poden tenir conseqüències negatives per al negoci i els seus clients. S'establirà un marc de prevenció i actuació per assegurar que les dades utilitzades i emmagatzemades no siguin vulnerables.

Risc d'incompliment

És el risc derivat de canvis normatius i d'errors en la seva interpretació o del seu incompliment. És inherent a qualsevol empresa a causa de l'ampli ventall d'aspectes als quals s'ha de donar compliment: fiscals, financers, laborals, penals, blanqueig de capitals, divulgació d'informació, etc. Addicionalment, és imperatiu adaptar-se als canvis constants de la norma.

Aquest risc es controla amb la implicació de totes les àrees en el coneixement de les normes que s'hi apliquen, amb el suport d'assessors externs i amb la coordinació de la Funció de Verificació del Compliment Normatiu.

4.6. Informació addicional

Risc de concentració

L'Entitat té diversificada la cartera amb les diferents modalitats de productes de vida que comercialitza. Les exposicions al risc es mitiguen amb contractes de reassegurança amb entitats amb *ratings* elevats, amb un contracte de reassegurança no proporcional XL per protegir la retenció en cas de produir-se cúmuls, i diversificant el quadre de la reassegurança.

L'exposició més rellevant que té l'Entitat ve de les pòlisses col·lectives, que en tot cas també es troben reassegurades.

Sensibilitat al risc

En els pròxims exercicis es continuarà amb la identificació dels principals riscos als quals està exposada l'Entitat i es continuaran fent anàlisis de sensibilitat com a part del procés AIRS, que permetran avaluar l'impacte dels *shocks* adversos sobre determinats riscos identificats en la solvència de l'Entitat. Podran estudiar-se escenaris que valorin impactes en les inversions, compliment del pla estratègic, variables de mercat o desviacions de sinistralitat, entre altres.

Tècniques utilitzades per a la reducció dels riscos

La principal tècnica utilitzada per Creand Vida per a la reducció de riscos és la reassegurança. És un element fonamental per a l'estabilització dels estats financers i per mitigar els riscos de subscripció, alhora que ofereix una eina més per a la gestió de capital. Un programa de reassegurança adequat permet optimitzar la cobertura del risc.

En la política de reassegurança es defineixen tots els indicadors establerts per l'Entitat amb l'objectiu de garantir una correcta selecció dels reasseguradors.

L'Entitat instrumenta un quadre de reassegurança d'acord amb l'apetit al risc definit a través de contractes proporcionals i no proporcionals.

5. Valoració d'actius i passius

Els estats financers s'han confeccionat a partir dels registres comptables de Creand Vida. Els comptes anuals de l'exercici 2023 s'han preparat d'acord amb la legislació vigent i amb les normes establertes al Pla General de Comptabilitat, adaptades a una companyia d'assegurances, amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera a 31 de desembre de 2023, dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels seus fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual.

El balanç econòmic s'ha confeccionat d'acord amb els principis i normes de valoració i presentació continguts al Reglament d'aplicació i altres normatives internacionals, com la Directiva de Solvència II, el Reglament Delegat i els Reglaments d'Execució i Directrius.

En el context del marc normatiu de Solvència II es diferencien els criteris de valoració de les partides de l'actiu i de les del passiu, segons es tractin provisions tècniques o de la resta de partides diferents de les provisions tècniques. Com a norma bàsica es prendrà el que disposa l'article 40 de la Llei 12/2017, complementat amb la següent normativa:

- Provisions tècniques: capítol tercer del Reglament d'aplicació.
- Actius i passius diferents de les provisions tècniques: metodologia de valoració definida principalment en l'article 75 de la Directiva de Solvència II i en els articles del 7 al 16 del Reglament Delegat.

Les principals classes d'actius i passius significatives que apareixen als estats financers de Creand Vida es mostren a la taula següent, on s'indica la classe d'element i els imports segons els estats financers i segons la valoració a efectes de Solvència II.

