



**Financera
d'Assegurances**

INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA 2022

Índex

1. Resum	3
2. Activitat i resultats	6
3. Sistema de govern	12
4. Perfil de risc	20
5. Valoració d'actius i passius	27
6. Gestió del capital	35
Annex I	39

Preàmbul

El present document correspon a l'Informe de la Situació Financera i de Solvència (ISFS) de Financera d'Assegurances per a l'exercici 2022, de conformitat amb l'article 33.2.a de la Llei 12/2017¹:

“...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 anomenat “Informe sobre la situació financera i de solvència”, l'objectiu del qual es donar compliment als requeriments de divulgació d'informació sobre solvència de Financera d'Assegurances S.A. a 31 de desembre de 2022 i pot ser consultat en la pàgina web (www.e-financera.com).

D'acord amb el què estableix l'article 15 del Reglament d'aplicació, es presenta en el decurs del primer semestre posterior al tancament de l'exercici corresponent. Aquest informe tindrà periodicitat mínima anual i s'ajusta al què estableix el mateix article quant al contingut.

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

1. Resum

Activitat i resultats

Financera d'Assegurances, S.A. (en endavant Financera, l'Entitat o la Societat) és una societat andorrana que es va constituir com a societat anònima el 31 de gener de 1968, inscrivint-se en el Registre de Societats Mercantils l'1 de març de 1968. Amb data 10 de febrer de 1992 es va realitzar el registre de la Societat per part del departament de comerç i indústria del M.I. Govern d'Andorra per a operar com a companyia d'assegurances i reasserurança.

L'objecte social i activitat principal de la Societat consisteix en la pràctica d'operacions d'assegurança de la branca de no vida en qualsevol de les seves modalitats.

El total de primes emeses, netes d'anul·lacions, extorns i bonificacions, ha estat de 10.185 milers d'euros, amb una increment envers l'exercici anterior de 590 milers d'euros, que representa un increment d'un 6,15%.

El benefici de l'exercici després d'impostos és de 658 milers d'euros. Abans d'impostos, és de 727 milers d'euros. Aquesta xifra queda per sota de la de l'anterior exercici, donada la situació viscuda en el ram d'automòbils, on l'impacte dels sinistres importants i l'augment de costos derivats de la inflació ha situat a l'Entitat en un escenari complex. Remarcar en la consecució d'aquest resultat l'excel·lent comportament que han representat el rams diferents a Autos, millorant considerablement els resultats del 2021, que estaven afectats per dos sinistres importants.

La Societat és filial d'una altra societat, Actiu Assegurances S.A.U, que forma part del Grup Caser i que l'any 2022 té una participació del 51,18% de Financera d'Assegurances, S.A.

Amb data de 26 de juny de 2020, alguns dels accionistes del Grup Caser van vendre les seves participacions, que representaven el 68,88% del Grup Caser, a Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G. (Helvetia). Durant el 11 de juliol del 2022, Unicaja Banco, SA va vendre 718.661 d'accions representatives del 9,985% del Grup Caser a Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G.

Aquestes transaccions comporten una reducció de la participació indirecta d'Unicaja del 6,10% a un 3,05% i d'un augment de la participació indirecta d'Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G del 20,44% a un 23,50% sobre el capital social de Financera d'Assegurances.

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

Sistema de govern

L'Entitat haurà de disposar d'un sistema de govern proporcional a la naturalesa, volum i complexitat de les seves operacions. Des d'abans de la publicació de la normativa de Solvència II, Financera ja venia reforçant el seu sistema de govern, gestió de riscos i control intern, i des del 2019 ha fet passos importants per a la consecució d'una implantació completa de les següents estructures:

- Òrgans de Govern: Junta General d'Accionistes, Consell d'Administració i Direcció General.
- Funcions fonamentals: Actuarial, Verificació del Compliment Normatiu, Gestió de Riscos, Auditoria Interna.
- Model de les tres línies de defensa.

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. Es van constituir i externalitzar durant l'exercici 2019.

Financera va elaborar el document Marc de Sistema de Govern i les polítiques que el desenvolupen, i amb posterioritat han estat aprovades les seves revisions pel Consell d'Administració. Conformen l'estratègia de riscos i les normes i principis autoreguldors.

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 II. 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:

- Crèdit o contrapart.
- Mercat.
- Subscripció.
- Operacional.

Els riscos amb avaluació qualitativa que s'han identificat són els de liquiditat, reputacional, estratègic, legal i de sostenibilitat.

Per l'Entitat, els riscos més destacables són el de subscripció on el risc de primes i reserves és el submòdul que aporta més càrrega de capital i el risc de contrapart:

Assignació del CSO per mòdul de risc		31/12/2022
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Mòdul de risc	Import	
Risc de mercat	643	
Risc de contrapart	1.263	
Risc de subscripció	1.665	
Diversificació	-774	
Capital de Solvència Obligatori Bàsic	2.798	
Risc operacional	305	
Ajust per absorció de pèrdues dels impostos diferits	0	
Capital de Solvència Obligatori	3.103	

Valoració d'actius i passius

Sota la normativa de Solvència II 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			
<i>Imports en milers d'euros</i>			
31-12-22	Solvència	Estats Financers	Ajustos
Actiu	15.927	18.618	2.691
Passiu	9.964	11.972	2.008
Patrimoni net	5.964	6.646	682

El principal ajust de l'actiu correspon a la valoració dels imports recuperables de la reassegurança, en canvi el principal ajust del passiu correspon a la valoració de les provisions tècniques segons millor estimació més el marge de risc.

Gestió del capital

Financera 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 3.103 milers d'euros (2.949 milers d'euros l'exercici anterior) i el capital mínim obligatori és de 1.000 milers d'euros sense variació respecte la mateixa xifra de l'exercici passat (1.000 milers d'euros).

El rati de solvència obligatori de l'Entitat s'ha situat en el 178% l'any 2022, i el rati de solvència mínim en el 544%.

Rati de solvència	31/12/2022
FFPP / CSO:	178%
FFPP / CMO:	544%

2. Activitat i resultats

2.1 Activitat

Financera és una societat andorrana que es va constituir com a societat anònima el 31 de gener de 1968, inscrivint-se en el Registre de Societats Mercantils l'1 de març de 1968. Amb data 10 de febrer de 1992 es va realitzar el registre de la Societat per part del departament de comerç i indústria del M.I. Govern d'Andorra per a operar com a companyia d'assegurances i reassegurança.

L'objecte social i activitat principal de la Societat consisteix en la pràctica d'operacions d'assegurança de la branca de no 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 desembre de 2017, que va entrar en vigor l'1 de gener de 2018, i en la Llei de Creació de l'Oficina Andorrana d'Entitats d'Assegurances d'Automòbil, de 4 de novembre de 1993. Aquesta última llei estableix que la Societat ha de constituir i presentar a l'Oficina Andorrana d'Assegurances d'Automòbil (Bureau Andorrà), la corresponent fiança bancària irrevocable per un import total de 1.803.036 euros (1.202.024 euros i 601.012 euros). La Societat va presentar l'esmentat aval, que va estar atorgat per l'entitat Crèdit Andorrà.

L'exercici social de la Societat comença el dia 1 de gener i finalitza el 31 de desembre de cada any.

La duració de la Societat és indefinida i el seu domicili social radica al carrer Babot Camp, número 11, AD500 d'Andorra la Vella, Principat d'Andorra.

La Societat fa servir com a principal canal de distribució dels seus productes la xarxa de corredors i agents afectes, contractació online, així com la seva oficina de venda directa al client.

