

# Creand<sup>©</sup>

Assegurances Vida

**Informe sobre  
la situació  
financera i de  
solvència  
2022**

Escaldes - Engordany, Juny de 2023

---

## ÍNDIX

---

|  |    |
|--|----|
| 1. Resum .....   | 4  |
| 2. Activitat i resultats .....                                       | 8  |
| 2.1. Activitat .....   | 8  |
| 2.2. Resultats en matèria de subscripció .....                       | 9  |
| 2.3. Rendiment de les inversions .....                               | 11 |
| 2.4. Resultats d'altres activitats .....                             | 11 |
| 2.5. Altra informació .....  | 12 |
| 3. Sistema de govern.....  | 13 |
| 3.1. Informació general sobre el sistema de govern .....             | 13 |
| 3.2. Política i pràctiques de remuneració .....                      | 15 |
| 3.3. Operacions significatives .....                                 | 16 |
| 3.4. Exigències d'aptitud i honorabilitat .....                      | 16 |
| 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 .....  | 24 |
| 4.5. Altres riscos significatius .....                               | 25 |
| 4.6. Informació addicional .....                                     | 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 12/2017<sup>1</sup>, 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 2022 i pot ser consultat en la pàgina web ([www.creandvida.ad](http://www.creandvida.ad)).

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.

---

<sup>1</sup> 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 Creand 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 del Grup CASER van vendre les seves participacions, que representaven el 66,88% del Grup CASER a Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G. (Helvetia) que des de llavors és indirectament l'accionista majoritari de Creand Vida. Durant l'11 de juliol del 2022, Unicaja Banco, S.A. va vendre 718.661 accions del Grup CASER a Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G.

Aquestes transaccions porten a una reducció de la participació indirecta d'Unicaja del 10,18% a un 5,09% i a un augment de la participació indirecta d'Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G. del 34,11% a un 39,21% sobre el capital social de Creand Vida.

El Grup CASER participa de manera directa i indirecta a data de 31 de desembre del 2022 en 50 entitats, de les quals Creand Vida n'és una d'elles. A través de sucursals i filials, CASER opera en el 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, 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 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 2022, el total de primes emeses, ha estat de 22.022 milers d'euros. El benefici de l'exercici després d'impostos és de 4.283 milers d'euros, 4.759 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.

L'Entitat va elaborar el document Marc de Sistema de Govern i les polítiques que el desenvolupen, i posteriorment han estat aprovades les seves revisions pel Consell d'Administració. Conformen l'estratègia de riscos i les normes i principis autoreguladors.

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.

### 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 quantitius i riscos qualitius, 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, sostenibilitat 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                                       | 758          | 16%         |
| Risc d'incompliment de contrapart                    | 1.866        | 40%         |
| Risc de subscripció salut NSLT                       | 2.289        | 49%         |
| Risc de subscripció vida                             | 849          | 18%         |
| Diversificació                                       | -1.786       | -38%        |
| <b>Capital de solvència obligatori bàsic</b>         | <b>3.976</b> | <b>85%</b>  |
| Risc operacional                                     | 719          | 15%         |
| Ajust per absorció de pèrdues dels impostos diferits | 0            | 0%          |
| <b>Capital de solvència obligatori</b>               | <b>4.695</b> | <b>100%</b> |

### 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

| 31/12/2022           | Solvència II  | Estats Financers | Ajustos      |
|----------------------|---------------|------------------|--------------|
| Actiu                | 14.034        | 16.756           | -2.721       |
| Passiu               | 784           | 7.251            | -6.467       |
| <b>Patrimoni net</b> | <b>13.251</b> | <b>9.505</b>     | <b>3.745</b> |

- Els principals ajustos de l'actiu provenen dels imports recuperables de la reassurance 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

Creand 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 2022 és de 4.695 milers d'euros i el capital mínim obligatori de 1.500 milers d'euros.

