

INFORME ANUAL
SOBRE LA SITUACIÓ
FINANCERA I
DE SOLVÈNCIA

2021

Informe Especial de Revisió Independent de l'Informe
sobre la Situació Financera i de Solvència

MORA ASSEGURANCES S.A.U

Informe sobre la Situació Financera i de Solvència corresponent a
31 de desembre de 2021



INFORME ESPECIAL DE REVISIÓ INDEPENDENT

Als Administradors de Mora Assegurances, S.A.U.:

Objectiu i abast del nostre treball

Hem realitzat la revisió, amb abast de seguretat raonable tal com marca el Comunicat tècnic 26-2021/A, dels apartats 7. Valoració d'Actius i Provisions Tècniques i 8. Gestió del Capital de l'Informe adjunt sobre la Situació Financera i de Solvència de MORA ASSEGURANCES S.A.U. a 31 de desembre de 2021, preparat segons el que marca la Llei 12/2017 així com el Reglament d'aplicació de la citada llei publicat en el BOPA del 20 de desembre de 2017, en el que es regula el deure de les entitats asseguradores i reasseguradores, de presentar a l'AFA un informe de revisió sobre la seva situació financera i de solvència així com el seu contingut. L'avaluació dels apartats subjectes a revisió inclosos en el nostre l'Informe de Revisió independent sobre la Situació Financera i de Solvència (en endavant l'ISFS) de la Societat a 31 de desembre de 2021, s'ha establert en base a l'objectiu de complir amb els procediments descrits als articles 4 i 5 del citat comunicat.

La normativa d'aplicació va ser aprovada amb la Llei 12/2017, de 22 de juny de 2018, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances al Principat d'Andorra (en endavant, Llei 12/2017) juntament amb el Decret de 20 de desembre de 2017, que va aprovar el seu Reglament d'aplicació (en endavant, Reglament d'aplicació) que incorpora a la normativa andorrana els principis recollits en les principals normes europees, per exemple, 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 reassegurança i el seu exercici (en endavant, Directiva Solvència II) i internacionals, com, per exemple, els Insurance Core Principles (en endavant, IPC), emesos per la International Association of Insurance Supervisors (en endavant, IAIS) a l'àmbit de l'assegurança i reassegurança.

Per tot l'anterior, l'AFA va emetre el Comunicat tècnic 26-2021/A relatiu al deure de les entitats asseguradores i reasseguradores, de presentar a l'AFA un informe de revisió sobre la seva situació financera i de solvència, el qual a l'article 2, estableix el deure d'elaboració i presentació de l'informe especial de revisió amb caràcter voluntari per les entitats asseguradores i reasseguradores a excepció d'aquelles que tinguin provisions tècniques de vida superiors a 20.000.000 de euros en contracte amb participació en beneficis i/o opcions financeres i garanties d'acord la definició establerta a la plantilla S.02.04 del Comunicat tècnic número 19-2020/A.

Aquest treball no constitueix una auditoria de comptes ni està sotmès a la normativa de l'activitat d'auditoria vigent a Andorra, pel que no expressem una opinió d'auditoria en els termes prevists a la citada normativa.

Responsabilitat dels administradors de MORA ASSEGURANCES S.A.U

Els administradors de MORA ASSEGURANCES S.A.U són responsables de la preparació, presentació i contingut de l'informe sobre la situació financera i de solvència, d'acord amb la Llei 12/2017, de 22 de juny, d'ordenació i supervisió de assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra, i la seva normativa de desenvolupament i una normativa de la Unió Europea de directa aplicació.

Els administradors també són responsables de definir, implantar, adaptar i mantenir els sistemes de gestió i control intern dels que s'obté la informació necessària per la presentació de l'ISFS. Aquestes responsabilitats inclouen l'establiment dels controls que considerin necessaris per permetre que la preparació dels apartats subjectes a revisió de l'informe sobre la situació financera i de solvència estiguin lliures d'incorreccions significatives degudes a incompliment o error.

La nostra independència i control de qualitat

Hem realitzat la nostra feina d'acord amb les normes d'independència i control de qualitat requerides pel Comunicat CT 26-2021/A, de l'Autoritat Financera Andorrana, per la qual es fixa el contingut de l'informe especial de revisió de la situació financera i de solvència.

La nostra responsabilitat

La nostra responsabilitat és dur a terme una revisió destinada a proporcionar un nivell d'assegurament raonable sobre els apartats 7. Valoració d'Actius i Provisions Tècniques i 8. Gestió del Capital de l'Informe adjunt sobre la Situació Financera i de Solvència de MORA ASSEGURANCES S.A.U. a 31 de desembre de 2021 i expressar una conclusió basada en la feina realitzada i les evidències que hem obtingut.

La nostra feina de revisió depèn del nostre judici professional, e inclou l'avaluació dels riscos deguts a errors significatius.

La nostra feina de revisió ha estat basada en l'aplicació dels procediments detallats als articles 4 i 5 del CT 26-2021/A de l'Autoritat Financera Andorrana, pel que es fixa el contingut de l'informe especial de revisió de la situació financera i de solvència, individual i de grups, i el responsable de la seva elaboració.

La responsable de la revisió de l'informe sobre la situació financera i de solvència ha estat la Judith Pujol López, qui ha revisat tant els aspectes de caràcter financer comptable com els aspectes actuàrials.

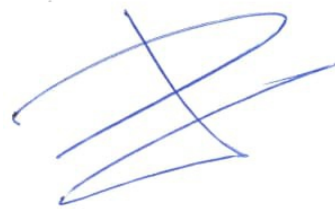
El revisor assumeix total responsabilitat per les conclusions manifestades per ell a l'informe especial de revisió.

Considerem que l'evidència que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per la nostra conclusió.

Conclusió

En la nostra opinió els apartats 7. Valoració d' Actius i Provisions Tècniques i 8. Gestió del Capital de l'Informe adjunt sobre la Situació Financera i de Solvència de MORA ASSEGURANCES S.A.U. a 31 de desembre de 2021, han estat preparats en tots els aspectes significatius d'acord al disposat a la Llei 12/2017, de 22 de juny, així como el seu Reglament d'aplicació.

ERNST & YOUNG, S.L.



Judith Pujol López

Barcelona, 30 de juny de 2022



Informe anual sobre la situación financiera i de solvència 2021

30 de juny de 2022

Índex

RESUM EXECUTIU	5
1. ACTIVITAT I RESULTATS DE L'ENTITAT	8
A. ACTIVITAT	8
A.1. Raó social i forma jurídica de l'entitat	8
A.2. Titulars de participacions significatives	8
A.3. Posició de l'entitat dins l'estructura jurídica del grup	8
A.4. Línies de negoci significatives	8
A.5. Fets o activitats rellevants durant l'exercici	9
B. RESULTATS EN MATÈRIA DE SUBSCRIPCIÓ	10
C. RENDIMENT DE LES INVERSIONS	13
D. RESULTATS D'ALTRES ACTIVITATS	16
2. SISTEMA DE GOVERN	17
A. ESTRUCTURA DEL ÒRGAN D'ADMINISTRACIÓ, DIRECCIÓ O SUPERVISIÓ DE L'EMPRESA	17
A.1 Junta General d'Accionistes	17
A.2 Consell d'Administració	17
A.3 Comissió d'Auditoria i Compliment del Consell d'Administració (CAiC)	19
A.4 Comissió de Riscos	21
A.5 Comissió Delegada de Negoci	22
A.6 Comissió de Nomenaments i Retribucions	23
A.7 Comissió de Tecnologia, Innovació i Seguretat de la Informació	25
B. CANVIS SIGNIFICATIUS EN EL SISTEMA DE GOVERN DURANT EL PERÍODE DE REFERÈNCIA	26
C. POLÍTICA I PRÀCTIQUES DE REMUNERACIÓ	26
D. OPERACIONS SIGNIFICATIVES AMB EL SISTEMA DE GOVERN DURANT EL PERÍODE DE REFERÈNCIA	27
E. EXIGÈNCIES ESPECÍFIQUES DE L'ENTITAT AMB EL SISTEMA DE GOVERN	27
F. AVALUACIÓ DE L'APTITUD I L'HONORABILITAT	27
3. SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS	28
A. DESCRIPCIÓ DEL SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS DE L'ENTITAT	28

B. DESCRIPCIÓ DEL PROCÉS D'IMPLEMENTACIÓ I INTEGRACIÓ DEL SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS	28
B.1 Identificació dels riscos	29
B.2 Mesurament dels riscos	29
B.3 Mitigació i control dels riscos	29
B.4 Funció de gestió de riscos dins l'estructura organitzativa	29
B.5 Appetit al risc	29
B.6 Processos de presa de decisions de l'entitat	30
4. SISTEMA DE GOVERN CORPORATIU	31
A. SISTEMA DE CONTROL INTERN	31
A.1 Comitè de Productes (CdP)	31
A.2 Comitè de Seguretat de la informació	32
B. FUNCIÓ DE VERIFICACIÓ DEL COMPLIMENT NORMATIU	32
B.1 Prevenció de Blanqueig de Capitals i Finançament del Terrorisme....	32
B.3 Codis i Normes de Conducta	33
B.4 Comitè de l'Òrgan de Control i Comunicació (OCIC).....	34
C. FUNCIÓ ACTUARIAL	35
D. FUNCIÓ D'AUDITORIA INTERNA	37
D.1 Departament d'Auditoria Interna	37
D.2 Àrees d'auditoria	40
D.3 Auditories realitzades	41
5. PERFIL DE RISC	42
A. RISC DE CRÈDIT	42
B. RISC DE LIQUIDITAT	43
C. RISC DE MERCAT	43
D. RISCOS TÈCNICS / ACTUARIALS	45
E. RISC OPERACIONAL	48
6. CONCENTRACIONS DE RISC SIGNIFICATIVES.....	49
A. RISC DE MERCAT	49
B. RISC DE CRÈDIT	50
C. TÈCNIQUES UTILITZADES PER LA REDUCCIÓ DE RISCOS	50
7. VALORACIÓ D'ACTIUS I PROVISIONS TÈCNIQUES	53
A. VALORACIÓ D'ACTIUS.....	53

B. VALORACIÓ DE LES PROVISIONS TÈCNIQUES	57
4. GESTIÓ DEL CAPITAL	63
A. FONS PROPIS	63
B. CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI (CSO) I CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI (CMO)	64
C. INCOMPLIMENT DEL CSO I CMO	66

RESUM EXECUTIU

Mora Assegurances, SAU elabora el present informe de conformitat amb el que estableix l'article 15 del *Reglament d'aplicació de la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra* (en endavant, "Llei 12/2017") i el Comunicat tècnic núm. 10-2019A, en relació amb l'informe anual sobre la situació financera i de solvència, emès per l'Autoritat Financera Andorrana (en endavant, "AFA") en data 12 de febrer del 2019.

Les valoracions quantitatives presentades en l'informe estan realitzades segons la normativa andorrana en matèria d'assegurances, i aquells aspectes pendents de desenvolupament, especialment els paràmetres de valoració dels diferents riscos, en la fórmula estàndard del model europeu de Solvència II.

Mora Assegurances SAU és una societat mercantil andorrana, per accions, constituïda inicialment sota la denominació de "Assegurances Principat. SA" en escriptura autoritzada pel Notari Sr Marc Vila Riba el 27 de gener de 1992 (en endavant la "Societat" o la "Companyia"), té com a activitat principal la realització de tota classe d'activitats d'assegurança, reassegurança i cobertura de riscos, en les branques de vida, i complementàries al ram de vida (accidents, malaltia i decessos). La seva activitat es desenvolupa al Principat d'Andorra.

