

INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA (ISFS)

JUNY 2022

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	10
2. SISTEMA DE GOVERN.....	11
A. Estructura de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió de l'empresa	11
B. Canvis significatius al sistema de govern durant el període de referència.....	11
C. Polítiques i pràctiques de remuneració	11
D. Operacions significatives amb el sistema de govern durant el període de referència	12
E. Exigències específiques de l'Entitat amb el sistema de govern	12
F. Avaluació de l'aptitud i l'honorabilitat	12
3. SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS.....	13
A. Descripció del sistema de gestió de riscos de l'Entitat.....	13
B. Descripció del procés d'implementació i integració del sistema de gestió de riscos	14
4. SISTEMA DE GOVERN CORPORATIU.....	16
A. Sistema de control intern	16
B. Funció de verificació del compliment normatiu	17
C. Funció actuarial.....	17
D. Funció d'auditoria interna	18
E. Política d'externalització.....	18
5. PERFIL DE RISC.....	19
A. Risc de crèdit	19
B. Risc de liquiditat	20
C. Risc de mercat.....	21
D. Risc de subscripció	23
E. Risc operacional	25
6. CONCENTRACIONS DE RISC SIGNIFICATIVES	26
A. Risc de crèdit	26
B. Risc de liquiditat	26

C. Risc de mercat.....	26
D. Risc de subscripció	28
E. Risc operacional	28
7. VALORACIÓ DELS ACTIUS I PROVISIONS TÈCNIQUES.....	29
A. Valoració d'actius	29
B. Valoració de les provisions tècniques.....	30
8. GESTIÓ DE CAPITAL	32
A. Fons propis.....	32
B. Capital de solvència obligatori (CSO) i capital mínim obligatori (CMO).....	32
C. Incompliment del CSO i CMO	35

RESUM EXECUTIU

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.

En el present informe, 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.

Global Risc Assegurances, S.A., és una companyia d'assegurances que té per activitat la pràctica d'operacions d'assegurances en el camp de vida (subsidi,

assegurança de vida i d'accident), i més recentment oferint el servei d'assistència de vehicles, tant a Andorra com a l'estranger.

Les principals magnituds de l'Entitat en l'exercici han estat:

- Els ingressos de l'activitat asseguradora han estat de 587.047 euros.
- La valoració de la cartera d'inversions és de 1.400.312 euros.¹
- El resultat de l'exercici ha estat de 43.489 euros.
- El Capital de Solvència Obligatori és de 1.089.301 euros, sent el risc de contrapart el més significatiu.
- Els Fons Propis admissibles per a cobrir el capital de solvència obligatori sumen 1.440.999 euros.
- L'import de Fons Propis disponibles representa 1,32 vegades el capital de solvència obligatori.
- Tanmateix el capital mínim obligatori, coincideix amb el mínim absolut fixat per l'article 42 de la Llei de 1.500.000 euros.

(Import en euros)

CMO LINEAL	19.895
CSO	1.089.301
LÍMIT SUPERIOR (45% CSO)	490.186
LÍMIT INFERIOR (25% CSO)	272.325
CMO COMBINAT	272.325
LÍMIT ABSOLUT	1.500.000
CMO	1.500.000

Respecte del sistema de govern, l'Entitat està fent un esforç en matèria d'adequació a la normativa de solvència, amb l'objectiu de dur a terme una gestió adequada a les exigències normatives.

¹ Inclou investments, efectiu i altres actius

1. ACTIVITAT I RESULTATS DE L'ENTITAT

A. ACTIVITAT

a) Raó social i forma jurídica de l'Entitat:

- Global Risc Assegurances, S.A.

b) Participacions significatives:

- Jordi Serra Malleu
- Meritxell Coll Julià

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

- L'Entitat no pertany a cap grup.

d) Línies de negoci significatives de l'Entitat:

- Assistència
- Mort / Supervivència
- Accidents
- Malaltia

e) Altra informació rellevant en el període:

- No hi ha cap altra informació rellevant de l'Entitat.