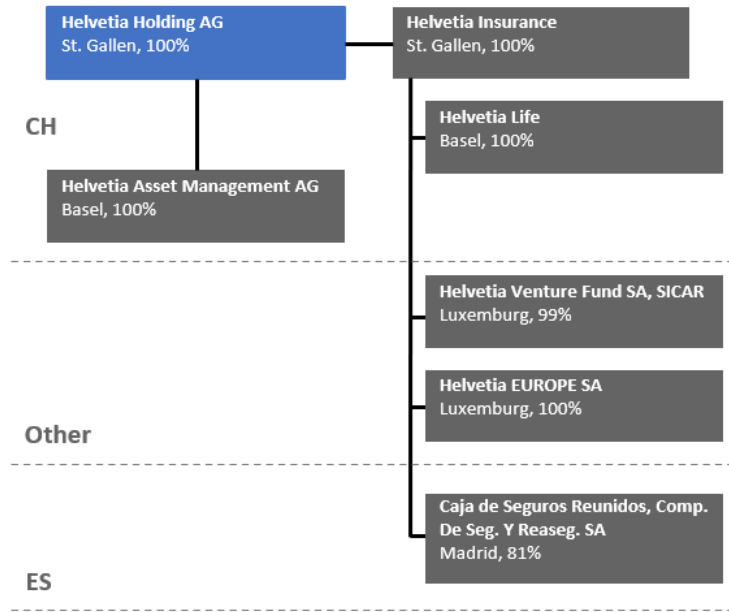
El capital social està representat al 31 de desembre del 2022 per 6.000 accions nominatives de 210,3542 euros de valor nominal cada una, totalment subscrietes i desemborsades.

L'únic accionista de la Societat amb una participació superior al 10% del capital social és Actiu Assegurances, S.A., que posseeix el 51,18%.

La Societat és matriu d'un grup de societats, si bé està dispensada de l'obligació de consolidar d'acord a l'article 6 punt 2 del Decret del 28 de desembre de 2010 d'aprovació del Reglament dels comptes anuals consolidats, ja que és filial d'una altra societat, Actiu Assegurances S.A.U., que forma part del Grup Caser i que l'any 2022 té una participació del 51,18 % de Financera d'Assegurances, S.A. La Societat posseeix participacions en societats dependents, associades i multigrup.

Amb data de 26 de juny de 2020, alguns dels accionistes del Grup Caser van vendre les seves participacions, que representaven el 68,88% del Grup Caser, a Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G. (Helvetia). Durant el 11 de juliol del 2022, Unicaja Banco, SA va vendre 718.661 d'accions representatives del 9,985% del Grup Caser a Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G.

Aquestes transaccions comporten una reducció de la participació indirecta d'Unicaja del 6,10% a un 3,05% i d'un augment de la participació indirecta d'Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft, A.G. del 20,44% a un 23,50% sobre el capital social de Financera d'Assegurances.



Font: Informe de Situación Financiera y de Solvencia de CASER – Ejercicio 2022

El Grup Caser participa de manera directa i indirecta a data de 31 de desembre del 2022 en 50 entitats, de les quals Financera d'Assegurances és una d'elles. A través de sucursals i filials, el Grup Caser opera en el mercat espanyol i a Andorra:

Caser és accionista en les següents companyies:	País	Segment de Negoci	Quota de Participació	Capital Social (€)
FINANCERA D'ASSEGURANCES, S.A.*	Principat d'Andorra	Assegurances	31%	1.262.125

* Participació indirecta

El negoci de la Societat es centra en les següents línies de negoci:

- Assegurança de responsabilitat civil de vehicles automòbils.
- Un altra assegurança de vehicles automòbils.
- Assegurança d'incendi i altres danys als béns.
- Assegurança de responsabilitat civil general.

2.2 Resultats en matèria de subscripció

El total de primes emeses, netes d'anul·lacions, extorns i bonificacions, ha estat de 10.185 milers d'euros, amb una increment envers l'exercici anterior de 590 milers d'euros, que representa un increment d'un 6,15%. Són xifres superiors al mercat espanyol, a on hi ha hagut un increment del 4,46% a no vida, destacant multiriscos com a motor d'aquest creixement (+5,68%) i compensat el ram d'auto (+3,30%).

Pel que fa a l'Entitat, el comportament és similar al que ha presentat el mercat espanyol, on el creixement d'autos (+3,09%) es veu clarament superat per el de no autos (+8,90%).

El benefici de l'exercici després d'impostos és de 658 milers d'euros. Abans d'impostos, és de 727 milers d'euros. Aquestes xifra queda per sota de la de l'anterior exercici, donada la situació viscuda en el ram

d'automòbils, on l'impacte dels sinistres importants i l'augment de costos derivats de la inflació ha situat l'Entitat en un escenari complex.

Remarcant en la consecució d'aquest resultat l'excel·lent comportament que han representat els rams diferents a autos, millorant considerablement els resultats del 2021, que estaven afectats per dos sinistres importants. Es fa difícil visualitzar l'escenari futur, donades les incerteses actuals, tant pel que fa a la recuperació de l'activitat com per l'impacte de la inflació i pujada de tipus en els diferents sectors productius del país.

El comportament de Financera front l'exigent entorn que l'envolta ha estat positiu, i li ha permès mantenir un elevat ritme de contractació de noves pòlisses (2.735 pòlisses noves vs 3.098 pòlisses l'exercici anterior). L'entrada de noves pòlisses ha estat equilibrada entre autos (1.333 pòlisses noves) i no autos (1.402 pòlisses noves). En ambdues tipologies de productes, l'Entitat ha quedat per sota de l'any 2021, sobretot en autos (-274 pòlisses). Es manté la competència desaforada tant en autos com en no autos i això referma clarament en l'aposta iniciada fa uns anys per l'Entitat de potenciar la distribució en no autos, sense menystenir el negoci d'autos. Financera d'Assegurances sempre ha fet una aposta clara per la qualitat del servei i fugir de la guerra de preus, fruit d'això, és la incorporació de noves cobertures en les pòlisses, que els hi permeten diferenciar-se dels seus competidors.

En quant a paràmetres tècnics, en total del negoci, hi ha hagut un clar empitjorament en la sinistralitat neta, concentrat a autos, per l'impacte dels sinistres importants (remarcant que l'any anterior, el comportament d'autos va ser excel·lent). Pel que fa al rati combinat, l'empitjorament ha estat més moderat pel control de les despeses, tot i l'augment de les exigències que el regulador i supervisor exigeix, fruit del nou marc regulatori.

A continuació els resultats de subscripció per línia de negoci de l'exercici 2022:

Primes, sinistres i despeses per línia de negoci

Imports en milers d'euros

	Automòbils (*)	Responsabilitat Civil	Incendi i altres danys als béns	Transports	Pèrdues pecuniàries	Total
Primes Adquirides						
Import brut	4.631	1.118	4.042	102	124	10.017
Reassegurança cedida	-923	-1.021	-3.257	-80	-91	-5.372
<i>Import net</i>	<i>3.708</i>	<i>97</i>	<i>785</i>	<i>22</i>	<i>33</i>	<i>4.645</i>
Sinistralitat						
Import brut	-2.937	302	-1.678	-10	-23	-4.346
Reassegurança cedida	0	-374	1.041	2	5	674
<i>Import net</i>	<i>-2.937</i>	<i>-72</i>	<i>-637</i>	<i>-8</i>	<i>-18</i>	<i>-3.672</i>
Despeses (**) (***)	-662	72	327	11	5	-247

(*) Inclou assegurança de responsabilitat civil de vehicles automòbils i un altra assegurança de vehicles automòbils.

(**) Excepte les despeses de sinistres que estan incloses a Sinistralitat.

(***) Incorpora comissions de reassegurança.