L'Entitat està inscrita en el Registre Administratiu d'Entitats Asseguradores de l'AFA i està subjecta a la Llei 12/2017.

El benefici després d'impostos de l'exercici 2021 ha estat de 2.173 milers d'euros. Fet que suposa un increment del 14,70%, respecte a l'obtingut l'exercici 2020 el qual va ascendir a 1.895 milers d'euros.

Les principals magnituds de la Societat en els exercicis 2021 i 2020 són les següents:

Dades financeres clau		
(milers EUR)	31/12/2021	31/12/2020
Primes emeses netes de provisions	23.456	22.987
Benefici després d'impostos	2.173	1.895
Cartera pròpia de les inversions (V.mercat)	58.978	59.342
Cartera Unit Linked de les inversions	311.269	324.287
Capital de solvència obligatori (CSO)	6.274	4.148
Fons propis admissibles CSO	11.827	10.266
% Marge de Solvència (CSO)	189%	248%

Respecte al marge de solvència, detallem a continuació les xifres principals:

Capital obligatori de solvència (CSO)			
(milers EUR)	31/12/2021		31/12/2020
CSO_{BÀSIC}	6.345		3.994
Risc Operacional	634		648
Ajustos per PB i impostos	-	705	- 494
Total CSO	6.274		4.148

CSO Bàsic			
(milers EUR)	31/12/2021		31/12/2020
Efectes de diversificació	-	2.704	- 1.793
Suma components de risc	9.048		5.788
Risc de mercat	4.007		2.447
Risc de contrapart	1.861		1.580
Risc subscripció Vida	2.607		1.200
Risc subscripció Salut	413		403
Risc subscripció no Vida	160		158
CSO Bàsic	6.345		3.994

En relació al Sistema de Govern, la Companyia està administrada per un Consell d'Administració i la seva direcció, organització i control de les seves activitats corresponen al seu Director General. Així mateix i atenent a que la Companyia forma part del Grup MoraBanc (en endavant el "Grup"), determinats òrgans de govern del Grup, supervisen i controlen l'activitat de la Societat.

En relació al Sistema de Gestió de Riscos, cal tenir en compte que l'acceptació i gestió dels riscos és la base del negoci de la Societat. Per tant, cal un coneixement profund dels diferents tipus de riscos i el seu potencial impacte en el negoci de la Companyia.

L'objectiu del sistema de gestió de riscos no és eliminar el risc, sinó administrar-lo dins d'una estructura que inclou límits autoimposats per la Companyia, en funció de la seva tolerància al risc i la seva situació patrimonial. Els límits han d'estar alineats amb la resta d'estratègies corporatives i tenir en compte un ampli rang de possibles escenaris adversos futurs, sense perdre de vista la necessitat de comptar sempre amb recursos financers suficients per complir els seus compromisos contrets.

El Sistema de Gestió de riscos de la Societat es compon de polítiques i procediments per identificar, avaluar, mitigar y controlar els riscos.

En relació al Sistema de Control Intern, determinades funcions recauen sobre organismes col·legiats de la seva matriu, Mora Banc Grup, SA, com l'auditoria interna i compliment normatiu. La funció actuarial i l'avaluació interna de gestió de riscos i solvència recau en personal qualificat de la Companyia.

Pel que fa al perfil de risc de la companyia es segueixen, principalment, els criteris marcats per la matriu a efectes del risc de crèdit, liquiditat, mercat i operacional. Respecte al risc de subscripció, la companyia té marcada una política amb criteris propis i convinguts amb els reasseguradors.

En referència a la concentració de riscos, els més significatius als quals està exposada la Companyia són el risc de subscripció i el d'*Asset Liability Management* o de cobertura de risc de tipus d'interès.

En relació a la valoració dels actius i provisions tècniques, la Companyia els valora seguint els criteris que estableix la *Llei 12/2017*.

A continuació, es detalla el valor econòmic dels actius i passius de la Companyia a 31 de desembre de 2021 i a 31 de desembre de 2020.

Full de balanç		
(milers EUR)	Valor Econòmic 31/12/2021	Valor Econòmic 31/12/2020
ACTIU	408.618	425.024
Reassegurança	35.142	38.206
Inversions financeres i efectiu	58.978	59.392
Inversions Unit Linked	311.269	324.287
Despeses d'adquisició diferides	0	0
Altres actius	3.229	3.139
FONS PROPIS	11.827	8.853
PASSIU	396.791	416.171
Passiu subordinats	0	0
Altres passius financers	0	0
Passius Unit Linked	308.198	324.225
BEL (Best Estimated Liabilities)	82.217	87.355
Marge de Risc	2.607	1.959
Altres passius	3.769	2.632

En relació amb l'estructura i gestió del capital, la companyia manté com a objectiu de capital el compliment en tot moment dels requeriments de capital exigits per la *Llei 12/2017*, mantenint un marge de solvència adequat.

La Companyia, a 31 de desembre de 2021, tenia un rati de solvència (CSO) de 189%, tenint tot el capital admissible classificat com a *Tier 1*.

1. ACTIVITAT I RESULTATS DE L'ENTITAT

A. ACTIVITAT

A.1. Raó social i forma jurídica de l'entitat

"Mora Assegurances, SAU" és una societat mercantil andorrana, per accions, constituïda sota la denominació de "Assegurances Principat. SA" en escriptura autoritzada pel Notari Sr. Marc Vila Riba, el 27 de gener de 1992.

L'Entitat està inscrita en el Registre Administratiu d'Entitats Asseguradores de l'AFA i es troba subjecta, des de l'1 de gener de 2018, a les disposicions legals establertes en la Llei 12/2017.

L'actual regulació de les companyies d'assegurances, estableix que aquestes han de constituir i presentar al Govern d'Andorra una fiança bancària irrevocable que, per a les societats que pretenguin operar en la branca de vida, és d'1.202.024,21 euros. La Societat ha presentat l'aval esmentat que ha estat atorgat per Mora Banc Grup, SA.

El domicili social de la Societat es troba a Andorra la Vella, Avinguda Meritxell, 96.

A.2. Titulars de participacions significatives

La Societat té declarada la unipersonalitat segons la Llei de societats anònimes i de responsabilitat limitada vigent a Andorra. El titular de totes les accions és Mora Banc Grup SA.

A.3. Posició de l'entitat dins l'estructura jurídica del grup

Mora Banc Grup, SA és l'entitat dominant del Grup, essent una de les entitats, participades Mora Assegurances, SAU.

La consolidació comptable de Mora Assegurances, SAU dins de l'entitat participant, es produeix per integració global.

A.4. Línies de negoci significatives

La Societat té com a activitat principal la realització de tota classe d'activitats d'assegurança, reassegurança i cobertura de riscos, en les branques de vida, i complementàries al ram de vida (accidents, malaltia i decessos).

La Societat diferencia les següents línies de negoci:

- Assegurances de Vida i salut
- Assegurances de Vida i accidents per canal telefònic
- Plans de Jubilació
- Plans de Pensions
- Unit Linked
- Altres (assegurança frau targetes).

A.5. Fets o activitats rellevants durant l'exercici

L'exercici 2021 ha estat un exercici comptable marcat pels efectes de la progressiva remissió de la pandèmia de la Covid-19, amb destacat resultat del ram de vida defunció per una continguda sinistralitat afegida a un manteniment de primes malgrat l'austeritat del moment, recuperant els resultats dels rams de reemborsament de despesa mèdica, que s'havien doblat l'exercici passat respecte l'any anterior, i els de complement de baixa laboral, que s'ha recuperat de ser deficitari a donar guanys destacables altre cop. S'ha mantingut la tendència de l'any anterior de descens del negoci de Unit Linked que va perdent atractiu com a vehicle de diferiment fiscal, i la resta de rams han aportat un raonable augment al resultat.

El negoci de vida-risc millora rendibilitat, beneficiat per una sinistralitat molt acotada i per una estabilitat en la facturació malgrat les anul·lacions que hi ha hagut durant l'exercici, provocades per la situació econòmica de crisi causada per la pandèmia, sobretot el primer quadrimestre de l'exercici 2021. L'ampliació de corredors que treballen per l'asseguradora també ha permès mantenir un bon nivell de facturació.

La variació de provisió matemàtica de Unit Linked per aquest exercici ha estat de -13.041 milers d'euros que representa una caiguda del 4%, explicada per alguna cancel·lació de clients no residents i un escàs creixement en contractació nova. El producte UL representa tres quartes parts del passiu de l'Asseguradora.

La disminució del passiu dels UL's, junt amb la baixada per disposició d'assegurances d'estalvi i també de venciments del pla de pensions d'empleats del Banc, donen explicació a la disminució de l'actiu i el passiu de la Companyia que ha passat del 417,8 milions € de l'any passat als 403,7 milions d'€ actuals. El resultat a final de l'exercici de les comissions cobrades ha seguit la variació decreixent de les provisions.

El total de primes imputades netes del exercici ascendeix a 19.446 milers €, un 1,76% més que l'any 2020. Això no obstant, les primes de risc netes de reassegurança que factura la societat van augmentar fins a 4.384 milers d'€, un 2,8% més,

El benefici abans d'impostos de l'exercici arriba a 2.440 milers d'€, un 17.4% més que l'any 2020. Cal tenir en compte que en l'exercici 2021 hi ha una pèrdua d'immobilitzat reduïda degut a que en el 2021 no s'ha amortitzat baixa de software informàtic activat per que el projecte d'Ecosistema Digital no ha arribat a substituir la plataforma AIS existent. El benefici després d'impostos també ha augmentat de 1.895 milers € a 2.173 milers €.

La Societat disposa d'una gamma de productes per a la seva comercialització en les següents modalitats:

- Unit Linked
- Assegurances de Vida-Risc
- Assegurances Complementàries de Salut i Baixa
- Assegurances d'Estalvi
- Altres assegurances lligades a targetes i assistència a Hotels

Seguint el pla estratègic que va aprovar el Consell d'Administració el maig de 2019, aquest exercici s'ha continuat amb la implementació i millora d'un portal per a gestors de la xarxa d'oficines de MoraBanc i d'un Xatbot de gestió de sinistres i s'ha implementat el portal per als

corredors amb qui manté contracte de distribució Mora Assegurances, dins el projecte de la nova plataforma digital. La part del projecte que afectava al back-end de l'asseguradora ha quedat aturat a l'espera de solucions més eficients.

S'han continuat les campanyes de promoció de la nova estructura de productes paquetitzats 4Health que cobreixen els riscos de vida-defunció, complement de despesa mèdica i complement de baixa laboral. Aquesta darrera cobertura s'ha recuperat de les pèrdues pels efectes de la pandèmia en els volums d'indemnització per baixa. Les vendes s'han acostat a l'augment pressupostat de clients i facturació, en part afectat encara pels efectes de l'aturada econòmica causada per la pandèmia.

Destaquem també l'ús creixent del XatBot de sinistres, que ha permès eficientar els processos de gestió telemàtica de sinistres, tant de factures mèdiques com d'acreditacions de baixa laboral.

En aquest exercici la societat ha continuat explotant el canal de venda a través d'una plataforma de Telemarketing, amb més de 845.000 € en primes comptabilitzades en l'exercici 2021, mantenint com en anys anteriors una sinistralitat reduïda.

Els principals riscos mantinguts per la Societat provenen de la cartera d'inversions financeres i del risc d'ALM. La gestió d'aquest risc es realitza des de la Unitat de Gestió del Risc del Grup MoraBanc del qual forma part la Societat.

La societat ha continuat fent un esforç important en definició de processos, inversió en informàtica i gestió de dades per donar compliment als requeriments normatius derivats del Common Report Standards (CRS), FATCA i normativa vinculada a la Prevenció del Blanqueig de capitals. I s'ha finalitzat la web oficial de Mora Assegurances que està operativa des de gener de 2022.

