

**INFORME SOBRE LA SITUACIÓ
FINANCERA I DE SOLVÈNCIA
(ISFS)**

RESUM EXECUTIU	4
1. ACTIVITAT I RESULTATS DE L'ENTITAT	6
A. Activitat	6
B. Resultats en matèria de subscripció	7
C. Rendiment de les inversions	8
D. Resultats d'altres activitats	9
2. SISTEMA DE GOVERN	10
A. Estructura de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió de l'empresa	10
B. Canvis significatius al sistema de govern durant el període de referència	15
C. Polítiques i pràctiques de remuneració.....	16
D. Operacions significatives amb el sistema de govern durant el període de referència ...	16
E. Exigències específiques de l'Entitat amb el sistema de govern	16
F. Avaluació de l'aptitud i l'honorabilitat	17
3. SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS	18
A. Descripció del sistema de gestió de riscos de l'Entitat i la seva integració en el procés de presa de decisions.....	18
B. Descripció del procés d'avaluació interna dels riscos i de la solvència	18
4. SISTEMA DE GOVERN CORPORATIU	25
A. Sistema de control intern.....	25
B. Funció de verificació del compliment normatiu	25
C. Funció actuarial.....	27
D. Funció d'auditoria interna	30
E. Política d'externalització	31
5. PERFIL DE RISC	32
A. Risc de crèdit	32
B. Risc de liquiditat	33
C. Risc de mercat	34
D. Risc de subscripció	35
E. Risc operacional.....	36
F. Altres riscos.....	37
6. CONCENTRACIONS DE RISC SIGNIFICATIVES	39
A. Risc de crèdit	39
B. Risc de liquiditat	39
C. Risc de mercat	39
D. Risc de subscripció	40
E. Risc operacional.....	41
7. VALORACIÓ DELS ACTIUS I PROVISIONS TÈCNIQUES	42
A. Valoració d'actius	42

B. Valoració de les provisions tècniques.....	42
8. GESTIÓ DE CAPITAL	45
A. Fons propis	45
B. Capital de solvència obligatori (CSO).....	45
C. Incompliment del CSO I CMO	47

RESUM EXECUTIU

Andorra Assegurances Agrícol Reig SAU, societat que opera amb el nom comercial d'ANDBANK ASSEGURANCES, és una Entitat asseguradora Andorrana autoritzada a operar al ram de Vida en totes les modalitats, que té per objectiu la pràctica d'operacions d'assegurances i la cobertura de riscos sobre la base de contractes de dret privat.

Andbank Assegurances té com únic accionista a Andorra Banc Agrícol Reig, S.A., estant integrada en la societat matriu del Grup Andorra Banc Agrícol Reig, Andbank. Té el seu domicili a Carrer Manel Cerqueda i Escaler, 6 AD700 Escaldes-Engordany.

El present informe s'emmarca dins dels requeriments que estableixen la Llei 12/2017 del 22 de juny, d'ordenació, supervisió de les assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra, i el Reglament d'aplicació de la Llei 12/2017 amb els que el Principat d'Andorra ha fet un pas molt significatiu en el procés d'adaptació progressiva del sector assegurador i reassegurador al nou context regulador europeu marcat per 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") i les diverses disposicions que la modifiquen.

En concret es presenta aquest informe a petició de l'Autoritat Financera Andorrana en el seu Comunicat tècnic núm.10-2019/A en que les Entitats asseguradores i reasseguradores han d'elaborar l'informe sobre la situació financera i de solvència (en endavant, ISFS) de l'Entitat en el decurs del primer semestre posterior al tancament de cada exercici, donant compliment a tots els requeriments establerts a l'article 15 de l'esmentat Reglament.

Andbank Assegurances ha adoptat un sistema de govern quina finalitat és establir una sèrie de mecanismes que permetin realitzar el seguiment dels riscos de l'Entitat d'una forma eficaç. En aquest marc, la societat disposa d'una sèrie de Polítiques que garanteixen el seu adequat govern.

En l'exercici 2023, l'empresa d'auditoria externa que presta els seus serveis a l'Entitat, ha estat Deloitte Andorra Auditors i Assessors, S.L., amb domicili social en Bonaventura Armengol 10 AD500 Andorra la Vella.

La valoració quantitativa tant de les partides que componen el Balanç Econòmic com la valoració dels riscos està basada en la normativa andorrana, i en aquells aspectes pendents de desenvolupament, especialment els paràmetres de valoració dels diferents riscos, en la fórmula estàndard del model europeu de Solvència II.

El Capital de Solvència Obligatori Bàsic és de 584 milers d'euros, sent el risc de contrapart, seguit del de vida, el més significatiu. Un cop afegit al CSO Bàsic el risc operacional i minorat per l'ajust d'impostos, el CSO de l'exercici és de 695 milers d'euros.

L'import dels Fons Propis admissibles per a cobrir el CSO, calculats com la suma del capital social i la reserva de conciliació, han sigut de 3.301 milers d'euros.

L'import de fons propis disponibles representa 4,75 vegades el Capital de Solvència Obligatori.

Tanmateix, el Capital Mínim Obligatori (CMO) coincideix amb el mínim absolut fixat per l'article 42 de la Llei, i és de 1.500 milers d'euros.

Per tant, en qualsevol cas, Andbank compleix amb els requeriments de solvència establerts en la normativa actual i disposa de Fons Propis suficients per a cobrir els riscos als quals es troba exposat.

Els resultats anteriors i els fons propis admissibles de l'Entitat per a cobrir el CSO i CMO demostren que la Companyia compleix amb escriu els requisits de capital obligatori i mínim de solvència, sent la seva ràtio de cobertura de 475% i 220%.

Respecte al sistema de govern, plenament adaptat als requeriments de la normativa de solvència actual, estableix les bases per a una àgil adaptació davant possibles requeriments futurs.

1. ACTIVITAT I RESULTATS DE L'ENTITAT

A. ACTIVITAT

a) Raó social i forma jurídica:

ANDORRA ASSEGURANCES AGRÍCOL REIG, SAU

Societat Anònima Unipersonal

b) Participacions significatives:

L'accionista únic de l'Entitat és ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG amb una participació del 100% del capital.

c) Posició de l'Entitat dins de l'estructura jurídica del grup:

És una Entitat filial 100% directa de la societat matriu del Grup (ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, SA).

d) Línies de negoci significatives de l'Entitat:

ANDBANK ASSEGURANCES, és una Entitat asseguradora andorrana autoritzada a operar en el ram de Vida. S'entén com a tal la cobertura d'un o varis dels següents riscos:

- Defunció.
- Supervivència.
- Mixtos de supervivència i defunció.
- Garanties accessòries d'un o varis dels riscos abans detallats amb cobertura de malaltia i la invalidesa derivada d'accident.
- Les operacions per capitalització.
- Les operacions de pensió de jubilació o de renda vitalícia.

L'oferta asseguradora es va veure actualitzada i incrementada en el 2017, i es compon dels següents productes:

A. Assegurances de Vida i Salut:

ANDVIDA és una assegurança de vida on es poden contractar les següents cobertures:

- Defunció

- Mort per accident
- Mort per accident de circulació
- Invalidesa Absoluta i Permanent
- Invalidesa Absoluta i Permanent per accident
- Invalidesa Absoluta i Permanent per accident de circulació
- Malalties greus
- Assistència Sanitària: Modalitat AndSalut, AndSalut Óptima o AndSalut Plus
- Complement de Baixa Laboral per assalariats i treballadors per compte propi

B. Assegurances d'Estalvi:

- Pla de Pensions Individual (PPIAA)
- Pla de Jubilació Col·lectiu: Actualment no es comercialitza

C. Unit Linked:

- AndInversió (per residents a Andorra)
- Unit Linked per no residents

e) Altra informació rellevant al període:

No es destaca cap activitat o succés significatiu durant l'exercici 2023.

B. RESULTATS EN MATÈRIA DE SUBSCRIPCIÓ
Resum del resultat de P&G:

Concepte	2023
CONTRIBUCIÓ RISC VIDA I SALUT	777.996 €
CONTRIBUCIÓ RISC U. LINKED I P. PENSIONS	33.325 €
TOTAL RESULTAT TÈCNIC BRUT	811.321 €
DESPESES PERSONAL	-200.386 €
DESPESES SERVEIS PROFESSIONALS EXTERNS	-143.656 €
AMORTITZACIONS	-77.702 €
DESPESES SERVEIS INFORMÀTICA	-37.833 €
DESPESES LLOGUERS / IMMOBLES	-19.638 €
TRIBUTS / TAXES	-15.819 €
ALTRES DESPESES	-36.419 €

TOTAL DESPESES COMPANYIA	-531.453 €
INGRESSOS / DESPESES NO TÈCNIQUES	-17.012 €
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	262.856 €
IMPOST DE SOCIETATS	-26.286 €
RESULTAT NET EMPRESA	236.570 €

Resum de pòlisses i primes:

Productes	Pòlisses tancament 2023	Primes durant 2023
ANDVIDA (Vida i Salut)	3.888	2.226.681
UNIT LINKED	35	2.348.404
PLANS DE PENSIONS	145	196.629
TOTAL	4.068	4.771.714

C. RENDIMENT DE LES INVERSIONS

Les inversions d' Andbank Assegurances són les dels Unit Linked i Plans de Pensions, que són "Inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeix el risc d'inversió". La resta està tot en Cash, i l'import a 31/12/2023 és de 2.960.739 €.