El rati de solvència obligatori de l'Entitat s'ha situat en el 208% l'any 2022, mentre que el rati de solvència mínim ho ha fet en el 650%:

**Resultat global de solvència***Imports en milers d'euros*

| <b>Solvència II</b> | <b>Capital requerit</b> | <b>Capital admissible</b> | <b>Rati de solvència</b> |
|---------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|
| CSO                 | 4.695                   | 9.751                     | 208%                     |
| CMO                 | 1.500                   | 9.751                     | 650%                     |

## 2. Activitat i resultats

### 2.1. Activitat

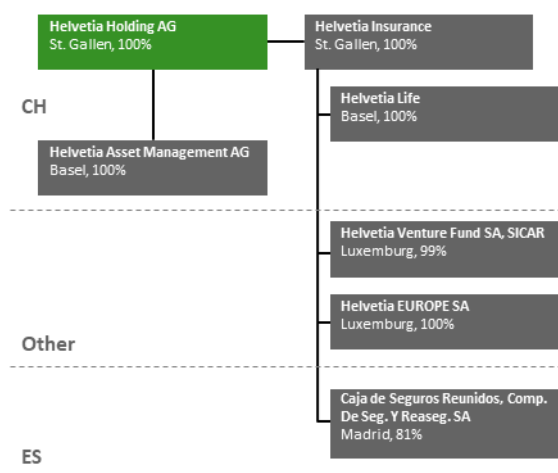
Creand Vida és una societat andorrana que va constituir-se el dia 17 d'octubre de 2019 com a societat anònima unipersonal, per un període de temps indefinit. Amb data 17 d'octubre de 2019 es va realitzar el registre de l'Entitat per part del departament de comerç i indústria del M.I. Govern d'Andorra 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 del Grup CASER van vendre les seves participacions. Aquestes representaven el 66,88% del Grup CASER a Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G. (Helvetia) que des de llavors és indirectament l'accionista majoritari de Creand Vida. Durant l'11 de juliol del 2022, Unicaja Banc, S.A. va vendre 718.661 accions del Grup CASER a Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G.

Aquestes transaccions porten a una reducció de la participació indirecta d'Unicaja del 10,18% a un 5,09% i d'un augment de la participació indirecta d'Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G. del 34,11% a un 39,21% sobre el capital social de Creand Vida.



Font: Informe de Situació Financiera i de Solvència de CASER – Exercici 2022

CASER participa de manera directa i indirecta a data de 31 de desembre del 2022 en 50 entitats, de les quals Creand Vida n'és una d'elles. A través de sucursals i filials, el Grup CASER opera en el mercat espanyol i a Andorra.



| CaASER 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, 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, assegurances de despeses mèdiques i assegurances 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'hi inclouen garanties de defunció, accident, invalidesa, reemborsament 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 meritades de risc de 22.022 milers d'euros.

El resultat després d'impostos de l'exercici 2022 ha estat de 4.283 milers d'euros.

Les primes han evolucionat positivament durant l'exercici, ajudades en part per l'aplicació de l'IPC en les primes salut, aconseguint un percentatge de creixement del 18% 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 fa servir 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, així com la venda telefònica utilitzant tècniques de telemàrqueting i el canal online.

A la següent taula es mostren els resultats de subscripció de Creand Vida, per línia de negoci, per a l'exercici 2022 i 2021:

**Primes, sinistres i despeses per línia de negoci**

*Imports en milers d'euros*

| 2022  | Despeses mèdiques | Protecció d'ingressos | Altres assegurances de vida | Total         |
|---|-------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------|
| <b>Primes meritates</b>                       |                   |                       |                             |               |
| Import brut                                   | 16.170            | 1.746                 | 4.106                       | 22.022        |
| 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>11.081</i> |
| <b>Primes imputades</b>                       |                   |                       |                             |               |
| 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> |
| <b>Sinistralitat (sinistres incorreguts)</b>  |                   |                       |                             |               |
| 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> |
| <b>Variació d'altres provisions tècniques</b> |                   |                       |                             |               |
| 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>    |
| <b>Total despeses</b>                         | <b>-1.974</b>     | <b>-660</b>           | <b>-220</b>                 | <b>-2.853</b> |