B. RESULTATS EN MATÈRIA DE SUBSCRIPCIÓ

a) Resultats de l'activitat de forma agregada:

Durant l'exercici 2021 s'han registrat uns ingressos derivats de l'activitat de subscripció pràcticament iguals que els registrats el 2020, arribant als 269.808 euros.

En el següent quadre es presenta el resultat de l'activitat de subscripció de 2021 i la seva comparativa amb l'exercici de 2020.

	2021	2020
Ingressos	269.808	269.534
Ingressos de l'activitat de subscripció	172.186	158.695
Primes emeses	461.371	415.328
Primes reassegurança cedides	(289.185)	(256.633)
Altres ingressos	97.622	110.838
Despeses	(216.505)	(176.191)
Prestacions de l'activitat de subscripció	(104.529)	(40.161)
Prestacions pagades	(107.091)	(77.972)
Variació de la provisió per a prestacions	2.562	37.810
Despeses d'explotació	(111.976)	(136.030)
Despeses imputables a prestacions	0	(18.641)
Despeses d'administració	(111.976)	(117.390)
Resultat de l'activitat de subscripció	53.304	93.343

El 2021 els contractes de subsidi han generat uns ingressos totals de 93.569 euros, els contractes de vida 82.602 euros i els contractes d'assistència de vehicles 93.637 euros.

Si ens fixem en les despeses, veiem que en global han augmentat un 30% respecte al 2020, degut en gran part, a la disminució de la variació de la provisió de

prestacions dels contractes de subsidi, i a l'augment de les prestacions pagades dels contractes d'assistència.

b) Resultats de l'activitat desglossats per línia de negoci:

A continuació es mostren els resultats de l'activitat de subscripció per cada línia de negoci dels anys 2021 i 2020.

- **Contractes de subsidi:**

	2021	2020
Ingressos	93.569	155.226
Ingressos per contractes de subsidi	43.221	42.538
Primes emeses	230.705	232.516
Primes reassurança cedides	(187.484)	(189.978)
Altres ingressos	50.348	112.689
Despeses	(96.261)	(73.106)
Prestacions per contractes de subsidis	(42.423)	(1.207)
Prestacions pagades	(44.985)	(39.017)
Variació de la provisió per a prestacions	2.562	37.810
Despeses d'explotació	(50.838)	(71.899)
Despeses imputables a prestacions	0	0
Despeses d'administració	(50.838)	(71.899)
Resultat de l'activitat de subscripció	309	82.120

- **Contractes de vida:**

	2021	2020
Ingressos	82.602	29.265
Ingressos per contractes de vida	35.329	31.116
Primes emeses	137.030	97.770
Primes reassegurança cedides	(101.701)	(66.654)
Altres ingressos	47.274	(1.850)
Despeses	(63.119)	(27.216)
Prestacions per contractes de vida	0	(3.250)
Prestacions pagades	0	(3.250)
Variació de la provisió per a prestacions	0	0
Despeses d'explotació	(63.119)	(23.966)
Despeses imputables a prestacions	0	0
Despeses d'administració	(63.119)	(23.966)
Resultat de l'activitat de subscripció	19.483	2.049

- **Contractes d'assistència de vehicles:**

	2021	2020
Ingressos	93.637	85.042
Ingressos per contractes d'assistència de vehicles	93.637	85.042
Primes emeses	93.637	85.042
Primes reassegurança cedides	0	0
Altres ingressos	0	0
Despeses	(60.125)	(75.870)
Prestacions per contractes d'assistència de vehicles	(62.106)	(35.705)
Prestacions pagades	(62.106)	(35.705)
Variació de la provisió per a prestacions	0	0
Despeses d'explotació	1.981	(40.165)
Despeses imputables a prestacions	0	(18.641)
Despeses d'administració	1.981	(21.524)
Resultat de l'activitat de subscripció	33.512	9.172

C. RENDIMENT DE LES INVERSIONS

	2021	2020
Renda fixa	9.451	(763)
Interessos	2.967	3.985
Pèrdues de valor	5.578	60
Diferències de canvi	0	0
Altres despeses financeres	(4.950)	(4.808)
Plusvàlues procedents de la realització	5.855	0
Immobilitzat material i inversions financeres	(4.811)	2.198
Plusvàlues procedents de la realització	25.879	22.894
Amortitzacions	(30.690)	(20.696)
Resultat de les inversions	4.640	1.435

D. RESULTATS D'ALTRES ACTIVITATS

Globalrisc no ha realitzat altres activitats diferents de les ja indicades en els apartats anteriors.