Els imports i % d'aquestes Inversions són els següents:

Concepte	Inversions 2022		Inversions 2023	
	Import	%	Import	%
Accions	13.761 €	0,08%	0 €	0%
Obligacions	267.474 €	1,62%	0 €	0%
Organismes d'inversió	13.547.931 €	82,13%	18.961.723 €	100%
Mercat monetari	2.667.171 €	16,17%	0 €	0%
Altres	0 €	0%	0 €	0%
TOTAL	16.496.337 €	100%	18.961.723 €	100%

a) Ingressos i despeses derivades de les inversions financeres:

No hi ha ni ingressos ni pèrdues de les Inversions per compte propi a 31/12/2023.

A continuació es mostra el detall de la informació relacionada amb el compte de pèrdues i guanys dels actius i passius financers:

Concepte	2022	2023
Ingressos financers	0 €	0 €
Variació en el valor raonable	0 €	0 €
Pèrdues per deteriorament de valor	0 €	0 €
Reversió de correccions per deteriorament de valor	0 €	0 €
Beneficis per alienació	0 €	0 €
Ingressos i despeses d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió (resultat net)	-685.840 €	0 €
Despeses financeres	0 €	0 €
Pèrdues i guanys nets	-685.840 €	0 €

b) Canvis reconeguts en el patrimoni propi derivats de les inversions financeres:

Concepte	2022	2023
Total Patrimoni Net	2.963.290 €	3.140.502 €

El % de variació en el Patrimoni Net és del 5,98%.

c) Inversions de l'Entitat en titulitzacions:

L'Entitat, a 31/12/2023, no té cap inversió en titulitzacions.

D. RESULTATS D'ALTRES ACTIVITATS

Andbank Assegurances no desenvolupa cap activitat addicional a les operacions d'assegurança directa, per la qual cosa no existeixen resultats addicionals als desglossats en les seccions anteriors d'aquest informe.

2. SISTEMA DE GOVERN

A. ESTRUCTURA DE L'ÒRGAN D'ADMINISTRACIÓ, DIRECCIÓ O SUPERVISIÓ DE L'EMPRESA

L'òrgan d'administració es constitueix sota la forma d'un Consell d'Administració, quina composició és:

- Sr. José Luis Muñoz Lasuén – President
- Sr. Josep García Nebot – Membre
- Sr. Alfonso Nebot Armisen – Membre
- Sr. Jesús Muro – Secretari no conseller

Adicionalment, per al govern de l'Entitat s'han elaborat les següents polítiques recollides en documents independents:

- Política de Reassegurança d'Andbank Assegurances.
- Política de Riscos Andbank Assegurances.
- Política de Codi de Conducta i Principis d'Actuació Global.
- Política de Funció de Compliment Normatiu d'Andbank Assegurances.
- Política de Reporting d'Andbank Assegurances.

A més, l'Entitat està adherit a les Polítiques del Grup Andbank, entre altres:

- Política d'Auditoria Interna.
- Política de Funció de Compliment Normatiu.
- Política de Prevenció del Blanqueig de Capitals i Finançament del Terrorisme.
- Política Anti-corrupció.

Consell d'Administració.

El Consell d'Administració d'Andbank Assegurances, és el màxim òrgan de seguiment de l'Entitat i li correspon la representació d'aquest.

Així mateix, compta amb un adequat coneixement de l'organització corporativa de l'Entitat, del model de negoci i dels riscos derivats de l'estructura d'aquesta.

Entre les competències del Consell d'Administració, de manera enunciativa i no limitativa, es troben:

- Assumir la responsabilitat última del compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives com Entitat.
- Aprovar tant el Sistema de Govern com les Polítiques definides per Andbank Assegurances.
- Aprovar l'informe de Situació Financera i de Solvència (SFCR), l'Informe Periòdic de Supervisió (RSR) i l'Informe d'Avaluació Interna dels Riscos i Solvència (ORSA), així com els Informes Quantitatius (QRT'S) anuals i l'Informe d'Estabilitat Financera (FST) anual de l'Entitat.
- Interactuar amb els responsables de les Funcions Clau, sol·licitant informació de forma proactiva.
- Seguiment de l'efectiu funcionament dels components del Sistema de Govern a efectes de l'Entitat.
- Avaluar l'impacte que poden tenir els canvis en l'estructura de l'Entitat sobre la situació financera i aplicar els canvis necessaris en el moment oportú.

El Consell d'Administració del Grup Andbank, té constituïdes una sèrie de comissions delegades que són utilitzades per les funcions clau d'Andbank Assegurances.

- Comissió de Riscos.
- Comissió d'Auditoria.

Direcció General i comitès.

El Director General d'Andbank Assegurances que consta durant l'exercici 2023, és el Sr. Mikel Ruiz de Gauna, i exerceix les següents funcions:

- Assegurar que totes les àrees amb funcions de seguiment de l'Entitat disposin dels mecanismes necessaris per realitzar les seves comeses.
- Coordinar les distintes àrees de seguiment amb l'objectiu de garantir el seu correcte funcionament.

Respecte a l'estructura de comitès, es pretén garantir una presa de decisions adequades i independents, involucrant a la Direcció.

Les funcions de cada comitè són enumerades a continuació:

1. Comitè de Riscos:

- Revisió periòdica dels seguiments duts a terme en matèria de riscos a l'Entitat.
- Avaluació del compliment de l'apetit al risc i report a la Comissió de Riscos i/o al Consell d'Administració.
- Anàlisi de l'Informe d'Avaluació prospectiva de riscos i Capital de solvència anual per la seva presentació a la Comissió de Riscos i al Consell d'Administració.
- Revisió del mapa de riscos i controls en relació amb el risc operacional.
- Revisió de la política de subscripció i dels controls en relació amb el risc operacional.
- Revisió de la política de subscripció i dels controls de l'activitat de reassegurança.
- Elevar al Consell d'Administració d'Andbank Assegurances, per la seva aprovació, els informes ORSA, SFCR i RSR de l'Entitat.

2. Comitè Actuarial:

- Revisió periòdica dels seguiments realitzats en matèria actuarial de l'Entitat.
- Avaluació del report a la Comissió de Riscos i/o al Consell d'Administració de les alertes sorgides en l'Entitat en matèria actuarial.
- Anàlisi del dictamen de la política de reassegurança i el programa de reassegurança a efectes de l'Entitat.
- Anàlisi de l'Informe Actuarial Anual a efectes de l'Entitat per la seva posterior presentació al Consell d'Administració
- Contribuir a l'aplicació efectiva del sistema de gestió de riscos.

3. Comitè de Compliment (OCIC):

- L'Òrgan de Control i Comunicació (OCIC) res reuneix de manera semestral. Està compost pels membres declarats a la UIFAND (Director General d'Andbank Assegurances, Global Chief Compliance Officer del grup Andbank i la Directora de Financial Crime (Delegada).

- En el OCIC es tracta el seguiment del Pla anual de Compliance: anàlisis dels clients des del punt de vista de blanqueig de capitals i finançament del terrorisme, els processos formatius, el resultat d'auditories internes/externes i els plans de solució de recomanacions, les actualitzacions del manual de blanqueig i finançament del terrorisme de l'asseguradora, les actualitzacions reguladores que afecten l'Entitat i la situació del report fiscal obligatori FATCA i CRS.
- De cada reunió del OCIC el secretari realitza una acta que firmen tots els membres.

4. Comitè de Control Intern:

- Revisió periòdica del seguiment del resultat del model de control Intern de l'Entitat en l'àmbit del Grup.
- Revisió periòdica del seguiment dels resultats de la certificació de l'Entitat.
- Revisió periòdica del seguiment de les alertes que puguin sorgir dels dos punts anteriors.
- Avaluació del report a la Comissió d'Auditoria i/o al Consell d'Administració dels punts anteriors.

En cas que fos necessari, caldrà invitar aquests Comitès a les persones responsables de cada Funció Clau.