Pel que fa al 2021 els resultats van ser:

Primes, sinistres i despeses per línia de negoci

Imports en milers d'euros

	Automòbils (*)	Responsabilitat Civil	Incendi i altres danys als béns	Resta	Total
Primes Adquirides					
Import brut	4.500	862	3.806	181	9.349
Reassegurança cedida	-568	-773	-3.051	-133	-4.525
<i>Import net</i>	<i>3.932</i>	<i>89</i>	<i>755</i>	<i>48</i>	<i>4.824</i>
Sinistralitat					
Import brut	-2.345	532	-1.901	-33	-3.747
Reassegurança cedida	-27	-715	1.245	17	520
<i>Import net</i>	<i>-2.372</i>	<i>-183</i>	<i>-656</i>	<i>-16</i>	<i>-3.227</i>
Despeses (**) (***)	-775	99	196	2	-478

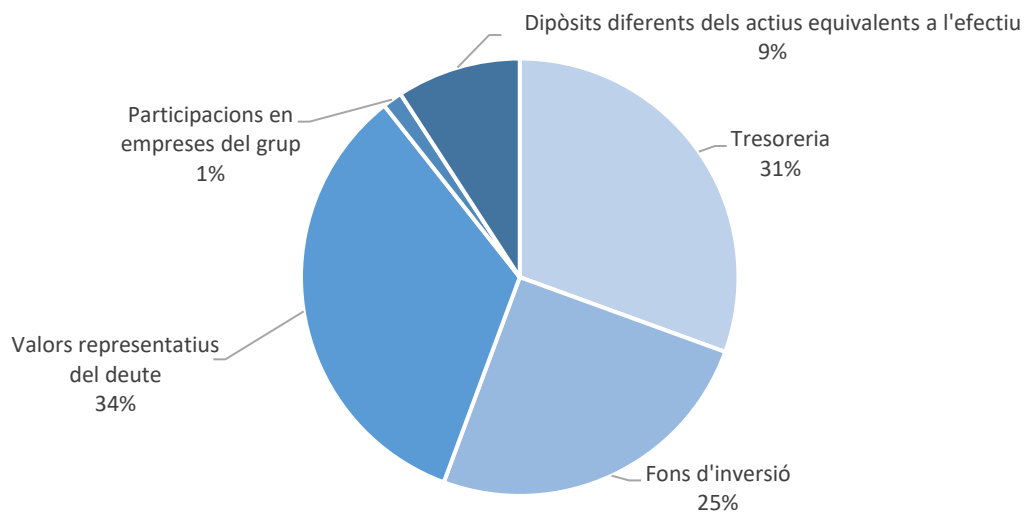
(*) Inclou assegurança de responsabilitat civil de vehicles automòbils i un altra assegurança de vehicles automòbils.

(**) Excepte les despeses de sinistres que estan incloses a Sinistralitat.

(***) Incorpora comissions de reassegurança.

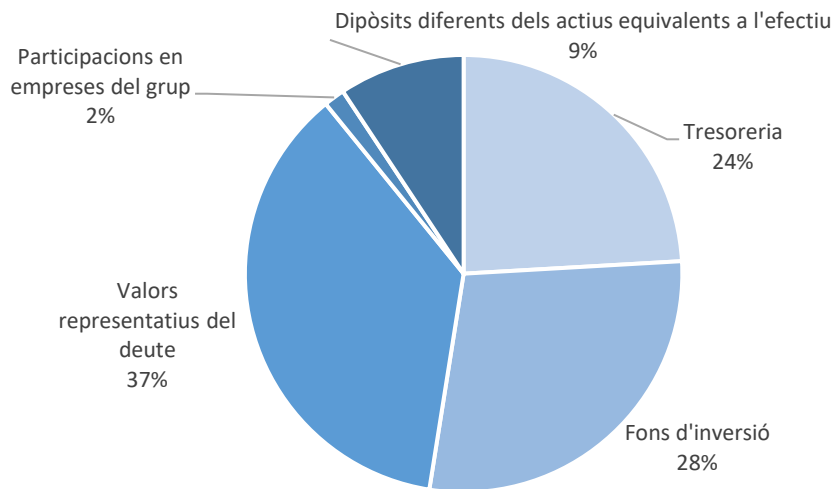
2.3 Rendiment de les inversions

A tancament de l'exercici 2022, la cartera d'inversions, incloent l'efectiu es distribueix de la següent forma:



L'import del valor representatiu del deute i fons d'inversions ha disminuït per una reducció del valor dels actius. Per altra banda, Financera ha augmentat l'import de tresoreria respecte l'any anterior.

La distribució dels actius de l'exercici anterior era la següent:



El resultat financer de 2022 es mostra a continuació:

Pèrdues i guanys de les inversions financeres			
Imports en milers d'euros			
Classe d'actiu	Ingressos / Despeses financeres	Dividends	Beneficis / Pèrdues
Fons d'inversió	-	-	-8
Valors representatius del deute	-65	-	-
Participacions en empreses del grup	-	60	-
Altres ingressos financers	0	-	-
TOTAL	-65	60	-8

El resultat financer de les inversions del 2021 va ser el següent:

Pèrdues i guanys de les inversions financeres			
Imports en milers d'euros			
Classe d'actiu	Ingressos financers	Dividends	Beneficis / Pèrdues
Fons d'inversió	-	-	2
Valors representatius del deute	46	-	-
Participacions en empreses del grup	-	8	-
Altres ingressos financers	0	-	-
TOTAL	46	8	2

La Societat no té inversions en titulitzacions.

2.4 Resultats d'altres activitats

La Societat no ha incorregut durant l'exercici 2022 en ingressos i despeses significatives diferents als generats per l'activitat asseguradora.

2.5 Altra informació

Ha estat un any marcat pels requeriments del supervisor (AFA) i per la implementació del nou model comptable (IFRS17). Aquest nou marc comptable, tot i que s'ha posposat la seva aplicació al mercat andorrà, suposarà un canvi important en el sector. En relació als nous requeriments, Financera s'ha anat anticipant als possibles escenaris i normes i des de fa temps que ja es fa una gestió en base a riscos.

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

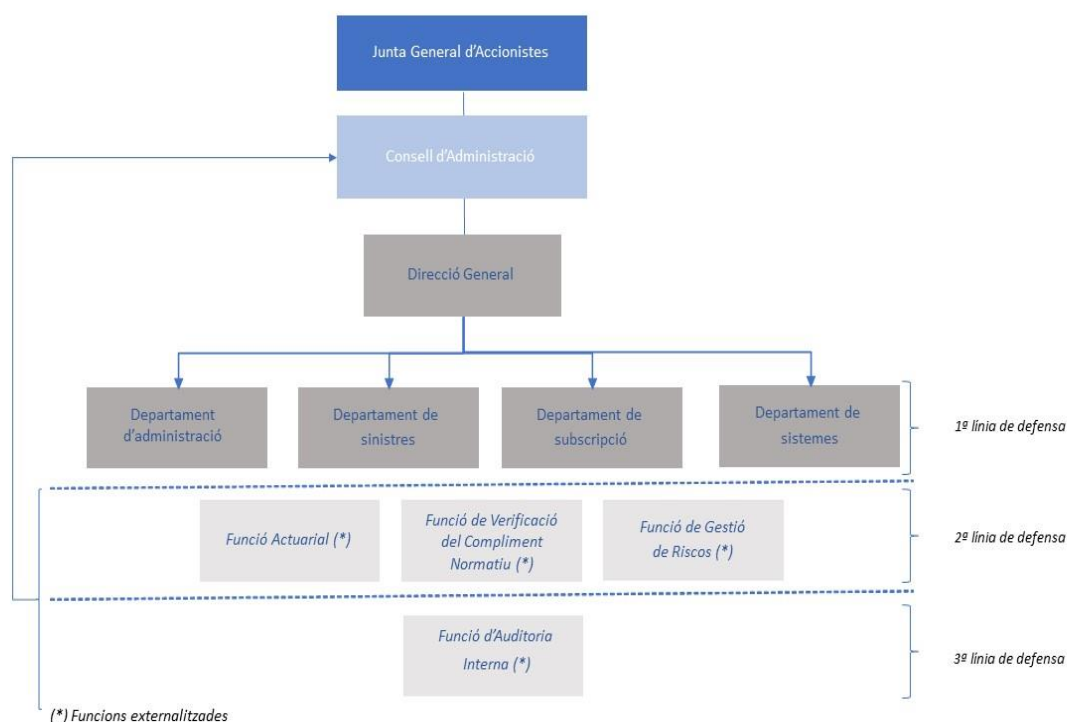
3. Sistema de govern

3.1 Informació general sobre el sistema de govern

El disseny i implantació de l'actual sistema de govern es va planificar d'acord amb el què estableix la Llei 12/2017.