En aquest exercici també s'han continuat fent els reportings corresponents a comunicats tècnics de l'AFA que deriven de la Llei 12/2017 d'ordenació i supervisió de les assegurances al Principat d'Andorra i que transposen els principis de la directiva europea de Solvència II.

S'ha continuat treballant amb el consultor actuarial que ajudarà a fer la implementació dels requeriments restants fins a gener del 2023, data límit que preveu la legislació. I també s'ha seleccionat el consultor amb qui es preveu implementar els nous principis comptables emanats de la normativa IFRS17 amb qui s'ha preparat un Gap anàlisi que s'ha entregat al supervisor AFA a requeriment d'un dels comunicats que ens ha remès.

B. RESULTATS EN MATÈRIA DE SUBSCRIPCIÓ

Els ingressos en matèria de subscripció en l'exercici 2021 van ser de 63.129 milers d'euros.

Les primes netes de reassegurança es van situar en l'exercici 2021 en 19.446 milers d'euros, els quals provenen principalment de Unit Linkeds i productes d'estalvi amb 9.121 milers d'euros i 5.866 milers d'euros respectivament.

Ingressos de subscripció (milers d'euros)

31/12/2021	Risc Vida	Risc Salut	Altres	Estalvi	Unit Linked	TOTAL
Primes Assegurança directa	4.511	3.469	238	6.117	9.121	23.456
Primes Reassegurança cedida	(1.723)	(2.010)	(26)	(251)	-	(4.010)
Total Primes netes de reassegurança	2.788	1.459	212	5.866	9.121	19.446
Variació de provisions de directe	(45)	(99)	19	2.723	13.196	15.794
Variació de provisió de reassegurança	10	41	-	(1.297)	-	(1.246)
Total variació provisió	(35)	(58)	19	1.426	13.196	14.548
Ingressos i despeses financeres	-	-	-	583	27.455	28.038
Altres ingressos i despeses tècnics	404	208	5	(138)	618	1.097
Total Altres ingressos i despeses tècnics	404	208	5	445	28.073	29.135
Total ingressos de subscripció	3.157	1.609	236	7.737	50.390	63.129

Ingressos de subscripció (milers d'euros)

31/12/2020	Risc Vida	Risc Salut	Altres	Estalvi	Unit Linked	TOTAL
Primes Assegurança directa	4.474	3.344	227	6.436	8.506	22.987
Primes Reassegurança cedida	(1.694)	(1.935)	-	(255)	-	(3.884)
Total Primes netes de reassegurança	2.780	1.409	227	6.181	8.506	19.103
Variació de provisions de directe	(50)	(192)	(19)	6.192	36.568	42.499
Variació de provisió de reassegurança	21	86	-	(3.897)	-	(3.790)
Total variació provisió	(29)	(106)	(19)	2.295	36.568	38.709
Ingressos i despeses financeres	-	-	-	568	(8.807)	(8.239)
Altres ingressos i despeses tècnics	491	446	-	-	585	1.522
Total Altres ingressos i despeses tècnics	491	446	-	568	(8.222)	(6.717)
Total ingressos de subscripció	3.242	1.749	208	9.044	36.852	51.095

Les despeses en matèria de subscripció en l'exercici 2021 van ser de (59.067) milers d'euros.

Les despeses de gestió i amortitzacions es van situar en l'exercici 2021 en (1.651) milers d'euros.

Despeses de subscripció (milers d'euros)

31/12/2021	Risc Vida	Risc Salut	Altres	Estalvi	Unit Linked	TOTAL
Prestacions de directe	(688)	(2.340)	(22)	(10.517)	(49.767)	(63.334)
Recobraments de reassegurança	160	1.405	-	2.839	-	4.404
Variació de provisions de directe	(264)	(49)	-	19	-	(294)
Variació de provisió de reassegurança	166	(9)	-	-	-	157
Total despeses de subscripció	(626)	(993)	(22)	(7.659)	(49.767)	(59.067)
Despeses gestió i amortitzacions	-	-	-	-	-	(1.651)

Despeses de subscripció (milers d'euros)						
31/12/2020	Risc Vida	Risc Salut	Altres	Estalvi	Unit Linked	TOTAL
Prestacions de directe	(1.162)	(2.284)	(76)	(14.024)	(36.354)	(53.900)
Recobraments de reassegurança	392	1.371	-	5.156	-	6.919
Variació de provisions de directe	(72)	(2)	-	118	-	44
Variació de provisió de reassegurança	(35)	9	-	-	-	(26)
Total despeses de subscripció	(877)	(906)	(76)	(8.750)	(36.354)	(46.963)
Despeses gestió i amortitzacions	-	-	-	-	-	(2.168)

Per tant, el resultat de subscripció per l'exercici 2021 és de 2.440 milers d'euros.

Resultat de subscripció (milers d'euros)						
31/12/2021	Risc Vida	Risc Salut	Altres	Estalvi	Unit Linked	TOTAL
Total ingressos subscripció	3.157	1.609	236	7.737	50.390	63.129
Total despeses subscripció	(626)	(993)	(22)	(7.659)	(49.767)	(59.067)
Despeses gestió i amortitzacions	-	-	-	-	-	(1.651)
Pèrdues i guanys extraordinaris	-	-	-	-	-	-
Ingressos i despeses financeres no tècnics	-	-	-	-	-	29
Total resultat de subscripció	2.531	616	214	78	623	2.440

Resultat de subscripció (milers d'euros)						
31/12/2020	Risc Vida	Risc Salut	Altres	Estalvi	Unit Linked	TOTAL
Total ingressos subscripció	3.242	1.749	208	9.044	36.852	51.095
Total despeses subscripció	(877)	(906)	(76)	(8.750)	(36.354)	(46.963)
Despeses gestió i amortitzacions	-	-	-	-	-	(2.168)
Pèrdues i guanys extraordinaris	-	-	-	-	-	26
Ingressos i despeses financeres no tècnics	-	-	-	-	-	89
Total resultat de subscripció	2.365	843	132	294	498	2.079

En quant als criteris de selecció del risc, la Companyia té convinguts amb la reassegurança, els següents protocols d'admissió:

- un qüestionari mèdic per a vida-defunció, invalidesa, salut i baixa laboral
- en funció de les malalties declarades, el comitè mèdic decideix les proves diagnòstiques complementàries per decidir l'acceptació o no, els recàrrecs o les exclusions de cobertures de la pòlissa.
- per a edat capital es sol·liciten proves mèdiques segons el quadre següent:

Fins 54 anys	Majos de 54 anys	Proves
150.001 EUR - 175.000 EUR	84.001 EUR - 140.000 EUR	Informe mèdic complet
175.001 EUR - 252.000 EUR	140.001 EUR - 210.000 EUR	Informe mèdic complet Anàlisi de sang_1
252.001 EUR - 504.000 EUR	210.001 EUR - 504.000 EUR	Informe mèdic complet Anàlisi de sang_1 Electrocardiograma en repòs a 12 derivacions
504.001 EUR - 1000.000 EUR		Informe mèdic complet Anàlisi de sang_2 Electrocardiograma en repòs a 12 derivacions Electrocardiograma en esforç a 12 derivacions para majors de 45 anys Informe de tarificació financera a omplir pel gestor i el sol·licitant
> 1000.000 EUR	> 504.000 EUR	Informe mèdic complet Anàlisi de sang_2 Electrocardiograma en repòs a 12 derivacions Electrocardiograma en esforç a 12 derivacions Informe de tarificació financera a omplir pel gestor i el sol·licitant

- Anàlisi de sang_1 = Hemograma, velocitat de sedimentació, glucosa, hemoglobina glicosilada HbA1c, creatinina, colesterol total (HDL y LDL), triglicèrids, àcid úric, transaminases, Gamma GT, fosfatasa, alcalina, PSA (para homes de més de 45 anys), urea, serologia VIH.

- Anàlisi de sang_2 = Hemograma, velocitat de sedimentació, glucosa, hemoglobina glicosilada HbA1c, creatinina, colesterol total (HDL y LDL), triglicèrids, àcid úric, transaminases, Gamma GT, fosfatasa, alcalina, PSA (para homes de més de 45 anys), urea, serologia VIH, marcadors de hepatitis B (HBSAG), de hepatitis C (AC anti VHC) y pro-BNP.

C. RENDIMENT DE LES INVERSIONS

Pel que fa a les inversions mantingudes fins al venciment, el moviment dels títols de renda fixa és el següent:

Títols de renda fixa		(milers d'euros)		
31/12/2021	Saldo inicial	Altes	Baixes	Saldo final
Títols de renda fixa	47.216	7.800	(8.787)	46.229
Periodificació dels interessos implícits i de la diferència entre el cost d'adquisició i el valor de reemborsament	1.902	(124)	(218)	1.560
Provisió per deteriorament	(27)	-	7	(20)
Total	49.091	7.676	(8.998)	47.769

Títols de renda fixa		(milers d'euros)		
31/12/2020	Saldo inicial	Altes	Baixes	Saldo final
Títols de renda fixa	48.086	9.493	(10.363)	47.216
Periodificació dels interessos implícits i de la diferència entre el cost d'adquisició i el valor de reemborsament	(1.073)	4.573	(1.598)	1.902
Provisió per deteriorament	(23)	-	(4)	(27)
Total	46.990	14.066	(11.965)	49.091

Les baixes produïdes en l'exercici 2021 corresponen a amortitzacions al venciment de títols de renda fixa. El valor raonable a 31 de desembre de 2021 i 2020 dels títols de renda fixa que formen part de la categoria d'actius financers a venciment, d'acord amb els seus valors de cotització, és de 49.280 i 50.803 milers d'euros, respectivament.

L'import dels interessos explícits a favor de la Societat, no cobrats al 31 de desembre de 2021, ascendeixen a 457 milers d'euros, els quals es troben registrats en l'epígraf "Altres actius – Periodificacions" del balanç (532 milers d'euros al 31 de desembre de 2020).

El rendiment mig ponderat anual de la cartera d'inversió a venciment dels títols de renda fixa ha estat del 0,99% a l'exercici 2021 (1,42% a l'exercici 2020). Els interessos meritats durant l'exercici 2021 per import de 457 milers d'euros es troben registrats en l'epígraf "Ingressos financers – De la cartera d'inversions financeres" del compte de pèrdues i guanys adjunt (596 milers d'euros al 31 de desembre de 2020).

Adicionalment, les despeses relacionades amb la gestió de la cartera a venciment de l'exercici 2021 ascendeixen 28 milers d'euros, els quals es troben registrats en l'epígraf "Despeses financeres – De la cartera d'inversions financeres" del compte de pèrdues i guanys adjunt.

Periodificacions (milers d'euros)		
31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Periodificacions PB reassegurança	(45)	6
Interessos meritats no cobrats de la cartera d'inversions financeres	457	532
Comissions d'administració a cobrar dels UL	51	49
Deutors per prestacions de servei	-	-
Total periodificacions	463	587

Pel que fa als actius financers mantinguts per negociar, el moviment dels títols de fons d'inversió durant l'exercici 2021 és el següent:

Fons inversió (milers d'euros)				
31/12/2021	Saldo inicial	Altes	Baixes	Saldo final
Fons inversió	77	-	-	77
Variació del valor raonable	3	-	(2)	1
Total	80	-	(2)	78

Fons inversió (milers d'euros)				
31/12/2020	Saldo inicial	Altes	Baixes	Saldo final
Fons inversió	77	-	-	77
Variació del valor raonable	3	-	-	3
Total	80	-	-	80

A 31 de desembre de 2021 els actius financers mantinguts per a negociar es componen per 5.310 participacions d'un fons d'inversió de Fidelity Internacional adquirit a l'octubre de 2017. A 31 de desembre de 2021 el valor raonable de l'esmentada participació ascendeix a 78 milers d'euros.

