



Crédit Assegurances Vida

**Informe sobre
la situació
financera i de
solvència
2021**

Escaldes Engordany, exercici 31/12/2021

ÍNDEX

1. Resum	4
2. Activitat i resultats	8
2.1. Activitat	8
2.2. Resultats en matèria de subscripció	8
2.3. Rendiment de les inversions	10
2.4. Resultats d'altres activitats	11
2.5. Altra informació	11
3. Sistema de govern.....	13
3.1. Informació general sobre el sistema de govern	13
3.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat	16
3.3. Sistema de gestió de riscos	16
3.4. Sistema de govern.....	19
4. Perfil de risc	22
4.1. Risc de crèdit o contrapart	22
4.2. Risc de mercat	23
4.3. Risc de subscripció.....	24
4.4. Risc operacional	25
4.5. Informació addicional	26
4.6. Altres riscos significatius	26
5. Valoració d'actius i passius.....	28
5.1. Valoració actius	30
5.2. Valoració provisions tècniques.....	32
5.3. Passius diferents a 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, del 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 deures d'informació pública següents:

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 es determinin per reglament. Si l'entitat es troba integrada en un grup que ja publica un informe anual relatiu a les situacions esmentades en els termes que estableix aquesta llei, l'Autoritat Supervisora d'Assegurances i Reassegurances pot considerar, amb la sol·licitud prèvia de l'entitat, que aquest informe és vàlid a l'efecte del deure d'informació pública que es regula en aquest apartat..."

El present document constitueix el dit "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 2021.

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

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

1. Resum

Activitat i resultats

CA Vida Assegurances S.A. (en endavant CA Vida o l'Entitat) és una societat andorrana que va constituir-se el dia 17 d'octubre de 2019 com a societat anònima unipersonal, per un període de temps indefinit. Amb data 17 d'octubre de 2019 es va realitzar el registre de l'Entitat per part del departament de comerç i indústria del M.I. Govern d'Andorra per tal d'operar com a companyia d'assegurances. El número de registre tributari és A-714091-U. Mercantilment es considera el seu inici amb efectes des de l'1 d'octubre de 2019, coincidint amb la data d'efecte del traspàs de l'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. al seus comptes a 30 de setembre de 2019.

Amb data 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 a 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 17 de desembre de 2019.

Amb data 26 de juny de 2020 alguns dels accionistes de CASER van vendre les seves participacions. Aquestes representaven el 66,88% de CASER a Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G. (Helvetia) que des de llavors és indirectament l'accionista majoritari de CA Vida.

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, incloent la branca de vida en qualsevol de les seves modalitats. Es troba subjecta a les disposicions legals establertes en la Llei 12/2017, que va entrar en vigor l'1 de gener de 2018.

L'Entitat fa servir com a principal canal de distribució dels seus productes la xarxa d'oficines de Crèdit Andorrà. També es comercialitzen productes a través del canal de corredors, a través de la venda directa de l'oficina de l'Entitat, així com la venda telefònica utilitzant tècniques de telemàrqueting.

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

Per a l'exercici 2021, el total de primes emeses, ha estat de 18.677 milers d'euros. El benefici de l'exercici després d'impostos és de 4.222 milers d'euros, 4.694 milers d'euros abans d'impostos.

Sistema de govern

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

- Òrgans de Govern: 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 en base a riscos i tenen la missió d'emetre anualment sengles informes que s'han de reportar al Consell d'Administració.

Durant l'any 2019 l'Entitat va elaborar el document Marc de Sistema de Govern i les polítiques que el desenvolupen, i durant els anys posteriors han estat aprovades les seves revisions pel Consell d'Administració. Conformen l'estratègia de riscos i les normes i principis autoregulators.

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

Dins del funcionament del sistema de gestió de riscos, en els propers exercicis està prevista la realització d'un informe anual d'avaluació de riscos i solvència per tal de conèixer les necessitats de l'Entitat d'acord amb el pla estratègic, la identificació de potencials riscos futurs i un pla de gestió del capital.

Perfil de risc

El Consell d'Administració mitjançant les polítiques defineix un apetit de risc per a l'Entitat enfront dels riscos. L'apetit i tolerància dels diferents riscos estan alineats amb aquest apetit global desitjat.

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

- Subscripció.
- Mercat.
- Contrapart.
- Operacional.

Altres riscos addicionals que s'han identificat són els de liquiditat, reputacional, estratègic i legal.

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

Assignació de l'SCR per mòduls de risc

Imports en milers d'euros

Mòdul de risc	Imports	%
Risc de mercat	900	21%
Risc d'incompliment de contrapart	1.051	25%
Risc de subscripció salut NSLT	2.250	53%
Risc de subscripció vida	1.062	25%
Diversificació	-1.657	-39%
Capital de solvència obligatori bàsic	3.606	86%
Risc operacional	609	14%
Ajust per absorció de pèrdues dels impostos diferits	0	0%
Capital de solvència obligatori	4.215	100%

El rati de solvència obligatori de l'Entitat s'ha situat en el 233% l'any 2021, mentre que el rati de solvència mínim ho ha fet en el 655%:

Resultat global de solvència

Imports en milers d'euros

Solvència II	Capital requerit	Capital admissible	Rati de solvència
CSO	4.215	9.819	233%
CMO	1.500	9.819	655%

Valoració d'actius i passius

Sota 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 a l'actiu com al passiu de l'Entitat.

Ajustos en el balanç

Imports en milers d'euros

31/12/2021	Solvència II	Estats Financers	Ajustos
Actiu	11.345	14.323	-2.978
Passiu	-196	6.769	-6.965
Patrimoni net	11.541	7.554	3.987

- 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 millor estimació més el marge de risc.

Gestió del capital

CA Vida aplica la fórmula estàndard pel càlcul dels requeriments de capital, sense utilitzar càlculs simplificats ni paràmetres específics. L'import del capital de solvència obligatori a 31 de desembre de 2021 és de 4.215 milers d'euros i el capital mínim obligatori de 1.500 milers d'euros.