Es va dissenyar un calendari d'implantació exhaustiu que en el termini establert ha permès executar i portar a terme tots els requeriments de la normativa.

Amb la finalitat d'aconseguir tots els objectius de l'Entitat en compliment dels requisits del sistema de govern, el Consell ha adoptat la següent estructura organitzativa:



Aquesta estructura organitzativa es va plantejar amb l'ànim de dotar a Financera de transparència, d'una clara distribució i separació de funcions, i d'un sistema que garanteixi l'eficaç transmissió de la informació.

L'Entitat està regida i administrada per la Junta General d'Accionistes i el Consell d'Administració. La Junta General és l'òrgan superior de representació i govern de Financera, integrat pels accionistes que, per sí mateixos o representats, assistiran a les diferents juntes que es convoquin.

El Consell d'Administració ha de ser 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 Financera ha començat a impulsar, i haurà de continuar fent-ho, 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.

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.

L'únic canvi en el sistema de govern durant el període ha estat la modificació en la composició dels membres del Consell d'Administració.

Consell d'Administració

Composició

L'Entitat està regida, administrada i representada pel Consell d'Administració, format per 8 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 llindars de tolerància al risc.
- Establir i assegurar el marc de control intern i de gestió de riscos.
- Aprovar anualment el Marc de Sistema de Govern, les polítiques i l'Informe Anual d'Avaluació Interna dels Riscos i la Solvència (AIRS / 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'efectivitat i 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 als articles 36 a 39 de la Llei 12/2017, i atenent als requisits que aquesta estableix sobre les funcions fonamental, Financera d'Assegurances ha formalitzat les seves funcions fonamentals d'Auditoria Interna, Verificació del Compliment, Actuarial i Avaluació Interna i Gestió de Riscos i de Solvència.

Externalització

L'Entitat ha optat per externalitzar les funcions fonamentals per sobre de dotar a l'Entitat d'aquesta estructura internament. Així doncs es van efectuar 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 Financera un titular d'externalització per a cada funció.

3.2 Política i pràctiques de remuneració

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

El sistema de remuneració es coherent amb els principis i valors de l'Entitat en la gestió de riscos mediambientals, socials i de govern corporatiu, estableix un sistema de remuneració basat en la igualtat d'oportunitat 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 seguirà revisant de forma 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 propiciarà un nivell d'assumpció de riscos per sobre dels límits de tolerància al risc de l'empresa.
- La retribució variable no està garantida, és flexible i depèn dels resultats individuals, així com dels globals de l'Entitat. La part fixa representa una proporció suficientment alta de la remuneració de cada empleat.
- La política es comunica a cadascun dels membres del personal de l'empresa.
- La política s'ajusta tant a l'assumpció de riscos financers com no financers, inclosos els riscos de sostenibilitat. Per tant, aquest 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 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.

D'acord amb els estatuts, els consellers perceben una remuneració corresponent al 5% dels resultats de l'Entitat.

En aquest sentit la política de remuneracions de Financera 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 realitzat operacions significatives amb accionistes, persones que exerceixin una influència significativa sobre l'Entitat i amb membres dels òrgans de direcció o supervisió de l'Entitat.

3.4 Exigències d'aptitud i honorabilitat

Es va elaborar i aprovar per part del Consell la política de professionalitat i honorabilitat, entre d'altres. S'hi 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, 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.

Les exigències d'aptitud i honorabilitat dels Òrgans de Govern i Direcció de l'Entitat són les següents:

Consell d'Administració

Ha d'estar integrat per persones que posseeixin una alta reputació i una vasta experiència en la indústria asseguradora, tenint de forma col·lectiva, qualificació, experiència i coneixements apropiats almenys sobre:

- Mercats d'assegurances i financers.
- Estratègia empresarial i model d'empresa.
- Sistema de govern.
- Anàlisi financera i actuarial.
- Marc regulador i requisits.

Direcció General

La Direcció General ha d'estar integrada per membres altament qualificats, amb bona reputació i una àmplia experiència en el sector assegurador.

Funcions fonamentals

Les persones responsables de les funcions clau de l'Entitat han de complir els mateixos estàndards d'aptitud i honorabilitat que la Direcció General.

Altres funcions clau

El Consell d'Administració identificarà el personal rellevant al que sigui aplicable la política d'aptitud i honorabilitat.

Externalització

En el cas de les funcions externalitzades, s'aplicaran els procediments d'aptitud i honorabilitat aplicables per avaluar persones empleades pel proveïdor de serveis per a realitzar una funció externalitzada.

3.5 Sistema de gestió de riscos

Sistema de gestió de riscos

Financera disposa del document intern Marc de Sistema de Govern. Aquest document descriu el sistema de govern de l'Entitat, que es complementa amb les polítiques que ja han estat aprovades i que es revisen amb periodicitat mínima anual.

Entre d'altres, les polítiques previstes 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 explicat, el sistema de gestió de riscos de Financera 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, 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 són els següents: cultura de control, aptitud i professionalitat, segregació de funcions, estructura de poders i facultats, informació i comunicació, conflictes d'interès, proporcionalitat i mitjans humans i materials.

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 de l'AIRS és conèixer les necessitats de Solvència II d'acord amb el pla estratègic de la companyia, més enllà del capital de solvència obligatori (en endavant, CSO) i del capital mínim obligatori (en endavant, CMO). Aquest exercici anual ha de permetre al Consell 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 sigui sana i prudent, amb la qual cosa els resultats dels indicadors que surtin dels anàlisis que es puguin portar a terme han de situar-se dins de nivells conservadors, amb l'objectiu de preservar la solvència de l'Entitat, d'acord amb el què s'estableix en el pla de gestió del capital. Aquest pla s'alinea amb l'exercici AIRS, es revisa 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

L'article 35 de la Llei 12/2017 disposa que les entitats asseguradores han d'establir un sistema de control intern adequat a la seva organització i que compregui almenys les funcions següents:

- Auditoria interna.
- Actuarial.
- Avaluació interna i gestió de riscos i de solvència (Gestió de riscos).
- Verificació del compliment normatiu.

La integració d'aquestes funcions és un repte i a la vegada una oportunitat de dotar a Financera d'una estructura organitzativa que garanteixi la gestió sana i prudent de l'activitat, mitjançant la segregació de funcions i tasques, i transmissió d'informació adequada per a la presa de decisions.

Atenent a les dimensions de la Societat i pel principi de proporcionalitat la Societat ha optat per l'externalització, havent conclòs ja sobre els proveïdors en qui delegar aquestes funcions, tal com s'ha explicat anteriorment.

Financera, s'ha assegurat de què l'externalització no:

- Perjudica la qualitat del sistema de govern.
- Augmenta de manera indeguda el risc operacional.
- Menyscaba la capacitat de l'autoritat supervisora per dur a terme la seva tasca de supervisió.
- Afecta la qualitat del servei ofert de manera contínua als clients.

Tal i com s'ha comentat en l'apartat 3.2, la Societat ha elaborat i aprovat les polítiques que complementen el Marc del Sistema de Govern, entre elles s'inclou la política d'externalitzacions.

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 correspon a les funcions de Verificació del Compliment 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.
- Responsables i empleats en general: execució de les tasques conforme a la normativa.
- Funció de Verificació del Compliment: supervisió i anàlisi del compliment, i comunicació.
- Funció d'Auditoria Interna: supervisió de l'efectivitat del sistema de control intern.

El Consell com a últim responsable i garant de l'eficàcia del sistema de control intern ha d'incentivar la realització d'activitats de control intern i fomentar la cultura de control entre els empleats.