Pel que fa als derivats de cobertura, la Societat va comprar en l'exercici 2014 a Mora Banc Grup, SA derivats sobre bons de l'Estat francès:

Cobertura de fluxos d'efectiu (milers d'euros)

31/12/2021	Saldo inicial	Altes	Baixes	Saldo final
Derivats	-	-	-	-
Variació del valor raonable	970	-	(189)	781
Total	970	-	(189)	781

Cobertura de fluxos d'efectiu (milers d'euros)

31/12/2020	Saldo inicial	Altes	Baixes	Saldo final
Derivats	647	-	(647)	-
Variació del valor raonable	797	233	(60)	970
Total	1.444	233	(707)	970

A continuació es detalla l'import dels nocionals associats a les permutes financeres contractades:

Nominal derivats (milers d'euros)

	31/12/2021	31/12/2020
Nominal derivats	34.428	30.728
Total	34.428	30.728

El 30 de març del 2020 va vèncer el futur vinculat a un bo de l'estat francès contractat amb Mora Banc Grup, SA a l'exercici 2014. El venciment d'aquest futur ha suposat, en base al mencionat contracte, el desemborsament per part de la Societat de 647 milers de euros, adquirint d'aquesta manera el bo de l'estat francès vinculat al futur. Aquest bo s'ha registrat pel seu valor raonable a la data de venciment del futur. El venciment d'aquest futur ha generat una plusvàlua de 119 milers d'euros (107 milers d'euros netes d'impostos), que en base a la normativa d'aplicació, s'anirà repercutint al compte de pèrdues y guanys de forma periòdica fins al venciment del mencionat actiu, estimat el 31 d'octubre de 2025.

D'altra banda, el 31 de gener de 2019 es va produir el venciment d'un altre futur vinculat a un bo de l'estat francès que va generar una plusvàlua de 1.081 milers d'euros que es troba registrat en el mateix epígraf indicat (les plusvàlues netes d'impostos periodificades a 31 de desembre de 2021 ascendeixen a 690 milers d'euros).

Aquestes plusvàlues han generat uns passius diferits de 85 milers d'euros a 31 de desembre de 2021.

Les variacions de valor d'aquests instruments es troben registrades al patrimoni net de l'entitat per import de 762 milers d'euros generant uns passius diferits per import de 163 milers d'euros que es registren a l'epígraf de "Passius Fiscals" del balanç adjunt a 31 de desembre de 2021.

D. RESULTATS D'ALTRES ACTIVITATS

No hi ha cap altra informació significativa sobre altres ingressos i despeses pel que fa a l'activitat de la Societat durant el període de referència.

2. SISTEMA DE GOVERN

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

Els òrgans de govern de Mora Assegurances, SAU tenen com objecte proporcionar estructures de gestió i control apropiades per protegir els interessos dels accionistes, supervisar el compliment de l'estratègia de la Societat i vetllar per la creació de valor i l'ús eficient dels recursos.

A continuació es detalla l'estructura i les principals funcions dels òrgans de govern:

A.1 Junta General d'Accionistes

La Junta General d'Accionistes és l'òrgan de representació dels accionistes que conformen el capital social de la Societat. El seu funcionament i actuació està regulat en els estatuts socials. Una de les seves funcions principals és l'aprovació dels comptes i la decisió de l'aplicació del resultat.

A.2 Consell d'Administració

El Consell d'Administració és el màxim òrgan de gestió de la Companyia. El principi rector de la seva actuació és delegar la gestió ordinària en l'equip de direcció i concentrar la seva activitat en la funció de supervisió en relació amb la:

- Responsabilitat estratègica
- Responsabilitat de vigilància i seguiment en termes financers i de risc
- Responsabilitat de comunicació amb els accionistes

El seu funcionament està regulat pels Estatuts de la Societat. A tancament de l'exercici 2021, el Consell estava format per cinc (5) consellers, dels quals tres (3) són dominicals, un és independent i un és executiu. Durant l'any 2021, el Consell d'Administració s'ha reunit en tres (3) ocasions.

D'altra banda, tal com s'ha indicat en l'apartat 2.3, la Societat forma part del Grup. Per aquest motiu, els òrgans de govern del Grup supervisen i controlen l'activitat de la Societat. Les Comissions Delegades del Consell d'Administració de MoraBanc Grup, SA exerceixen la seva funció sobre la totalitat de les societats del Grup, inclosa, la Companyia.

Les competències atorgades al Consell d'Administració de Mora Banc Grup, SA i a les seves Comissions són les següents:

- El Consell d'Administració té les més àmplies facultats de govern, domini, administració i representació per a regir la Societat i obrar en nom d'ella, sense altres límits que els provinents de la llei, de les facultats privatives de la Junta General i dels Estatuts.
- Especialment i sense que la present enumeració limiti de cap manera les més àmplies atribucions establertes en el paràgraf anterior, correspon al Consell:

- Adquirir, posseir, alienar, hipotecar, pignorar i gravar tota mena de béns, immobles o mobles, títols o valors i drets reals o personals de qualsevol mena, i realitzar amb relació a tots els béns i drets esmentats qualsevol actes i contractes civils i mercantils, d'administració i ple domini, sense cap excepció, inclosa la modificació i cancel·lació d'hipoteques i de qualssevol drets reals.
- Donar i rebre diners a préstec amb garantia hipotecària, pignoratícia i personal
- Representar la Societat, judicialment o extrajudicialment, davant les entitats i corporacions públiques i privades del Principat d'Andorra i de l'estranger.
- Transigir sobre béns i drets, i sotmetre a la decisió d'àrbitres quantes qüestions i diferències siguin susceptibles d'aquests procediments.
- Atorgar la firma social i la representació de la Societat a favor de qualsevol persona, delegant les facultats que en cada cas cregui oportú.
- Resoldre sobre nomenaments i cessaments de personal.
- Fundar i constituir societats i empreses, qualsevol que sigui la seva forma i naturalesa, relacionades amb l'objecte social.
- Designar d'entre els accionistes les persones que, temporalment, han de cobrir les vacants que en el Consell es produeixen durant els terminis del seu nomenament, fins que es reuneixi la primera Junta General.
- Formular els estats financers, per sotmetre'ls a la Junta General.
- D'acord amb la vigent Llei de societats i els estatuts socials de Mora Banc Grup, SA, el Consell d'Administració pot delegar les seves facultats en una comissió executiva o en un conseller delegat. Així mateix, el Consell d'Administració pot crear també les comissions que consideri adequades per desenvolupar millor les seves facultats i per reforçar la transparència de la gestió.
- De manera particular, i amb la finalitat de garantir el compliment de les funcions pròpies del Consell d'Administració, d'acord amb la dita Llei i els Estatuts de la Societat es poden crear les comissions del Consell d'Administració que resultin necessàries per al bon govern i la millor administració, gestió i control de la Societat. El Consell d'Administració aprovarà els reglaments en virtut dels quals es regularà el funcionament de tals òrgans col·legials.
- Atenent l'exposat, el Consell d'Administració en la seva reunió del dia 10 d'abril del 2018, a l'efecte d'adaptar-se als estàndards i millors pràctiques internacionals en l'àmbit del bon govern corporatiu, va acordar:
 - i) crear la comissió delegada de negoci, en substitució de la comissió de seguiment de negoci i estratègia;
 - ii) crear la comissió de tecnologia, innovació i seguretat de la informació amb l'objecte d'assistir al consell en el coneixement de les infraestructures i estratègia tecnològica i de innovació del Grup, així com sobre els principals riscos tecnològics i de seguretat de la informació i ciberseguretat del Grup;
 - iii) establir la nova composició de les distintes comissions.

A.3 Comissió d'Auditoria i Compliment del Consell d'Administració (CAiC)

És un òrgan del Consell d'Administració que no té funcions executives.

Aquesta Comissió està constituïda per un mínim de tres (3) i un màxim de sis (6), consellers no executius, actuant un d'ells com a President. La majoria dels seus membres i el President són consellers independents i la majoria es designen tenint en compte els coneixements i l'experiència en comptabilitat o auditoria o en ambdues matèries.

La Comissió nomena del seu conjunt un president d'entre els consellers independents. El president de la Comissió és substituït cada quatre anys, i pot optar a la reelecció. Així mateix, designa un secretari i pot designar un vicesecretari que poden no ser membres d'aquesta Comissió.

La Comissió es reuneix com a mínim sis vegades a l'any i amb la freqüència que sigui necessària per al compliment de les seves funcions, per revisar la informació que s'hagi de remetre a les autoritats financeres i per revisar la informació que el Consell hagi d'aprovar. En aquest sentit, s'estableix en un calendari anual de sessions. També es pot reunir a requeriment del president del Consell d'Administració o de, com a mínim, dos dels seus membre.

A les reunions d'aquesta Comissió hi poden estar convocats els directors o altres empleats que tinguin coneixement o responsabilitat en els assumptes inclosos en l'ordre del dia. A totes les reunions s'hi convoquen, com a mínim, la direcció de l'Àrea d'Auditoria Interna i la direcció de l'Àrea de Compliment Normatiu del Banc. Així mateix, també es podrà requerir l'assistència dels auditors externs del Grup

La Comissió té la missió d'assistir al Consell d'Administració en la supervisió, tant dels estats financers com de l'exercici de la funció de control i de compliment de Mora Banc Grup, SA i del seu grup consolidat.

La Comissió d'Auditoria Compliment exerceix les següents funcions rellevants no executives:

- Informa a la Junta General d'Accionistes sobre les qüestions que es plantegin en matèries que siguin competència de la Comissió;
- Elevar al Consell d'Administració, les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució de l'auditor extern, així com les condicions de la seva contractació, l'abast del seu mandat professional i sol·licitar regularment d'ell informació sobre el pla d'auditoria i la seva execució. A més de preservar la seva independència en l'exercici de les seves funcions;
- Serveix de canal de comunicació entre el Consell d'Administració i els auditors externs, avaluar els resultats de cada auditoria i les respostes de l'equip de gestió a les seves recomanacions i intervenir en cas de discrepàncies entre aquells i aquest en relació amb els principis i criteris aplicables en la preparació dels estats financers consolidats, així com examinar les circumstàncies que, si escau, haurien motivat la renúncia de l'auditor;
- Supervisar els serveis d'auditoria interna i de compliment normatiu comprovant l'adequació, la suficiència i la integritat, i proposar la selecció, designació i substitució

dels responsables; i verificar que l'alta direcció té en compte les conclusions i recomanacions dels seus informes. En particular, la Comissió d'Auditoria i Compliment és responsable de validar el pla anual d'Auditoria Interna i el de compliment normatiu, el grau d'implementació de referits plans i el grau d'implementació de les recomanacions que es puguin emetre;