2. Activitat i resultats

2.1. Activitat

CA Vida. és una societat andorrana que va constituir-se el dia 17 d'octubre de 2019 com a societat anònima unipersonal, per un període de temps indefinit. Amb data 17 d'octubre de 2019 es va realitzar el registre de l'Entitat per part del departament de comerç i indústria del M.I. Govern d'Andorra per tal d'operar com a companyia d'assegurances. El número de registre tributari és A-714091-U. Mercantilment es considera el seu inici amb efectes des de l'1 d'octubre de 2019, coincidint amb la data d'efecte del traspàs de l'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 30 de setembre de 2019.

Amb data 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 17 de desembre de 2019.

Amb data 26 de juny de 2020 alguns dels accionistes de CASER van vendre les seves participacions. Aquestes representaven el 66,88% de CASER a Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G. (Helvetia) que des de llavors és indirectament l'accionista majoritari de CA Vida.

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, incloent la branca de vida en qualsevol de les seves modalitats. Es troba subjecta a les disposicions legals establertes en 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.

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 següents línies de negoci: altres assegurances de vida, despeses mèdiques i 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'hi inclouen garanties de defunció, accident, invalidesa, reemborsament de despeses mèdiques, indemnització diària per baixa laboral, malalties greus i varies modalitats de subsidis per hospitalització.

L'Entitat ha tancat l'exercici amb un volum de primes de risc de 18.677 milers d'euros.

El resultat després d'impostos de l'exercici 2021 ha estat de 4.222 milers d'euros.

L'Entitat fa servir com a principal canal de distribució dels seus productes la xarxa d'oficines de Crèdit Andorrà. També es comercialitzen productes a través del canal de corredors, a través de la venda directa de l'oficina de l'Entitat, així com la venda telefònica utilitzant tècniques de telemàrqueting.

Per a complementar el canal de venda tradicional de l'Entitat i tal com està previst en el seu pla estratègic, CA Vida disposa d'altres canals de distribució, com ara la venda a través d'accions de telemàrqueting.

A la següent taula es mostren els resultats de subscripció de CA Vida, per línia de negoci, per a l'exercici 2021 i 2020:

Primes, sinistres i despeses per línia de negoci				
<i>Imports en milers d'euros</i>				
2021	Despeses mèdiques	Protecció d'ingressos	Altres assegurances de vida	Total
Primes meritates				
Import brut	12.988	1.759	3.930	18.677
Reassegurança	-7.383	-733	-1.233	-9.349
<i>Import net</i>	<i>5.605</i>	<i>1.026</i>	<i>2.697</i>	<i>9.328</i>
Primes imputades				
Import brut	12.966	1.704	3.857	18.527
Reassegurança	-13.989	1.052	3.524	-9.413
<i>Import net</i>	<i>-1.023</i>	<i>2.756</i>	<i>7.381</i>	<i>9.114</i>
Sinistralitat (sinistres incorreguts)				
Import brut	-8.712	-253	1.087	-7.878
Reassegurança	6.735	58	-158	6.635
<i>Import net</i>	<i>-1.977</i>	<i>-195</i>	<i>929</i>	<i>-1.243</i>
Variació d'altres provisions tècniques				
Import brut	-117	0	0	-117
Reassegurança	80	0	0	80
<i>Import net</i>	<i>-37</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-37</i>
Total despeses	-1.277	-373	-193	-1.843

Primes, sinistres i despeses per línia de negoci
Imports en milers d'euros

2020	Despeses mèdiques	Protecció d'ingressos	Altres assegurances de vida	Total
Primes meritades				
Import brut	11.849	3.316	3.668	18.832
Reassegurança	-6.424	-1.748	-1.152	-9.323
<i>Import net</i>	<i>5.426</i>	<i>1.568</i>	<i>2.516</i>	<i>9.510</i>
Primes imputades				
Import brut	11.831	3.110	3.610	18.552
Reassegurança	-12.325	-260	3.350	-9.236
<i>Import net</i>	<i>-494</i>	<i>2.850</i>	<i>6.960</i>	<i>9.316</i>
Sinistralitat (sinistres incorreguts)				
Import brut	-7.341	-3.186	-1.933	-12.460
Reassegurança	6.007	113	-134	5.986
<i>Import net</i>	<i>-1.334</i>	<i>-3.073</i>	<i>-2.067</i>	<i>-6.474</i>
Variació d'altres provisions tècniques				
Import brut	-50	0	0	-50
Reassegurança	41	0	0	41
<i>Import net</i>	<i>-10</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-10</i>
Total despeses	-1.593	-286	-273	-2.153

2.3. Rendiment de les inversions

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

A data de tancament de desembre de 2021, a efectes de la valoració de solvència, la cartera d'inversions es compon d'efectiu per import de 3.904 milers d'euros i inversions per import de 6.681 milers d'euros.

Durant l'any 2021 es va invertir en els següents actius:

- Bons del Principat d'Andorra.
- Bons corporatius de Toyota.
- Bons corporatius de Banca March.

CA Vida ha canalitzat 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 l'any 2021, s'han generat ingressos procedents de les inversions financeres per 6.773 euros.

Al tancament de desembre de 2020, la cartera d'inversions es composava d'efectiu per import de 9.933 milers d'euros i bons del Principat d'Andorra per import de 669 milers d'euros.

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

2.4. Resultats d'altres activitats

L'Entitat no ha incorregut durant l'exercici 2021 en altres ingressos i despeses significatius.

2.5. Altra informació

Des de primers de l'any 2020, el COVID-19 s'ha estès a molts països, incloent-hi Andorra. Aquest esdeveniment ha afectat significativament l'activitat econòmica a nivell mundial i a les operacions i resultats financers de les companyies. Com la resta de països de l'entorn, durant els anys 2020, 2021 i principis del 2022 Andorra està duent a terme una campanya de vacunació de la població que ha fet que en l'actualitat, un percentatge molt significatiu hagi rebut tres dosis de vacuna. Aquesta campanya de vacunació, juntament amb la immunització natural de gran part de la població que s'ha infectat de la malaltia, ha possibilitat que actualment estiguem en el procés de tornada a la normalització de la vida quotidiana i de l'activitat econòmica.