**Primes, sinistres i despeses per línia de negoci**

*Imports en milers d'euros*

| 2021   | Despeses mèdiques | Protecció d'ingressos | Altres assegurances de vida | Total        |
|--|-------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Primes meritates</b>                      |                   |                       |                             |              |
| Import brut                                  | 12.988            | 1.759                 | 3.930                       | 18.677       |
| Reassegurança                                | -7.382            | -733                  | -1.233                      | -9.349       |
| <i>Import net</i>                            | <i>5.606</i>      | <i>1.026</i>          | <i>2.697</i>                | <i>9.328</i> |
| <b>Primes imputades</b>                      |                   |                       |                             |              |
| Import brut                                  | 12.966            | 1.704                 | 3.857                       | 18.527       |
| Reassegurança                                | -13.989           | 1.051                 | 3.524                       | -9.413       |
| <i>Import net</i>                            | <i>-1.023</i>     | <i>2.755</i>          | <i>7.381</i>                | <i>9.114</i> |
| <b>Sinistralitat (sinistres incorreguts)</b> |                   |                       |                             |              |
| Import brut                                  | -8.712            | -252                  | 1.087                       | -7.878       |

|                   |               |             |            |               |
|-------------------|---------------|-------------|------------|---------------|
| Reassegurança     | 6.735         | 59          | -158       | 6.635         |
| <i>Import net</i> | <i>-1.977</i> | <i>-193</i> | <i>928</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>-36</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>-36</i> |

|                       |               |             |             |               |
|-----------------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| <b>Total despeses</b> | <b>-1.277</b> | <b>-373</b> | <b>-193</b> | <b>-1.843</b> |
|-----------------------|---------------|-------------|-------------|---------------|

### 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 2022, a efectes de la valoració de solvència, la cartera d'inversions es compon d'efectiu per import de 7.018 milers d'euros i inversions per import de 5.322 milers d'euros. S'han comptabilitzat uns ajustos per canvis de valor de les inversions de -645 milers d'euros.

Durant l'any 2022 es va produir en venciment d'un bo del principat d'Andorra. L'Entitat manté inversió en els següents actius:

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

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 l'any 2022, s'han generat ingressos procedents de les inversions financeres per 1.427 euros.

Al tancament de desembre de 2021, la cartera d'inversions es composava d'efectiu per import de 3.904 milers d'euros i bons del Principat d'Andorra per import de 671 milers d'euros.

Les inversions i el seu resultat estan afectes a la cobertura de provisions així com dels 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 2022 en altres ingressos i despeses significatius.

## **2.5. Altra informació**

D'acord amb el comunicat tècnic 24-2021/A l'Entitat va iniciar durant l'exercici 2021 les tasques preparatòries aplicables a les entitats asseguradores i reasseguradores autoritzades a operar al Principat d'Andorra en relació amb l'adaptació de les noves Normes Internacionals d'Informació Financera. A 31 de desembre de 2021 l'Entitat va presentar a l'Autoritat Financera Andorrana l'anàlisi de diferències en relació amb l'adaptació a les NIIF9 i NIIF17 i a 30 de juny del 2022 l'entitat va presentar l'anàlisi d'impactes utilitzant els comptes anuals a 31 de desembre del 2021 tal com indica el comunicat tècnic 24-2021/A.