Balanç

Imports en milers d'euros

31/12/2023	Solvència II	Estats financers	Ajustos i reclassificacions
Actiu	15.137	18.732	-3.595
Fons de comerç	0	0	0
Comissions anticipades i altres despeses d'adquisició	0	0	0
Immobilitzat intangible	0	584	-584
Actius per impost diferit	550	42	507
Immobilitzat material d'ús propi	0	16	-16
Participacions	0	0	0
Inversions	11.451	11.451	0
<i>Bons i obligacions</i>	<i>11.451</i>	<i>11.451</i>	<i>0</i>
<i>Fons d'inversió</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Dipòsits</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Actius mantinguts per a contractes unit-linked</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Préstecs</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Imports recuperables de la reassegurança	334	2.755	-2.421
Crèdits per operacions d'assegurança i coassegurança	0	1.718	-1.718
Crèdits per operacions de reassegurança	90	90	0
Altres crèdits	428	188	240
Efectiu i altres actius líquids equivalents	1.578	1.578	0
Altres actius, no consignats en altres partides	707	310	397
Passiu	1.229	7.845	-6.616
Provisions tècniques: assegurances diferents de les de vida	-2.691	0	-2.691
<i>Millor estimació (ME)</i>	<i>-2.879</i>	<i>0</i>	<i>-2.879</i>
<i>Marge de risc (MR)</i>	<i>188</i>	<i>0</i>	<i>188</i>
Provisions tècniques: assegurances de vida (no unit-linked)	1.270	5.903	-4.633
<i>Millor estimació (ME)</i>	<i>1.162</i>	<i>0</i>	<i>1.162</i>
<i>Marge de risc (MR)</i>	<i>108</i>	<i>0</i>	<i>108</i>
Provisions tècniques: unit-linked	0	0	0
<i>PT calculades en conjunt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	0	0	0
Passius per impost diferit	843	0	843
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	0	0	0
Deutes per operacions de reassegurança	287	994	-707
Altres deutes i partides a pagar	1.020	780	240
Altres passius, no consignats en altres partides	500	169	331
Excés de l'actiu sobre el passiu	13.908	10.887	3.021

5.1. Valoració d'actius

a) Immobilitzat intangible

Correspon a aplicacions informàtiques i a l'actiu comptable generat per la compra d'una cartera. D'acord amb l'article 12 del Reglament Delegat, es valoraran a zero els actius següents:

- Fons de comerç.
- Actius intangibles, diferents del fons de comerç, tret que l'actiu intangible es pugui vendre per separat i l'empresa d'assegurances i reassegurances pugui demostrar que actius intangibles idèntics o similars tenen un valor de conformitat amb l'article 10 del Reglament Delegat, apartat 2, cas en què 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 se n'inclou l'amortització com a despesa projectada en el càlcul de la millor estimació.

b) Immobilitzat material d'ús propi

Aquesta partida pot integrar principalment construccions, altres instal·lacions i mobiliari d'oficina.

El valor a efectes de Solvència II és zero pel fet que aquests valors no compleixen estrictament el que exigeix l'article 75 de la Directiva 2009/138/CE.

c) Imports recuperables de la reassegurança

Tal com es comenta detalladament a l'apartat "5.2 Valoració provisions tècniques", la valoració de la provisió d'assegurances de vida en Solvència II és diferent de la valoració dels estats financers, degut a un ajust per obtenir la millor estimació de les obligacions. De la mateixa manera, s'han de fer uns ajustos a la part corresponent a la reassegurança.

D'acord amb l'article 31 del Reglament d'aplicació, els imports recuperables dels contractes de reassegurança es calcularan de forma coherent amb els límits dels contractes d'assegurança i reassegurança. Els fluxos de caixa només inclouran pagaments en relació amb successos assegurats i sinistres no liquidats.

Es projecten fluxos corresponents a primes cedides, sinistralitat esperada cedida, així com comissions que s'esperen rebre de la reassegurança i es determina la part corresponent al reassegurador en funció del percentatge de participació.