Des de l'inici de la pandèmia hem activat un pla de contingència que s'ha traduït en la continuïtat del negoci a través del teletreball en diferent grau, així com la pràctica de mesures preventives de contagi tant per a empleats com per a clients, i la definició d'un pla d'actuació global. Com a resultat l'Entitat ha pogut continuar amb la seva activitat durant tot el temps que fa que dura la pandèmia.

A nivell dels efectes que indirectament el COVID-19 pugui causar en la solvència de l'Entitat, es detecten alguns focus que es van posar sota un control recurrent des de l'inici. D'una banda a nivell de negoci la caiguda de cartera, la reducció de la contractació i els impagaments. En segon lloc la cobertura dels reasseguradors en la forma d'una potencial variació de les condicions ofertes o la modificació del risc de contrapart. En tercer lloc, un canvi en la variació del valor de les inversions. Per últim, la monitorització dels saldos en entitats de crèdit.

Pel què fa al negoci, es controla el volum de la cartera en primes, el nombre de pòlisses i d'assegurats, així com la nova producció i l'anul·lació de pòlisses per part dels prenedors. Des de l'inici de la pandèmia, totes aquestes magnituds s'han comportat de manera relativament estable, trencant la tendència favorable que havien experimentat durant els exercicis anteriors. El fet que s'hagin pogut mantenir estables es deu en gran part per la posada en marxa de diverses iniciatives comercials i per potenciar des de l'inici del confinament de la població, la venda telefònica d'assegurances, amb el suport de la signatura digital dels contractes.

A nivell de productes, l'efecte més rellevant s'ha posat de manifest en l'assegurança d'esquí, ja que la propagació del COVID-19 ha fet que les estacions d'esquí no poguessin desenvolupar plenament la seva activitat durant la temporada 2020-2021.

No s'ha produït un increment significatiu dels impagaments de rebuts, més enllà d'aquells que s'han proposat als prenedors per part de la pròpia Entitat, per tal d'ajudar-los en una situació econòmica desfavorable temporal.

Pel què fa a la sinistralitat, de la que se'n fa un seguiment periòdic, i en comparació al comportament de l'exercici 2020, cal dir que durant aquest exercici s'ha produït un increment en el cas dels productes de vida risc amb complementaris de salut i una reducció en el cas dels productes de vida amb complementaris de baixa. En el cas dels de vida amb complementaris de salut, l'increment de sinistralitat es deu principalment a l'ajornament de molts actes mèdics de l'exercici anterior, que s'han acabat realitzant aquest any i en el cas dels productes de vida amb complementaris de baixa, es deu al fet que en el conjunt de l'exercici 2021 s'ha reduït el número de baixes dels assegurats diagnosticats de COVID-19, el que ha permès que el rati de sinistralitat hagi tornat a valors normals prepandèmia.

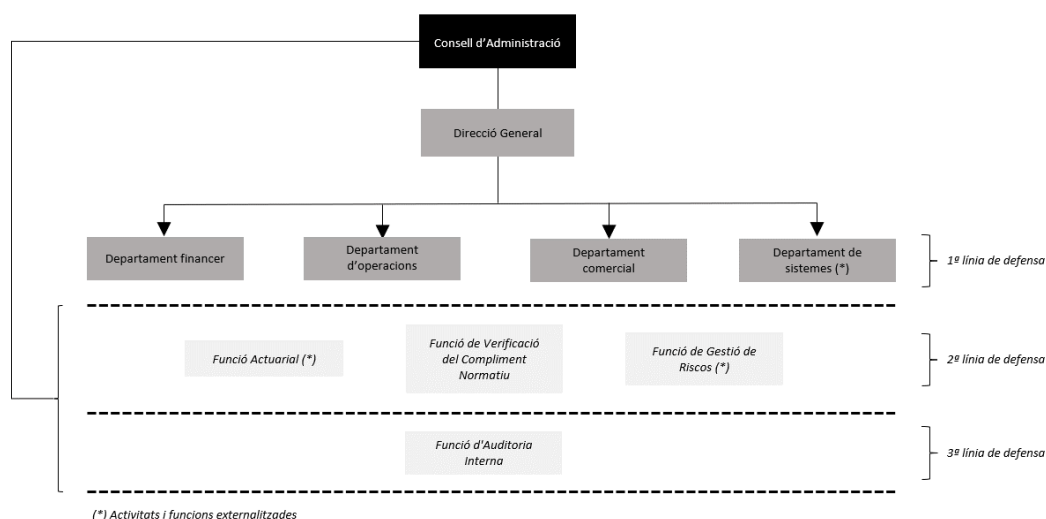
Durant els primers mesos del 2022, com a conseqüència d'una nova onada de la pandèmia, s'ha tornat a produir una lleugera reducció de la sinistralitat dels productes de vida amb complementaris de salut i un increment de la sinistralitat dels productes de vida risc amb complementaris de baixa. S'espera que aquests efectes siguin temporals i es retorni en tots dos casos a la normalitat en breu.

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 CA Vida impulsa el disseny d'aquest sistema de govern, de manera que sigui proporcionat a la naturalesa, volum i complexitat de les operacions de l'Entitat, adaptant-ne la seva aplicació pràctica a la realitat existent.

Amb la finalitat 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 l'ànim de dotar-la de transparència, amb una clara distribució i separació de funcions, i amb un sistema que garanteix l'eficax 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.

El sistema de govern de CA 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 (6) membres, que són els següents:

- Germán Bautista Chamizo
- Antonio García Ortiz
- Juan José Cotorruelo Gómez-Soubrier

- Josep Brunet Niu
- Martí Alfonso Simón
- Francesc Jordà Blanes

Funcions

El Consell d'Administració és responsable almenys, del següent, relacionat amb el sistema de govern:

- Definir l'estratègia i el pla de negoci.
- Definir l'apetit al risc, així com els límits i lindars 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 / ORSA per les seves sigles en anglès) i qualsevol altre informe requerit.
- Establir els canals de comunicació interns i externs necessaris per a 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 portarà 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 quan ho consideri oportú o qüestionant-la quan ho consideri necessari.