Funció de Verificació del Compliment

Aquesta funció té un paper específic en el sistema de control intern, que és el 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 han de ser 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 Financera d'acord amb els estàndards ètics establerts per l'Entitat.
- 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

Constitueix la tercera línia de defensa, proporcionant garanties sobre els sistemes de control en les unitats de negoci (primera línia) i supervisa 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 ha de ser desenvolupada per persones que tenen coneixements suficients de matemàtica actuarial i financera, d'acord amb la naturalesa, volum i complexitat dels riscos que assumeix l'Entitat, i que poden acreditar l'experiència apropiada en relació a les normes professionals aplicables. Addicionalment, es farà 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

La Funció de Gestió de Riscos ha de facilitar l'aplicació del sistema de gestió de riscos i el seu àmbit d'actuació inclou la supervisió del correcte funcionament del sistema de gestió de riscos, l'assegurament del desenvolupament del procés AIRS, la proposta de processos de resposta al risc i la preparació d'informes de riscos.

Anualment, es realitza l'informe de gestió de riscos, l'informe AIRS i el mapa de riscos, 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 es va valorar l'externalització d'activitats, amb l'objectiu d'optimitzar recursos i prestar serveis en condicions d'eficiència. En tot cas es garanteix la professionalitat, capacitat i experiència suficient de les empreses i persones que s'han subcontractat, i se li exigiran els mateixos procediments, controls i terminis d'execució que s'exigeixen internament.

En tal supòsit és necessari designar 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 determina 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'ha de documentar i ha de recollir clarament els deures i responsabilitats de les parts en un contracte escrit, donant compliment a tots els requisits establerts en la política.

Actualment, donada l'estructura de la companyia i les necessitats que exigeix la normativa, es van subcontractar les següents activitats crítiques:

- Auditoria Interna.
- Verificació del compliment.
- Actuarial.
- Gestió de Riscos.

En tot cas, qualsevol canvi en l'externalització, es sol·licitaria prèviament a l'autoritat supervisora.

4. Perfil de risc

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

L'avaluació dels riscos 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:

- Crèdit o contrapart.
- Mercat.
- Subscripció.
- Operacional.

Els riscos amb avaluació qualitativa que s'han identificat són els de liquiditat, reputacional, estratègic, legal i de sostenibilitat.

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

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

Els resultats del CSO de contrapart són els següents:

Risc de crèdit		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Tipus	Import	%
Risc de crèdit tipus 1	1.125	89%
Risc de crèdit tipus 2	177	14%
Diversificació	-39	-3%
TOTAL	1.263	100%

Per tipologia de riscos trobem un major risc de contrapart del tipus 1 que de tipus 2.

Pel que fa al risc derivat dels actius tipus 2, aquest ha disminuït respecte a l'any anterior per una reducció de les exposicions a més de tres mesos.

Malgrat l'elevada exposició amb les diferents companyies de reassegurança, les bones qualificacions creditícies d'aquestes contribueixen a no elevar en excés la càrrega de capital pel que fa al tipus 1.

En la càrrega de capital dels actius tipus 2 es penalitza molt més les exposicions que tenen períodes de cobrament superiors a tres mesos. Aquest pes s'ha vist disminuït respecte l'any passat.

A continuació, podem veure'n la distribució de la càrrega de capital:

Risc de diferencial tipus 2	
<i>Imports en milers d'euros</i>	
Distribució	
Total	177
<3 mesos	92%
>3 mesos	8%

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 diferencials 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.

Aquest subriscos es correlacionen entre ells i obtenim el CSO de mercat.

Els resultats del CSO de mercat són els següents:

Risc de mercat		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Submòdul	Import	%
Tipus d'interès	54	8%
Renda variable	302	47%
Immobles	-	-
Diferencial	157	24%
Concentració	473	74%
Divisa	-	-
Diversificació	-343	-53%
TOTAL	643	100%

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

Submòduls / CSO _{mercat} Brut	
Submòdul	%
Tipus d'interès	5%
Renda variable	31%
Immobles	-
Diferencial	16%
Concentració	48%
Divisa	-

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. Les contraparts que aporten més concentració al submòdul són els dipòsits de Morabanc i Crèdit Andorrà.

La resta de submòduls presenten una aportació menor al CSO de mercat. No obstant, el risc de renda variable ha augmentat respecte a l'any anterior degut a la valoració de tres títols dins del fons d'inversió. Per altra banda, el risc de diferencial i de tipus d'interès han disminuït respecte l'any anterior, compensant l'efecte negatiu de l'increment en el risc de renda variable.

Financera controla els riscos de mercat mitjançant polítiques que estableixen límits i indicadors.

4.3 Risc de subscripció

El risc de subscripció és un risc inherent al negoci assegurador, oferir una cobertura a canvi del cobrament d'una prima. En el cas de no vida ve donat per l'agregació del risc de primes i reserves, el risc de caiguda i el risc catastròfic.

Primes i reserves

És el risc de les possibles pèrdues causades per la inadequació en el càlcul actuarial. El risc de primes representa la inadequació de les primes actuals i el de reserves representa el risc de què aquestes siguin insuficients per a fer front als sinistres.

Risc de caiguda de cartera

És el risc que ve donat per les possibles pèrdues degudes a la caiguda de la cartera.

Risc catastròfic

És el risc que ve donat per les possibles pèrdues en sinistres amb molt poca freqüència i alta severitat. Els riscos catastròfics es poden classificar en els següents grups:

- catàstrofes naturals;
- risc catastròfic en reassegurança no proporcional;
- catàstrofes produïdes per l'home;
- altres catàstrofes.

Els que apliquen en el cas de Financera són el de catàstrofes naturals, el de catàstrofes causades per l'home i altres catàstrofes. Cal tenir en compte que es defineixen una sèrie de submòduls en el risc de catàstrofes naturals, en el risc de catàstrofes causades per l'home i en el risc d'altres catàstrofes.

Es fa la suma correlacionada entre els diferents subriscos obtenint els resultats següents per al risc de subscripció:

Risc de subscripció		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Submòdul	Import	%
Primes i reserves	1.267	76%
Catastròfic	796	48%
Caiguda	175	11%
Diversificació	-573	-34%
TOTAL	1.665	100%

El risc de primes i reserves és el risc que aporta més càrrega de capital al risc de subscripció. Aquesta càrrega dins del model estàndard ve directament relacionada amb el volum de les primes i reserves.

El risc catastròfic és el segon risc de subscripció més important. En el següent quadre podem veure la distribució entre els tres grups principals: catàstrofes naturals, catàstrofes causades per l'home i altres catàstrofes.

Risc catastròfic	
<i>Imports en milers d'euros</i>	
Composició	Import
CSO	796
Diversificació	-276
Net	1.072
<i>Catàstrofe natural</i>	725
<i>Catàstrofe home</i>	329
<i>Altres catàstrofes</i>	18

La càrrega de capital principal en les catàstrofes causades per l'home, ve donada per la responsabilitat civil d'automòbils.

En les catàstrofes naturals, la principal càrrega de capital ve donada per la calamarsa. Aquesta última ocupa el primer lloc en els requeriments de capital i ve determinada, en part, pel ram d'automòbils.

En altres catàstrofes, la principal càrrega de capital es dona en la categoria de transports.

Financera controla els riscos de subscripció mitjançant polítiques que estableixen límits i indicadors.

4.4 Risc operacional

El risc operacional és una càrrega de capital per cobrir les possibles pèrdues ocasionades per errors humans, falles dels sistemes, existència de polítiques, processos o controls inadequats i per possibles esdeveniments externs. Per tant el risc operacional és inherent a qualsevol companyia i al seu funcionament.

La normativa estipula el seu càlcul a partir de l'aplicació d'una sèrie de factors predeterminats sobre les primes i reserves.

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

S'utilitzen els inputs proporcionats per Financera en relació a les primes dels últims 24 mesos anteriors a la data de valoració.

