

INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA (ISFS)

JUNY 2024

RESUM EXECUTIU	3
1. ACTIVITAT I RESULTATS DE L'ENTITAT	6
A. Activitat	6
B. Resultats en matèria de subscripció.....	7
C. Rendiment de les inversions	9
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	26
6. CONCENTRACIONS DE RISC SIGNIFICATIVES	27
A. Risc de crèdit	27
B. Risc de liquiditat.....	27

C. Risc de mercat.....	27
D. Risc de subscripció	29
E. Risc operacional	30
7. VALORACIÓ DELS ACTIUS I PROVISIONS TÈCNIQUES	31
A. Valoració d'actius	31
B. Valoració de les provisions tècniques	32
8. GESTIÓ DE CAPITAL	36
A. Fons propis.....	36
B. Capital de solvència obligatori (CSO) i capital mínim obligatori (CMO)	36
C. Incompliment del CSO i CMO	38

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, d'ara endavant la "Llei", 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., d'ara endavant Globalrisc, 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 a més està autoritzada a

oferir el servei d'assistència de vehicles, tant a Andorra com a l'estranger. Addicionalment, Global Risc té en Fronting una pòlissa de tot risc de danys materials en la que assegurin lingots d'or.

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

- Els ingressos per primes de l'activitat asseguradora, sense tenir en compte les cedides a la reassegurança, han estat de 483.699 euros.
- La valoració de la cartera d'inversions és de 737.542 euros.¹
- El resultat de l'exercici ha estat de 8.273 euros.
- El Capital de Solvència Obligatori és de 325.973 euros, sent el risc de subscripció vida el més significatiu.
- Els Fons Propis admissibles per a cobrir el capital de solvència obligatori sumen 951.558 euros.
- L'import de Fons Propis disponibles representa 2,92 vegades el capital de solvència obligatori.
- L'Entitat està autoritzada a aplicar el règim simplificat de solvència perquè compleix amb requisits indicats a l'article 42.4 de la Llei.
- El capital mínim obligatori pel règim simplificat queda fixat en 600.000 euros als articles 89.2 del Reglament i 21 de la Llei, i ha d'estar íntegrament subscrit i desemborsat. Aquest import sota el règim general queda fixat a l'article 42 de la Llei i és de 1.500.000 euros.

(Import en euros)	Règim general	Règim simplificat
CMO LINEAL	38.376	38.376
CSO	325.973	325.973
LÍMIT SUPERIOR (45% CSO)	146.688	146.688
LÍMIT INFERIOR (25% CSO)	81.493	81.493
CMO COMBINAT	81.493	81.493

¹ Inclou investments i efectiu

LÍMIT ABSOLUT	1.500.000	600.000
CMO	1.500.000	600.000

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. 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
- Danys (no disposa de producte propi sinó que actua de Fronting per una sola pòlissa de danys)
- 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 2023 s'han registrat uns ingressos per primes de l'activitat asseguradora, sense tenir en compte les cedides a la reassegurança, un 8% superiors als de 2022.

En el següent quadre es presenta el resultat de l'activitat de subscripció de 2023 i la seva comparativa amb l'exercici de 2022.

	2022	2023
Ingressos	173.892	178.091
Primes imputades	172.466	178.081
Primes assegurança directa	442.755	483.699
Primes reassegurança cedida	(270.288)	(292.359)
Variació de provisions assegurança directa	0	(38.094)
Variació de provisions reassegurança cedida	0	24.836
Altres ingressos tècnics	1.426	10
Despeses	(266.149)	(148.135)
Sinistralitat	(45.507)	(17.479)
Prestacions pagades assegurança directa	(372.587)	(322.760)
Prestacions pagades reassegurança cedida	263.764	210.916
Variació provisió prestacions directe	139.535	(20.025)
Variació provisió prestacions cedides	(76.219)	114.391
Despeses imputables a prestacions	0	0
Despeses d'explotació	(220.642)	(130.656)
Despeses d'adquisició	0	0
Despeses d'administració	(260.570)	(169.616)
Comissions i participacions reassegurança	39.928	39.157
Altres Despeses Tècniques	0	(197)
Resultat de l'activitat de subscripció	(92.256)	29.956

El 2023 els contractes de subsidi han generat uns ingressos totals de 40.355 euros, els contractes de vida 34.514 euros, els contractes d'assistència de vehicles 96.650 euros y 6.583 euros del contracte de Fronting.

Si ens fixem en les despeses, veiem que en global han disminuït un 69% respecte al 2022, degut en gran part, a la reclassificació de les despeses d'administració a càrrec de Generali.

Per altra banda, la sinistralitat de l'exercici també ha disminuït respecte al 2022.