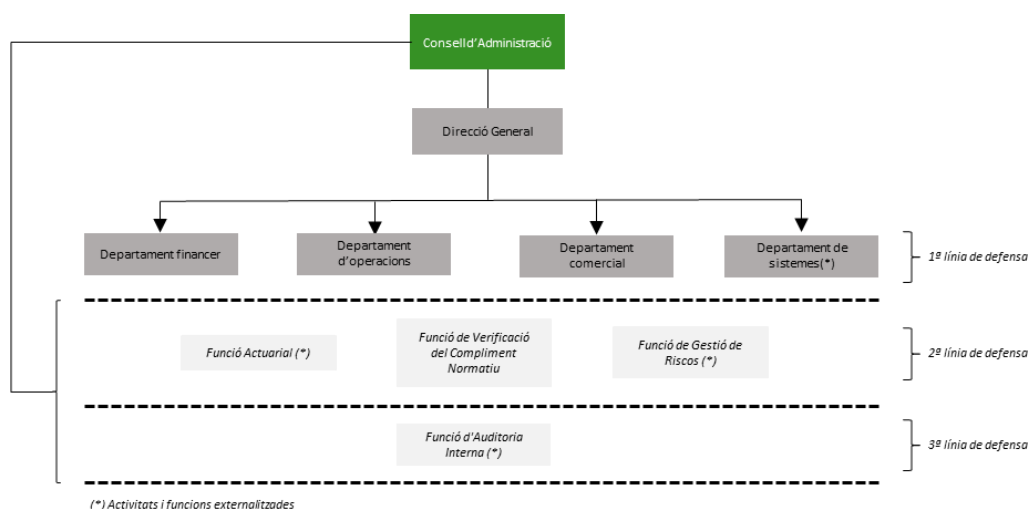
El 21 de desembre del 2022, l'Autoritat Financera Andorrana va emetre un comunicat tècnic (CT 27-2022/A) sobre la decisió de posposar la implementació de la normativa IFRS17 fins a la implantació d'un nou marc normatiu que incorpori els principis comptables que requereixen les normes internacionals d'informació financera. Com a conseqüència el marc normatiu comptable continua sent el mateix a nivell local del Principat d'Andorra.

Durant l'exercici 2022 no s'ha posat de manifest cap altre fet rellevant que hagi impactat a 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 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'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.

No s'han produït canvis significatius en el sistema de govern de l'Entitat durant l'exercici de referència.

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 (6) membres.

## 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 líndars 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.

## **Funcions fonamentals**

Donant compliment els articles 36 al 39 de la Llei 12/2017, i atenent els requisits que aquesta estableix sobre les funcions fonamentals, Creand Vida ha formalitzat les seves funcions d'Auditoria Interna, Verificació del Compliment Normatiu, Actuarial i d'Avaluació Interna de Riscos i de Solvència.

## **Externalització**

Es van valorar finalment les opcions d'externalitzar les funcions Actuarial, d'Avaluació Interna de Riscos i de Solvència i d'Auditoria Interna. S'han efectuat els corresponents tràmits de sol·licitud prèvia al supervisor segons el què 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 d'acord amb l'estratègia comercial i de riscos fomentant que la remuneració sigui un instrument eficaç per a assegurar una gestió prudent que permeti mantenir el perfil de risc dins els 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 2022 i es continuarà revisant de manera periòdica.

El sistema de remuneració segueix les següents premisses:

- 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.
- Es fomenta una gestió de riscos adequada i eficaç, i no es proporcionarà un nivell d'assumpció de riscos per sobre els límits de tolerància al risc de l'Entitat.
- 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.
- 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 adequat, sostenible i transparent.

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.

Els consellers no són remunerats segons dicten els estatuts.

En aquest sentit la política de remuneracions de Creand 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.

### **3.3. 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 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.

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.

### **3.5. 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 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 aprovades pel Consell d'Administració que es revisa 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 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.
- 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 del present informe 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 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'estableix 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.

### **3.6. Sistema de govern corporatiu**

#### **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 Creand Vida d'acord amb els estàndards ètics.
- Avaluació del risc d'incompliment de la normativa interna i externa.