2. SISTEMA DE GOVERN

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

- **Conseller Delegat:** Jordi Serra Malleu
- **Funció d' Avaluació interna, gestió de riscos i de solvència:** SERFIEX, S.A.
- **Funció Actuarial:** Jordi Payés Ràfols i Jordi Torrellas Jovani
- **Auditoria externa:** GAUDIT

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

En 2021 no s'ha realitzat cap canvi significatiu en el sistema de govern de l'Entitat.

C. POLÍTIQUES I PRÀCTIQUES DE REMUNERACIÓ

- **Conseller Delegat:** Jordi Serra Malleu – Remuneració per repartició de beneficis.
- **Altres socis:** Meritxell Coll Julià – Remuneració per repartició de beneficis.
- **Funció d'Avaluació interna, gestió de riscos i de solvència:** SERFIEX, S.A. – Tarifa anual.
- **Funció Actuarial:** Jordi Payés Rafols i Jordi Torrellas Jovani – Tarifa anual.
- **Auditoria externa:** GAUDIT – Tarifa anual per auditoria.

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

En 2021 no s'ha realitzat cap operació significativa amb el sistema de govern de l'Entitat.

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

Les exigències de l'Entitat són conformes amb les que marca la Llei d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassurances del Principat d'Andorra.

F. AVALUACIÓ DE L'APTITUD I L'HONORABILITAT

A les persones que dirigeixen l'Entitat se'ls demana el seu currículum vitae, un registre d'antecedents penals vàlid durant els darrers 3 mesos i una declaració jurada certificant que la persona en qüestió:

- No està declarada inhabilitada per exercir càrrecs públics o d'administració o direcció d'Entitats del sistema financer i assegurador, ni a Andorra ni a l'estranger.
- No està actualment processada, ni ha estat condemnada, mitjançant sentència ferma, per delictes de falsedat o contra la propietat.
- No ha estat declarada en fallida o en situació d'arranjament judicial.

3. SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS

A. DESCRIPCIÓ DEL SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS DE L'ENTITAT

El sistema de gestió de riscos determina les estratègies, processos i procediments d'informació que l'Entitat ha de seguir per a identificar, mesurar, vigilar, notificar i gestionar de manera adequada i continuada els riscos als quals es troba exposada. En conseqüència, té un caràcter transversal, que implica a tota l'estructura organitzativa de **Globalrisc** (empleats i directius) que, en l'exercici de les seves respectives funcions, desenvoluparan algun treball relacionat amb la identificació, l'avaluació o la gestió dels riscos.

Les polítiques escrites sobre gestió de riscos atribueixen a la funció de gestió de riscos la tasca de processar la informació relativa als riscos identificats i, després de la seva avaluació, incorporar-la a la matriu de riscos (estructurada per departaments o àrees d'activitat), tenint en compte el seu impacte sobre el perfil de risc de l'Entitat i els límits de tolerància als riscos definits. Almenys, al tancament de cada exercici, també s'encarrega de calcular el Capital de Solvència Obligatori seguint la metodologia establerta per la **fórmula estàndard**. Els mètodes d'avaluació interna dels riscos s'ajusten en la mesura del possible als mòduls de risc, escenaris i procediments de càlcul establerts en la fórmula estàndard, incorporant, si escau, aquells ajustos que es considerin necessaris per capturar el risc de forma més precisa ateses les peculiaritats de l'Entitat.