Així mateix, s'ha constituït un Comitè Financer que s'encarregarà de les següents tasques:

- Seguiment dels balanços comptables i econòmics de l'Entitat a efectes de Solvència II.
- Seguiment del compte de resultats de l'Entitat.
- Seguiment dels principals indicadors econòmics de l'Entitat.
- Seguiment de la recepció d'informació necessària per al reporting (QRTS) de l'Entitat de Solvència II.
- Elevar al Consell d'Administració, per la seva aprovació, els informes QRTs i FSTs anuals de l'Entitat.
- Revisió i validació dels informes QRTs i FSTs trimestrals de l'Entitat.

Funcions clau

El Sistema de Govern identifica com funcions claus: Riscos, Compliment, Actuarial i Auditoria Interna.

Dites funcions informaran la Direcció General, a les Comissions i al Consell d'Administració i en tot cas notificaran directament a aquest últim qualsevol preocupació, suggeriment o problema important que es plantegi en el seu àmbit de responsabilitat.

Les persones que exerceixen dites funcions poden comunicar-se, per iniciativa, amb qualsevol membre del personal i disposaran de l'autoritat, els recursos i la periòdica necessària, així com l'accés sense restriccions a tota la informació pertinent necessària per complir amb les seves responsabilitats.

Respecte a la Funció de Riscos, entre les seves funcions principals es troben les detallades a continuació:

- Seguiment de l'activitat de la funció de riscos de l'Entitat.
- Elevar a la Comissió de Riscos el Perfil i apetit al Risc de l'Entitat i realitzar seguiment del seu compliment.
- Identificació i avaluació dels riscos que puguin sorgir de l'anàlisi.

Per la seva part, entre les funcions principals de la Funció de Compliment es troben les detallades a continuació:

- Seguiment de l'activitat de la funció de compliment de l'Entitat.
- Assessorar al Consell d'Administració sobre el compliment de les disposicions legals, reglamentaries i administratives i de la normativa interna a efectes de l'Entitat.
- Avaluar l'impacte que tindran els canvis en l'entorn legal a efectes de l'Entitat.
- Seguiment dels riscos de compliment i seguiment del Pla Anual de compliment de l'Entitat.

Referent a la Funció Actuarial entre les seves funcions principals es troben les detallades a continuació:

- Seguiment de l'activitat de la funció actuarial de l'Entitat.
- Elaborar un dictamen sobre la política de reassegurança i el programa de reassegurança de l'Entitat.

- Elaborar l'informe Actuarial Anual.

Finalment, respecte a la Funció d'auditoria Interna les seves funcions són les detallades a continuació:

- Seguiment de l'activitat de la funció d'auditoria interna de l'Entitat.
- Coordinació i seguiment de la informació de l'Entitat en l'àmbit del Grup amb la Comissió d'Auditoria del Grup Andbank.

Àrees de Suport

Com àrees de suport, s'identifiquen l'àrea financera i l'àrea de control intern, les quals tenen les responsabilitats que es detallen a continuació:

L'Àrea Financera és la responsable del reporting de Solvència II. Entre les seves principals funcions estan les següents:

- Recopilació a nivell de l'Entitat de tota la informació enviada pel reporting de Solvència II.
- Generació del Balanç Econòmic i càlcul del Capital de Solvència Obligatori (SCR) i Capital Mínim Obligatori (MCR) a efectes de l'Entitat.
- Coordinació de la presentació dels informes regulatoris requerits pel supervisor (informació quantitativa, qualitativa i ORSA) a efectes de l'Entitat.
- Seguiment dels principals indicadors financers, comptables i de negoci.

Així mateix, la principal tasca de l'àrea de Control Intern, és definir el model de Control Intern de l'Entitat. Entre les seves principals funcions estan les següents:

- Seguiment dels resultats del model de Control Intern de l'Entitat.
- Seguiment del model de Control Intern de l'Entitat així com els resultats de la certificació i les possibles debilitats detectades.

B. CANVIS SIGNIFICATIUS AL SISTEMA DE GOVERN DURANT EL PERÍODE DE REFERÈNCIA

No hi ha hagut canvis significatius en l'exercici 2023. No obstant, en data 23/01/2024 el Consell d'Administració compta amb el Sr. Alfonso Nebot Armisen com a nou membre.

C. POLÍTIQUES I PRÀCTIQUES DE REMUNERACIÓ

Andbank Assegurances com Entitat participant del Grup Andbank, està adherit a la política que defineix les pràctiques de remuneració del Grup.

Per tant, tal com recull la Política de Remuneració del Grup Andbank, l'objectiu és revisar les Polítiques de Remuneració de cada una de les Entitats en l'àmbit del Grup i realitzar un seguiment de cada una d'elles per tal d'identificar possibles contingències que pogueren sorgir en alguna Entitat i que poguessin tenir impacte en el Grup en el seu conjunt.

Respecte a la Política de Remuneració de cada una de les Entitats en l'àmbit del Grup Andbank, el Consell d'Administració d'Andbank serà l'encarregat de dur a terme la següent tasca:

- Seguiment que cada Entitat individual aplica correctament i compleix amb tot el recollit en el seu sistema de remuneració conforme al definit en la política de Remuneració.

El Consell d'Administració podrà disposar dels recursos interns i/o externs que siguin necessaris per supervisar la configuració de la Política i les pràctiques de remuneració, així com la seva aplicació i funcionament.

En cas que es detecti algun incompliment o contingència, el Consell d'Administració d'Andbank avaluarà les mesures a adoptar.

D. OPERACIONS SIGNIFICATIVES AMB EL SISTEMA DE GOVERN DURANT EL PERÍODE DE REFERÈNCIA

No hi ha hagut cap operació significativa en l'exercici 2023.

E. EXIGÈNCIES ESPECÍFIQUES DE L'ENTITAT AMB EL SISTEMA DE GOVERN

Els criteris i competències dependran de la posició a ocupar i tots els individus són sotmesos al procés de selecció on se sol·liciten les qualificacions pertinents, la demostració de les competències exigides i l'experiència professional acreditada mitjançant referències professionals.

Les qualificacions i experiència que Andbank Assegurances estableix per la seva alta Direcció és la necessitat de posseir qualificació, competència i experiència de forma col·lectiva sobre:

- Assegurances i/o gestió d'actius i mercats financers
- L'estratègia i model de negoci d'Andbank Assegurances
- El sistema de govern d'Andbank Assegurances
- Anàlisis financer i actuarial
- Marc regulador i requeriments.

F. AVALUACIÓ DE L'APTITUD I L'HONORABILITAT

Andbank Assegurances com Entitat participant del Grup Andbank, està adherit la política de Codi de conducta del Grup.

Respecte a la Política de Codi de conducta del Grup Andbank, el Consell d'Administració d'Andbank serà l'encarregat de realitzar un seguiment del control de la política d'aptitud i honorabilitat de cada una de les Entitats individuals, que realitza la persona responsable de cada Entitat.

El Consell d'Administració podrà disposar dels recursos interns i/o externs siguin necessaris per supervisar la configuració de la Política i els requisits d'aptitud i honorabilitat, així com la seva aplicació i funcionament.

En cas que es detecti algun incompliment o contingència, el Consell d'Administració d'Andbank avaluarà les mesures a adoptar.

3. SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS

A. DESCRIPCIÓ DEL SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS DE L'ENTITAT I LA SEVA INTEGRACIÓ EN EL PROCÉS DE PRESA DE DECISIONS

Andbank Assegurances, com Entitat participant del Grup Andbank, està adherit a marc global de risc del Grup Andbank.

A més, l'Entitat disposa d'un sistema de gestió de riscos per les diferents línies de negoci des d'una perspectiva de rendibilitat/risc, que permet controlar i administrar adequadament i amb garanties els riscos assumits inherents a l'activitat asseguradora desenvolupada.

En aquest marc de gestió de riscos, l'Entitat té com a objectiu protegir el capital dels accionistes i els interessos dels prenedors i assegurats, mitjançant una adequada capitalització, així com el compliment continuat dels requeriments reguladors. Per això, Andbank Assegurances integra la gestió de riscos i del capital en els processos de presa de decisions.

La gestió i control de riscos requereix coneixement, infraestructura i processos sistemàtics ben definits per ser un sistema fiable i correctament establert, creant valor i garantint la solvència de l'entitat a llarg termini.

B. DESCRIPCIÓ DEL PROCÉS D'AVALUACIÓ INTERNA DELS RISCOS I DE LA SOLVÈNCIA

Els riscos als quals l'Entitat s'enfronta són identificats i analitzats per ser mesurats i avaluats, d'acord amb les metodologies i criteris establerts en l'estratègia de riscos i política i límits que articulen l'entorn de control mínim de l'Entitat.