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:

(import en euros)

	Global Temporal	Preveñció	TOTAL VIDA
Primes imputades a l'exercici	34.514	40.335	74.849
Primes meritades d'assegurança directa	106.370	219.088	325.458
Primes de la reassegurança cedida	-71.856	-178.753	-250.609
Variació de les provisions (assegurança directa)	0	0	0
Variació de les provisions (reassegurança cedida)	0	0	0
Altres ingressos tècnics	7	0	7
Sinistralitat de l'exercici	0	39.768	39.768
Prestacions pagades d'assegurança directa	0	-264.471	-264.471
Prestacions pagades de la reassegurança cedida	0	210.916	210.916
Variació de les provisions (assegurança directa)	0	-21.068	-21.068
Variació de les provisions (reassegurança cedida)	0	114.391	114.391
Despeses imputables a prestacions	0	0	0
Despeses d'explotació	-33.985	-73.188	-107.172
Despeses d'adquisició	0	0	0
Despeses d'administració	-33.985	-112.147	-146.132
Comissions i participacions de la reassegurança cedida	0	39.157	39.157
Altres despeses tècniques	0	-197	-197
Resultat de l'activitat de subscripció	536	6.915	7.451

(import en euros)

	Assistència	Danys	TOTAL NO VIDA
Primes imputades a l'exercici	96.650	6.583	103.232
Primes meritades d'assegurança directa	106.431	51.810	158.241
Primes de la reassegurança cedida	0	-41.751	-41.751
Variació de les provisions (assegurança directa)	-9.781	-28.313	-38.094
Variació de les provisions (reassegurança cedida)	0	24.836	24.836
Altres ingressos tècnics	0	0	0
Sinistralitat de l'exercici	-57.246	0	-57.246
Prestacions pagades d'assegurança directa	-58.290	0	-58.290
Prestacions pagades de la reassegurança cedida	0	0	0
Variació de les provisions (assegurança directa)	1.044	0	1.044
Variació de les provisions (reassegurança cedida)	0	0	0
Despeses imputables a prestacions	0	0	0
Despeses d'explotació	-23.481	0	-23.481
Despeses d'adquisició	0	0	0
Despeses d'administració	-23.481	0	-23.481
Comissions i participacions de la reassegurança cedida	0	0	0
Altres despeses tècniques	0	0	0
Resultat de l'activitat de subscripció	15.923	6.583	22.506

C. RENDIMENT DE LES INVERSIONS

	2022	2023
Renda fixa	(20.459)	(3.613)
Interessos	3.306	1.644
Pèrdues de valor	(15.306)	0
Diferències de canvi	0	0
Altres despeses financeres	(8.459)	(13.476)
Plusvàlues procedents de la realització	1	8.219
Immobilitzat material i inversions financeres	106.926	(15.646)
Plusvàlues procedents de la realització	158.165	34.841
Amortitzacions	(51.239)	(50.487)
Resultat de les inversions	86.467	(19.259)

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:** SERFIEIX, S.A.
- **Funció Actuarial:** Jordi Payés Ràfols i Jordi Torrellas Jovani
- **Auditoria externa:** FOUBERT LEYDET, AUDITORS I ECONOMISTES ASSOCIATS, S.L.U

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

En 2023 no hi ha hagut canvis significatius al 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:** SERFIEIX, S.A. – Tarifa anual.
- **Funció Actuarial:** Jordi Payés Rafols i Jordi Torrellas Jovani – Tarifa anual.
- **Auditoria externa:** FOUBERT LEYDET, AUDITORS I ECONOMISTES ASSOCIATS, S.L.U – Tarifa anual per auditoria.

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

En 2023 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**, tot i estar l'Entitat autoritzada a aplicar el règim simplificat de solvència. D'aquesta manera, 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 reassegurança 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. FUNCIÓ DE VERIFICACIÓ 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. FUNCIÓ 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.

Tanmateix, Globalrisc aconsegueix els requisits establerts per a la aplicació del règim simplificat de Solvència i ha estat autoritzada pel supervisor. Per tant, els requisits de capital són els determinats en l'article 89.2 del Reglament: *“Sense perjudici del que estableix l'apartat anterior, les entitats que s'acullin al règim simplificat han de disposar, en tot cas, d'un capital social que en cap cas pot ser inferior al capital social mínim definit a l'article 21 de la Llei d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances.”* A l'article 21 de la Llei, aquest capital queda fixat en 600.000 euros per a les entitats asseguradores amb caràcter general.

En qualsevol cas, per a la quantificació dels riscos, s'ha aplicat el procediment establert a la Llei i el Reglament per al règim general. Per tant, la quantificació dels riscos s'ha fet d'acord amb la fórmula estàndard

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: llindars màxims d'exposició a emissors.
7. Altres riscos de concentració: llindars màxims per tipus d'actiu, sector econòmic, país, etc.