La gestió dels riscos comprèn les següents àrees de control: riscos de subscripció i constitució de reserves; gestió d'actius i passius; riscos d'inversió; riscos de

liquiditat i concentració; risc operacional; i reasserança i altres mesures de reducció del risc.

B. DESCRIPCIÓ DEL PROCÉS D'IMPLEMENTACIÓ I INTEGRACIÓ DEL SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS

Per a realitzar l'avaluació, es prendran com a referència els mòduls de risc, escenaris d'estrès i mètodes aplicats en la fórmula estàndard del capital de solvència obligatori, tant a l'efecte de facilitar la comparació dels resultats, com per considerar que són coherents i adequats al perfil de risc de l'Entitat. No obstant això, per a dur a terme l'anàlisi a llarg termini, es realitzaran els ajustos sobre els mètodes de càlcul de la fórmula estàndard considerats precisos per a aconseguir una major adaptació a l'operativa de l'Entitat, per a incorporar el risc derivat del deute públic i, especialment, per a evitar la insuficiència de dades fiables al fet que puguin donar lloc les projeccions necessàries.

Els resultats de l'avaluació, tant quantitius com qualitius, quedaran recollits en un informe que la funció de gestió de riscos remetrà al consell d'Administració perquè procedeixi a la seva anàlisi i aprovació. Aquest informe inclourà una comparació de les necessitats globals de solvència obtingudes respecte a les exigències legals de solvència i els recursos propis disponibles de l'Entitat, juntament amb una anàlisi de la seva capacitat futura per a cobrir les necessitats de solvència de forma permanent.

L'informe també servirà de fonament per a la presa de decisions sobre inversions, subscripció i creixement, així com sobre la necessitat o no d'incrementar els fons propis o de redefinir els plans estratègics a mitjà i llarg termini. Per això, també es

dona trasllat de l'informe als responsables de les funcions fonamentals i als directors comercial i administratiu-financer.

4. SISTEMA DE GOVERN CORPORATIU

Funcions fonamentals.

A part de la seva estructura operativa, Globalrisc ha establert en el seu sistema de govern les següents funcions fonamentals:

- Funció de control intern.
- Funció de verificació del compliment normatiu.
- Funció actuarial.
- Funció d'auditoria interna.

La finalitat d'aquestes funcions fonamentals és proporcionar informació apropiada als òrgans i persones que exerceixen el govern efectiu de l'Entitat, per a realitzar les seves funcions, per a fixar els objectius estratègics i per a la presa de decisions adequades.

A. SISTEMA DE CONTROL INTERN

La finalitat del sistema de control intern de Globalrisc 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. FUNCIÓN DE VERIFICACIÓN DEL COMPLIMENT NORMATIU

La funció de verificació del compliment normatiu s'encarregarà, almenys una vegada a l'any, de comprovar que tota l'activitat de Globalrisc i la seva normativa interna s'ajusten a la legislació vigent, així com d'avaluar l'eficàcia operativa del sistema de govern referent a la identificació i gestió del risc d'incompliment. També analitza els canvis normatius que es produeixen, avaluant el seu impacte sobre l'operativa de l'Entitat, i informa sobre les repercussions i obligacions legals que pugui generar qualsevol nou projecte de negoci, operació o inversió nova que es desitgin escometre. Assessora als òrgans de govern de l'Entitat sobre tots els aspectes indicats, realitzant les recomanacions oportunes.

C. FUNCIÓN ACTUARIAL

S'encarregarà de calcular les provisions tècniques, així com de confeccionar el balanç econòmic, coincidint amb els tancaments normatius. Una vegada a l'any, com a mínim: avaluarà la suficiència de les provisions tècniques; realitzarà una anàlisi de sensibilitat sobre les hipòtesis introduïdes en el càlcul; comprovarà l'adequació dels models de càlcul utilitzats a l'operativa de l'Entitat, així com la qualitat i suficiència de les dades utilitzades, analitzant les implicacions i rellevància de les deficiències i limitacions que puguin aparèixer; contrastarà amb l'experiència prèvia els resultats del càlcul de les provisions tècniques; analitzarà la capacitat de les bases de dades per a proporcionar la informació necessària dintre del termini i en la forma escaient; actualitzarà les bases tècniques dels diferents productes i determinarà les tarifes aplicables en el següent exercici, comprovant la seva suficiència i la vigència de les hipòtesis tècniques utilitzades;

comprovarà la correcta separació dels compromisos d'assegurances adquirits per línies de negoci o grups homogenis de riscos; i es pronunciarà sobre la política general de subscripció de l'Entitat i els acords de reassegurança subscrits.