- Supervisar el treball realitzat pels auditors sobre el procés d'elaboració i presentació de la informació financera preceptiva, així com, els informes reguladors que s'han d'emetre, i l'eficàcia dels sistemes de control intern del Grup, incloent els fiscals; Així com discutir amb l'auditor de comptes les debilitats significatives del sistema de control intern que, si s'escau es detectin en el desenvolupament de l'auditoria;
- Establir les oportunes relacions amb l'auditor de comptes per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència, perquè siguin examinades per la Comissió d'Auditoria i Compliment, i qualsevol altra relacionada amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com aquelles altres comunicacions previstes a la legislació vigent i les normes d'auditoria. Emetrà anualment, amb caràcter previ a l'emissió de l'informe d'auditoria de comptes, un informe en el qual s'expressarà una opinió sobre la independència de l'auditor de comptes;
- Supervisar el compliment del contracte d'auditoria;
- Revisar els comptes del Grup i informar, amb caràcter previ, el Consell d'Administració sobre la informació financera que el Grup hagi de fer pública periòdicament als mercats i als seus òrgans de supervisió i, en general, vetllar pel compliment dels requisits legals en aquesta matèria i per l'aplicació correcta dels principis de comptabilitat generalment acceptats, així com informar les propostes de modificació de principis i criteris comptables suggerits per la direcció, per garantir la integritat dels sistemes d'informació comptable i financera, incloent el control financer i operatiu, i el compliment en aquest sentit de la legislació aplicable;
- Supervisar el compliment de la normativa respecte a les Operacions Vinculades i informar, amb caràcter previ, al Consell d'Administració sobre aquestes operacions. En particular, vetlla perquè es comuniqui al mercat la informació sobre aquestes operacions, en compliment de la normativa vigent, i informa sobre les transaccions que impliquin o puguin implicar conflictes d'interès;
- Supervisar el compliment dels reglaments interns de conducta i ètics, supervisar i vetllar pel compliment i respecte de la Llei i, en general, de les regles de govern corporatiu;
- Vigilar el compliment de la normativa aplicable, d'àmbit nacional i internacional, en assumptes relacionats amb el blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme, les conductes en els mercats de valors, la protecció de les dades, així com que els requeriments d'informació i actuació que facin els organismes i reguladors oficials competents sobre aquestes matèries siguin atesos en temps i forma adequats;

- Assegurar que els codis ètics i de conducta interns, aplicables al personal de Grup, compleixen les exigències normatives i reguladores, i que són adequats per a les entitats de tot el grup respectives;
- Vetllar, especialment, pel compliment de les previsions contingudes en el Reglament del Consell de Mora Banc Grup, SA;
- Considerar els suggeriments que li faci arribar el president del Consell d'Administració, els membres del Consell, els directius i els accionistes de la Societat, i establir i supervisar un mecanisme que permeti als empleats de la Societat, o del grup al qual pertany, de manera confidencial i, si es considera apropiat, anònima, comunicar les irregularitats de potencial transcendència, especialment financeres i comptables, que adverteixin en el si de la societat;
- Rebre informació i, si escau, emetre un informe sobre les mesures disciplinàries que es pretengui imposar membre de l'alta direcció de la Societat;

A.4 Comissió de Riscos

La Comissió de Riscos està formada per membres del Consell d'Administració amb els coneixements, capacitat i experiència oportuns per entendre plenament i controlar l'estratègia de risc i la propensió al risc de l'Entitat. El nombre de membres de la Comissió de Riscos està determinat pel Consell d'Administració, amb un mínim de tres (3) i un màxim de sis (6) membres. Almenys, una tercera part d'aquests membres han de ser consellers externs o independents. El President de la comissió ha de ser extern o independent.

Aquesta Comissió es reuneix com a mínim deu (10) vegades l'any o amb la freqüència que sigui necessària per al compliment de les seves funcions, que són les següents:

- Assessorar al Consell d'Administració sobre la propensió global al risc, actual i futura, del Grup i la seva estratègia en aquest àmbit, informar sobre el marc d'apetit al risc; assistir en la vigilància de l'aplicació d'aquesta estratègia; vetllar perquè les actuacions del Grup resultin consistents amb el nivell de tolerància del risc prèviament decidit; i efectuar el seguiment del grau d'adequació dels riscos assumits al perfil establert.
- Proposar al Consell la política de riscos del Grup, que ha d'identificar, en particular:
 - Els diferents tipus de risc (crèdit, mercat, liquiditat, incompliment, operacional, reputacional, estructural, entre d'altres) als quals s'enfronta el Grup, incloent entre els financers o econòmics els passius contingents i altres fora del balanç.
 - Els sistemes d'informació i control intern que s'utilitzaran per controlar i gestionar els riscos esmentats.
 - La fixació del nivell de risc que el Grup consideri acceptable.
 - Les mesures previstes per tal de mitigar l'impacte dels riscos identificats, en cas que arribin a materialitzar-se.
 - Revisar regularment la cartera pròpia del Banc.

- Determinar juntament amb el Consell d'Administració, la naturalesa, la quantitat, el format i la freqüència de la informació sobre riscos que hagi de rebre el Consell d'Administració i fixar la que la Comissió hagi de rebre.
- Revisar regularment exposicions i concentracions amb els principals clients, sectors econòmics d'activitat, àrees geogràfiques i tipus de risc.
- Examinar els processos d'informació i control de riscos del Grup així com els sistemes d'informació i els indicadors que han de permetre: conèixer l'exposició del risc en el Grup, per valorar si aquesta s'adequa al perfil decidit pel Grup; conèixer la idoneïtat de l'estructura i funcionalitat de la gestió del risc a tot el Grup; disposar d'informació suficient per al coneixement precís de l'exposició al risc per a la presa de decisions; l'adequat funcionament de les polítiques i procediments que mitiguin els riscos operacionals.
- Supervisar indirectament el risc d'incompliment normatiu, sobre el qual la Comissió d'Auditoria i Compliment vetlla directament.
- Informar sobre els nous productes i serveis o de canvis significatius en els existents, amb l'objectiu de determinar: els riscos als quals s'enfronta el Grup amb l'emissió d'aquests i la seva comercialització en els mercats, així com dels canvis significatius en els ja existents; els sistemes d'informació i control intern per a la gestió i control d'aquests riscos; les mesures correctores per limitar l'impacte dels riscos identificats, en cas que arribin a materialitzar-se; els mitjans i els canals adequats per a la seva comercialització amb objectiu de minimitzar els riscos reputacionals i de defectuosa comercialització.
- Vetllar per la suficiència, l'adequació i l'eficàcia del funcionament de l'àrea responsable de la gestió de riscos del Grup.
- Col·laborar amb la Comissió de Nomenaments i Retribucions per a l'establiment de polítiques i pràctiques de remuneració racionals. A tal efecte, la Comissió de Riscos examinarà, sens perjudici de les funcions de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, si la política d'incentius prevista en els sistemes de remuneració tenen en consideració el risc, el capital, la liquiditat i la probabilitat i l'oportunitat dels beneficis.
- Revisar la política de preus dels actius i passius oferts als clients per tal que estigui alineada al model de negoci i l'estratègia de risc de l'entitat.

Aquesta Comissió informa i reporta al Consell d'Administració sobre el funcionament del Grup destacant les incidències principals, si n'hi hagués, en relació amb les funcions que li són pròpies. Aquesta informació servirà al Consell, si escau, per a avaluar la Comissió i els seus membres. A més, quan ho consideri oportú, la Comissió suggereix al Consell propostes de millora.

A.5 Comissió Delegada de Negoci

Aquesta Comissió està constituïda per membres del Consell d'Administració, en el nombre que determini el mateix, amb un mínim de tres (3) i un màxim de catorze (14) membres. La Comissió designa entre els seus membres el President de la mateixa.

La Comissió es reuneix com a mínim sis (6) vegades a l'any i amb la freqüència que sigui necessària per a l'acompliment de les seves funcions. També es pot reunir a requeriment de com a mínim dos dels seus membres o quan ho requereixi el conseller delegat o el director general.

La Comissió Delegada té principalment les següents responsabilitats:

- Efectuar qualsevol classe de recomanacions i suggeriments al Consell d'Administració per a millorar la rendibilitat del negoci de la Societat.
- Vigilar i fer seguiment regular de l'evolució i resultats de les diferents unitats, àrees i serveis del negoci del Banc i vetllar per la seva favorable evolució dins els paràmetres definits pel propi Consell i dins el marc pressupostari.
- Fer seguiment de l'evolució de les principals masses de balanç i indicadors financers.
- Assessorar al Consell d'Administració en matèria pressupostaria, validant el pressupost anyal, i vigilar i fer seguiment regular de l'execució del pressupost per l'exercici en curs que hagi estat aprovat pel Consell d'Administració.
- Facilitar el coneixement per part del Consell d'Administració del negoci i de l'evolució del Banc i del sector.
- Revisar i aprovar si s'escau propostes d'inversió rellevants però no estratègiques, fora de pressupost, delegades pel Consell d'Administració.

La Comissió informa i reporta al Consell d'Administració sobre el seu funcionament, destacant les principals incidències sorgides, si n'hi ha, en relació amb les funcions que li són pròpies. Aquesta informació serveix com a base, entre d'altres i si és el cas, per a l'avaluació del Consell d'Administració. A més quan la Comissió en qüestió ho consideri oportú, ha d'incloure en aquets informe les propostes de millora.

A.6 Comissió de Nomenaments i Retribucions

Aquesta Comissió està constituïda per un mínim de tres (3) i un màxim de cinc (5) membres i sempre amb predominança de consellers independents o externs. El seu President és nomenat d'entre els Consellers externs o independents que formin part d'aquesta Comissió.

La Comissió es reuneix amb la freqüència que sigui necessària per al compliment de les seves funcions, però, com a mínim, dues (2) vegades a l'any. També es pot reunir quan ho sol·licitin com a mínim dos dels seus membres.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions tindrà principalment les següents responsabilitats:

- Avaluar i proposar al Consell d'Administració l'avaluació de les competències, coneixements i experiència necessaris dels membres del Consell d'Administració i del personal d'alta direcció;

- Elevar al Consell d'Administració les propostes de nomenament de consellers independents i externs per a la seva designació per cooptació o per la seva submissió a la decisió de la Junta General d'Accionistes, així com les propostes per a la reelecció o separació d'aquests Consellers per la Junta General d'Accionistes;
- Informar les propostes de nomenament i, si escau, cessament de Secretari i vicesecretaris per a la seva submissió a l'aprovació del Consell d'Administració;
- Avaluar el perfil de les persones més idònies per formar part de les diferents comissions d'acord amb els coneixements, aptituds i experiència d'aquestes i elevar al Consell les propostes corresponents;
- Informar el Consell d'Administració les propostes del conseller delegat o director general de nomenament o separació dels alts directius, podent procedir a efectuar aquestes propostes directament quan es tracti d'Alts Directius que per les seves funcions bé de control, bé de suport al Consell o les seves comissions, la Comissió consideri que ha de prendre aquesta iniciativa, així mateix, proposar, si ho estima convenient, condicions bàsiques en els contractes dels Alts Directius, alienes als aspectes retributius, i informar-les quan s'hagin establert;
- Examinar i organitzar, en col·laboració amb el President del Consell d'Administració, la seva successió així com la del primer executiu de la Societat i, si escau, formular propostes al Consell d'Administració perquè aquesta successió es produeixi de manera ordenada i planificada ;
- Avaluar periòdicament, i almenys un cop l'any, l'estructura, la mida, la composició i l'actuació del Consell d'Administració i de les seves Comissions, el seu President, Conseller Delegat o Director General i Secretari, fent recomanacions a aquest sobre possibles canvis ;
- Avaluar, amb la periodicitat exigida per la normativa, la idoneïtat dels diversos membres del Consell d'Administració i d'aquest en el seu conjunt, i informa al Consell d'Administració en conseqüència;
- Considerar els suggeriments que li faci arribar el President, els membres del Consell, els directius o els accionistes de la Societat;
- Supervisar i controlar el bon funcionament del sistema de govern corporatiu de la Societat, fent, si escau, les propostes que consideri per a la seva millora;
- Controlar la independència dels consellers externs i independents;
- Avaluar l'equilibri de coneixements, capacitat, diversitat i experiència del Consell d'Administració i elaborar una descripció de les funcions i aptituds necessàries per a un nomenament concret, valorant la dedicació de temps prevista per a l'exercici del càrrec;
- Fixar un objectiu de representació per al sexe menys representat al consell d'administració, que ha d'elaborar orientacions sobre com es pot assolir aquest objectiu;