D. RISC DE SUBSCRIPCIÓ

a) Descripció dels riscos significatius als que l'Entitat està exposada pel negoci 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) Descripció dels riscos significatius als que l'Entitat està exposada pel negoci de no vida:

1. Risc de prima i reserves:

El risc de prima es defineix com el derivat de les potencials pèrdues a causa de fluctuacions en relació amb el moment de l'ocurrència, la freqüència i la gravetat dels successos assegurats o a la possible inadequació de les hipòtesis de tarifació per als contractes en vigor, o a subscriure durant el pròxim exercici.

El risc de reserva és el derivat de les potencials pèrdues a causa de fluctuacions respecte al moment i l'import de la liquidació dels sinistres que ja han ocorregut i que encara no s'han tancat.

2. Risc de caigudes:

L'impacte del risc de caiguda es calcula com l'increment de les obligacions de l'Entitat en el cas que anul·lin les seves pòlisses de forma massiva.

1. Risc de catàstrofe en les assegurances de no vida:

El risc catastròfic és el derivat de les potencials pèrdues a causa de la incertesa en les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions corresponents a successos extrems o excepcionals.

c) 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, tant al negoci de vida com de no vida.

5. Risc de catàstrofe en les assegurances de vida i no vida: variació en les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions corresponents a successos extrems o extraordinaris.

6. Risc de prima i reserves: Variació del volum de primes previstes pel pròxim exercici respecte del volum de provisions existents a la data de valoració.

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	930.283	179.913

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	Capital regulador
Risc de tipus d'interès	874.032	34.666

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	38.581	15.609

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	59.527	7.161

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	10.803	2.701

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	98.108	12.270

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 219.801 euros.

(Imports en euros)

Sub-risc	Capital regulador
Mortalitat	51.938
Longevitat	103
Incapacitat	13.955
Despeses	68.897
Caiguda	145.870
Catastròfic	35.413
Revisió	0
Suma de riscos	316.176
Diversificació	- 96.376
CSO Total	219.801

També està exposada al risc de subscripció no vida. Suposa un capital regulador de 21.137 euros.

(Imports en euros)

Sub-risc	Capital regulador
Prima i reserves	21.137
Caiguda	0
Catastròfic	0
Suma de riscos	21.137
Diversificació	0
CSO Total	21.137

E. RISC OPERACIONAL

El càlcul del risc operacional suposa un capital regulador de 18.240 euros.

(Imports en euros)

Sub-risc	Capital regulador
Prima guanyada 12 mesos anteriors als 12 mesos previs:	
Vida	347.646
No Vida	95.109
Prima guanyada 12 mesos previs:	
Vida	372.860
No Vida	110.839
Obligacions d'assegurances:	
Vida	-48.970
No Vida	67.060
Risc operacional de primes	18.240
Risc operacional de provisions	2.012
SCR Bàsic	343.953
CSO Total	18.240

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 2023, l'Entitat presenta el següent desglossament:

(Import en euros)

ACTIU	VALOR COMPTABLE	VALOR SII	DIFERÈNCIA
Immobilitzat Immaterial	4.211	0	-4.211

b) Valor dels actius:

L'Entitat compta amb els següents actius:

ACTIU	VALORACIÓ	%
Deute Públic	0	0,00%
Deute d'Empreses	0	0,00%
Renda Variable	0	0,00%
Institucions d'Inversió Col·lectiva	98.108	10,65%
Actius Financers Estructurats	0	0,00%
Titulitzacions d'Actius	0	0,00%
Efectiu i Dipòsits	639.434	69,39%
Hipoteques i Altres Crèdits	0	0,00%
Immobles	0	0,00%
Qualsevol altre actiu	183.948	19,96%
TOTAL	921.491	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.

I. NEGOCI DE VIDA:

- a) Tipus d'interès tècnic: Estructura temporal dels tipus d'interès lliure de risc sense aplicar l'ajust per volatilitat publicat per EIOPA el 31 de desembre de 2023.
- b) Projecció de fluxos:
 - (1) Producte de vida (temporal): Projecció fins a venciment.
 - (2) Producte de subsidi (prevenció): Projectat a un any, tenint en compte les pòlisses que renoven tàcitament. S'ha seguit aquest criteri pel fet que es tracta d'un producte temporal anual renovable (TAR) i la companyia té la capacitat de revaluar novament els riscos a cada venciment, i, per tant, pot modificar les tarifes de les pòlisses a la data de venciment.
- c) Taules de mortalitat: Per la valoració dels productes de vida i subsidi es fan servir les taules de mortalitat PASEM2020 de segon ordre, i les taxes de les notes tècniques de la companyia. Per a la projecció dels sinistres en forma de renda o d'indemnitzacions diàries es fan servir les taules generacionals PERM2020 de segon ordre col·lectives.
- d) Caiguda de cartera: Per la valoració del producte de vida temporal s'ha tingut en compte una taxa de caiguda de cartera del 7,54% anual. Pel que fa al producte de subsidi, no s'han tingut en compte hipòtesis relatives a la caiguda de cartera del producte perquè no es considera material pel fet que les pòlisses només s'estan projectant un any.
- e) Inflació: D'acord amb l'estimació del Banc Central Europeu, s'ha considerat una taxa d'inflació del 2,7% durant l'any 2024, i del 2,1% els anys posteriors.