D. FUNCIÓ D'AUDITORIA INTERNA

Analitzarà l'eficàcia operativa, suficiència i adaptació del sistema de govern a l'activitat de l'Entitat, suggerint possibles millores i mesures destinades a esmenar les febleses oposades, agregant d'aquesta manera valor a l'empresa i col·laborant a la consecució dels seus objectius.

E. POLÍTICA D'EXTERNALITZACIÓ

La política d'externalització aprovada pel Consell d'Administració de Globalrisc permet a la societat externalitzar qualsevol de les seves funcions fonamentals i funcions crítiques quan: sigui aconsellable atenent la seva dimensió; en cas de representar estalvis significatius sobre les seves despeses de gestió; quan ajudi a aconseguir un major grau d'independència i objectivitat en l'activitat de la funció externalitzada; o quan permeti obtenir qualsevol altre avantatge operatiu important.

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 lo establert en el 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.

A. RISC DE CRÈDIT

a) Descripció dels riscos significatius als que 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 deterioració 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 tècnics.

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.

B. RISC DE LIQUIDITAT

a) Descripció dels riscos significatius als que 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 a fi de 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, dintre 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 desajust 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 de liquiditat:

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, en la mesura que sigui possible, el millor casades possibles pel que fa a

la seva estructura temporal. D'altra banda, amb les carteres d'actiu i passiu ben comparades s'aconseguirà reduir el risc de tipus d'interès.

C. RISC DE MERCAT

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

1. Risc de tipus d'interès:

És la sensibilitat del valor dels actius 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 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 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 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 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 com 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 mercat:

1. Risc de tipus d'interès: durada modificada.
2. Risc d'accions: volatilitat de la renda variable.
3. Risc de diferència de crèdit: durada modificada associada als diferents nivells de "ràting".
4. Risc immobiliari: volatilitat dels immobles.
5. Risc de divisa: volatilitat de la divisa.
6. Risc de concentració emissor: llimars màxims d'exposició a emissors.
7. Altres riscos de concentració: llimars màxims per tipus d'actiu, sector econòmic, país, etc.

D. RISC DE SUBSCRIPCIÓ

a) Descripció dels riscos significatius als que l'Entitat està exposada a la part de vida:

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 què, 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.
4. Risc de caiguda: variació en les hipòtesis corresponents a l'anul·lació de primes.
5. Risc de catàstrofe en les assegurances de vida: variació en les hipòtesis de cotització i constitució de provisions corresponents a successos extrems o extraordinaris.

E. RISC OPERACIONAL

a) Descripció dels riscos significatius als que 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 frauds (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.

6. CONCENTRACIONS DE RISC SIGNIFICATIVES

A. RISC DE CRÈDIT

L'Entitat està exposada al risc de crèdit per la liquiditat mantinguda en comptes bancaris, els saldos de reassegurança i altres quanties exposades al risc de contrapart.

(Import en euros)	Exposició	Capital regulador
Risc de crèdit	1.288.384	727.719

B. RISC DE LIQUIDITAT

L'Entitat no està exposada a risc de liquiditat.