- Preparar les decisions relatives a les remuneracions i, en particular, informar i proposar al Consell d'Administració la política de retribucions, el sistema i la quantia de les retribucions anuals dels consellers i alts directius, així com la retribució individual dels consellers executius i el conseller delegat o director general i les altres condicions dels seus contractes, especialment de tipus econòmic i sense perjudici de les competències de la Comissió de Nomenaments en el qual fa referència a condicions que aquesta hagi proposat i alienes a l'aspecte retributiu;
- Vetllar per l'observança de la política de retribucions de consellers i alts directius així com informa sobre les condicions bàsiques establertes en els contractes efectuats amb aquests i el compliment d'aquests;
- Supervisar directament la retribució de l'Alta Direcció i dels responsables en les funcions de gestió de risc i la funció de compliment normatiu;
- Analitzar, formular i revisar periòdicament els programes de retribució ponderant-ne l'adequació i els rendiments i vetllar per la seva observança;
- Considerar els suggeriments que li faci arribar el President, els membres del Consell, els directius o els accionistes de la Societat;

A.7 Comissió de Tecnologia, Innovació i Seguretat de la Informació

La Comissió de Tecnologia, Innovació i Seguretat de la Informació esta formada per un mínim de tres (3) membres que son designats entre els membres pel Consell d'Administració, qui també nomenarà al seu President. A aquests efectes, el Consell d'Administració considerarà els coneixements i experiència en matèria de tecnologia, sistemes d'informació i ciberseguretat. La Comissió d'Innovació, Tecnologia i Seguretat de la informació té les següents funcions:

Aquesta Comissió es reuneix un mínim de quatre (4) vegades a l'any i amb la freqüència que sigui necessària per al compliment de les seves funcions.

En l'àmbit d'infraestructura i desenvolupaments tecnològics:

- Estudiar i informar dels plans i actuacions relatius a tecnologia i assisteix al Consell en l'avaluació de la qualitat i l'adequació estratègica del servei tecnològic. A títol enunciatiu, sense que tingui caràcter limitador: infraestructura, arquitectura, sistemes d'informació i desenvolupament i integració d'aplicacions; inversions en equips informàtics i transformació tecnològica, programes de millora de qualitat del servei i procediments per mesurar; i projectes rellevants en matèria de tecnologia.

En l'àmbit d'estratègia tecnològica i innovació:

- Estudiar i informar dels plans i actuacions relatius a innovació, i assisteix al Consell en l'avaluació de les capacitats i condicions per a la innovació a nivell de Grup així com en la identificació de les principals amenaces. A títol enunciatiu, sense que tingui caràcter limitador: l'adopció de nous models de negoci, tecnologies, sistemes i plataformes, associacions, relacions comercials i inversions, i projectes rellevants en matèria d'innovació.

- Ser informada, segons correspongui, sobre les tendències tecnològiques que puguin afectar els plans estratègics del Grup, incloent el seguiment de les tendències generals del sector.

En l'àmbit de seguretat de la informació i ciberseguretat:

- Assisteix al Consell en el coneixement i comprensió de riscos, regulació i compliment en la supervisió dels principals riscos i infraestructures tecnològiques i de seguretat del Grup, inclosos els riscos sobre seguretat de la informació i ciberseguretat.
- Estudiar i informar sobre els plans de contingència per a la continuïtat del negoci en referència a qüestions de tecnologia i infraestructures tecnològiques.
- La Comissió està informada de les esdeveniments rellevants que s'hagin produït en matèria de seguretat de la informació i de ciberseguretat, entenent aquells que, aïlladament o en conjunt, puguin tenir un impacte o dany significatiu en el patrimoni, resultats o reputació del Grup. En tots els casos, aquests esdeveniments seran comunicats, quan es coneguin, al President de la Comissió.

La Comissió informa al Consell d'Administració sobre el seu funcionament, destacant les principals incidències sorgides, si n'hi ha, en relació amb les funcions que li són pròpies. Aquesta informació serveix com a base, entre d'altres i si és el cas, per a l'avaluació del Consell d'Administració.

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

No hi ha hagut canvis significatius en els darrers 3 anys

C. POLÍTICA I PRÀCTIQUES DE REMUNERACIÓ

La política de remuneració dels consellers de la Companyia és la següent:

Els *consellers dominicals* no perceben cap remuneració per la seva participació en el Consell d'Administració.

El *conseller executiu* percep la remuneració seguint la política de remuneració del grup i que es compon d'una remuneració fixa més una variable calculada en funció de l'avaluació sobre els seus objectius sense percebre res més addicional per participar en el Consell d'Administració.

El *president no executiu*, que és conseller independent del Grup, té una remuneració fixa de 25.000 € anuals per l'exercici de les seves funcions.

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

Els membres de les famílies accionistes tenen contractades a títol individual i a preus de mercat, assegurances de vida i de cobertura de reemborsament de despesa mèdica.

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 12/2017*.

A les dues persones amb categoria d'Alta Direcció a la Companyia se'ls exigeixen estudis superiors en finances i estudis actuuarials, a més d'experiència en el sector assegurador i coneixements actuals de la normativa andorrana i internacional del sector.

F. AVALUACIÓ DE L'APTITUD I L'HONORABILITAT

La Comissió de Nomenaments i Retribucions realitza el *Fit&Proper* de tots els consellers i l'alta direcció de la companyia.

3. SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS

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

L'acceptació i gestió dels riscos és la base principal del negoci de Societat. Per tant, cal un coneixement profund dels diferents tipus de riscos i el seu potencial impacte en el negoci de la Companyia.

La manera com s'assumeixen aquests riscos i la implementació de sanes pràctiques per a la seva gestió, conforma el sistema de gestió de riscos.

L'objectiu del sistema de gestió de riscos no és eliminar el risc, sinó administrar-lo dins d'una estructura que inclou límits autoimposats per la Companyia, en funció de la seva tolerància al risc i la seva situació patrimonial. Aquests límits, han d'estar alineats amb la resta d'estratègies corporatives i tenir en compte un ampli rang de possibles escenaris adversos futurs, sense perdre de vista la necessitat de comptar sempre amb recursos financers suficients per complir els seus compromisos contrets.

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

El sistema de gestió de riscos es compon de polítiques i procediments per identificar, avaluar, mitigar y controlar els riscos.

Actualment, Mora Assegurances, SAU disposa de la següent normativa interna:

- FATCA
- Instruments per la lluita contra el finançament del terrorisme i les armes de destrucció massiva
- Manual de codis de conducta
- Manual d'identitat corporativa
- Pagament de la CASS per interconnexió
- Pagaments Complement d'Assistència Sanitària
- PB&FT: Persones no desitjades o Subjectes a autoritzar
- Prevenció de Blanqueig de capitals i finançament del terrorisme
- Reglament regulador de fulls oficials de queixa
- Seguretat lloc de treball
- Política d'inversions
- Procediment d'amortitzacions d'immobilitzat
- Procediment impost per serveis d'assegurança
- Procediment renda persones físiques
- Procediment alta de clients
- Procediment de subscripció
- Procediment pagaments de les prestacions de salut i baixa

B.1 Identificació dels riscos

Actualment, la identificació del riscos es basa en els riscos especificats en la *Llei 12/2017* i el seu reglament de desenvolupament.

B.2 Mesurament dels riscos

Actualment, l'avaluació quantitativa dels riscos es basa en el càlcul del capital requerit de solvència segons especifica *Llei 12/2017* i el seu reglament de desenvolupament.

Aquest model de quantificació de riscos compleix amb els principis bàsics ja que el model té una base econòmica i prospectiva. És a dir, aquest model té en compte els fluxos de caixa futurs projectats, els quals estan associats a un nivell de confiança en les estimacions de potencials pèrdues per als diferents riscos. Aquest model evita la utilització única de bases purament comptables.

B.3 Mitigació i control dels riscos

Mora Assegurances, SAU mitiga els riscos utilitzant límits i restriccions de retenció o exposició per a cada un dels diferents tipus de riscos següents:

- a) Estratègies de cobertura de risc actuarial (reassegurança).
- b) Ús de productes derivats per la cobertura de fluxos d'efectiu (IRS i futurs).
- c) Política d'inversions financeres.
- d) Polítiques de Prevenció de Blanqueig de Capital i finançament del terrorisme.

B.4 Funció de gestió de riscos dins l'estructura organitzativa

Mora Assegurances, SAU integra el sistema de gestió de riscos principalment en l'estructura directiva de la Societat i en el departament tècnic-financer.

Els aspectes que la Companyia considera claus per a garantir un adequat sistema de gestió de riscos en la Companyia, són els següents:

- a) Estratègies de reassegurança i polítiques per la gestió de riscos.
- b) Apetit al risc.
- c) Projectió dels capitals requerits en el Pla Estratègic de Negoci (*Own Risk and Solvency Assessment* "ORSA").

En relació als aspectes enumerats en els epígrafs c), es troben actualment en fase d'implementació.

B.5 Appetit al risc

L'apetit al risc es defineix com la quantia i tipologia dels riscos que Mora Assegurances considera raonable assumir.

La Companyia declara que el seu objectiu de risc pel que fa al rati de solvència és superar el grau número 2 de de qualitat creditícia. Això significa fixar l'apetit al risc en el 175% de ràtio de solvència. La companyia s'autolimita pel que fa al rati de solvència en no baixar del el grau

número 3 de de qualitat creditícia. Això significa en fixar la tolerància al risc en el 122% de la ràtio de solvència.

INDICADOR DE RISC a 31/12/2021	PERIO DIT AT	RESU LTAT	OBJETI U	TOLER ÀNCIA	NIVELL DE RISC			
					BAIX	MIG		ALT
Ràtio de solvència (CSO)	Anual	189%	>=175%	>122%				

Pel que fa a l'admissió de Fons Propis, **només queden permesos els Fons Propis classificats en el primer nivell**. El primer nivell abasta els Fons Propis de la millor qualitat i sense cap tipus de restricció. Per altra banda, la Companyia declara que el seu objectiu de risc pel que fa al risc d'incompliment normatiu queda fixat en 0 punts d'auditoria interna o externa.

La companyia s'autolimita pel que fa al risc d'incompliment normatiu en un màxim de 2 punts d'auditoria interna o externa a solucionar en el curt termini. Tant l'apetit de risc com la tolerància al risc superior a l'any per al risc d'incompliment es fixa en 0 punts d'auditoria interna o externa.

INDICADOR DE RISC a 31/12/2021	PERIO DIT AT	RESU LTAT	OBJE TIU	TOLE RÀNC IA	NIVELL DE RISC			
					BAIX	MIG		ALT
Risc d'incompliment (punts d'auditoria a solucionar a curt termini)	Anual	0	0	2				

B.6 Processos de presa de decisions de l'entitat

Cada decisió de canvi en les estratègies de negoci de la Companyia, incloent estratègia corporativa, fusions i adquisicions i importants projectes, contempla una anàlisi de risc associat a aquestes decisions.

4. SISTEMA DE GOVERN CORPORATIU

A part de la seva estructura operativa, la Entitat ha establert en el seu sistema de governança 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

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

Destaquem els Comitès del Grup on la Companyia hi participa a efectes de Control Intern:

A.1 Comitè de Productes (CdP)

Aquest comitè, que té una periodicitat mensual, està constituït per membres dels diferents departaments del Grup, i és l'encarregat d'autoritzar, entre d'altres, tots els productes que comercialitza Mora Assegurances, SAU.