El cicle de gestió de riscos s'integra en les decisions clau de l'Entitat, com són la definició de plans de negoci, plans de capital, polítiques de tarificació i desenvolupament de productes i de models per la presa de decisions.

L'objectiu del marc de gestió de riscos, és capacitar a la Direcció per tractar eficaçment la incertesa i l'oportunitat associada a aquesta, potenciant la capacitat de l'organització per

crear valor. Això contribueix a aconseguir l'estratègia de l'Entitat i assegura que la tolerància al risc i l'estratègia estan alineades.

Els òrgans de Govern tenen responsabilitats específiques en el cicle i sistema de gestió de riscos. L'existència dels òrgans de Govern i comitès, addicionalment, assegura que en la presa de decisions rellevants en l'Entitat (enteses com aquelles que potencialment afecten el seu perfil de riscos) s'involucra necessàriament a més d'una persona.

El Comitè de Riscos és el responsable de garantir un sistema de gestió de riscos eficaç que inclogui les estratègies, processos i procediments d'informació necessaris per identificar, mesurar, vigilar, gestionar i notificar de forma contínua els riscos, a nivell individual i/o agregat, als que estiguin o puguin estar exposats a l'Entitat.

La Direcció a la vegada és la responsable de:

- La implantació i seguiment dels procediments de control intern, en línia amb les directives establertes pel Consell d'Administració.
- La posada en pràctica de les polítiques i les directives relatives a aquesta matèria.
- La implantació de l'estructura organitzativa que permeti una correcta valoració dels riscos i de l'eficàcia amb què els controls actuen sobre l'organització i els procediments de l'Entitat, desenvolupant una adequada segregació de les funcions entre les unitats organitzatives i de les tasques que es desenvolupen en cada una d'elles.
- El desenvolupament de canals de comunicació que garanteixin la transmissió als diferents nivells de l'organització d'informació actualitzada i completa sobre els principals riscos als quals està exposada l'Entitat.
- La revisió periòdica de les evolucions del sistema de control intern i de govern corporatiu i de les mesures que siguin necessàries per a l'esmena de les deficiències significatives de control que s'hagin detectat.

La Direcció encomanarà a les unitats de negoci i suport la responsabilitat del disseny i implantació del sistema de control intern i de govern corporatiu sota els criteris i paràmetres establerts pel Consell d'Administració, sense perjudici de l'existència d'unitats específiques encarregades de la supervisió i el control d'aquests, com la funció actuarial descrita més endavant.

Aquesta estructura i definició de funcions, es considera adequada a la naturalesa, escala i complexitat de l'activitat desenvolupada per l'Entitat.

El sistema de gestió de riscos té establertes tres línies de defensa:

A. Unitats de Negoci

Són els que subscriuen les pòlisses i els riscos per l'Entitat. Són directament responsables dels processos dels quals depèn la consecució dels objectius de l'Entitat, però són també responsables de la identificació en primera instància del risc i l'establiment de controls per mitigar tots els riscos materials en la seva àrea d'activitat que excedeixin l'apetit de risc dels òrgans de Govern, de forma consistent amb l'aplicació de les toleràncies de riscos i polítiques de risc recollides en les tarifes i criteris de subscripció de cada producte.

Per tant, les àrees de negoci tenen la primera responsabilitat sobre els sistemes de control intern i gestió del risc i en la pràctica actuen com la primera línia de defensa per prevenir esdeveniments de riscos no desitjats. La gestió de riscos s'integra d'aquesta forma en tots els processos de negoci.

B. Funcions de gestió i control de riscos. Funció de Verificació del Compliment Normatiu i Funció Actuarial

Les diverses funcions de gestió de riscos, articulades al voltant de persones, departaments o comitès, representen la segona línia de defensa, facilitant i vigilant l'efectivitat i integritat del sistema de gestió de riscos i control intern de l'Entitat.

Aquesta segona línia presenta un doble objectiu: per una part, té com a missió donar suport, assessoria, eines i suport professional a la primera línia de cara a facilitar el compliment de les seves responsabilitats i l'organització en general. Per altra part, la funció de la segona línia de defensa també és vigilar el compliment del marc (incloent-hi polítiques), i prevenir la presa de riscos incoherent amb "l'apetit" o tolerància, escalant fins on sigui necessari.

C. Auditoria Interna

La funció d'Auditoria Interna proporciona la tercera línia de defensa, que consisteix en una revisió independent i orientada al risc de l'entorn de control intern de l'Entitat.

Mitigació del risc:

L'Entitat té establerts diferents processos de mitigació del risc pels riscos als quals es troba exposat, el principal procés de mitigació es troba en la figura de la reassegurança.

La societat mitiga part del risc de subscripció del ram de vida, salut i no vida mitjançant acords de reassegurança cedida. Actualment, disposa de Contracte de Reassegurança de Quota Part i Excedent de capitals conforme a les condicions recollides en els contractes,

d'acord amb la Política de reassegurança establerta, i els criteris d'elecció en ella definits per minimitzar el risc de contrapart.

Adicionalment, disposa d'un Contracte de Reassegurança No Proporcional en excés de pèrdues en els rams de Vida i Accidents, per reduir el risc de catàstrofe davant successos extrems o excepcionals on les acumulacions desconegudes poden representar un risc potencial addicional.

Mitigació del risc operacional: L'Entitat té implementat un sistema de control intern, així com normatives en l'àmbit d'acompliment normatiu, de seguretat informàtica, de continuïtat de negoci... que s'empren amb l'objectiu d'avaluar, identificar i mitigar el risc operacional.

Mitigació del risc financer: L'Entitat considera clau evitar concentracions mantenint la cartera d'inversions diversificada i invertida principalment en valors garantits, de nul·la volatilitat, d'acord amb la política d'inversions establerta. En tot cas, en l'exercici 2023 l'Entitat no ha realitzat cap inversió.

Control de riscos:

1. Riscos en la subscripció:

1.A. Risc de prima:

Compren la insuficiència de primes i/o desviacions de sinistralitat del negoci acceptat. L'Entitat mitiga aquests riscos a través de:

- Establiment d'una Política de subscripció que inclou criteris, límits, exclusions a aplicar en funció del producte, ram i tipus de negoci, ateses les seves característiques, tot això recollit en el corresponent manual i nota tècnica del producte.
- Control dinàmic: Seguiment sistemàtic i periòdic del negoci subscrit a través dels principals indicadors tècnics (primes, sinistralitat, despeses..), juntament amb el control dels grans sinistres. Aquesta anàlisi es realitza per ram, producte, modalitat i pels diferents perfils d'assegurats i col·lectius.
- Control estàtic: Al final de cada anualitat i un cop es coneixen les dades de cada negoci i contracte, s'analitzen els resultats per a la posterior presa de decisions respecte a continuïtat i/o possibles modificacions, tant a nivell individual com general, per revisar i adequar la tarifa i els criteris de subscripció si corresponen.

- Seguiment de l'entorn i del mercat d'assegurança directa per detectar qualsevol succés que pugui tenir incidència en el comportament de primes i sinistres i la consegüent presa de decisions en matèria de política de subscripció.
- Reassegurança: Per mitjà d'aquest instrument l'Entitat protegeix les possibles desviacions inesperades que es puguin produir.

1.B. Risc de reserva:

Compren la insuficiència de les provisions constituïdes. Es controla per mitjà de:

- Política de constitució de provisions determinada pel Departament Tècnic, seguint mètodes actuaries degudament contrastats i amb subjecció a la normativa legal vigent.
- Estudis i revisions específics periòdics de les diferents provisions tècniques constituïdes pels diversos rams, com contrast addicional a les comunicades per les cedents.
- Reassegurança: Aquest instrument absorbiria part de les possibles desviacions que es pogueren produir.

1.C. Risc de catàstrofe:

Aquest risc es gestiona a través de:

- Control d'acumulacions, on es mesuren, valoren, limiten i monitoren les exposicions exteriors subjectes a esdeveniments de la Natura.
- Càlcul dels sinistres màxims possibles amb aquell nivell d'exposició i seguint les principals metodologies de càlcul aplicades pel mercat.
- Reassegurança: Tant amb cobertures proporcionals com possibles cobertures específiques que poguessin subscriure's a tal efecte. En cas d'un esdeveniment catastròfic, aquestes proteccions absorbirien la major part del cost

En definitiva, l'Entitat, sota la responsabilitat de la Direcció, té establerts els processos per controlar l'adequació de la subscripció i els riscos assumits a l'apetit de risc i perfil dels riscos objectius de l'Entitat, verificant i contractant la valides dels criteris establerts, la suficiència de la tarifa i de les primes cobrades, per a fer front a les prestacions derivades dels riscos assumits, amb les suficients garanties i amb el marge de seguretat i solvència requerit.