Direcció General

Composició

Les directrius generals establertes pel Consell d'Administració han de ser implementades per un Director General.

Funcions

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

- La posada en 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 què hi puguin sorgir conflictes d'interès.
- La divulgació de la cultura de control dins de l'Entitat.

Funció d'Auditoria Interna

Donant compliment a l'article 36 de la Llei 12/2017, i atenent als requisits que aquesta estableix sobre les funcions fonamentals, CA Vida té internalitzada la Funció d'Auditoria Interna.

Funció Actuarial

Donant compliment a l'article 37 de la Llei 12/2017, i atenent als requisits que aquesta estableix sobre les funcions fonamentals, CA Vida té externalitzada la Funció Actuarial.

Funció d'Avaluació Interna de Riscos i de Solvència (o Funció de Gestió de Riscos)

Donant compliment a l'article 38 de la Llei 12/2017, i atenent als requisits que aquesta estableix sobre les funcions fonamentals, CA Vida té externalitzada la Funció d'Avaluació Interna de Riscos i de Solvència.

Funció de Verificació del Compliment Normatiu

Donant compliment a l'article 39 de la Llei 12/2017, i atenent als requisits que aquesta estableix sobre les funcions fonamentals, CA Vida té internalitzada la Funció la Funció de Verificació del Compliment Normatiu.

Externalització

Durant l'any 2021 s'ha formalitzat l'externalització les Funcions Actuarial i de Gestió de Riscos a CA Vincles Actuarial, S.L.U (en endavant CA Vincles). S'han efectuat els corresponents tràmits de sol·licitud prèvia al supervisor segons el què estableix l'article 44 de la Llei 12/2017.

Política i pràctiques de remuneració

Tal com exigeix el Reglament d'aplicació en els seu article 15 relatiu al contingut de l'informe de la situació financera i de solvència, i en concret quan regula el referent a govern corporatiu, l'Entitat explica la política i pràctiques de remuneració als membres dels òrgans d'administració, direcció o supervisió, i els canvis, en cas que se'n produeixin. Aquesta política s'ha revisat durant l'any 2021 i es continuarà fent de manera periòdica.

La política incorpora mecanismes específics que tenen en compte les tasques i l'acompliment del Consell d'Administració i de les persones que dirigeixen de manera efectiva l'empresa.

- La retribució variable no està garantida, és flexible i depèn dels resultats individuals, així com dels globals de l'Entitat. La part fixa representa una proporció suficientment alta de la remuneració de cada empleat.
- La política es comunica a cadascun dels membres del personal de l'empresa.

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 manera clara, transparent i eficaç.

En aquest sentit la política de remuneracions de CA Vida s'adapta al marc regulador aplicable per tal que esdevingui un instrument efectiu per a garantir la gestió sana i prudent de l'Entitat.

3.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat

Quant a les exigències d'aptitud i honorabilitat, segons l'article 15 del Reglament d'aplicació que descriu el contingut requerit per l'informe de la situació financera i de solvència, n'és necessària una descripció del procés seguit per a l'avaluació d'aquestes qualitats per a les persones que dirigeixen de manera efectiva l'Entitat.

En aquest sentit, l'Entitat continua l'adaptació a les millors pràctiques internacionals desenvolupant de manera exhaustiva tot el Pilar II de Solvència II, amb aquesta finalitat s'ha elaborat un Marc de Sistema de Govern integral que inclou la descripció del sistema de govern basat en la gestió de riscos, les tres línies de defensa i el desenvolupament d'un conjunt de polítiques que regulin l'autogovern i les decisions estratègiques. Tal i com s'ha comentat anteriorment, aquest document es va aprovar durant el 2020.

Es va elaborar la política d'aptitud i honorabilitat, entre d'altres, on es descriuen els objectius, àmbit d'aplicació i 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 en base a les directrius europees sobre sistema de govern i la pràctica interna, es defineixen a la política els requisits i les exigències específiques, així com els procediments d'avaluació de l'aptitud i honorabilitat dels òrgans de govern i direcció de l'Entitat i de les funcions fonamentals.

El procés seguit per l'avaluació de la professionalitat i honorabilitat està descrit en la política d'honorabilitat i professionalitat.

En cas d'haver-hi funcions fonamentals o funcions clau externalitzades, hauran d'aplicar-se els procediments d'aptitud i honorabilitat per avaluar persones empleades pel proveïdor de serveis per a realitzar una funció externalitzada.

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

3.3. Sistema de gestió de riscos

Sistema de gestió de riscos

CA Vida. ha treballat el document intern Marc de Sistema de Govern que va ser aprovat l'any 2020, establint així l'inici del desenvolupament del Pilar II. Aquest document descriu el sistema de govern de l'Entitat, que es complementa amb les polítiques, les quals han estat aprovades al llarg dels anys 2020 i 2021. En concret, les següents polítiques van ser aprovades l'any 2020 i han estat revisades l'any 2021:

- 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 de 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.

Les següents polítiques han estat aprovades durant l'any 2021:

- 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: política de gestió de riscos, de control intern, d'auditoria interna i AIRS.

Tal com s'ha dit, el sistema de gestió de riscos de l'Entitat s'estructura en tres línies de defensa:

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

L'Entitat ha establert un sistema de govern a partir de documents d'estratègia, polítiques i procediments, amb la finalitat de protegir els seus interessos, els dels accionistes i dels assegurats. Per a portar-ho a terme, 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 de l'estructura organitzativa, amb les següents tasques principals:

- Propiciar una cultura de riscos dins de l'empresa.
- Proposar el disseny i revisió dels processos de gestió de riscos.
- Realitzar 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 en el seu article 38 determina l'exigència d'elaborar un informe amb caràcter anual relatiu a l'avaluació interna de riscos i de solvència. El mateix article disposa que aquesta avaluació ha de formar part de l'estratègia de negoci de l'Entitat.