El CdP té els següents objectius:

- Certificar que el personal assignat al CdP té la formació, experiència i coneixements necessaris per desenvolupar les seves funcions dins del procés de govern de producte.
- Assegurar que el procés no depèn d'un número limitat de persones i que les aportacions de tot el personal rellevant queden correctament reflectides. Assegurar que el procés de govern és controlat correctament, incloent funcions com la de Compliment Normatiu. En aquest Comitè, Compliment Normatiu té la funció de Supervisor i Riscos de President i Coordinador. És responsabilitat del CdP revisar i mantenir actualitzats tots els procediments del govern de producte i evolucionar-los d'acord amb el desenvolupament del negoci.

El CdP posa èmfasi en les següents àrees del govern de producte:

- Disseny
- Validació i sustentació dels riscos del producte pels clients i pel Banc.

- Determinació de clientela objectiva.
- Estratègia de distribució.
- Mercat secundari.
- Gestió postvenda.
- Procés de revisió.

A.2 Comitè de Seguretat de la informació

Coordinat per la Direcció de Riscos, les funcions principals del Comitè són:

- Establir un fòrum de discussió dels aspectes estratègics relatius a la seguretat de la informació a nivell corporatiu del Grup.
- Aprovar les polítiques de seguretat lògica de les diferents entitats que formen part del Grup.
- Assegurar el compliment dels plans d'acció relatius a la seguretat lògica de les entitats que formen part del Grup.
- Definir els missatges que la Direcció de Riscos, com responsable del Comitè, ha de transmetre a l'alta Direcció de les entitats que formen part del Grup.

El Comitè de Seguretat de la informació es reuneix amb una freqüència mínima d'un cop al trimestre.

Finalment, comentar que els auditors externs emeten una carta de recomanacions en la que no indiquen que hi hagi debilitats de control intern en la Companyia.

B. FUNCIO DE VERIFICACIÓ DEL COMPLIMENT NORMATIU

Mora Assegurances, SAU té externalitzada la funció en matèria de PBC&FT i Codis de conducta, en el departament de Compliment Normatiu del Grup.

La funció principal de Compliment Normatiu és la implementació i aplicació de les normatives a través dels sistemes, polítiques, procediments i els mecanismes de gestió i de control necessaris per a supervisar i implementar el compliment de la normativa.

A continuació es detallen les tasques principals de Compliment Normatiu.

B.1 Prevenció de Blanqueig de Capitals i Finançament del Terrorisme

Amb la finalitat de prevenir el BC&FT, el Grup té establertes polítiques i procediments interns de control d'acord amb la legislació vigent, els quals contemplen, entre altres:

- a) Manual de Prevenció de Blanqueig de Capitals i Finançament del Terrorisme.

El qual estableix obligacions, entre aquestes trobem :

- ✓ Aplicació de Mesures de Diligència Deguda, segons el nivell de risc assignats al clients, que com a mínim comprenen les següents actuacions:
 - La identificació i la verificació de la identitat del client
 - La identificació i la verificació de la identitat del beneficiari efectiu
 - Avaluació, comprensió i obtenció d' informació sobre el propòsit i indole prevista en la relació de negoci.
 - Avaluació, comprensió i obtenció d' informació de l'origen dels fons.
 - ✓ Obligació de declaració davant de la UIFand, de qualsevol operativa o projecte de operació que hi hagi sospites o motius raonables per creure que son producte de una activitat delictiva o relacionades amb activitat de terrorisme.
 - ✓ Prohibició de revelació
 - ✓ Mesures de confidencialitat
 - ✓ Conservació de documents i protecció de dades
 - ✓ Formació en matèria de PBC&FT als empleats que formant part del Grup.
 - ✓ Règim sancionador
- b) Política d'admissió de clients basada en l'avaluació i la gestió de riscos.
- c) Canal i procediment de comunicació d'operacions sospitoses.
- d) Canal específic, independent i anònim per a la comunicació d'infraccions a nivell intern.
- e) Polítiques i Procediments adequats per assegurar els estàndards ètics en la contractació d'empleats, directius i agents.

B.3 Codis i Normes de Conducta

El Grup disposa de dos Codis de Conducta, els quals estableixen unes normes d'actuació per al Grup,:

1) Codi d'Ètica i de Conducta, que defineix i desenvolupa els fonaments de comportament ètic que el Consell d'Administració del Grup entén que han d'aplicar-se al negoci i activitats del Grup així com les pautes d'actuació necessàries per a que la Integritat Corporativa es manifesti en les relacions establertes amb:

- (i) els seus clients, empleats i directius, proveïdors i tercers
- (ii) en les seves actuacions en els diferents mercats

- (iii) a través de l'actuació individual dels seus empleats i directius
- (iv) en l'establiment d'òrgans i funcions específiques per vetllar pel compliment del contingut del Codi i preservar la Integritat Corporativa en el seu conjunt.

2) Codi de Conducta del Mercat de Valors, que estableix una sèrie de pautes que tenen la finalitat d'assegurar que l'actuació dels professionals en el Grup estigui sempre dirigida a fomentar la transparència dels mercats de valors, la correcta formació dels preus i a preservar els interessos dels inversors. En concret estableix:

- (i) Mesures per evitar l'ús d'informació privilegiada
- (ii) Prevenir conflictes d'interès i la manipulació del mercat
- (iii) Estableix normes d'actuació per compte propi.

Així mateix el Grup disposa de diferents alertes i controls per tal de garantir el compliment estricte d'ambdós Codis de Conducta així com dels corresponents mecanismes de comunicació amb els empleats pel seu seguiment.

D'altra banda, el Grup disposa d'un comitè de l'òrgan de control i comunicació (OCIC). Les responsabilitats d'aquest comitè inclouen la supervisió de la funció de compliment, la generació d'informes per al directori sobre problemes de compliment, el monitoratge d'activitats de denúncia i potencials violacions, i les polítiques de comunicació sobre la importància del compliment als membres del Consell d'Administració i personal del Grup.

B.4 Comitè de l'Òrgan de Control i Comunicació (OCIC)

Les principals funcions de l'OCIC en matèria de PBC/FT són les següents:

- Realitzar l'anàlisi, aprovació i seguiment, si procedeix, dels expedients a comunicar a la UIFAND sobre aquelles operacions o fets susceptibles d'estar relacionats amb el blanqueig de capitals i/o el finançament del terrorisme, que es presenten tant pel Departament de PBC/FT com per a qualsevol altra àrea representada en el Comitè.
- Realitzar un seguiment i control del quadre de comandament, de les estadístiques i dels informes específics reportats pel Departament de PBC/FT a l'OCIC, així com emetre recomanacions de millores i / o suggeriments d'ampliació al respecte
- Col·laborar i ratificar els canvis en el disseny o modificació de les polítiques necessàries per aplicar qualsevol nova regulació o canvi estimat en matèria de PBC/FT abans de la seva presentació a la CAIC per a la seva aprovació.
- Aprovar els plans de formació del personal sobre les qüestions relacionades amb aquesta matèria.
- Realitzar el seguiment de les recomanacions posades de manifest en els informes d'auditoria interna i externa en matèria de PBC/FT, així com prendre les decisions pertinents per corregir les possibles deficiències detectades.

- Verificar a través de les seves reunions, el compliment permanent i eficaç de les obligacions de Mora Banc, els seus administradors, la Direcció General i el personal, en matèria de PBC/FT, així com de proposar, en el seu cas, les mesures disciplinàries per corregir incompliments de la normativa interna de PBC/FT.
- Proposar al Consell d'Administració l'adopció de les mesures oportunes per assegurar la disposició dels mitjans humans i tècnics necessaris per a la realització de les seves tasques, així com per seleccionar les eines adequades per a la funció de PBC/FT. En cas d'urgència, es pot convocar un Comitè extraordinari que podrà aprovar la comunicació via mail i serà ratificat en el següent Comitè.

Addicionalment, en relació a les filials i sucursals, l'OCIC és responsable de les següents funcions:

- Mantenir actualitzada la normativa sobre PBC/FT del Grup a través d'un procés de comunicació periòdica amb els diferents òrgans de control de les filials.
- Elaborar un informe periòdic que contingui les actuacions i informacions més rellevants en matèria de PBC/FT que s'hagin posat de manifest en els òrgans de control per mantenir informat al Consell d'Administració i a la Comissió d'Auditoria i Compliment dels assumptes més rellevants en la citada matèria.

L'Òrgan de Control Intern i Comunicació del Grup Mora Banc es reuneix amb una periodicitat bimestral, segons l'establert en el seu reglament intern, per tractar assumptes en matèria de PBC/FT. Així mateix, qualsevol membre de l'OCIC pot convocar, si ho creu convenient, una reunió de caràcter extraordinari, via telefònica o correu electrònic.

C. FUNCIO ACTUARIAL

La funció actuarial té rols i funcions específiques dins de l'entitat:

- a) Elaboració de les notes tècniques:
 - a. Dins les notes tècniques descriuen la metodologia i procediment emprat en la tarificació i constitució de provisions tècniques, per productes o línies de negoci. La metodologia s'efectua sobre una base actuarial i és actualitzada quan s'observen canvis significatius en les hipòtesis establertes.
 - b. En les notes tècniques es defineixen els rols i responsabilitats individuals en l'aprovació de tots els aspectes rellevants del procés de tarificació, incloent l'autoritat per aplicar descomptes sobre les tarifes fixades.
 - c. Es realitza una anàlisi de pèrdues i guanys associat al producte (càlcul de la PRC).
- b) Disseny de Productes:
 - a. Anàlisi cost / benefici del nou producte.
 - b. Identificació i avaluació dels riscos associats al nou producte, incloent mecanismes previstos per limitar el risc a través de, per exemple, diversificació, exclusions i reassegurances.

- c. Processos per assegurar que el text de la pòlissa està adequadament redactat i és legalment consistent amb la delimitació del risc assegurat proposat per al producte. Comitè de productes.
 - d. Mètodes per monitoritzar el compliment de les polítiques i procediments de disseny del producte establerts i reportar els incompliments detectats.
 - e. Revisió post-implementació.
- c) Gestió del risc de subscripció dels riscos i reassegurança:
- a. Dins dels contractes de reassegurança es defineix la capacitat de la companyia per acceptar els diferents tipus de riscos, incloent una menció explícita d'aquells riscos que l'asseguradora no va a acceptar.
 - b. Dins dels contractes de reassegurança també s'estableixen els límits de concentració de riscos per a la companyia.
 - c. Un procediment formal d'avaluació de cada risc a acceptar, incloent els criteris usats per a l'avaluació i els mètodes o mecanismes per monitoritzar i incorporar al procediment l'experiència que emergeix de la pràctica de subscripció.
 - d. Un procés per establir poders d'aprovació i límits de subscripció, incloent controls sobre la delegació de poders a intermediaris, quan correspongui.
 - e. Mètodes per monitoritzar el compliment de les polítiques, procediments i límits de subscripció, i informar desviacions respecte a aquests.
- d) Gestió de Risc de Sinistres:
- a. Procediments de liquidació formalment establerts, considerant, entre altres aspectes, criteris per acceptar o rebutjar sinistres i procediments de resolució de disputes.
 - b. Una definició clara de les responsabilitats i delegació de poders en el procés de gestió dels sinistres.
 - c. Mètodes per monitoritzar el compliment dels processos i procediments d'administració de sinistres establerts, incloent sistemes de control intern i avaluacions dels sistemes i procediments dels intermediaris i liquidadors de sinistres, per garantir la qualitat de la informació i informes proveïts a l'assegurador.
- e) Gestió de constitució de les Provisions Tècniques:
- a. Procediments explícits per avaluar permanentment la suficiència de les seves reserves tècniques i el risc de longevitat, quan correspongui, i mesurar el grau d'exposició del capital de la companyia a desviacions significatives respecte de les estimacions efectuades. Aquests procediments han de tenir una base actuarial.
 - b. Identificació, proposta i implantació dels instruments de cobertura de risc més adients.
 - c. Mètodes per monitoritzar el compliment dels procediments, metodologies i estratègies de mitigació establertes.
- f) Gestió de la reassegurança:
- a. Selecció de la reassegurança:
 - i. Identificar el nivell apropiat de transferència de risc.