Igualment es controla periòdicament la suficiència de les provisions tècniques considerades, d'acord amb els criteris establerts, així com el seguiment de les provisions de sinistres en curs i IBNRs, segons els criteris establerts.

2. Risc financer:

Les activitats de l'Entitat estan exposades a diversos riscos financers: risc de mercat (incloent-hi el risc de tipus de canvi, risc del tipus d'interès i risc de preus), risc de crèdit i risc de liquiditat.

El programa de gestió del risc global de l'Entitat se centra en la incertesa dels mercats financers i tracta de minimitzar els efectes potencials adversos sobre la seva rendibilitat financera.

La gestió del risc està controlada pel Departament Financer de l'Entitat vinculat al Grup al qual pertany, que identifica, avalua i cobreix els riscos financers d'acord amb les polítiques aprovades pel Consell d'Administració, per la gestió del risc global, així com per àrees concretes com el risc de tipus de canvi, de tipus d'interès o el risc de liquiditat

3. Altres riscos:

L'Entitat assumeix diferents processos del Grup que l'afecten per controlar els seus riscos aprofitant les sinergies i per tal d'aconseguir una major eficiència, desenvolupant els processos específics que pogueren sorgir, en el procés de qualitat i millora continua que té establerts, per millorar i reduir el risc operacional, automatitzant en la mesura del possible els diferents processos.

Control i informació a subministrar a la Direcció General:

La informació que ha de rebre i/o aprovar la Direcció General és:

- Manuals de Producte. Criteris i Notes Tècniques.
- Estadístiques i Resultats dels Productes. Variables Tècniques.
- Anàlisis i càlculs de les Provisions Tècniques. Suficiència.
- Resultats de les Inversions. Situació i perfil de la cartera d'inversions.
- Resultat de la Reassegurança i Rating de les Reasseguradores.
- Resultats al tancament de l'exercici.

- Qualsevol fet rellevant sobre canvis, en la subscripció, en el mercat, en els procediments, en les provisions tècniques o en la valoració dels riscos, en qualsevol moment.

4. SISTEMA DE GOVERN CORPORATIU

A. SISTEMA DE CONTROL INTERN

Els controls interns abasten les polítiques, procediments, cultura, tasques i altres aspectes de l'Entitat. Això facilita l'eficiència de les operacions, contribueix a l'efectiva administració de risc i assisteix el compliment de les lleis i regulacions.

La finalitat del sistema de control intern és aconseguir un grau de seguretat raonable sobre: la fiabilitat, integritat i disponibilitat dintre del termini i en la forma escaient de la informació necessària, tant financera com no financera; l'eficàcia i l'eficiència de les operacions; la salvaguarda dels béns de l'empresa i la generació d'un benefici adequat i sostenible; la minimització dels efectes negatius derivats dels riscos als quals es troba sotmesa l'Entitat; i el compliment de les lleis i de les polítiques i procediments interns aplicables.

B. FUNCIO DE VERIFICACIO DEL COMPLIMENT NORMATIU

La funció principal de la funció de verificació del compliment normatiu és la implementació i aplicació de les normatives a través dels sistemes, les polítiques, els procediments i els mecanismes de gestió i de control necessaris per a supervisar i vigilar el compliment de la normativa que li correspongui.

Aquesta funció s'està exercint en Andbank Assegurances des de maig 2018.

Matisar que no hi ha pràcticament clients de l'asseguradora que no ho siguin del banc, de manera que el control s'està fent des de sempre encara que des de 2018 es fa de manera oficial i consolidada.

Tasques que es realitzen:

- **Òrgan de Control (Des de Maig 2018).**

L'Òrgan de Control i Comunicació (OCIC) es reuneix de manera semestral. Està compost pels membres declarats a la UIFAND (Director General d'Andbank Assegurances, Global Chief Compliance Officer del grup Andbank i la Directora de Financial Crime).

En el OCIC es tracta el desenvolupament del Programa de Compliance d'Andbank Assegurances: Seguiment de Controls, Actualització de polítiques i procediments, novetats reguladores, projectes, formació, reporting i seguiment d'auditories internes i externes.

De cada reunió del OCIC el secretari realitza una acta que signen tots els membres.

- **Tasques delegades al departament de Compliment Normatiu d'Andbank (Programa de Compliance d'Andbank Assegurances).**

Execució del Programa de Prevenció del Blanqueig de Fons i Finançament del Terrorisme (AML/*CTF):

- Anàlisi dels clients des del punt de vista de blanqueig de capitals i finançament del terrorisme,
- els processos formatius,
- el resultat d'auditories internes/externes i els plans de solució de recomanacions,
- les actualitzacions del manual de blanqueig i finançament del terrorisme de l'asseguradora.

Control i suport per al compliment de les normatives de reporting fiscal internacionals FATA & CRS.

- Execució del Programa de Compliment Normatiu.
- Controls per a prevenir els conflictes d'interès.
- Control per a l'emplenament de la política d'incentius.
- Control d'operacions personals d'empleats (valors, operacions financeres, etc.).
- Cooperació amb Andbank Assegurances per a la identificació de riscos i anàlisis de novetats i canvis reguladors que derivin en normes, mesures preventives i correctives, així com els controls per al degut compliment.
- Impartir formació als empleats d'Andbank Assegurances referent a Compliment Normatiu.

C. FUNCIO ACTUARIAL

C.1. Organització de la Funció Actuarial:

La funció actuarial de l'Entitat haurà de ser exercida per persones que tinguin coneixements suficients de matemàtica actuarial i financera, i que puguin acreditar l'oportuna experiència en relació amb les normes professionals i d'una altra índole aplicables, de reconeguda honorabilitat comercial i professional, amb els coneixements i experiència adequats per fer possible la gestió sana i prudent de l'Entitat.

La funció actuarial assumeix la responsabilitat de portar a terme determinades tasques del govern de l'Entitat asseguradora, d'acord amb els requisits fixats pel regulador i la normativa aplicable, i amb els establerts per la pròpia Entitat.

En síntesis, les activitats que han de ser exercides per la funció actuarial es poden agrupar en quatre grans blocs: Provisions tècniques, Subscripció, Reassegurança i Gestió de Riscos, essent, per tant, les principals tasques:

- Coordinar i revisar el càlcul de les provisions tècniques.
- Pronunciar-se sobre la política general de subscripció.
- Pronunciar-se sobre l'adequació dels acords de reassegurança.
- Contribuir a l'aplicació efectiva del sistema de gestió de riscos.

La funció actuarial elaborarà almenys un informe anual, documentant totes les tasques que hagi efectuat, la metodologia de treball així com els seus resultats.

Descriurà les fonts d'informació sobre dades utilitzades per assolir conclusions, els criteris seguits per la revisió de les tasques dutes a terme d'acord amb els criteris de materialitat i principi de proporcionalitat pertinents, i determinarà clarament les possibles deficiències i formularà recomanacions sobre la forma de solucionar-les, així com propostes de millora.

C.2. Provisions tècniques:

L'objectiu de la tasca és que la funció actuarial revisi el càlcul de les provisions tècniques de la companyia i la seva adequació al marc normatiu de Solvència establert. Concretament, la funció actuarial haurà de realitzar:

- Revisió del procés de càlcul de les provisions tècniques verificant la seva adequació segons la normativa.

- Revisió de qualitat de la dada: Avaluar els sistemes d'informació fets servir per al càlcul de les provisions tècniques, descrivint el treball dut a terme i les conclusions obtingudes després de la realització del programa de treball. En cas de detectar deficiències, proposar recomanacions per solucionar-ho.
- Revisió i avaluació dels mètodes, models i hipòtesis fetes servir en el càlcul de les provisions.
- Comparació de provisions tècniques vs experiència.
- Anàlisi de sensibilitat: Identificar els principals riscos i factors que afecten el càlcul de les provisions tècniques.

C.3. Subscripció:

L'objectiu de la tasca és que la funció actuarial revisi i opini sobre la política de subscripció i adequació a l'estratègia i apetit de risc de l'Entitat, destacant l'anàlisi per avaluar la qualitat de les dades, la revisió de la suficiència de prima i l'avaluació dels canvis en l'entorn, etc.

Suficiència de primes:

Concloure si les primes seran suficients en línia amb el disposat per la política de subscripció de la companyia. L'avaluació ha de tenir en compte l'impacte dels riscos (incloent-hi el risc de subscripció) als que està exposat el negoci i l'impacte en la suficiència de primes de les opcions i garanties incloses en els contractes d'assegurança i de reassegurança.