C. RISC DE MERCAT

1. Risc de tipus d'interès

L'Entitat està exposada a aquest risc:

(Import en euros)	Exposició ²	Capital regulador
Risc de tipus d'interès	1.124.276	100.832

2. Risc d'accions:

L'Entitat inverteix en accions a través d'institucions d'inversió col·lectiva. Calculem la seva exposició a aquest risc a través de l'enfocament de transparència (Look-Through):

(Import en euros)	Exposició	Capital regulador
Risc d'accions	46.442	21.308

3. Risc de diferencial de crèdit

L'Entitat inverteix en actius de renda fixa tant de forma directa com a través d'Institucions d'inversió col·lectiva.

(Import en euros)	Exposició	Capital regulador
Risc de diferencial de crèdit	206.901	26.503

4. Risc immobiliari

L'Entitat no compta amb immobles destinats a l'ús propi en la seva cartera d'inversions.

5. Risc de divisa

L'Entitat està exposada a risc de divisa a través d'Institucions d'inversió col·lectiva.

(Import en euros)	Exposició	Capital regulador
Risc de divisa	9.288	2.322

6. Risc de concentració per emissor

L'Entitat té exposició a aquest risc degut a diversos emissors per als quals estan més concentrats:

(Import en euros)	Exposició	Capital regulador
Risc de concentració per emissor	253.344	104.503

D. RISC DE SUBSCRIPCIÓ

L'Entitat està exposada al risc de subscripció vida degut a les característiques dels productes amb els que opera dins del mercat assegurador. Suposa un capital regulador de 699.223 euros.

(Imports en euros)

Sub-risc	Capital regulador
Mortalitat	129.781
Longevitat	908
Incapacitat	13.033
Despeses	309.663
Caiguda	438.851
Catastròfic	45.346
Revisió	0
Suma de riscos	937.582
Diversificació	- 238.359
CSO Total	699.223

E. RISC OPERACIONAL

El càlcul del risc operacional suposa un capital regulador de 18.445 euros.

<i>(Imports en euros)</i>	Capital regulador
SCR operacional	18.445

7. VALORACIÓ DELS ACTIUS I PROVISIONS TÈCNIQUES

A. VALORACIÓ D'ACTIUS

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

Les inversions estan valorades a preu de mercat segons la següent jerarquia:

- 1) Preus cotitzats en mercats financers.
- 2) De no existir els primers, emprar preus per a actius similars.
- 3) Com a últim recurs podem calcular el valor raonable dels actius.

Per tant, el valor econòmic dels actius no coincideix amb el valor comptable dels mateixos tret que estiguin comptabilitzats a preus de mercat.

En aquest sentit, el “preu de mercat” està relacionat amb un mercat organitzat, líquid i profund, en el qual les transaccions corrents de volums raonables no estan exposades a risc de liquiditat a causa de l'existència d'oferta i demanda sobre el valor en qüestió. S'entén a aquest efecte com a risc de liquiditat la possible pèrdua o reducció de preu que es pot produir en la compra o en la venda d'un actiu financer a causa de l'existència limitada de venedors o compradors (absència d'oferta i demanda).

Les diferències entre la valoració Solvència II i comptable venen recollides en els punts comentats a continuació:

1. Els actius intangibles: tindran valor zero tret que puguin ser venuts per separat o que es pugui demostrar que hi ha un preu de cotització en algun mercat per a aquest actiu o un similar. El fons de comerç valdrà zero en tots

els casos. A tancament de 2021, l'Entitat presenta el següent desglossament:

(Import en euros)

ACTIU	VALOR COMPTABLE	VALOR SII	DIFERÈNCIA
Immobilitzat Immaterial	8.864	0	-8.864

b) Valor dels actius:

L'Entitat compta amb els següents actius:

ACTIU	VALORACIÓ	%
Deute Públic	0	
Deute d'Empreses	0	
Renda Variable	0	
Institucions d'Inversió Col·lectiva	107.344	5,80
Actius Financers Estructurats	0	
Titulitzacions d'Actius	0	
Efectiu i Dipòsits	548.784	29,66
Hipoteques i Altres Crèdits	146.000	7,89
Immobles	0	
Qualsevol altre actiu	1.048.215	56,65
TOTAL	1.850.343	100,00

B. VALORACIÓ DE LES PROVISIONS TÈCNIQUES

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

Les principals hipòtesis que s'han tingut en compte per al càlcul de la millor estimació (mortalitat, despeses, inflació, etc.) han estat les 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 de EIOPA.