Risc operacional	
<i>Imports en milers d'euros</i>	
Tipus	Import
Risc operacional per primes	305
Risc operacional per provisions	237
Risc operacional (*)	305

() Màxim entre risc operacional per primes i risc operacional per provisions.*

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.

Financera té una baixa exposició al risc de liquiditat degut a la suficiència dels productes que comercialitza, generadors de tresoreria amb la seva entrada de primes.

El risc de liquiditat es controla de manera recurrent per part del departament d'administració. 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: 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 el marc regulador; és a dir, factors inherents al desenvolupament de l'activitat de l'empresa.

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

Risc legal

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

Aquest risc es controla amb la implicació de totes les àrees en el coneixement de les normes que els hi apliquen amb la coordinació de la Funció de Verificació del Compliment.

Risc de sostenibilitat

Els riscos de sostenibilitat fan referència a la possibilitat de pèrdues o efectes adversos per l'Entitat derivats de factors ambientals, socials i de governança.

Els factors mediambientals estan relacionats amb qüestions relatives a la qualitat i desenvolupament del medi natural i dels sistemes naturals; els factors socials estan relacionats amb els drets, el benestar i els interessos de la comunitat; mentre que els factors de governança es relacionen amb el govern corporatiu.

Aquests riscos estan tenint cada vegada més rellevància en els mercats actuals on, inversors, consumidors, reguladors, etc. avaluen les organitzacions sota aquests criteris.

4.6 Informació addicional

Sensibilitat al risc

Anualment s'identifiquen els riscos principals als quals està exposada l'Entitat i es realitzen anàlisis de sensibilitat com a part del procés AIRS, que permeten 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.

Risc de concentració

Financera realitza un seguiment continuat del grau de concentració. En aquest sentit es duu a terme una política de diversificació de riscos assegurats operant en diferents rams d'assegurances.

Les concentracions de risc significatives són analitzades a través principalment del submòdul de concentració de la fórmula estàndard, on s'analitzen les relacionades amb el risc de mercat, concretament les que podrien donar-se en un mateix sector o activitat. També cal controlar la concentració relacionada amb la reassegurança, en aquest sentit Financera té un quadre de la reassegurança diversificat i consolidat. Addicionalment s'analitzen altres riscos que no hi quedarien recollits d'una forma explícita i que podrien posar en risc el patrimoni de l'Entitat, entre aquests riscos, té especial rellevància per les característiques del país el risc de concentració de béns assegurats en un radi determinat.

Tècniques utilitzades per a la reducció dels riscos

La principal tècnica utilitzada per Financera 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 Financera 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 de Financera, utilitzats com a base per obtenir el balanç econòmic, s'han preparat d'acord amb la legislació vigent i amb les normes establertes en el Pla General de Comptabilitat, adaptada la presentació a una companyia d'assegurances amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera.

El balanç econòmic de Solvència II 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 de Solvència II, els Reglaments d'Execució i les 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 de Solvència II, 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 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 de Solvència II 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 Financera 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.

Ajustos del balanç
Imports en milers d'euros

31/12/2022	Solvència	Estats Financers (*)	Ajustos/ Reclassificacions
Actiu	15.927	18.618	-2.691
Fons de comerç	0	0	0
Comissions anticipades i altres despeses d'adquisició	0	0	0
Immobilitzat intangible	0	60	-60
Actius per impostos diferits	323	0	323
Immobilitzat material ús propi	0	3	-3
Inversions	7.561	8.609	-1.048
<i>Participacions</i>	159	752	-593
<i>Bons</i>	3.671	3.787	-116
<i>Fons d'inversió</i>	2.732	3.071	-339
<i>Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu</i>	1.000	1.000	0
Imports recuperables de la reassegurança	3.615	5.835	-2.220
Crèdits per operacions de l'assegurança	266	266	0
Crèdits per operacions de la reassegurança	785	785	0
Altres crèdits	50	50	0
Efectiu i altres actius líquids equivalents	3.327	2.988	339
Altres actius, no consignats en altres partides	0	22	-22
Passiu	9.964	11.972	-2.008
Provisions tècniques - assegurances de no vida	8.107	10.363	-2.256
<i>Millor estimació (ME)</i>	7.891	10.363	-2.472
<i>Marge de risc (MR)</i>	216	0	216
Altres provisions no tècniques	175	175	0
Dipòsits rebuts per la reassegurança cedida	0	0	0
Passius per impostos diferits	247	0	247
Deutes per operacions d'assegurances	107	107	0
Deutes per operacions de reassegurança	696	696	0
Altres deutes i partides a pagar	628	628	0
Altres passius, no consignats en altres partides	3	3	0
Patrimoni net	5.964	6.646	-682

(*) Estats financers auditats

5.1 Valoració actius

Immobilitzat intangible

Correspon principalment a les aplicacions informàtiques. D'acord amb l'article 12 del Reglament delegat de Solvència II 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 de Solvència II, apartat 2, en aquest cas l'actiu es valorarà de conformitat amb aquest article.

Tenint en compte aquestes consideracions, s'elimina la partida de l'actiu perquè no es pot demostrar que existeixen actius similars amb un preu de cotització similar al valor comptabilitzat i obtingut en un mercat actiu. Tampoc s'inclou la seva amortització com a despesa projectada en el càlcul de la millor estimació.

Immobilitzat material per ús propi

Correspon a instal·lacions, mobiliari i equips informàtics. El seu valor és zero ja que no compleix estrictament amb l'exigit en l'article 75 de la Directiva de Solvència II.

Actius per impostos diferits

Ajust generat per l'efecte impositiu de les diferències de valoració en les partides d'actiu i de 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, en particular, el que estableix l'article 15 del Reglament delegat de Solvència II: es reconeixeran i valoraran els impostos diferits que es reconeguin a efectes fiscals o de Solvència II.

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

Ajustos en balanç				
<i>Imports en milers d'euros</i>				
31/12/2021	Efecte	Ajust	Actiu per impost diferit (*)	
Actius Intangibles	- Actiu	60	6	
Imports recuperables de la reassegurança	- Actiu	2.220	222	
Inversions participades	- Actiu	593	59	
Inversions - Bons	- Actiu	116	12	
Immobilitzat material per ús propi	-Actiu	3	0	
Altres actius	-Actiu	22	2	
Marge de Risc	+ Passiu	216	22	
TOTAL			323	

(*) 10% de l'ajust

Inversions

Inclouen bons, fons d'inversió, participacions en empreses del grup i dipòsits diferents als actius equivalents a l'efectiu. Atenent als criteris de Solvència II, aquests actius financers s'han de reconèixer a valor raonable.

- Pel que fa als al fons d'inversió, atenent a l'enfocament *look through*, s'ha fet una reclassificació d'una part de l'efectiu que hi havia dins del fons. La resta d'actius del fons s'han valorat a valor de mercat.

- Pel que fa als bons, s'han valorat a valor de mercat.
- Pel que fa a les participacions en empreses del grup es valoraran a partir del preu de cotització en mercats actius. En la mesura que aquesta valoració no sigui possible, el seu import es determinarà pel mètode de la participació ajustada. Financera comptabilitza aquestes participacions a valor de cost, menys si s'escau, l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament. Segons consta en la memòria de comptes anuals de l'exercici 2022, l'última disponible a la data d'emissió del present informe, l'Entitat ha procedit a efectuar el seguiment de la valoració del negoci aportat per cadascuna de les dues entitats mitjançant el mètode de descompte de fluxos efectius i s'ha evidenciat que l'import en llibres d'aquestes inversions és recuperable. Tot i així, a efectes de la normativa de Solvència II es comptabilitza el valor de les participacions pel mètode de la participació ajustada, el qual determina que el valor serà l'equivalent al percentatge de participació en els fons propis de les empreses participades.

Imports recuperables de la reassegurança

La normativa estableix el càlcul de la millor estimació bruta de contractes de reassegurança. Els recuperables es calcularan de manera separada atenent a les peculiaritats pròpies de cada contracte.