La funció actuarial haurà d'analitzar i validar els corresponents Manuals de producte, Criteris, Tarifes i Notes Tècniques aplicables, verificant la seva adequació al disposat en la política de subscripció i el resultat esperat, proposant recomanacions en cas de detectar deficiències

Canvis en l'entorn:

Analitzar els factors externs de l'entorn que tenen potencial influència en la rendibilitat del nou negoci, incloses les renovacions. Aquests factors poden incloure: inflació, risc legal i canvis en el mercat en el qual l'Entitat opera.

Canvis en els contractes:

Descriure els principals canvis en els contractes que tenen potencial influència en la rendibilitat del nou negoci inclòs les renovacions.

Sistemes d'ajustos en primes:

Per productes on la prima s'ajusti a l'experiència, s'ha de descriure el sistema utilitzat per l'ajustament de les primes dels prenedors, en funció de la història de sinistralitat (bonus-malus o sistema similar) implantat en riscos homogenis específics.

Anti-selecció:

Incloure conclusions sobre riscos mal seleccionats dins de la cartera, si aquests riscos han tingut un impacte advers en les provisions tècniques o en la suficiència de primes. L'informe ha d'incloure les recomanacions per millorar la política de subscripció que mitigui aquests riscos.

Interrelacions:

Destacar incoherències de la política de subscripció, si escau, en relació amb altres polítiques rellevants de l'Entitat, incloent-hi una avaluació de la consistència de l'apetit al risc, el programa de reassegurança i les provisions tècniques.

C.4. Reassegurança:

L'objectiu de la tasca és que la funció actuarial avalui i opini sobre la política de reassegurança i l'adequació dels acords de reassegurança.

Adequació del perfil de risc i la política de subscripció:

Descriure l'ajust de la política de reassegurança al perfil de risc de l'Entitat, d'acord amb la política de subscripció, el seu "apetit" de risc i estratègia.

S'ha de detallar l'impacte dels acords de reassegurança sobre el balanç de la companyia.

Adequació de proveïdors de reassegurança:

Avaluant el risc de Crèdit de les contraparts de reassegurança i el compliment amb la política de reassegurança, amb les garanties i nivells de solvència mínimes exigides.

Cobertura en escenaris de tensió:

Avaluar i descriure com el programa de reassegurança es comportaria en escenaris estressats a considerar. Aquests escenaris poden ser: experiència en catàstrofe, agregacions de riscos, default de reassegurança.

Ha d'especificar sota quins escenaris s'esgota la cobertura de la reassegurança i l'impacte que tindria.

Revisió del càlcul dels recuperables:

Descriure l'avaluació de l'adequació del càlcul dels imports dels recuperables sota el model de Solvència. S'ha de recollir el càlcul dels imports recuperables de reassegurança en escenaris d'estrès, avaluant l'impacte sobre la solvència de l'Entitat.

Interrelacions:

S'ha d'avaluar la consistència de la política de reassegurança amb altres polítiques de la companyia, especialment amb l'apetit al risc, la política de subscripció o els processos relacionats amb les provisions tècniques. Destacar incoherències de la política de subscripció, si escau, en relació amb altres polítiques rellevants de l'Entitat.

C.5. Gestió de riscos:

L'objectiu de la tasca és que la funció actuarial especifiqui les àrees en les quals ha col·laborat amb relació a la gestió de riscos, en particular les relacionades amb la modulació del risc per al calibratge del capital de solvència.

La funció actuarial ha d'avaluar la coherència entre provisions tècniques, política de subscripció i política de reassegurança i els suposats subjacents en el model intern o model intern parcial.

Ha de reflectir els aspectes metodològics dels models en els quals la funció actuarial hagi estat implicada.

En particular, deurà explicar-se com la funció actuarial ha col·laborat en la identificació i mediació de la dependència entre els riscos mesurats i en la definició del marc d'apetit al risc de l'Entitat.

Igualment, s'ha de recollir l'opinió de la funció actuarial sobre la consistència de les polítiques de l'Entitat respecte als límits operatius definits en el marc de l'apetit al risc.

D. FUNCIÓ D'AUDITORIA INTERNA

L'Auditoria Interna permet verificar amb una raonable seguretat, el nivell d'adherència a les polítiques i processos definits per aquest i el funcionament i efectivitat dels sistemes de control intern.

La funció d'auditoria interna està implementada des de la creació del Grup Andbank. Les seves funcions són les següents:

- Avaluar l'eficiència i efectivitat de les polítiques i sistema de control intern, de gestió de riscos i els processos i polítiques de govern establertes pel Grup Andbank.
- Avaluar la fiabilitat i integritat dels processos d'elaboració de la informació financera i de gestió posada a la disposició dels òrgans executius i d'administració, així com de la informació reportada als supervisors.
- Avaluar els processos de mesura de capital i liquiditat.
- Avaluar la consistència dels sistemes de seguretat de la informació per a verificar la seva confidencialitat i protecció contra atacs informàtics, així com dels sistemes de protecció i salvaguarda d'actius.
- Avaluar l'efectivitat dels processos establerts per al compliment de la normativa interna, la regulació bancària específica i qualsevol altra normativa aplicable.
- Investigar els comportaments irregulars o que puguin no ser conformes amb la normativa aplicable amb els Codis de Conducta del Grup Andbank.

E. POLÍTICA D'EXTERNALITZACIÓ

Per externalització s'entén qualsevol mena d'acord entre l'Entitat i un proveïdor de serveis, ja sigui o no una Entitat subjecta a supervisió, en virtut del qual aquest proveïdor de serveis realitza un procés, una prestació de serveis o una activitat que, en altres circumstàncies, hagués realitzat la pròpia Entitat.

La decisió d'externalitzar una determinada funció o activitat fonamental o crítica:

- No produirà perjudici en la qualitat del sistema de govern de l'Entitat.
- No produirà augment indegut del risc operacional de l'Entitat.
- No impedirà la prestació d'un servei continu i satisfactori als assegurats.

5. PERFIL DE RISC

En el present informe, la valoració quantitativa dels riscos està basada en la normativa andorrana, i en aquells aspectes pendents de desenvolupament, especialment els paràmetres de valoració dels diferents riscos, en la fórmula estàndard del model europeu de Solvència II, segons s'estableix en l'Article 77 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 referència a l'Aplicació del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, de 10 d'octubre de 2014, pel qual es completa la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell.

Els riscos són gestionats d'acord amb el nivell d'exposició que l'Entitat vol assumir i les unitats de negoci responsables tindran l'obligació de detectar aquells riscos que es trobin fora de l'apetit al risc fixat, desenvolupant els plans d'acció necessaris per assegurar que els mateixos es trobin dins del perfil de riscos i límits de tolerància aprovats pel Consell d'Administració i l'Alta Direcció.

L'organització i les persones, junt amb la resta dels components que integren la infraestructura del marc de gestió, permeten que la gestió de riscos es realitzi de forma adequada, eficient i ordenada segons els processos de gestió de riscos establerts i el perfil de risc que defineix el nivell d'exposició que l'Entitat està disposada a assumir en la seva estratègia de negoci.

A. RISC DE CRÈDIT

a) Descripció dels riscos significatius als quals l'Entitat està exposada:

L'Entitat caracteritza el risc creditici com el risc d'incompliment de la contrapart. Aquest últim fa referència a les possibles pèrdues derivades de l'incompliment inesperat, o deteriorament de la qualitat creditícia, de les contraparts i els deutors de l'Entitat en els següents dotze mesos.

El risc d'incompliment de la contrapart mesura el risc dels comptes bancaris, els dipòsits a menys d'un any i tresoreria, en general; el saldo a cobrar per reassegurança; garanties i fiances a favor de l'Entitat; i altres comptes a cobrar i deutes no financers i no tècniques.

b) Mesures utilitzades per avaluar el risc de crèdit:

L'Entitat supervisa i gestiona les exposicions a risc de crèdit amb l'objectiu de complir amb les obligacions amb els seus assegurats, així com de limitar el risc assumit davant una deterioració significativa de la qualitat creditícia de les contraparts.

L'Entitat estableix una sèrie de criteris pel que fa a límits sobre nivells de ràting a partir dels quals crear una sèrie d'alarmes de seguiment respecte a aquests instruments financers.