La Funció de Verificació del Compliment Normatiu ha d'emetre els informes que estan sota la seva responsabilitat.

### **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.

Anualment, es realitza l'Informe de gestió de riscos i AIRS, així com es continuen 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 s'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.

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

- Funció Actuarial.
- Funció de Gestió de Riscos
- Funció d'Auditoria interna

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.

---

## 4. Perfil de risc

---

La política de riscos de Creand 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, sostenibilitat 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 no diversificats i sotmesos a ràting (comptes bancaris, reassegurança, titulitzacions, etc.).
- Tipus 2: actius normalment 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.

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

| <b>Risc de crèdit</b>            |              |             |
|----------------------------------|--------------|-------------|
| <i>Imports en milers d'euros</i> |              |             |
| Risc de crèdit tipus 1           | 1.047        | 56%         |
| Risc de crèdit tipus 2           | 947          | 51%         |
| Diversificació                   | -128         | -7%         |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>1.866</b> | <b>100%</b> |

El risc derivat dels actius tipus 1 es va incrementar respecte l'any passat a causa d'una major disposició d'efectiu.

Pel que fa al risc derivat dels actius tipus 2, també ha augmentat per un increment 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, 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.

| <b>Risc de mercat</b>            |            |             |
|----------------------------------|------------|-------------|
| <i>Imports en milers d'euros</i> |            |             |
| <b>Submòduls</b>                 |            |             |
| Tipus d'interès                  | 367        | 48%         |
| Renda variable                   | 0          | 0%          |
| Immobles                         | 0          | 0%          |
| Diferencial                      | 288        | 38%         |
| Concentració                     | 598        | 79%         |
| Divisa                           | 0          | 0%          |
| Diversificació                   | -494       | -65%        |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>759</b> | <b>100%</b> |

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

| <b>Submòduls / CSO<sub>mercat</sub> Brut</b> |          |
|--|----------|
| <b>Submòdul</b>                              | <b>%</b> |
| Tipus d'interès                              | 29%      |
| Renda variable                               | 0%       |
| Immobles                                     | 0%       |
| Diferencial                                  | 23%      |
| 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 el títol amb cupó variable.

La resta de submòduls presenten una aportació menor al CSO de mercat. Creand Vida controla els riscos de subscripció 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 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 compte 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:

| <b>Risc de Subscripció vida</b>  |            |             |
|----------------------------------|------------|-------------|
| <i>Imports en milers d'euros</i> |            |             |
| <b>Submòduls</b>                 |            |             |
| Mortalitat                       | 124        | 15%         |
| Longevitat                       | 1          | 0%          |
| Invalidesa                       | 101        | 12%         |
| Despeses                         | 116        | 14%         |
| Revisió                          | 0          | 0%          |
| Caiguda de cartera               | 486        | 57%         |
| Catastròfic                      | 431        | 51%         |
| Diversificació                   | -410       | -48%        |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>849</b> | <b>100%</b> |

| <b>Risc de Subscripció garanties complementàries</b> |              |             |
|--|--------------|-------------|
| <i>Imports en milers d'euros</i>                     |              |             |
| Tècniques de no vida (*)                             | 1.716        | 75%         |
| Tècniques de vida                                    | 0            | 0%          |
| Catastròfic  | 1.145        | 50%         |
| Diversificació                                       | -572         | -25%        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>2.289</b> | <b>100%</b> |

(\*) 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.



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

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

| <b>Risc Operacional</b>                                      |            |
|--|------------|
| <i>Imports en milers d'euros</i>                             |            |
| Risc Operacional per primes                                  | 719        |
| Risc Operacional per provisions                              | 2          |
| <b>Risc Operacional</b>                                      | <b>719</b> |
| <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 suficient efectiu per a poder fer front als pagaments derivats de les obligacions amb els assegurats.

Creand 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 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 als drets, el benestar i els interessos de la comunitat, mentre que els riscos de governança es relacionen amb el govern corporatiu.