Els imports recuperables de la reassegurança es calcularan per separat de la millor estimació, en funció del programa de reassegurança de cada producte. En línies generals, el programa consisteix en contractes quota part i contractes d'excedent.

Adicionalment, el resultat del càlcul s'ajusta per tenir en compte les pèrdues esperades per impagament de la contrapart. L'ajust es basa en una avaluació de probabilitat d'incompliment de la contrapart i de la pèrdua mitjana resultant.

d) Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança

Es projecten els rebuts pendents d'emetre en el càlcul de la millor estimació de les provisions tècniques, i s'elimina aquesta partida de l'actiu.

e) Altres crèdits

S'identifica dins d'aquesta partida un saldo de deutors diversos i, per tant, es duu a terme una reclassificació per un import de 240 milers d'euros, en la partida "Altres deutes i partides a pagar" del passiu.

f) Altres actius

S'ajusten els imports dels estats financers, adequant els saldos a la valoració dels criteris de Solvència II. Aquesta partida inclou una reclassificació de 436 milers d'euros a la partida d'"Altres passius".

g) Actius per impost diferit

Ajust generat per l'efecte impositiu de les diferències de valoració en les partides d'actiu i passiu.

La partida d'actius per impostos diferits està composta pel reconeixement de l'actiu per impost diferit derivat dels ajustos requerits per a la valoració del balanç econòmic segons la normativa de Solvència II, en particular, el que estableix l'article 15 del Reglament Delegat: es reconeixeran i valoraran els impostos diferits que es reconeguin a efectes fiscals o de solvència.

Es mostra a continuació un detall de les partides que han generat un actiu per impostos diferit:

Ajustos al balanç

Imports en milers d'euros

31/12/2023	Efecte	Ajust	Actiu per impost diferit (*)
Immobilitzat intangible	- Actiu	584	58
Immobilitzat material d'ús propi	- Actiu	16	2
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	- Actiu	1.718	172
Imports recuperables de la reassegurança de vida	- Actiu	1.935	194
Imports recuperables de la reassegurança de garanties diferents de les de vida	- Actiu	486	49
Altres actius	- Actiu	39	4
Marge de risc vida	+ Passiu	108	11
Marge de risc garanties diferents de les de vida	+ Passiu	188	19
TOTAL			507

(*) 10 % de l'ajust

h) Resta de partides de l'actiu

Per a la resta de partides no incloses als apartats anteriorment mencionats, el seu import segons els principis de Solvència II és el mateix que figura al balanç comptable.

5.2. Valoració de provisions tècniques

Les provisions tècniques en l'àmbit de Solvència II estan calculades d'acord amb el capítol tercer del Reglament d'aplicació, on s'especifica que el valor de les provisions tècniques es correspon amb la suma de la millor estimació i d'un marge de risc.

El desglossament de les provisions tècniques per a cada línia de negoci és el següent:

Provisions tècniques per línia de negoci			
<i>Imports en milers d'euros</i>			
	Millor estimació	Marge de risc	Total
Altres assegurances de vida	1.162	108	1.270
Despeses mèdiques	-2.678	143	-2.536
Protecció d'ingressos	-200	45	-156
TOTAL	-1.717	296	-1.421

Les provisions tècniques brutes als estats financers ascendeixen a 5.903 milers d'euros, mentre que a efectes de Solvència II són -1.421 milers d'euros.

Les principals diferències són:

- Projectió de fluxos.
- Actualització dels fluxos segons la corba lliure de risc.
- Consideració de despeses reals en l'Entitat en lloc de les de nota tècnica.
- Incorporació del marge de risc.

Les provisions tècniques 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 (article 40 de la Llei 12/2017).

El capítol tercer del Reglament d'aplicació desenvolupa la normativa per al càlcul del valor de les provisions tècniques, i estableix que serà igual a la suma de la millor estimació i d'un marge de risc.

a) Millor estimació

1. Provisió d'assegurances

La millor estimació ha de correspondre's amb la mitjana dels fluxos de caixa futurs ponderada per la seva probabilitat, tenint en compte el valor temporal dels diners mitjançant l'aplicació de l'estructura temporal pertinent de tipus d'interès sense risc, és a dir, el valor actual esperat dels fluxos de caixa futurs (article 24 del Reglament d'aplicació).