- a) Tipus d'interès tècnic: estructura temporal dels tipus d'interès lliure de risc sense l'ajust per volatilitat publicat per EIOPA el 31 de desembre de 2021.
- b) Taules de mortalitat: s'utilitzen les taules de mortalitat PASEM2020 per risc i les PERMF2000 de nova producció per la projecció de les prestacions en forma de renda.
- c) Anul·lació de pòlisses: no s'ha considerat per les projeccions.
- d) 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 realitzats les projeccions necessàries per al càlcul de la millor estimació.

(Imports en euros)

HIPÒTESIS (TOTAL PÒLISSES)	
Primes emeses	461.371
Despeses de personal	104.437
Altres despeses d'explotació	117.455

b) Valor de les provisions tècniques:

(Imports en euros)

PRODUCTE	BE	Risk Margin	Provisions tècniques
Previsió d'ingressos i capitals	115.984,95	410.299,13	53.683,11
Global Temporal	-887.949,87		
Pagaments en forma de renda	331.874,85		
Indemnitzacions diàries	103.474,05		
Total	-356.616,02	410.299,13	53.683,11

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 i fons propis complementaris (capital social no desemborsat, ni exigit). La valoració dels mateixos és d'**1.440.999 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, inclosos 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) I CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI (CMO)

L'import admissible dels fons propis a l'efecte del capital de Solvència Obligatori serà d'**1.440.999**. En altres paraules, la totalitat dels fons propis de primer nivell.

El capital de solvència obligatori es desglossa de la següent forma:

(Import en euros)

CSO BÁSIC	1.191.880
CSO MERCAT	167.602
TIPUS INTERÈS	100.832
BORSA	21.308
IMMOBLES	0
SPREAD	26.503
DIVISA	2.322
CONCENTRACIÓ	104.503
CSO CONTRAPART	727.719
CSO VIDA	699.223
CSO NO VIDA	0

El CSO a 31 de desembre de 2021 de l'Entitat és de 1,089 milions d'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	1.191.880
RISC OPERACIONAL	18.455
AJUST IMPOSTOS	-121.033
CSO	1.089.301

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 132%.

Per altre costat, el **Capital Mínim Obligatori (CMO)**, es defineix al 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 meritades, 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 el cas de Globalrisc seria de 1,5 milions d'euros.

(Import en euros)

CMO LINEAL	19.895
CSO	1.089.301
LÍMIT SUPERIOR (45% CSO)	490.186
LÍMIT INFERIOR (25% CSO)	272.325
CMO COMBINAT	272.325
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 no compleix els requisits de capital mínim de solvència establerts pel règim general, sent la seva ràtio de cobertura de 96%.

No obstant això, l'Entitat compleix els requisits establerts a l'article 42.4 de la Llei, per la qual cosa podria haver sol·licitat a l'Autoritat Supervisora d'Assegurances i Reassegurances el reconeixement del règim especial de Solvència, amb la qual cosa quedaria solucionada aquesta insuficiència als Fons Propis per a cobrir el CMO.

El motiu pel qual l'Entitat no ha sol·licitat el reconeixement del règim especial és perquè durant els pròxims mesos tenen previsió de créixer i de començar a operar en noves línies de negoci. A causa d'això, ja no complirien els requisits esmentats anteriorment per acollir-se al règim simplificat. Actualment es troben en negociacions amb companyies reasseguradores, fet que allargarà la situació d'insuficiència actual fins que s'arribi a un acord.

C. INCOMPLIMENT DEL CSO I CMO

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

Els resultats anteriors i els fons propis admissibles de l'Entitat per a cobrir el CMO demostren que l'Entitat no compleix els requisits de Capital Mínim Obligatori establerts pel règim general de Solvència. Tot i això, l'Entitat està treballant per a revertir aquesta situació tan aviat com sigui possible.