### 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 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 propers exercicis es continuarà amb la identificació dels riscos principals als quals està exposada l'Entitat i es continuaran realitzant 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, el 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 dels riscos és la reassegurança. Aquesta és un element fonamental per a l'estabilització dels estats financers i mitigar els riscos de subscripció, a la vegada que proveeix d'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 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 2022 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 2022, 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 Creand 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

| 31/12/2022   | Solvència II  | Estats Financers | Ajustos i recllassificacions |
|--|---------------|------------------|------------------------------|
| <b>Actiu</b>   | <b>14.034</b> | <b>16.756</b>    | <b>-2.721</b>                |
| Fons de comerç   | 0             | 0                | 0                            |
| Comissions anticipades i altres despeses d'adquisició              | 0             | 0                | 0                            |
| Immobilitzat intangible  | 0             | 23               | -23                          |
| Actius per impost diferit  | 394           | 0                | 394                          |
| Immobilitzat material ús propi                                     | 0             | 6                | -6                           |
| Participacions   | 0             | 0                | 0                            |
| Inversions   | 5.322         | 5.322            | 0                            |
| <i>Bons i obligacions</i>  | 5.322         | 5.322            | 0                            |
| <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                           | 148           | 2.214            | -2.066                       |
| Crèdits per operacions d'assegurança i coassegurança               | 0             | 1.557            | -1.557                       |
| Crèdits per operacions de reassegurança                            | 0             | 0                | 0                            |
| Altres crèdits   | 578           | 385              | 193                          |
| Efectiu i altres actius líquids equivalents                        | 7.018         | 7.018            | 0                            |
| Altres actius, no consignats en altres partides                    | 573           | 231              | 342                          |
| <b>Passiu</b>  | <b>784</b>    | <b>7.251</b>     | <b>-6.467</b>                |
| Provisions tècniques - assegurances diferents de les de vida       | -2.496        | 0                | -2.496                       |
| <i>Millor estimació (ME)</i>                                       | -2.675        | 0                | -2.675                       |
| <i>Marge de Risc (MR)</i>  | 179           | 0                | 179                          |
| Provisions tècniques - assegurances vida ( <i>no unit-linked</i> ) | 553           | 5.114            | -4.561                       |
| <i>Millor estimació (ME)</i>                                       | 457           | 0                | 457                          |
| <i>Marge de Risc (MR)</i>  | 96            | 0                | 96                           |
| Provisions tècniques - <i>unit-linked</i>                          | 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   | 739           | -72              | 810                          |
| Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança                | 0             | 0                | 0                            |
| Deutes per operacions de reassegurança                             | 361           | 942              | -582                         |
| Altres deutes i partides a pagar                                   | 1.098         | 904              | 193                          |
| Altres passius, no consignats en altres partides                   | 529           | 362              | 167                          |
| <b>Patrimoni Net</b>   | <b>13.251</b> | <b>9.505</b>     | <b>3.745</b>                 |

## 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'us 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) Imports 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.

#### 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) 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 193 milers d'euros, a la partida "Altres deutes i partides a pagar" del passiu.

#### f) Altres actius

S'ajusten els imports dels estats financers, per adequar els saldos a la valoració dels criteris de Solvència II. Aquesta partida inclou una reclassificació a la partida "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 reconeixen 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 en balanç

Imports en milers d'euros

| 31/12/2022  | Efecte   | Ajust | Actiu per impost diferit (*) |
|---|----------|-------|------------------------------|
| Immobilitzat intangible   | - Actiu  | 23    | 2                            |
| Immobilitzat material d'us propi  | - Actiu  | 6     | 1                            |
| Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança                | - Actiu  | 1.557 | 156                          |
| Imports recuperables de la reassegurança vida                               | - Actiu  | 1.791 | 179                          |
| Imports recuperables de la reassegurança garanties diferents de les de vida | - Actiu  | 275   | 28                           |
| Altres actius   | - Actiu  | 17    | 2                            |
| Marge de risc vida  | + Passiu | 96    | 10                           |
| Marge de risc garanties diferents de les de vida                            | + Passiu | 179   | 18                           |
| <b>TOTAL</b>  |          |       | <b>394</b>                   |