Aquesta estimació es calcula bruta dels imports recuperables de la reassegurança.

Fluxos de caixa

Per al càlcul de la millor estimació, es projectaran la totalitat d'entrades i sortides de caixa necessàries per liquidar les obligacions dels contractes d'assegurança durant tot el seu període de vigència.

Es té en compte la incertesa entorn dels fluxos de caixa generats a través de l'aplicació de taules de probabilitat, hipòtesis de caiguda de cartera, evolució de les despeses o inflació. El flux en cada període "t" és la suma de totes les entrades i sortides en aquest "t". L'actualització financera-actuarial a la corba lliure de risc informada per EIOPA ens dona la millor estimació de la provisió per a cada producte. Es prendrà com a horitzó temporal la data d'extinció estimada per a cada pòlissa.

El càlcul de la millor estimació es basarà en informació actualitzada i fiable i en hipòtesis realistes, i es farà d'acord amb mètodes actuarials estadístics adequats.

Es destaquen les hipòtesis següents:

- Riscos biomètrics.
- Despeses.
- Inflació.
- Comportament del prenedor.

Les hipòtesis han de permetre reflectir de forma adequada la incertesa subjacent en els fluxos de caixa:

- A nivell biomètric, s'incorpora la probabilitat mitjançant l'experiència de l'Entitat o del mercat.
- Les despeses de l'Entitat s'assignen a cada producte segons criteris de repartiment de gestió, i la seva projecció es fa assignant les despeses en funció del nombre de garanties o pòlisses.

Per a 2023, s'han utilitzat hipòtesis basades en l'experiència pròpia o de mercat.

Taxa de descompte

La taxa de descompte utilitzada ha estat la corba lliure de risc publicada per EIOPA en data de tancament de l'exercici 2023, sense ajustos per

volatilitat o casament de fluxos. Durant el procés de càlcul de la millor estimació i els *shocks* pot ser necessària la transformació a la corba *forward* o la seva mensualització.

2. Provisió per a prestacions

Representa l'import de les obligacions pendents de l'assegurador per sinistres que ja han tingut lloc amb anterioritat a la data de tancament de l'exercici.

Per a la valoració a efectes de Solvència II, l'Entitat no fa cap ajust a l'import de la provisió per prestacions dels estats financers, tret de l'actualització en la corba lliure de risc.

b) Marge de risc

El marge de risc ha de garantir que el valor de les provisions tècniques sigui equivalent a l'import que les entitats asseguradores i reasseguradores previsiblement exigirien per poder assumir i complir les obligacions d'assegurança i reassegurança (article 24 del Reglament d'aplicació).

Aquest concepte és específic de Solvència II, per la qual cosa l'ajust es correspon íntegrament al seu valor estimat.

Detalls de la valoració:

- El marge de risc s'ha calculat per separat a la millor estimació.
- El marge de risc es calcula tenint en compte el principi de proporcionalitat i s'aplica el que s'especifica al Reglament d'aplicació. En concret, s'agafen de referència els mètodes contemplats en les directrius i s'utilitza el mètode 1, és a dir, el càlcul s'efectua estimant els futurs capitals de solvència obligatoris en funció de l'evolució proporcional dels submòduls de cada risc d'acord amb la projecció dels fluxos i saldos generadors de cada submòdul. En el cas dels productes vida sencera es fa una aproximació basant-se en la durada de les obligacions. Posteriorment, es multipliquen pel cost del capital actualitzant l'import de cada període en la corba corresponent.

c) Nivell d'incertesa

El càlcul de la millor estimació s'ha de basar en informació actualitzada i fiable, en hipòtesis realistes i es farà d'acord amb metodologies actuàries estadístiques, adequades, aplicables i pertinents; tot i això, les projeccions i els càlculs de Solvència II estan exposats a un grau elevat d'incertesa. Alguns dels principals elements que estan subjectes a aquesta incertesa són els següents:

- Despeses
- Sinistralitat
- Comportament del prenedor
- Canvis en l'entorn econòmic i financer

Una evolució d'aquests elements diferent del que s'espera podria presentar variabilitat o desviacions respecte als valors projectats.

d) Grups homogenis

El càlcul de les provisions es fa a través de grups homogenis de risc. Aquesta agrupació permet fer anàlisis estadístiques raonables que permeten l'elaboració d'hipòtesis consistents i realistes, i eviten distorsions que provocaria no contemplar grups de risc similars.

La segmentació mínima a l'hora de calcular les provisions tècniques és la de les línies de negoci que marca la Directiva de Solvència II.

Les obligacions derivades de les pòlisses s'assignaran a les línies de negoci que millor reflecteixin la naturalesa dels riscos.

En el cas de Creand Vida, els grups homogenis estan en consonància amb l'Annex 1, línies de negoci del Reglament d'aplicació:

- Assegurances diferents de l'assegurança de vida:
 - Assegurances de protecció d'ingressos
 - Assegurances de despeses mèdiques
- Assegurances de vida:
 - Altres assegurances de vida

L'Entitat no aplica les següents mesures previstes en el Reglament d'aplicació:

- Ajust per casament de fluxos, article 37.
- Ajust per volatilitat de l'estructura temporal de tipus d'interès sense risc, article 38.
- Ajustos transitoris en l'estructura temporal pertinent de tipus d'interès sense risc, disposició transitòria segona.
- Altres deduccions transitòries.

5.3. Passius diferents de les provisions tècniques

Pel que fa a la resta de passius, les principals diferències entre els estats financers i la valoració, a efectes de Solvència II, són les següents:

a) Deutes per operacions de reassegurança

En la mesura que s'eliminen de l'actiu els rebuts pendents d'emetre, pel fet d'incloure'ls a la projecció, també s'eliminen les primes pendents de cessió corresponents a aquests rebuts.

b) Altres deutes i partides a pagar

S'identifica dins de la partida "Altres crèdits" de l'actiu un saldo de deutors diversos i, per tant, es duu a terme una reclassificació per un import de 240 milers d'euros, en la partida "Altres deutes i partides a pagar".

c) Altres passius

A efectes de Solvència II, s'elimina una partida que es correspon amb periodificacions de 436 milers d'euros i s'inclou una reclassificació de la partida d'"Altres actius".

d) Passius per impost diferit

És un ajust generat per l'efecte impositiu de les diferències de valoració en les partides d'actiu i passiu.

La partida de passius per impostos diferits procedeix del reconeixement del passiu per impost diferit derivat dels ajustos requerits per a la valoració del balanç econòmic segons Solvència II. Tal com estableix l'article 15 del Reglament Delegat, es reconeixen i valoraran els impostos diferits que es reconeguin a efectes fiscals o de solvència.

A continuació es mostra un detall de les partides que han generat un passiu per impostos diferits:

Ajustos al balanç			
Imports en milers d'euros			
31/12/2023	Efecte	Ajust	Passiu per impost diferit (*)
Millor estimació vida	- Passiu	4.741	474
Millor estimació garanties diferents de les de vida	- Passiu	2.879	288
Deutes per operacions de la reassegurança	- Passiu	707	71
Altres passius	- Passiu	105	10
TOTAL			843

(*) 10 % de l'ajust

Creand Vida ha fet una anàlisi de temporalitat en què ha verificat que, en cas de tenir un passiu per impostos diferits, aquest es distribueixi al llarg del temps de manera que o bé sempre es generi un passiu o, en cas que es generi un actiu en algun període, es valori la materialitat d'aquest import i la necessitat de desenvolupar un test de recuperabilitat al respecte.

L'Entitat compleix amb el requisit de la temporalitat dels impostos diferits al llarg dels pròxims exercicis.

e) Resta de partides del passiu

La resta de les partides del passiu no tenen associat cap cost per diferència en el criteri de valoració entre els estats financers i Solvència II.