Els imports recuperables dels contractes de reassegurança són l'equivalent a la millor estimació dels fluxos que existeixen entre Financera i cadascun dels contractes de reassegurança existents.

En aquests imports tindrà rellevància el nivell de retenció que Financera tingui i les comissions que s'estableixin en els contractes.

Adicionalment i en base a les qualificacions creditícies de cada reassegurador, els imports recuperables incorporen una pèrdua probable per risc de fallida.

Efectiu i altres actius líquids equivalents

Es reclassifica en aquesta partida l'efectiu de dins del fons d'inversió.

Resta de partides de l'actiu

Pel què fa a 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

Atenent als principis de Solvència II, i tal i com estableix l'article 40 de la Llei 12/2017, es defineixen les provisions tècniques com aquell valor que haurien de pagar per transferir de manera immediata les obligacions d'assegurances i reassegurances a una altra empresa d'assegurances o reassegurances. L'import de les provisions tècniques serà la suma de la millor estimació bruta i el marge de risc.

El càlcul de les provisions tècniques per a les obligacions de no vida implica l'adopció de diferents metodologies segons quin tipus de provisió es calculi.

Pel que fa a les xifres a comptabilitzar en el balanç econòmic, primerament les provisions tècniques es calculen brutes de l'efecte de la reassegurança, ja que per altra banda es calculen els recuperables dels contractes de reassegurança.

Posteriorment, es determina la millor estimació neta de reassegurança amb la finalitat de tenir en compte el seu efecte mitgant a l'hora de quantificar la càrrega del capital de Solvència II.

En el càlcul de les provisions tècniques es tindrà en compte el valor temporal del diner a través de la corba lliure de risc.

Pel que fa als límits del contracte, s'han considerat com una obligació les pòlisses vigents a la data de valoració així com aquelles pòlisses que renovin dins els propers dos mesos posteriors a la data de valoració, ja que a partir d'aquesta data la companyia no tindria el dret unilateral a no renovar la pòlissa. Les metodologies estadístiques i actuàries emprades en el càlcul de les provisions hauran de ser proporcionals a la naturalesa, volum i complexitat dels riscos assumits per la companyia.

Millor estimació

La millor estimació de la provisió es refereix als fluxos probables de l'obligació que la companyia té pels contractes en vigor, tenint en compte informació actualitzada pròpia i dels mercats financers.

La millor estimació de les obligacions d'assegurances diferents de l'assegurança de vida es calcularà per separat entre la provisió per a primes i la provisió per a sinistres.

Provisió per a primes

La provisió per a primes es correspondrà amb els sinistres futurs coberts per obligacions d'assegurança que s'emmarquin dins els límits del contracte. Les projeccions de fluxos de caixa per a calcular les provisions per a primes inclouran les prestacions, les despeses i les primes connexes a aquests sinistres.

La provisió per primes substitueix l'import de la provisió per primes no consumides que hi ha en el balanç.

La metodologia empleada és la projecció de fluxos de caixa associats a cada pòlissa. Concretament es tenen en compte les entrades i sortides necessàries per a liquidar les obligacions dels contractes d'assegurança durant el seu període de vigència.

- Fluxos d'entrada: primes i cobraments de la reassegurança.
- Fluxos de sortida: pagament prestacions, pagaments a la reassegurança, despeses d'administració i adquisició i altres despeses.

Les projeccions seran únicament per la cobertura restant de les pòlisses en vigor i es farà segons els límits dels contractes establerts.

Provisió per a sinistres

La provisió per a sinistres és un dels elements més importants per a una companyia de no vida, del seu càlcul se'n deriven impactes en els fons propis i en els riscos del mòdul de subscripció.

Es tracta d'una provisió relacionada amb els sinistres ja ocorreguts a la data de la valoració, tant si estan declarats com no. En les projeccions també es tenen en compte les despeses d'administració relacionades amb el departament de sinistres.

Les components a determinar es corresponen als sinistres ocorreguts i declarats (PPL), ocorreguts i no declarats (IBNR) i els costos de tramitació d'aquests sinistres (ULAE).

- PPL: es manté la provisió per sinistres pendents de liquidació constituïda per Financera com a millor estimació dels sinistres ja declarats.
- IBNR: la metodologia es basa en la projecció de triangles de sinistres acumulats per anys d'ocurrència i pagament.
- ULAE: és una provisió per les despeses fixes del departament de sinistres no assignades directament a un sinistre. Aquestes s'han estimat en base a la simplificació de l'annex II de les Directrius d'EIOPA sobre el càlcul de les provisions tècniques.

Per a cada un dels grups homogenis establerts es calculen les components de la provisió per a sinistres.

Marge de risc

El marge de risc serà aquell valor que garanteixi que el valor total de les provisions tècniques sigui equivalent a l'import que les empreses d'assegurances previsiblement exigirien per a poder assumir i complir amb les obligacions d'assegurances.

Es calcula conforme a l'article 42 del Reglament d'aplicació i serà equivalent al cost de finançar un import de fons propis admissibles igual al capital de solvència obligatori necessari per assumir les obligacions d'assegurances durant el seu període de vigència.

En el cas de Financera per a determinar el marge de risc són necessaris els capitals de solvència futurs. Degut a la complexitat del càlcul la normativa permet fer aproximacions per a calcular els riscos i subriscos futurs.

S'obtenen els imports del CSO actual i futurs i es realitzen les correlacions corresponents entre mòduls i s'aplica el cost del capital del 6% als fluxos descomptats a la corba lliure de risc.

Nivell d'incertesa

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

- Despeses.
- Sinistralitat.
- Decisions dels prenedors.
- Canvis en l'entorn econòmic i financer.

Una evolució d'aquests elements diferent a l'esperada, podria presentar variabilitat o desviacions respecte a les quanties projectades.

Grups homogenis

El càlcul de les provisions s'ha fet a través de grups de risc homogenis. Aquesta agrupació permet fer anàlisis estadístiques raonables que permetin l'elaboració d'hipòtesis consistents i realistes, evitant distorsions que provocarien no contemplar grups de riscos similars.

La segmentació mínima a l'hora de calcular les provisions tècniques és la de les línies de negocis 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 natura dels riscos subjacents als contractes.

En el cas de Financera els grups homogenis proposats estan en consonància l'annex I: Líneas de negoci del Reglament d'aplicació:

- Assegurança de responsabilitat civil de vehicles automòbils.
- Un altra assegurança de vehicles automòbils
- Assegurança d'incendi i altres danys als béns.
- Assegurança de responsabilitat civil general
- Pèrdues pecuniàries diverses
- Transports

A continuació es mostra un resum de les provisions explicades:

Millor estimació			
<i>Imports en milers d'euros</i>			
Provisió	Directe	Reassegurança	Net
Provisió Primes	1.627	105	1.522
Provisió Prestacions	6.264	3.551	2.713
Pèrdua Fallida	-	-41	41
TOTAL	7.891	3.615	4.276

Seguidament, es mostren els resultats anteriors diferenciant per línia de negoci:

Millor estimació per línia de negoci						
<i>Imports en euros</i>						
Provisió	Automòbils (*)	Responsabilitat Civil	Incendi i altres danys als béns	Transports	Pèrdues pecuniàries	Total
Provisió primes						
Directe	944	339	385	-63	22	1.627
Reassegurança	-186	264	21	-47	1	53
PB reassegurança						52
<i>Import net</i>	<i>1.130</i>	<i>75</i>	<i>364</i>	<i>-16</i>	<i>21</i>	1.522
Provisió prestacions						
Directe	2.134	2.675	1.438	12	5	6.264
Reassegurança	137	2.417	983	10	4	3.551
<i>Import net</i>	<i>1.997</i>	<i>258</i>	<i>455</i>	<i>2</i>	<i>1</i>	2.713
Probabilitat de fallida						
Reassegurança						-41
Millor estimació						
Directe	3.078	3.014	1.823	-51	27	7.891
Reassegurança (**)	-49	2.681	1.004	-37	5	3.615
<i>Import net</i>	<i>3.127</i>	<i>333</i>	<i>819</i>	<i>-14</i>	<i>22</i>	4.276

(*) Inclou assegurança de responsabilitat civil de vehicles automòbils i un altra assegurança de vehicles automòbils.