(\*) 10% de l'ajust

## h) Resta de partides de l'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:

| <b>Provisions Tècniques per línia de negoci</b> |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| <i>Imports en milers d'euros</i>                |                      |                      |
|   | <b>Best Estimate</b> | <b>Marge de risc</b> |
| Altres assegurances de vida                     | 457                  | 96                   |
| Despeses mèdiques                               | -2.442               | 135                  |
| Protecció d'ingressos                           | -232                 | 44                   |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>-2.217</b>        | <b>275</b>           |

Les provisions tècniques brutes en els estats financers són 5.114 milers d'euros, mentre que a efectes de Solvència II són -1.942 milers d'euros.

Les principals diferències són:

- Projecció de fluxes.
- Actualització dels fluxos segons la corba lliure de risc.
- Consideració de despeses reals a l'Entitat enlloc 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 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 actuàrials 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 2022 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 a data de tancament de l'exercici 2022, 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 lliure de risc.

### 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.

### c) Nivell d'incertesa

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

- Despeses
- Sinistralitat
- Comportament del tomador
- Canvis en el entorn econòmic i financer

Una evolució d'aquests elements diferent de l'esperat, podria presentar variabilitat o desviacions respecte al projectat.

#### 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, evitant distorsions que provocaria no contemplar grups de riscos 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. El criteri és el principi de l'essència sobre la forma, és a dir, la segmentació reflecteix la naturalesa dels riscos subjacents dels contractes.

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

- Altres assegurances de vida
- Assegurances de despeses mèdics
- Assegurances de protecció d'ingressos

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

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.

#### 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 193 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 i s'inclou una reclassificació de la partida "Altres actius".

#### 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 reconeguin a efectes fiscals o de solvència.

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

| <b>Ajustos en balanç</b>                            |               |              |                                      |
|---|---------------|--------------|--------------------------------------|
| <i>Imports en milers d'euros</i>                    |               |              |                                      |
| <b>31/12/2022</b>                                   | <b>Efecte</b> | <b>Ajust</b> | <b>Passiu per impost diferit (*)</b> |
| Millor estimació vida                               | - Passiu      | 4.656        | 466                                  |
| Millor estimació garanties diferents de les de vida | - Passiu      | 2.675        | 267                                  |
| Deutes per operacions de la reassegurança           | - Passiu      | 582          | 58                                   |
| Altres passius                                      | - Passiu      | 192          | 19                                   |
| <b>TOTAL</b>  |               |              | <b>810</b>                           |

(\*) 10% de l'ajust

Creand Vida ha realitzat una anàlisi de temporalitat en la qual ha verificat que en cas de tenir un passiu per impostos diferits aquest sigui distribuït al llarg del temps de manera que o bé sempre es generi un passiu, o en el cas que es generi un actiu en algun període, es valora 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 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.

Creand 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 2022 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    | 4.151        |
| Actiu per impostos diferits net         | 3    | 0            |
| <b>TOTAL</b>                            |      | <b>9.751</b> |

- Nivell 1 (Capital social): a 31 de desembre de 2022 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 2022 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.
- 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 admissibles a 31 de desembre de 2021 va ser la següent:

| <b>Fons Propis</b>                      |             |               |
|---|-------------|---------------|
| <i>Imports en milers d'euros</i>        |             |               |
| <b>Fons Propis</b>                      | <b>Tier</b> | <b>Import</b> |
| 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             |
| <b>TOTAL</b>                            |             | <b>9.819</b>  |