L'objectiu dels pròxims exercicis serà saber 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 haurà de permetre al Consell d'Administració i a la resta d'òrgans de govern valorar la capacitat per fer front als impactes dels potencials riscos inherents a l'estratègia portada a terme per l'Entitat, i assegurar un nivell de capital suficient.

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

- Identificació de riscos.
- Quantificació de riscos.
- Quantificació del perfil de risc amb l'apetit, tolerància i límits.
- Realització de proves de tensió i anàlisi d'escenaris.
- Quantificació dels requeriments de capital i avaluació de la solvència.
- Establiment de plans d'acció.
- Redacció i presentació de l'informe AIRS.

Pel bon fi d'aquest procés es necessita fluïdesa en el desenvolupament de les seves fases i 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 enfront de potencials canvis en el perfil de risc de l'Entitat. Unes situacions hipotètiques que hauran estat proposades prèviament per la Funció de Gestió de Riscos i autoritzades 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 s'establirà en el pla de gestió del capital. Aquest pla s'alinejarà amb l'exercici AIRS, ha de revisar-se de manera periòdica i defineix els objectius de fons propis, el nivell desitjat del rati de solvència i l'estratègia per a la seva consecució.

3.4. Sistema de govern

Sistema de control intern

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

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

- Consell d'Administració: aprovació del conjunt de mesures i polítiques per a implantar i desenvolupar el sistema de control intern.
- Direcció General: desenvolupament de les polítiques acordades pel Consell d'Administració.
- Responsables i empleats 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 empleats.

Funció de Verificació del Compliment Normatiu

Aquesta funció tindrà un paper específic en el sistema de control intern, que és la d'assessorar en matèria normativa al 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 al Consell d'Administració seran els següents:

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

S'espera que en els propers exercicis s'elabori l'Informe de la Funció de Verificació del Compliment Normatiu.

Funció d'Auditoria Interna

Constituirà la tercera línia de defensa, proporcionant 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 a ser eficient en 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 haurà de ser desenvolupada per persones que tinguin coneixements suficients de matemàtica actuarial i financera, d'acord amb la naturalesa, volum i complexitat dels riscos que assumeixi l'Entitat, i que puguin acreditar l'experiència apropiada en relació a les normes professionals aplicables. Addicionalment, haurà de fer-se càrrec de les tasques que ordena el Reglament d'aplicació, principalment cerciorar-se de l'adequació de les metodologies, models i hipòtesis emprades 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 d'avaluació interna dels riscos i de la solvència (AIRS), la proposta de processos de resposta al risc i la preparació d'informes de riscos.

S'espera que en els propers exercicis s'elabori l'Informe de gestió de riscos i AIRS, així com que continuï desenvolupant la resta de les tasques relacionades amb aquesta funció.

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. En tot cas es garantirà la professionalitat, capacitat i experiència suficient de l'empresa que pugui subcontractar-se, i se li exigiran els mateixos procediments, controls i terminis d'execució que se n'exigeixin internament.

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

La política de serveis subcontractats determinarà els passos a seguir abans de realitzar la contractació a un proveïdor i durant el període de la prestació dels serveis. En tot cas, l'Entitat continuarà responnent del 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, donant compliment a tots els requisits establerts en la política.

Actualment, donada l'estructura de l'Entitat i les necessitats més immediates que exigirà la nova normativa, la subcontractació de les següents activitats crítiques ha quedat formalitzada a principis de l'any 2021:

- Funció Actuarial.
- Funció de Gestió de Riscos.

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

4. Perfil de risc

La política de riscos de CA Vida s'orienta al manteniment del perfil de risc que estableix el 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 es separa en riscos quantitius i riscos qualitius, els primers es mesuren segons la fórmula estàndard a través del seu capital de solvència obligatori, i són els següents:

- Contrapart
- Mercat.
- Subscripció.
- Operacional.

Altres riscos addicionals que s'han identificat són els de liquiditat, reputacional, estratègic i legal.

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

4.1. Risc de crèdit o contrapart

El risc de crèdit és el risc provinent d'un fallida total o parcial de les contraparts. 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 o prenedors, etc.).

Per tal d'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 tal de mitigar els efectes de concentracions en un número reduït de companyies. A la política de reassegurança s'han establert les condicions que han de complir les entitats de reassegurança amb qui 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 el risc.

Es preveu un seguiment periòdic de les exposicions a mesura que vagi augmentant la recurrència del càlcul de Solvència II.

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	585	56%
Risc de crèdit tipus 2	539	51%
Diversificació	-73	-7%
TOTAL	1.051	100%

El risc derivat dels actius tipus 1 s'ha reduït respecte l'any passat, degut a una menor disposició d'efectiu, principalment a causa de la compra de títols de renda fixa.

Pel que fa al risc derivat dels actius tipus 2, també ha disminuït per una reducció significativa de l'apartat "Deutors diversos".

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, passius i instruments financers enfront de variacions de l'estructura temporal dels tipus d'interès o de la volatilitat dels tipus d'interès.
- 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 a la volatilitat dels *spreads* de crèdit sobre la corba lliure de risc.
- Risc de concentració: afecta als actius considerats en els subriscos de renda variable, diferencial i immobles. Se n'exclouen 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	218	24%
Renda variable	0	0%
Immobles	0	0%
Diferencial	426	47%
Concentració	762	85%
Divisa	0	0%
Diversificació	-506	-56%
TOTAL	900	100%

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

Submòduls / CSO_{mercat} Brut	
Submòdul	%
Tipus d'interès	16%
Renda variable	0%
Immobles	0%
<i>Spread</i>	30%
Concentració	54%
Divisa	0%

Del total de risc de mercat el submòdul amb més pes és el de concentració que suposa un 54% sobre el total brut de mercat. Les contraparts que aporten més concentració al submòdul són els bons del Principat d'Andorra.