B. RISC DE LIQUIDITAT

a) Descripció dels riscos significatius als quals l'Entitat està exposada:

El concepte de risc de liquiditat es defineix com “el risc que les empreses d'assegurances i de reassegurances no puguin realitzar les inversions i altres actius per fer front a les seves obligacions financeres al venciment”. Atesa l'activitat que desenvolupa l'Entitat, el risc de liquiditat es divideix en:

- Risc de Finançament: possibilitat de sofrir pèrdues per no disposar d'efectiu o actius líquids per a fer front a les obligacions de pagament, dins del termini i en la forma escaient, a cost raonable i sense afectar l'operativa diària o a la situació financera de l'Entitat.
- Risc de profunditat de mercat: possibilitat de sofrir pèrdues ocasionades per la reducció de preu d'un actiu financer quan es posa a la venda, a causa del desajustament entre oferta i demanda o per la falta d'un mercat actiu amb suficient volum de negociació per a aquest actiu financer en concret.

b) Mesures utilitzades per avaluar el risc:

L'Entitat examina les necessitats de liquiditat en funció del venciment de les seves obligacions d'assegurances, és a dir, haurà d'identificar si les necessitats de liquiditat són a curt o llarg termini i en funció d'això, determinarà la idoneïtat de la composició dels actius en termes de durada i liquiditat perquè aquestes cobreixin aquests gaps de liquiditat i que, d'aquesta manera, les carteres d'actiu i passiu estiguin tan ben casades com sigui possible quant a la seva estructura temporal es refereix.

C. RISC DE MERCAT

a) Descripció dels riscos significatius als quals l'Entitat està exposada:

Els riscos de mercat són conseqüència del nivell o volatilitat dels preus de mercat dels instruments financers. L'exposició a aquest risc es mesura per l'impacte dels moviments de variables financeres tal com els preus de les accions, els tipus d'interès, els preus immobiliaris, el tipus de canvi, etc.

1. Risc de tipus d'interès:

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers enfront de les variacions en l'estructura temporal dels tipus d'interès o la volatilitat dels tipus d'interès.

2. Risc d'accions:

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers enfront de les variacions en el nivell o la volatilitat dels preus de mercat de les accions.

3. Risc de diferencial de crèdit

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers enfront de les variacions en el nivell o la volatilitat dels diferencials de crèdit en relació amb l'estructura temporal de tipus d'interès sense risc. També es coneix com a risc de "spread".

4. Risc immobiliari

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers enfront de les variacions en el nivell o la volatilitat dels preus de mercat de la propietat immobiliària.

5. Risc de divisa

És la sensibilitat del valor dels actius, els passius i els instruments financers enfront de les variacions en el nivell o la volatilitat dels tipus de canvi de les divises enfront de l'euro.

6. Risc de concentració per emissor

El risc de concentració per emissor és el risc al qual està exposada l'Entitat a conseqüència d'una important exposició al risc d'incompliment d'un mateix emissor de valors o d'un grup d'emissors vinculats.

7. Altres riscos de concentració:

Altres riscos de concentració als quals també pot estar exposada la cartera d'inversions són el risc de diversificació de classes d'actius, el risc de concentració en tipus d'actius, el risc de

concentració per sector econòmic, el risc de concentració per país i el risc de concentració per moneda diferent de l'euro.

b) Mesures utilitzades per avaluar el risc de crèdit:

1. Risc de tipus d'interès: Duració modificada.
2. Risc d'accions: Volatilitat de la renda variable.
3. Risc de diferència de crèdit: No aplica.
4. Risc immobiliari: No aplica.
5. Risc de divisa No aplica.
6. Risc de concentració emissor: Llímits màxims d'exposició a emissors.
7. Altres riscos de concentració: Llímits màxims per tipus d'actiu, sector econòmic, país, etc.

D. RISC DE SUBSCRIPCIÓ

a) Descripció dels riscos significatius als quals l'Entitat està exposada:

1. Risc de mortalitat:

Mesura el risc que per a una Entitat asseguradora suposa que les taxes de defunció dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havien previst, sinó que es produeixin més defuncions que les esperades.

2. Risc de longevitat:

Mesura el risc que per a una Entitat asseguradora suposa que les taxes de defunció dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havien previst, sinó que es produeixin menys defuncions que les esperades.

3. Risc d'incapacitat:

Mesura el risc que per a una Entitat asseguradora suposa que les taxes d'invalidesa dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havien previst, sinó que es produeixin més incapacitats que les esperades.

4. Risc de despeses:

Mesura el risc que per a una Entitat asseguradora suposa que les despeses de gestió futures siguin superiors a les esperades.

5. Risc de caiguda:

Mesura el risc que per a una Entitat asseguradora suposa que les taxes de caiguda de cartera dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havien previst, sinó que es produeixin més o menys caigudes que les esperades.

6. Risc de catàstrofe en les assegurances de vida:

Mesura el risc que per a una Entitat asseguradora suposa la possible ocurrència de sinistres extraordinaris o extrems que impliquin una sobre mortalitat durant els pròxims dotze mesos. Es diferencia del risc de mortalitat en el fet que, un esdeveniment catastròfic pot afectar per igual a tots els assegurats, independentment de les seves característiques personals.

b) Mesures utilitzades per avaluar el risc de subscripció:**1. Risc de mortalitat:**

Variació en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat.

2. Risc de longevitat:

Variació en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat.

3. Risc d'incapacitat:

Variació en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes d'invalidesa.

4. Risc de despeses:

Variació en el nivell, la tendència o la volatilitat de les despeses de gestió.

5. Risc de caiguda:

Variació en les hipòtesis corresponents a l'anul·lació de primes.

6. Risc de catàstrofe en les assegurances de vida:

Variació en les hipòtesis de tarificació i constitució de provisions corresponents a successos extrems o extraordinaris.

E. RISC OPERACIONAL

a) Descripció dels riscos significatius als quals l'Entitat està exposada:

El risc operacional contempla el risc que es produeixin pèrdues econòmiques (directes o indirectes) provocades per deficiències o errors en els processos interns, per errors humans o tecnològics, per successos externs i per frau (interns o externs).

b) Mesures utilitzades per avaluar el risc operacional:

Volum de primes dels dos últims exercicis i l'import de les provisions tècniques com a referència per incorporar al càlcul la dimensió de l'Entitat, aplicant sobre aquestes mesures diferents factors d'impacte del risc.

F. ALTRES RISCOS

a) Risc estratègic:

És conseqüència de l'exposició a possibles pèrdues derivades d'estratègies que resulten ser inapropiades pel negoci de l'Entitat.

b) Risc reputacional:

Es tracta de la possibilitat que l'Entitat incorri en pèrdues de valor a conseqüència d'un deteriorament en la percepció que els clients tenen de l'Entitat.

c) Risc de sostenibilitat:

El Reglament Delegat (UE) 2021/1256, que modifica Solvència II, incorpora el risc de sostenibilitat en les entitats asseguradores. A més, el Reglament Delegat (UE) 2021/1257 modifica IDD per incorporar aquest risc en la governança dels productes d'assegurances i en les preferències de sostenibilitat del client. Finalment, el Reglament (UE) 2019/2088, també conegut com a Reglament SFDR, estableix les obligacions de divulgació i transparència relacionades amb productes amb risc prenedor a les entitats asseguradores, com els Unit Linked, PRIIP i Fons de Pensions.

Actualment l'Entitat no ha establert un mètode quantitatiu de càlcul del risc, ni s'han realitzat proves de resistència o anàlisi de sensibilitat. L'avaluació, basada en les expectatives sobre el seu possible impacte i freqüència, té ara com ara un caràcter qualitatiu de l'Entitat.

L'Entitat espera mesurar la materialitat del risc ESG en general, i del canvi climàtic en particular, per avaluar les eventuais necessitats complementàries de Solvència.

d) Altres riscos:

Es refereix al risc de pèrdues que afecten altres factors que no estan contemplats en l'operativa diària de l'Entitat.

6. CONCENTRACIONS DE RISC SIGNIFICATIVES

A. RISC DE CRÈDIT

L'Entitat està exposada al risc de crèdit per la liquiditat mantinguda en comptes bancaris d'Andbank d'Andorra:

<i>(Imports en euros)</i>	Exposició	Capital regulatori
Risc de crèdit	3.310.656	442.080

B. RISC DE LIQUIDITAT

L'Entitat té un perfil de risc de liquiditat – finançament escàs, per disposar de recursos líquids a la vista per valor de 2.960.739 euros, que pot fer front a contingències de passiu per un import de fins al 13,51% del valor de les inversions, per exemple, en cas d'impagament inesperat d'un conjunt de contraparts dels quals depèn la recepció de fluxos d'actiu.

Un 13,51% del valor de les inversions en tresoreria és un matalàs més que adequat.

La companyia té concentrades les seves inversions a Unit Linked, on el risc l'assumeix el prenedor.

En definitiva, el perfil de risc de LIQUIDITAT d'ANDBANK ASSEGURANCES està adequadament monitorat i controlat, en tots els aspectes en els quals aquest risc pot presentar-se en circumstàncies normals.