(**) Incorpora la probabilitat de fallida del reassegurador i la PB.

5.3 Altres passius

Passius per impostos diferits

Ajust generat per l'efecte impositiu de les diferències de valoració en les partides d'actiu i de 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. Tal com estableix l'article 15 del Reglament delegat de Solvència II es reconeixeran i valoraran els impostos diferits que es reconeixin a efectes fiscals o de Solvència II.

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

Ajustos en balanç			
<i>Imports en milers d'euros</i>			
31/12/2021	Efecte	Ajust	Passiu per impost diferit (*)
Best Estimate	- Passiu	2.472	247
TOTAL			247
<i>(*) 10% de l'ajust</i>			

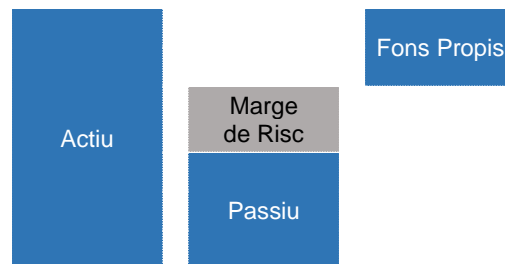
Resta de partides del passiu

La resta de partides, no incloses en els apartats anteriorment mencionats, 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 ja s'ha comentat en l'apartat 5 del present informe, tant els actius com els passius s'han de valorar per l'import pel qual dues parts informades i independents intercanviarien un bé.



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.

A tancament de l'exercici 2022 la Societat té la majoria dels seus fons propis classificats com Nivell 1, que són els de més alta qualitat i tots tenen la consideració de bàsics, no s'han computat fons propis complementaris.

A continuació mostrem la composició dels fons propis de Financera a 31 de desembre de 2022:

Fons Propis		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Fons Propis	Tier	Import
Capital social	1	1.262
Reserva de conciliació	1	4.176
Actius per impostos diferits nets	3	76
TOTAL		5.514

La reserva de conciliació representa l'excés de l'actiu sobre els passius, a partir del balanç econòmic, minorada del capital social i net del dividend previst a pagar durant el 2023.

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

Fons Propis		
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Fons Propis	Tier	Import
Capital social	1	1.262
Reserva de conciliació	1	4.108
Actius per impostos diferits nets	3	60
TOTAL		5.430

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

Conciliació patrimoni net	31/12/2022	31/12/2021
<i>Imports en milers d'euros</i>		
	Import	Import
Patrimoni net estats financers	6.646	6.589
Diferències valoració actius	-3.014	-1.866
Diferències valoració passius	2.008	1.104
Actiu per impostos diferits nets	323	204
Excedent actius respecte passius	5.964	6.030
Dividends previsible	-450	-600
Fons propis admissibles	5.514	5.430

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". Els saldos per impostos diferits provenen de les diferències de valoració generades.

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

6.2 Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori

El CSO és la quantia de fons propis que es requereix a una companyia d'assegurances per a poder operar, amb un mínim, el capital mínim obligatori. Per sota d'aquest mínim la companyia asseguradora no pot seguir desenvolupant la seva activitat. El càlcul del CMO ve determinat per la normativa en base a una sèrie de paràmetres.

El resultat obtingut ha estat el següent:

Resultats CMO	31/12/2022	31/12/2021
<i>Imports en milers d'euros</i>		
CMO	Import	Import
CMO	1.000	1.000

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 no vida el capital mínim obligatori no pot ser inferior a 1.000 milers d'euros. Com el CMO combinat és inferior (776 milers d'euros) s'ha d'agafar el màxim entre les dues quanties.

El càlcul del CSO conforma la part central del Pilar I de la normativa de Solvència II. Es calcula a partir de la fórmula estàndard que té en compte tots els riscos de la companyia amb un nivell de confiança del 99,5% en l'àmbit temporal d'un any.

La fórmula estàndard contempla riscos i subriscos. Els riscos següents conformen el CSOB (capital de solvència obligatori bàsic):

- risc de mercat;
- risc de contrapart;
- risc de subscripció.

Posteriorment al CSOB es calcula el risc operacional que de forma agregada conforma el CSO. El càlcul del CSO es va conformant a partir de l'agregació dels diferents riscos i subriscos, no com una suma lineal, sinó com una suma correlacionada.

Un cop determinada la quantia del CSO, es calcula el rati de solvència:

$$\text{Rati de solvència} = \frac{\text{FFPP admissibles per cobrir CSO}}{\text{CSO}}$$

El rati de solvència ens indica el nivell de solvència de l'Entitat i el llindar per sota del qual no es pot situar, es fixa en el 100%. Un rati de solvència per sota del 100% ens indica que l'Entitat no disposa de fons propis admissibles suficients per a poder donar compliment a les pèrdues no esperades. Amb tot, s'ha de tenir en compte que amb nivells del rati a l'entorn del 100% és recomanable realitzar un seguiment periòdic de la seva evolució, ja que qualsevol canvi en les magnituds del balanç o del CSO podrien comportar un ràpid deteriorament.

A continuació, es presenta el CSO pels diferents riscos que els conformen:

Assignació del CSO per mòdul de risc	31/12/2022	31/12/2021
<i>Imports en milers d'euros</i>		
Mòdul de risc	Import	Import
Risc de mercat	643	660
Risc de contrapart	1.263	1.094
Risc de subscripció	1.665	1.649
Diversificació	-774	-746
Capital de Solvència Obligatori Bàsic	2.798	2.657
Risc operacional	305	292
Ajust per absorció de pèrdues dels impostos diferits	0	0
Capital de Solvència Obligatori	3.103	2.949

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

Un cop realitzada la suma correlacionada dels riscos anteriors (CSOB) i afegint a posteriori el risc operacional, s'ha obtingut la càrrega de capital final (CSO).

Pel que fa a l'admissibilitat dels fons propis per cobrir el CSO i el CMO, atenent als límits i criteris d'admissibilitat que s'estableixen en l'article 61 del Reglament d'aplicació, els imports serien el següents:

Fons Propis admissibles CSO		31/12/2022	31/12/2021
<i>Imports en milers d'euros</i>			
Fons Propis	Tier	Import	Import
Capital social	1	1.262	1.262
Reserva de conciliació	1	4.176	4.108
Actius per impostos diferits nets	3	76	60
TOTAL		5.514	5.430

Fons Propis admissibles CMO		31/12/2022	31/12/2021
<i>Imports en milers d'euros</i>			
Fons Propis	Tier	Import	Import
Capital social	1	1.262	1.262
Reserva de conciliació	1	4.176	4.108
Actius per impostos diferits nets	3	-	-
TOTAL		5.438	5.370

L'única diferència són els fons propis de Nivell 3, ja que no són admissibles per a la cobertura del CMO.

Els actius per impostos diferits nets admissibles per a la cobertura del CSO, que són considerats Tier 3, tenen un pes relatiu poc significatiu i es preveu que es puguin absorbir dins de l'horitzó temporal d'un any.

A partir dels fons propis, CSO i CMO es poden calcular el ratis necessaris per a determinar la solvència de l'Entitat. Els dos ratis que s'utilitzen són el percentatge de fons propis sobre el CSO i el percentatge de fons propis sobre el CMO. Recordem que en els dos casos han de ser superiors a 100%.

Rati de solvència	31/12/2022	31/12/2021
FFPP / CSO:	178%	184%
FFPP / CMO:	544%	537%

Podem dir que la companyia és solvent en superar el llindar que marca la normativa de Solvència II.

Annex I

- 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 de Solvència II).