La resta de submòduls presenten una aportació menor al CSO de mercat. No obstant, el risc de *spread* ha augmentat degut a les noves inversions que s'han portat a terme durant l'any 2021.

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 propi volum de primes i reserves i el risc de caiguda del negoci, així com també 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 comptes possibles cúmuls en el moment de la subscripció. Igualment, realitza 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 pròpia viabilitat dels productes.

L'Entitat defineix els límits de subscripció en la seva política i els monitoritza a partir del càlcul d'indicadors i ratis de manera periòdica.

En paral·lel existeixen procediments operatius i controls que permeten assegurar que les pòlisses es contracten amb els límits, condicions i requisits per poder mantenir els riscos en uns límits admissibles d'acord amb un apetit de risc prudent. També en consonància 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	155	15%
Longevitat	1	0%
Invalidesa	95	9%
Despeses	102	10%
Revisió	0	0%
Caiguda de cartera	730	69%
Catastròfic	454	43%
Diversificació	-475	-45%
TOTAL	1.062	100%

Risc de Subscripció garanties complementàries		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Tècniques de no vida (*)	1.631	72%
Tècniques de vida	0	0%
Catastròfic	1.195	53%
Diversificació	-576	-26%
TOTAL	2.250	100%

(*) S'apliquen tècniques de no vida pel 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 de successos externs.

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

CA Vida enfoca la gestió del risc operacional en les àrees operatives susceptibles de materialitzar aquest riscos, així com en disposar d'un segon nivell que, mitjançant la supervisió, revisi l'adequació dels procediments i estableix els plans d'acció necessaris. Actualment el procés d'auditoria interna ajuda en la identificació dels riscos.

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	609
Risc Operacional per provisions	0
Risc Operacional	609

4.5. Informació addicional

Risc de concentració

A nivell de negoci l'Entitat té diversificades les diferents modalitats de productes de vida que comercialitza.

Addicionalment, les exposicions al risc es mitiguen amb contractes de reassegurança amb entitats amb bons *ratings*, 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 amb els empleats de Crèdit Andorrà, que en tot cas també es troben reassegurades.

Sensibilitat al risc

En els propers exercicis està previst que s'identifiquin els riscos principals als quals està exposada l'Entitat i que es realitzin anàlisis de sensibilitat com a part del procés AIRS, que permetrà 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, el compliment del pla estratègic, variables de mercat o desviacions de sinistralitat, entre altres.

4.6. Altres riscos significatius

Risc de liquiditat

El risc de liquiditat és el risc de no disposar de suficient efectiu per a poder fer front als pagaments derivats de les obligacions amb els assegurats.

CA Vida té una baixa exposició al risc de liquiditat degut a 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 porta a terme 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, indirecta o no, 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 en identificar aquells processos que poguessin impactar en les expectatives generades. La reputació pot veure's 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 capitals, 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 en pràctica del pla estratègic i poden ser l'entrada en 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 serà implementada incloent a 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 legal

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 a què 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 els hi apliquen, amb el suport d'assessors externs i en el futur, amb la coordinació de la Funció de Verificació del Compliment Normatiu.

5. Valoració d'actius i passius

Els estats financers s'han confeccionat a partir dels registres comptables de CA Vida. Els comptes anuals de l'exercici 2021 s'han preparat d'acord amb la legislació vigent i amb les normes establertes en el Pla General de Comptabilitat, adaptats a una companyia d'assegurances, amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera a 31 de desembre de 2021 i 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 en el Reglament d'aplicació i altra normativa internacional 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 partides 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 què 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 a les provisions tècniques: metodologia de valoració definida principalment a l'article 75 de la Directiva de Solvència II i en els articles 7 a 16 del Reglament Delegat, així com la concreció de certs aspectes de les directrius sobre el reconeixement i valoració d'actius i passius diferents a les provisions tècniques. Aquesta normativa preveu, de manera general, que les empreses reconeixin valorin de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (en endavant "NIIF"), adoptades per la Comissió Europea d'acord al Reglament (CE) n° 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, excepte quan això no sigui coherent amb l'article 75 de la Directiva de Solvència II, situacions que es defineixen en el Reglament Delegat i en què s'haurien d'aplicar principis diferents a les NIIF.

Les principals classes d'actius i passius significatives que apareixen en els estats financers de CA Vida es mostren a la següent taula, 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

31/12/2021	Solvència II	Estats Financers (*)	Ajustos
Actiu	11.345	14.323	-2.978
Fons de comerç	0	0	0
Comissions anticipades i altres despeses d'adquisició	0	0	0
Immobilitzat intangible	0	33	-33
Actius per impost diferit	376	0	376
Immobilitzat material ús propi	0	8	-8
Participacions	0	0	0
Inversions	6.681	6.671	10
<i>Bons i obligacions</i>	6.681	6.671	10
<i>Fons d'inversió</i>	0	0	0
<i>Dipòsits</i>	0	0	0
<i>Actius mantinguts per a contractes unit-linked</i>	0	0	0
<i>Préstecs</i>	0	0	0
Imports recuperables de la reassegurança	-219	1.717	-1.936
Crèdits per operacions d'assegurança i coassegurança	0	1.396	-1.396
Crèdits per operacions de reassegurança	0	0	0
Altres crèdits	495	469	26
Efectiu i altres actius líquids equivalents	3.904	3.904	0
Altres actius, no consignats en altres partides	108	125	-17
Passiu	-196	6.769	-6.965
Provisions tècniques - assegurances diferents de les de vida	-2.734	0	-2.734
<i>Millor estimació (ME)</i>	-2.907	0	-2.907
<i>Marge de Risc (MR)</i>	173	0	173
Provisions tècniques - assegurances vida (no unit-linked)	98	4.447	-4.350
<i>Millor estimació (ME)</i>	-95	0	-95
<i>Marge de Risc (MR)</i>	193	0	193
Provisions tècniques - unit-linked	0	0	0
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0	0	0
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	0	0	0
Passius per impost diferit	815	-4	819
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	0	0	0
Deutes per operacions de reassegurança	607	1.176	-569
Altres deutes i partides a pagar	842	816	26
Altres passius, no consignats en altres partides	177	334	-157
Patrimoni Net	11.541	7.554	3.987

 (*) *Estats financers auditats*

5.1. Valoració actius

a) Immobilitzat intangible

Correspon principalment a les aplicacions informàtiques. D'acord amb l'article 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.