C. RISC DE MERCAT

1. Risc de tipus d'interès

L'Entitat està exposada a aquest risc a causa dels fluxos de primes i passius del negoci assegurador.

<i>(Imports en euros)</i>	Exposició	Capital regulatori
Risc de tipus d'interès	3.310.656 €	14.197

2. Risc d'accions:

L'Entitat no té actius en cartera exposats a aquest risc.

3. Risc de diferencial de crèdit

L'Entitat no té actius en cartera exposats a aquest risc.

4. Risc immobiliari

L'Entitat no té actius en cartera exposats a aquest risc.

5. Risc de divisa

L'Entitat no té actius en cartera exposats a aquest risc.

6. Risc de concentració per emissor

L'Entitat no té actius en cartera exposats a aquest risc

D. RISC DE SUBSCRIPCIÓ

L'Entitat està exposada al risc de subscripció vida a causa de les característiques dels productes amb els quals opera dins del mercat assegurador. Aquest risc suposa un capital regulatori de 280.311 euros.

(Imports en euros)

Subrisc	Impacte
Mortalitat	24.810
Longevitat	1.165
Incapacitat	22.690
Caigudes	133.308
Despeses	81.194
Revisió	-
Catastròfic	142.596
Suma de riscos	405.762
Diversificació	-125.452
SCR Vida	280.311

E. RISC OPERACIONAL

L'Entitat està exposada a un risc operacional de 188.154 euros.

<i>(Import en euros)</i>	Capital regulatori
Prima guanyada 12 mesos anteriors als 12 mesos previs:	12.433.257
Prima guanyada 12 mesos previs:	4.771.714
Obligacions d'assegurances:	19.117.834
Risc operacional de primes	190.869
Risc operacional de provisions	0
SCR Bàsic	584.208
SCR operacional	188.154

7. VALORACIÓ DELS ACTIUS I PROVISIONS TÈCNIQUES

A. VALORACIÓ D'ACTIUS

a) Descripció de les bases, mètodes i hipòtesis utilitzades per a la valoració:

Pel fet que les inversions de l'Entitat són a través de l'Unit Linked la valoració utilitzada en aquest cas correspon amb la valoració comptable d'aquestes.

b) Valor dels actius:

L'Entitat compta amb el següent desgloss de Unit Linked i Tresoreria.

Concepte	Inversions 2023	
	Import	%
Accions	0 €	0,00%
Obligacions	0 €	0,00%
Organismes d'inversió	18.961.723 €	86,49%
Mercat monetari	0 €	0,00%
Altres	0 €	0,00%
TOTAL UL	18.961.723 €	86,49%
Tresoreria	2.960.739 €	13,51%
TOTAL	21.922.462 €	100,00%

B. VALORACIÓ DE LES PROVISIONS TÈCNIQUES

a) Descripció de les bases, mètodes i hipòtesis utilitzades per a la valoració:

Per la naturalesa dels productes comercialitzats, s'ha dividit en dos components:

- Provisions tècniques considerades com un tot, on el risc és a càrrec del prenedor, per l'import del fons actual.
- Provisions tècniques calculades com a suma de la Millor Estimació i Marge de Risc.

Les principals hipòtesis que s'han tingut en compte per al càlcul de la millor estimació (mortalitat, despeses, inflació, etc.) han estat considerades tant en les bases tècniques dels productes, com en el compte de resultats. L'únic canvi que s'ha introduït és l'actualització del tipus d'interès de descompte, d'acord amb les indicacions d'EIOPA.

- Tipus d'interès tècnic: estructura temporal dels tipus d'interès lliure de risc sense l'ajust per volatilitat publicada per EIOPA el 31 de desembre de 2023.
- Taules de mortalitat: s'utilitzen les taules de mortalitat PASEM2020.
- Anul·lació de pòlisses: s'ha considerat una caiguda de cartera del 5,34% per la valoració del producte AndInversió (Unit Linked residents) i del 24,98% per la valoració del producte de Unit Linked no residents.

Pel producte ANDVIDA no s'ha considerat caiguda de cartera degut a que, per les característiques del producte, només s'ha projectat un any.

- Hipòtesis restants: En el quadre que es presenta a continuació es mostren les hipòtesis referents a primes i despeses per a tot el col·lectiu, a partir de les quals s'han obtingut les ràtios necessàries per al càlcul de la millor estimació:

(import en euros)

HIPÒTESIS (TOTAL PÒLISSES)		
	ANDVIDA	UL
Despeses d'adquisició (comissions)	1% cartera 10% nova producció	Particulars per a cada pòlissa
Despeses d'administració (total)	318.482	40.900
Despeses d'administració (per pòlissa)	82	1.319
Comissions reassegurança	18,14%	-
Despeses de la reassegurança	6%	-
Participació en beneficis reassegurança	85%	-

a) Valor de les provisions tècniques (inclòs l'import del BEL i el RM):

(Import en euros)

PROVISIONS TÈCNiques UNIT-LINKED	
Provisions Tècniques calculades com un tot	18.961.723
Millor Estimació	-235.406
Marge de Risc	220.587
Provisions Tècniques totals	18.946.904

(Import en euros)

PROVISIONS TÈCNiques VIDA	
Millor Estimació	391.517
Marge de Risc	38.958
Provisions Tècniques totals	430.475

El càlcul de la millor estimació del producte de vida risc (ANDVIDA) incorpora l'import de la provisió tècnica per a prestacions pendents de liquidació o pagament com a millor estimació de sinistres.

8. GESTIÓ DE CAPITAL

A. FONS PROPIS

La totalitat dels fons propis de l'Entitat està compost per fons propis bàsics de primer nivell, és a dir, amb una alta disponibilitat per a l'absorció de pèrdues de forma permanent. La valoració dels mateixos és de **3.300.913 euros**.

Els elements dels fons propis bàsics són els següents:

- 1) La part de l'excedent dels actius respecte als passius, valorats a preus de mercat, inclou els següents elements:
 - Capital Social Ordinari desemborsat i la corresponent prima d'emissió.
 - Reserva de conciliació.
- 2) Els passius subordinats desemborsats.

B. CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI (CSO)

El Capital de Solvència Obligatori de l'Entitat es desglossa de la següent manera:

(Import en euros)

CSO BÀSIC	584.208
CSO MERCAT	14.197
TIPUS INTERÈS	14.197
BORSA	0
IMMOBLES	0
SPREAD	0
DIVISA	0
CONCENTRACIÓ	0
CSO CONTRAPART	442.080
CSO VIDA	280.311
CSO SALUT	0
CSO NO VIDA	0

Els imports de la taula anterior mostren els resultats amb els beneficis de diversificació aplicables per mitjà de la normativa.

El CSO Operacional és de 188.154 euros.

El CSO a 31 de desembre de 2023 de l'Entitat és de **695.125 euros**, una vegada descomptades les capacitats d'absorció de pèrdues dels impostos diferits, que en el cas de l'Entitat és del 10%.

CSO BÀSIC	584.208
RISC OPERACIONAL	188.154
AJUST IMPOSTOS	-77.236
CSO	695.125

Els resultats anteriors i els fons propis admissibles de l'Entitat per a cobrir el CSO demostren que la Companyia compleix els requisits de capital de solvència, sent la seva ràtio de cobertura de 475%.

Per altre costat, el **Capital Mínim Obligatori (CMO)**, es defineix a l'Article 42 de la Llei en el punt 3, com un capital que depèn d'un conjunt de variables netes de reassegurança com les provisions tècniques, les primes meritedes, els capitals en risc... amb un nivell de confiança del 85% i un horitzó temporal d'un any i que en qualsevol cas, no pot ser inferior a un 25% ni superior a un 45% del capital de solvència obligatori. En qualsevol cas, el capital mínim obligatori no pot ser inferior als imports definits com a mínim absolut, que en aquest cas seria d'1.500.000 euros per a entitats que operen al ram de vida.

CMO LINEAL	290.712
CSO	695.125
LÍMIT SUPERIOR (45% CSO)	312.806
LÍMIT INFERIOR (25% CSO)	173.781
CMO COMBINAT	290.712
LÍMIT ABSOLUT	1.500.000
CMO	1.500.000

En aquest cas, el CMO coincideix amb el mínim absolut establert per la Llei. Els resultats anteriors i els fons propis admissibles de l'Entitat per a cobrir el CMO demostren que la Companyia compleix els requisits de capital mínim de solvència, sent la seva ràtio de cobertura de 220%.

C. INCOMPLIMENT DEL CSO I CMO

Els resultats anteriors i els fons propis admissibles de l'Entitat per a cobrir el CSO i CMO demostren que l'Entitat **compleix** els requisits de Capital de Solvència Obligatori i el Mínim Obligatori.