6. Gestió del capital

6.1. Fons propis

Els fons propis admissibles es refereixen a l'excés de capital resultant de la deducció dels passius al total dels actius.

Tal com s'indica a l'article 50 del Reglament d'aplicació, els elements dels fons propis s'han de classificar en els tres nivells, segons es tracti d'elements de fons propis bàsics o complementaris i, a la vegada, segons en quina mesura tinguin certes característiques de disponibilitat i capacitat d'absorció de pèrdues.

Creand Vida té la totalitat dels seus fons propis classificats en el nivell 1, els de més qualitat per les seves característiques d'estabilitat, disponibilitat i capacitat d'absorció de pèrdues.

La composició dels fons propis a 31 de desembre de 2023 és la següent:

Fons propis		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Fons propis	Nivell	Import
Capital social	1	600
Prima d'emissió - capital social ordinari	1	5.000
Reserva de conciliació	1	3.694
Actiu per impostos diferits net	3	0
TOTAL		9.294

- Nivell 1 (Capital social): a 31 de desembre de 2023, el capital social de l'Entitat està representat per 1.000 accions nominatives de 600 euros cadascuna, totalment subscrites i desembossades. L'únic accionista de l'Entitat amb una participació superior al 50% del capital social és Caja de Seguros Reunidos, S. A. (CASER), que en posseeix el 51%.
- Nivell 1 (Prima d'emissió): a 31 de desembre de 2023, la prima d'emissió té un import de 5.000 euros per acció i està totalment desembossada. D'acord amb la Llei 20/2007, de 18 d'octubre, de societats anònimes i responsabilitat limitada, aprovada pel Consell General, la diferència entre el valor de subscripció i el valor nominal de les accions constituirà la prima d'emissió.
- Nivell 1 (Reserva de conciliació): la reserva de conciliació es correspon principalment amb:
 - Els ajustos de conciliació entre el balanç comptable i el balanç econòmic.
 - Els resultats d'exercicis anteriors, en cas que n'hi hagi.
- Nivell 3 (Actiu per impostos diferits nets): l'Entitat no disposa d'actiu per impostos diferits net a efectes dels fons propis admissibles.

La composició dels fons propis a 31 de desembre de 2022 era la següent:

Fons propis		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Fons propis	Nivell	Import
Capital social	1	600
Prima d'emissió - capital social ordinari	1	5.000
Reserva de conciliació	1	4.151
Actiu per impostos diferits net	3	0
TOTAL		9.751

Per a l'any 2023, l'import admissible dels fons propis per cobrir el capital de solvència obligatori i el capital mínim obligatori classificat per nivells és el següent:

Fons propis admissibles			
<i>Imports en milers d'euros</i>			
Fons propis	Nivell	CSO	CMO
Capital social	1	600	600
Prima d'emissió - capital social ordinari	1	5.000	5.000
Reserva de conciliació	1	3.694	3.694
Actiu per impostos diferits net	3	0	0
TOTAL		9.294	9.294

Per a l'any 2022, l'import admissible dels fons propis per cobrir el capital de solvència obligatori i el capital mínim obligatori classificat per nivells era el següent:

Fons propis admissibles			
<i>Imports en milers d'euros</i>			
Fons propis	Nivell	CSO	CMO
Capital social	1	600	600
Prima d'emissió - capital social ordinari	1	5.000	5.000
Reserva de conciliació	1	4.151	4.151
Actiu per impostos diferits net	3	0	0
TOTAL		9.751	9.751

A la taula següent es resumeixen les diferències entre els fons propis que es mostren als estats financers i els fons propis de Solvència II:

Conciliació patrimoni net		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Patrimoni net estats financers	2022	2023
	9.505	10.887
Diferències valoració actius	-3.116	-4.103
Diferències valoració passius	7.277	7.459
Impost diferit net	-416	-336
Excés de l'actiu sobre el passiu	13.251	13.908
Dividends previsibles	-3.500	-4.614
Fons propis admissibles	9.751	9.294

Les principals diferències venen dels ajustos de valoració de Solvència II, que s'expliquen al punt "5. Valoració a efectes de Solvència II". Els saldos per impostos diferits provenen de les diferències de valoració generades.