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 degut a que aquests valors no compleixen estrictament amb l'exigit en l'article 75 de la Directiva 2009/138/CE.

c) Bons i obligacions

El criteri per a la valoració comptable de la majoria de les inversions és a preu de mercat excepte un instrument financer que es valora a cost amortitzat, mentre que en Solvència II es basa en el valor raonable dels actius, tal com ho defineix l'article 75 de la Directiva.

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, de manera que s'elimina aquesta partida de l'actiu.

e) Importos recuperables de la reassegurança

Tal com es comenta en detall en l'apartat "5.2 Valoració Provisions Tècniques", la valoració de la provisió d'assegurances de vida en Solvència II és diferent a la valoració dels estats financers, degut a un ajust per a obtenir la millor estimació de les obligacions. De la mateixa manera, han de fer-se uns ajustos en 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 a 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 tal de tenir en compte les pèrdues esperades per impagament de la contrapart. Aquest ajust es basa en una avaluació de la probabilitat d'incompliment de la contrapart i de la pèrdua mitjana resultant.

f) Altres crèdits

S'identifica dins d'aquesta partida un saldo de deutors diversos, i per tant es porta a terme una reclassificació per un import de 26 mil euros, a la partida "Altres deutes i partides a pagar" del passiu.

g) Altres actius

S'ajusten els imports dels estats financers, per adequar els saldos a la valoració dels criteris de Solvència II.

h) 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 reconeixin a efectes fiscals o de solvència.

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

Ajustos en balanç

Imports en milers d'euros

31/12/2021	Efecte	Ajust	Actiu per impost diferit (*)
Immobilitzat intangible	- Actiu	33	3
Immobilitzat material d'us propi	- Actiu	8	1
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	- Actiu	1.396	140
Imports recuperables de la reassegurança vida	- Actiu	1.648	165
Imports recuperables de la reassegurança garanties diferents de les de vida	- Actiu	287	29
Altres actius	- Actiu	17	2
Marge de risc vida	+ Passiu	193	19
Marge de risc garanties diferents de les de vida	+ Passiu	173	17
TOTAL			376

(*) 10% de l'ajust

i) Resta de partides del actiu

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

5.2. Valoració 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

Imports en milers d'euros

	PT calculades en el seu conjunt	Best Estimate	Best Estimate recuperables	Marge de risc
Altres assegurances de vida	-	-95	68	193
Despeses mèdiques	-	-2.477	-308	134
Protecció d'ingressos	-	-430	21	39
TOTAL	-	-3.002	-219	366

Les provisions tècniques brutes en els estats financers són 4.447 milers d'euros, mentre que a efectes de Solvència II són -2.636 milers d'euros.

Les principals diferències són:

- Consideració de despeses reals a l'Entitat enlloc de les de nota tècnica.
- Actualització dels fluxos segons la corba lliure de risc.
- Metodologia de fluxos.
- 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 s'ha de correspondre 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 a 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 financer-actuarial a la corba lliure de risc informada per EIOPA ens dona la millor estimació de la provisió per a cada producte. Es pren 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 realitzarà d'acord a mètodes actuarials estadístics que siguin adequats.

Es destaquen les següents hipòtesis:

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

Les hipòtesis han de permetre reflectir de manera 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 al 2021 s'han utilitzat hipòtesis basades en l'experiència pròpia o de mercat.

Taxa de descompte

La taxa de descompte utilitzada ha estat la corba *spot* publicada per EIOPA a data de tancament de l'exercici 2021, 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* i/o la seva mensualització.

2. Provisió per a prestacions

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

Per a la valoració a efectes de Solvència II, l'Entitat no realitza cap ajust a l'import de la provisió per prestacions dels estats financers, excepte l'actualització a la corba *risk free rate*.

b) Marge de risc

Ha de ser tal que es garanteixi 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, pel què l'ajust es correspon íntegrament al seu valor estimat.

Detalls de la valoració:

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

L'Entitat no aplica les mesures següents 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 a l'estructura temporal pertinent de tipus d'interès sense risc, disposició transitòria segona.
- Altres deduccions transitòries.

5.3. Passius diferents a les provisions tècniques

Pel què fa a la resta dels 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

Són els imports pendents de liquidació amb les entitats col·laboradores de reassegurança per cessió de primes.

D'acord amb l'article 41 del Reglament d'aplicació, pel què respecta a les primes es projecten els rebuts pendents d'emetre en el càlcul de la millor estimació de les provisions tècniques.

En la mesura que s'eliminen de l'actiu els rebuts pendents d'emetre, pel fet d'incloure'ls en la projecció, també s'eliminen les primes pendents de cessió corresponents a aquests rebuts, per imports de 569 milers d'euros, pel que el valor econòmic d'aquestes deutes és de 607 milers d'euros.

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 porta a terme una reclassificació per un import de 26 milers d'euros, a 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.

d) Passius per impost diferit

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

La partida de passius per impostos diferits prové 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 reconeixeran i valoraran els impostos diferits que es reconeixin a efectes fiscals o de solvència.

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

Ajustos en balanç
Imports en milers d'euros

31/12/2021	Efecte	Ajust	Passiu per impost diferit (*)
Bons i obligacions	+ <i>Actiu</i>	10	1
Millor estimació vida	- <i>Passiu</i>	4.542	454
Millor estimació garanties diferents de les de vida	- <i>Passiu</i>	2.907	291
Deutes per operacions de la reassegurança	- <i>Passiu</i>	569	57
Altres passius	- <i>Passiu</i>	157	16
TOTAL			819

e) Resta de partides del passiu

La resta de partides del passiu no tenen associat cap ajust 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 fan referència a l'excés de capital resultant de la deducció dels passius al total dels actius.