- f) 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 els ratis que s'han aplicat dins del càlcul de la millor estimació.

(Imports en euros)

HIPÒTESIS (TOTAL NEGOCI DE VIDA)	
Primes meritates	325.458
Primes cedides a la reassegurança	250.609
Despeses d'adquisició (comissions)	0
Despeses d'administració (atribuïbles a Global Risc)	142.118
Comissions de la reassegurança	25%
Despeses de la reassegurança	7,5%
Participació en beneficis de la reassegurança	75%

II. NEGOCI DE NO VIDA:

- a) Tipus d'interès tècnic: Estructura temporal dels tipus d'interès lliure de risc sense aplicar l'ajust per volatilitat publicat per EIOPA el 31 de desembre de 2023.
- b) Projecció de fluxos: S'ha assumit que tant sinistres com despeses es distribueixen de manera uniforme al llarg de l'exercici. Per tant s'ha aplicat un patró de pagaments d'acord amb aquesta hipòtesis.
- c) Caiguda de cartera: No s'han tingut en compte hipòtesis relatives a caiguda de cartera.
- d) Hipòtesis restants: Per estimar els ratis de sinistralitat i despeses fets servir pel càlcul de la millor estimació de primes s'ha analitzat el compte tècnic del ram d'assistència a tancament de 2023. Aquests ratis s'han calculat com a un percentatge de les primes imputades.

(Imports en euros)

HIPÒTESIS (TOTAL NEGOCI DE NO VIDA)	
Primes meritades	110.348
Sinistralitat	57.246
Despeses d'adquisició (comissions)	0
Despeses d'administració (atribuïbles a Global Risc)	23.016
Altres despeses tècniques	0

b) Valor de les provisions tècniques:

Per la naturalesa dels productes comercialitzats, les provisions tècniques s'han calculat com la suma de la Millor Estimació i Marge de Risc. El següent quadre mostra la valoració de les provisions tècniques de la companyia separades per ram:

	Millor Estimació	Marge de risc	Total PT
Altres assegurances de vida	-48.970	80.796	31.826
Danys	20.775	0	20.775
Assistència	46.284	1.395	47.680
Total	18.090	82.192	100.281

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'**951.558 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'**951.558**. En altres paraules, la totalitat dels fons propis de primer nivell.

El capital de solvència obligatori, valorat d'acord amb la fórmula estàndard del règim general de solvència, es desglossa de la següent forma:

(Import en euros)

CSO BÁSIC	343.953
CSO MERCAT	51.856
TIPUS INTERÈS	34.666
BORSA	15.609
IMMOBLES	0
SPREAD	7.161
DIVISA	2.701
CONCENTRACIÓ	12.270
CSO CONTRAPART	179.913
CSO VIDA	219.801
CSO SALUT	0
CSO NO VIDA	21.137

El CSO a 31 de desembre de 2023 de l'Entitat és de 325.973 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	343.953
RISC OPERACIONAL	18.240
AJUST IMPOSTOS	-36.219
CSO	325.973

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 **292%**.

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 al règim general no pot ser inferior als imports definits com a mínims absoluts, que en el cas de Globalrisc seria de 1,5 milions d'euros.

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 **63%**.

Per altra banda, el **Capital Mínim Obligatori (CMO)** al règim simplificat queda fixat en 600.000 euros als articles 89.2 del Reglament i 21 de la Llei, i ha d'estar íntegrament subscrit i desemborsat.

En aquest cas, el CMO també 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 establerts pel règim simplificat, sent la seva ràtio de cobertura de **159%**.

(Import en euros)	Règim general	Règim simplificat
CMO LINEAL	38.376	38.376
CSO	325.973	325.973
LÍMIT SUPERIOR (45% CSO)	146.688	146.688
LÍMIT INFERIOR (25% CSO)	81.493	81.493
CMO COMBINAT	81.493	81.493
LÍMIT ABSOLUT	1.500.000	600.000
CMO	1.500.000	600.000

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, però sí que compleix els requisits de Capital Mínim Obligatori establerts pel règim simplificat. Tot i això, l'Entitat està treballant per a revertir aquesta situació i complir també amb el CMO establert pel règim general tan aviat com sigui possible.