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 per l'any 2022:

| <b>Fons propis admissibles</b>          |             |              |              |
|---|-------------|--------------|--------------|
| <i>Imports en milers d'euros</i>        |             |              |              |
| <b>Fons Propis</b>                      | <b>Tier</b> | <b>CSO</b>   | <b>CMO</b>   |
| 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            |
| <b>TOTAL</b>                            |             | <b>9.751</b> | <b>9.751</b> |

Per l'any 2021, 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:

| <b>Fons propis admissibles</b>          |             |              |              |
|---|-------------|--------------|--------------|
| <i>Imports en milers d'euros</i>        |             |              |              |
| <b>Fons Propis</b>                      | <b>Tier</b> | <b>CSO</b>   | <b>CMO</b>   |
| 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            |
| <b>TOTAL</b>                            |             | <b>9.819</b> | <b>9.819</b> |

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:

| <b>Conciliació patrimoni net</b>        |               |               |
|---|---------------|---------------|
| <i>Imports en milers d'euros</i>        |               |               |
|   | <b>2021</b>   | <b>2022</b>   |
| <b>Patrimoni net estats financers</b>   | <b>7.554</b>  | <b>9.505</b>  |
| Diferències valoració actius            | -3.354        | -3.116        |
| Diferències valoració passius           | 7.783         | 7.277         |
| Actiu per impostos diferits net         | -443          | -416          |
| <b>Excedent actius respecte passius</b> | <b>11.541</b> | <b>13.251</b> |
| Dividends previsibles                   | -1.722        | -3.500        |
| <b>Fons propis admissibles</b>          | <b>9.819</b>  | <b>9.751</b>  |

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". El saldo per impostos diferits 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 2022:

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

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 2021:

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

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 2021 i 2022:

| <b>Assignació de l'SCR per mòduls de risc</b>        |              |              |
|--|--------------|--------------|
| <i>Imports en milers d'euros</i>                     | <b>2021</b>  | <b>2022</b>  |
| <b>Mòdul de risc</b>                                 |              |              |
| Risc de mercat                                       | 900          | 758          |
| Risc d'incompliment de contrapart                    | 1.051        | 1.866        |
| Risc de subscripció salut NSLT                       | 2.250        | 2.289        |
| Risc de subscripció vida                             | 1.062        | 849          |
| Diversificació                                       | -1.657       | -1.786       |
| <b>Capital de solvència obligatori bàsic</b>         | <b>3.606</b> | <b>3.976</b> |
| Risc operacional                                     | 609          | 719          |
| Ajust per absorció de pèrdues dels impostos diferits | 0            | 0            |
| <b>Capital de solvència obligatori</b>               | <b>4.215</b> | <b>4.695</b> |

Els principals contribuïdors al capital de solvència són el riscos de contrapart, subscripció de salut i subscripció de vida, per a l'any 2022.

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:

| <b>Càlcul CMO</b>                                  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| <i>Imports en milers d'euros</i>                   | <b>2021</b>  | <b>2022</b>  |
| <b>Millor estimació neta de Vida*</b>              |              |              |
| 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            |
| <b>Primes i Millor estimació neta de No Vida</b>   |              |              |
| Primes 12 mesos previs - despeses mèdiques         | 4.887        | 6.509        |
| Millor estimació neta - despeses mèdiques          | 0            | 0            |
| Primes 12 mesos previs - protecció d'ingressos     | 987          | 1.043        |
| Millor estimació neta - protecció d'ingressos      | 0            | 0            |
| <b>Capital en risc</b>                             |              |              |
| Capital en risc                                    | 363.396      | 392.478      |
| <b>CMO</b>   | <b>1.500</b> | <b>1.500</b> |
| CMO <small>Lineal</small>                          | 568          | 670          |
| CMO <small>Combinat</small>                        | 1.054        | 1.174        |
| <b>CMO</b>   | <b>1.500</b> | <b>1.500</b> |

\*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 (1.174 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).