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

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

La composició dels fons propis admissibles a 31 de desembre de 2021 és la següent:

Fons Propis		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Fons Propis	Tier	Import
Capital Social	1	600
Prima d'emissió-capital social ordinari	1	5.000
Reserva de conciliació	1	4.219
Actiu per impostos diferits net	3	0
TOTAL		9.819

- Nivell 1 (Capital social): a 31 de desembre de 2021 el capital social de l'Entitat està representat per 1.000 accions nominatives de 600 euros cadascuna, totalment subscrietes i desemborsades. L'únic accionista de l'Entitat amb una participació superior al 50% del capital social és Caja de Seguros Reunidos, S.A. (CASER), que posseeix el 51%.
- Nivell 1 (Prima d'emissió): a 31 de desembre de 2021 la prima d'emissió té un import de 5 milers d'euros per acció, i està totalment desemborsada. 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 d'haver-n'hi.
 - Es descompta l'import dels dividends previsibles pendents, que per aquest exercici representen 1.722 milers d'euros.
- Nivell 3 (Actiu per impostos diferits nets): l'Entitat no disposa d'actiu per impostos diferits net a efectes dels fons propis admissibles.

El dividend total amb càrrec al resultat del 2021 es preveu que sigui de 4.222 milers d'euros.

La composició dels fons propis admissibles a 31 de desembre de 2020 va ser la següent:

Fons Propis		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Fons Propis	Tier	Import
Capital Social	1	600
Prima d'emissió-capital social ordinari	1	5.000
Reserva de conciliació	1	4.160
Actiu per impostos diferits net	3	0
TOTAL		9.760

L'import admissible dels fons propis per tal de cobrir el capital de solvència obligatori i el capital mínim obligatori classificat per nivells és el següent pel any 2021:

Fons propis admissibles			
<i>Imports en milers d'euros</i>			
Fons Propis	Tier	CSO	CMO
Capital Social	1	600	600
Prima d'emissió-capital social ordinari	1	5.000	5.000
Reserva de conciliació	1	4.219	4.219
Actiu per impostos diferits net	3	0	0
TOTAL		9.819	9.819

Pel any 2020, l'import admissible dels fons propis per tal de cobrir el capital de solvència obligatori i el capital mínim obligatori classificat per nivells va ser el següent:

Fons propis admissibles			
<i>Imports en milers d'euros</i>			
Fons Propis	Tier	CSO	CMO
Capital Social	1	600	600
Prima d'emissió-capital social ordinari	1	5.000	5.000
Reserva de conciliació	1	4.160	4.160
Actiu per impostos diferits net	3	0	0
TOTAL		9.760	9.760

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

Conciliació patrimoni net		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
	2020	2021
Patrimoni net estats financers	7.460	7.554
Diferències valoració actius	-3.621	-3.354
Diferències valoració passius	7.947	7.783
Actiu per impostos diferits net	-433	-443
Excedent actius respecte passius	11.353	11.541
Dividends previsibles	-1.593	-1.722
Fons propis admissibles	9.760	9.819

Les principals diferències venen dels ajustos de valoració de Solvència II i que s'expliquen en el punt "5. Valoració a efectes de Solvència II". L'actiu per impostos diferits net prové 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

Els imports del capital de solvència obligatori i del capital mínim obligatori al final del període de referència són els següents per l'any 2021:

Resultat global de Solvència II			
<i>Imports en milers d'euros</i>			
Solvència II	Capital requerit	Capital admissible	Rati de solvència
CSO	4.215	9.819	233%
CMO	1.500	9.819	655%

Els imports del capital de solvència obligatori i del capital mínim obligatori al final del període de referència van ser els següents per l'any 2020:

Resultat global de Solvència II			
<i>Imports en milers d'euros</i>			
Solvència II	Capital requerit	Capital admissible	Rati de solvència
CSO	4.751	9.760	205%
CMO	1.500	9.760	651%

CA 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 2020 i 2021:

Assignació de l'SCR per mòduls de risc		
<i>Imports en milers d'euros</i>	2020	2021
Mòdul de risc		
Risc de mercat	241	900
Risc d'incompliment de contrapart	2.251	1.051
Risc de subscripció salut NSLT	2.216	2.250
Risc de subscripció vida	1.227	1.062
Diversificació	-1.756	-1.657
Capital de solvència obligatori bàsic	4.179	3.606
Risc operacional	572	609
Ajust per absorció de pèrdues dels impostos diferits	0	0
Capital de solvència obligatori	4.751	4.215

Els principals contribuïdors al capital de solvència són el riscs de subscripció de salut, seguits dels de subscripció de vida i contrapart, per a l'any 2021.

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

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

Càlcul CMO		
<i>Imports en milers d'euros</i>	2020	2021
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	0	0
Primes i Millor estimació neta de No Vida		
Primes 12 mesos previs - despeses mèdiques	4.475	4.887
Millor estimació neta - despeses mèdiques	0	0
Primes 12 mesos previs - protecció d'ingressos	1.181	987
Millor estimació neta - protecció d'ingressos	0	0
Capital en risc		
Capital en risc	376.324	363.396
CMO <small>Lineal</small>	574	568
CMO <small>combinat</small>	1.188	1.054
CMO	1.500	1.500

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

El resultat prové del mínim absolut que marca la Llei 12/2017. En l'article 42 de l'esmentada llei es diu que les asseguradores que operin en rams de vida el capital mínim obligatori no pot ser inferior a 1.500 milers d'euros. Com el CMO combinat és inferior (1.054 milers d'euros) s'ha d'agafar el màxim entre les dues quanties.

Annex I - Principals referències normatives

- Llei 12/2017, del 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 del 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 del 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 de 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 que 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 de reassegurança i el seu exercici (Solvència II) (Reglament Delegat).