Cap dels elements dels fons propis està subjecte a un règim transitori i l'empresa no disposa de fons complementaris.

6.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori

Per a l'any 2023, els imports del capital de solvència obligatori i del capital mínim obligatori al final del període de referència són els següents:

Resultat global de Solvència II			
<i>Imports en milers d'euros</i>			
Solvència II	Capital requerit	Capital admissible	Ràtio de solvència
CSO	4.684	9.294	198%
CMO	1.500	9.294	620%

Per a l'any 2022, els imports del capital de solvència obligatori i del capital mínim obligatori al final del període de referència van ser els següents:

Resultat global de Solvència II			
<i>Imports en milers d'euros</i>			
Solvència II	Capital requerit	Capital admissible	Ràtio de solvència
CSO	4.695	9.751	208%
CMO	1.500	9.751	650%

Creand Vida aplica la fórmula estàndard per al càlcul dels requeriments de capital, sense utilitzar càlculs simplificats ni paràmetres específics. A continuació, es mostra el capital de solvència obligatori desglossat per mòduls de risc al final dels exercicis 2022 i 2023:

Assignació de l'SCR per mòduls de risc		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Mòdul de risc	2022	2023
Risc de mercat	758	737
Risc d'incompliment de contrapart	1.866	993
Risc de subscripció salut NSLT	2.289	2.675
Risc de subscripció de vida	849	1.138
Diversificació	-1.786	-1.649
Capital de solvència obligatori bàsic	3.976	3.894
Risc operacional	719	790
Ajust per absorció de pèrdues dels impostos diferits	0	0
Capital de solvència obligatori	4.695	4.684

Els principals contribuïdors en el capital de solvència són els riscos de contrapart, subscripció de salut i subscripció de vida, per a l'any 2023.

L'Entitat ha optat per no contemplar l'ajust per absorció de pèrdues dels impostos diferits.

Es mostren a continuació les dades per a l'obtenció del capital mínim obligatori:

Càlcul CMO		
<i>Imports en milers d'euros</i>	2022	2023
Millor estimació neta de vida*		
Assegurances amb participació en beneficis	0	0
Participació en beneficis	0	0
Assegurances vinculades a índexs i fons d'inversió	0	0
Altres assegurances de vida	25	342
Primes i millor estimació neta de no vida		
Primes 12 mesos previs: despeses mèdiques	6.509	7.436
Millor estimació neta: despeses mèdiques	0	0
Primes 12 mesos previs: protecció d'ingressos	1.043	946
Millor estimació neta: protecció d'ingressos	0	0
Capital en risc		
Capital en risc	392.478	436.053
CMO <i>Lineal</i>	670	742
CMO <i>Combinat</i>	1.174	1.171
CMO	1.500	1.500

* L'import mínim per al càlcul a efectes del CMO ha de ser zero.

El resultat procedeix del mínim absolut que marca la Llei 12/2017. A l'article 42 de l'esmentada llei, es diu que per a les asseguradores que operin en rams de vida, el capital mínim obligatori no podrà ser inferior a 1.500 milers d'euros. Com que el CMO combinat és inferior (1.171 milers d'euros) s'ha d'agafar el màxim entre les dues quantitats.

Annex I: principals referències normatives

- Llei 12/2017, de 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra (Llei 12/2017).
- Reglament de desenvolupament del que estableix la disposició final primera de la Llei 12/2017, de 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra (Reglament de desenvolupament).
- Reglament d'aplicació de la Llei 12/2017, de 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra (Reglament d'aplicació).
- Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i reassegurança i el seu exercici (Solvència II) (Directiva de Solvència II).
- Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, de 10 d'octubre de 2014, pel qual es completa la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i reassegurança i el seu exercici (Solvència II) (Reglament Delegat).