- ii. Determinar els tipus més apropiats de programes de reassegurances per als diferents productes o línies de negocis.
 - iii. Selecció de contraparts de reassegurances
 - iv. Detallar el procés de liquidació amb els diferents programes de reassegurances.
 - v. Avaluar anualment la idoneïtat de la cobertura de reassegurança seleccionada.
- b. Aplicació dels contractes de reassegurança:
- i. La identificació, documentació i arxiu (suport) dels contractes de reassegurança subscrits.
 - ii. La identificació de tots els casos de sinistres associats o sota cobertura d'un determinat contracte de reassegurança

L'actuari té un paper clau en l'avaluació de la qualitat de la gestió d'una asseguradora i ha de mantenir una posició independent de les línies operatives de la companyia, evitant potencials conflictes d'interès. Per tant, l'opinió tècnica de l'actuari no ha d'estar subjecta a consideracions relatives als resultats financers de l'entitat o altres alienes al seu deure d'objectivitat. Per exemple, l'actuari no té responsabilitats comercials com ara vendes o màrqueting.

D. FUNCIO D'AUDITORIA INTERNA

Mora Assegurances externalitza aquesta funció en el departament d'Auditoria Interna del Grup.

El Grup compta amb una funció d'Auditoria Interna especialitzada i independent de les funcions operatives i amb dependència directa del Consell d'Administració del Grup.

L'Auditoria Interna permet al Consell d'Administració 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.

A continuació es detallen les tasques principals d'auditoria interna:

D.1 Departament d'Auditoria Interna

El Departament d'Auditoria Interna està format per 7 persones i depèn directament de la Comissió d'Auditoria i Compliment del Consell. L'equip de mercats i filials està format per 2 auditors.

La Comissió aprova el Pla Anual de treball d'Auditoria i és informada de les activitats del departament amb la freqüència que es determini, incloent les limitacions que puguin sorgir per al desenvolupament de la seva missió. Així mateix, la Comissió coneix i emet opinió sobre el nomenament o substitució de la Direcció de l'Auditoria Interna i vetlla per a que aquesta compti amb la informació, recursos materials i tecnològics i personal especialitzat necessaris per a desenvolupar adequadament les seves funcions. La Comissió revisa periòdicament el grau de progrés del Pla Anual d'Auditoria, les conclusions dels treballs i l'estat de les recomanacions proposades.

La gestió del Departament i el compliment dels objectius de la funció és responsabilitat de la Direcció d'Auditoria Interna, per la qual cosa respon de la seva activitat a la Comissió d'Auditoria i Compliment, amb la periodicitat que es determini i, en tot cas, quan sigui requerit. La Direcció

del Departament d'Auditoria Interna assegura que la funció es desenvolupa d'acord amb els estàndards generalment acceptats d'auditoria interna, vetllant especialment per l'establiment d'una adequada estructura, un pla d'auditoria i uns procediments i polítiques d'actuació.

Amb els resultats de l'auditoria, s'elabora un informe que es distribueix als màxims responsables de la unitat o del procés auditat, als membres del Comitè Regulatori, Intervenció i Control (CRIC) i a la Comissió d'Auditoria i Compliment (CAIC). En el cas de les filials, també es distribueix als membres del seu Consell d'Administració.

Durant l'any 2021, s'ha efectuat un seguiment periòdic de les recomanacions de millora més importants emeses per Auditoria Interna arran de les seves revisions, informant semestralment a la Comissió d'Auditoria i Compliment i als principals directius de l'entitat sobre les mesures dutes a terme per les àrees per tal de solucionar-les. Amb l'objectiu de potenciar la cultura de l'excel·lència en el treball i, al mateix temps, la implantació de les recomanacions més amunt esmentades, existeix un indicador en l'avaluació del rendiment dels principals directius de l'Entitat que està referenciat a la qualificació de les revisions d'Auditoria Interna i al grau d'implantació de les recomanacions.

Durant l'exercici 2021 no restaven recomanacions significatives pendents d'implantació.

Arran de les exigències de la *Llei 8/2013* (actualment modificada per la *Llei 17/2019*), en relació amb l'elaboració d'un pla d'auditoria basat en riscos, en el Grup conviuen les revisions dels processos del mapa de riscos amb auditories convencionals d'àrees, processos o departaments que no han estat plenament integrats en el mapa. La revisió de Mora Assegurances, SAU està classificada actualment en la categoria d' "auditories convencionals".

Aquestes auditories també mantenen un enfoc basat en riscos que s'implanta a mida que s'executen les revisions i es defineixen les àrees que composen l'auditoria. D'acord amb els programes de treball anteriors, s'analitzen individualment les proves per tal d'identificar l'objectiu, el risc i el control que el mitiga i que posteriorment es testeja, actualitzant i/o dissenyant noves proves durant el procés d'elaboració del nou programa.

La metodologia utilitzada en les "auditories convencionals" és la següent:

- Relació de les diferents tipologies de risc a les que s'exposen les entitats. Es van distingir dos nivells de granularitat: Riscos de Nivell I, entesos com les categories de risc establertes en la metodologia *SABER* del Model de Supervisió del Banc d'Espanya; i Riscos de Nivell II, compostats per les diferents subcategories de Riscos de Nivell I, atenent a classificacions regulatories espanyoles com les de la metodologia *SABER*, la *Circular 3/2008* o el Procés d'Autoavaluació del Capital (*ICAAP*). En aquest sentit, la metodologia utilitzada considera els riscos de crèdit, mercat, operacional, estructural, de reputació i de compliment normatiu, amb les diferents subcategories de cada risc a les que s'exposen les diferents entitats identificades en l'abast.
- Identificació dels principals riscos associats a les diferents activitats, així com els controls per a la mitigació dels esmentats riscos, a partir d'entrevistes amb els responsables de la realització de dites activitats i la revisió de tota la documentació disponible sobre els processos operatius interns.

- Valoració del Risc Inherent relacionat als riscos identificats basant-se en l'impacte que pot tenir la seva materialització:

Criteris de valoració del Risc Inherent	
Alt	La materialització del risc pot derivar en pèrdues econòmiques significatives, que afecten de manera important a la solvència de l'entitat.
Mig-Alt	La materialització del risc deriva en pèrdues significatives, que no afecten de manera important a la solvència de l'entitat.
Mig-Baix	El volum o qualitat del risc produirà pèrdues previsiblement assumibles dins de la marxa normal del negoci.
Baix	El volum i qualitat del risc produirà pèrdues previsiblement nul·les o insignificants.

- Avaluació de l'Entorn de Control mitjançant una anàlisi de la suficiència, adequació i eficàcia dels controls per a la mitigació dels riscos identificats

Criteris de valoració de l'Entorn de Control	
Deficient	- Deficiències elevades en els sistemes de control - Nul·la-Baixa capacitat de mitigació
Millorable	- Deficiències notables en els sistemes de control - Mitjana-Baixa capacitat de mitigació
Acceptable	- Deficiències menors en els sistemes de control - Mitjana-Alta capacitat de mitigació
Bo	- Sistemes de control adequats al risc - Alta capacitat de mitigació

- El Risc Residual es determina en funció del criteri "Millors pràctiques" del model SABER del Banc d'Espanya:

Risc residual (Millors pràctiques)	Bo	Acceptable	Millorable	Deficient
Alt	Mig-Alt	Mig-Alt	Alt	Alt
Mig-Alt	Mig-Baix	Mig-Baix	Mig-Alt	Alt

Mig-Baix	Baix	Mig-Baix	Mig-Baix	Mig-Alt
Baix	Baix	Baix	Mig-Baix	Mig-Baix

D.2 Àrees d'auditoria

L'auditoria de Mora Assegurances es segrega en diferents àrees. Actualment, el detall de les àrees i els principals objectius de l'auditoria són:

- **General:** Anàlisi de la segregació de funcions, comitès i òrgans de l'entitat, externalització de serveis... Verificar el compliment de la normativa.
- **Comptable i Financera:** analitzar la integritat, existència, exactitud, valoració, propietat i classificació de la informació financera així com dels *reportings* financers interns (intragrup) i externs (organismes reguladors). Analitzar el correcte càlcul i presentació de les obligacions fiscals pels diferents impostos.
- **Gestió de riscos i solvència:** analitzar l'apetit de risc, estructura, polítiques de gestió de risc, quantificació dels riscos, autoavaluació de risc i solvència (ORSA) i el *reporting* de solvència. Determinació del capital mínim regulatori de solvència, així com la metodologia i raonabilitat dels escenaris d'estrès.
- **Prevenició de Blanqueig de Capitals i Finançament del Terrorisme:** analitzar les polítiques i controls del processos PBC&FT dels clients de la companyia. Anàlisi dels controls d'admissió i *monitoring* de clients.
- **Gestió de riscos de subscripció i primes:** analitzar les polítiques de subscripció de clients i quantificació i suficiència de les primes associades (prima pura, marge de seguretat, marge comercial, recàrrec per fraccionament, taules de mortalitat utilitzades...).
- **Gestió de riscos de sinistres:** analitzar les polítiques i gestió de sinistres (acceptació, gestió, liquidació, reassegurança...). Anàlisi de la monitorització dels sinistres i procediments de resolució. Comparació de les provisions comptabilitzades amb els sinistres reals incorreguts.
- **Gestió de la reassegurança:** analitzar les polítiques, contractació i el control intern associats a la gestió de la reassegurança. Anàlisi del compliment dels contractes amb els diferents reasseguradors i quadre d'inventaris de primes i sinistres reassegurats.
- **Provisions tècniques:** analitzar la suficiència i exactitud de les provisions tècniques en base als riscos i a la cartera assegurada. Quadre, recàlcul i anàlisi de la raonabilitat de les diferents tipologies de provisions (provisió per primes no consumides, provisió matemàtica, provisions d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor, provisions per prestacions, provisions).

D.3 Auditories realitzades

El cicle de revisió de cada unitat es prioritza en funció del tipus d'auditoria (mapa de riscos o convencional), la rellevància de l'àrea, el pes de la unitat en el balanç de MoraBanc i la qualificació de la darrera auditoria. En base a aquest pla plurianual, es va elaborar el pla anual per al 2021 que va ser presentat a la Comissió d'Auditoria i Compliment durant el mes de desembre de 2020 i aprovat definitivament el gener de 2021.

El cicle de revisió aprovat per a Mora Assegurances, SAU és de 3 anys. Durant l'exercici 2021 es van realitzar les següents revisions:

- Gestió de riscos de subscripció i primes
- Gestió de riscos de sinistres
- Gestió de la reassegurança

Durant l'exercici 2022 està previst realitzar les següents revisions:

- Prevenció de blanqueig de capitals i finançament del terrorisme

5. PERFIL DE RISC

Les valoracions quantitatives presentades en el present informe estan realitzades segons la normativa andorrana en matèria d'assegurances, i aquells aspectes pendents de desenvolupament, especialment els paràmetres de valoració dels diferents riscos, en la fórmula estàndard del model europeu de Solvència II, segons l'establert a l'article 77 del *Reglament d'aplicació de la Llei 12/2017*, en relació a l'aplicació del *Reglament delegat (UE) 2019/981* de la Comissió.

A. RISC DE CRÈDIT

El risc de crèdit correspon al risc d'incompliment de deutors i contraparts de l'entitat, i el risc de pèrdua de valor dels actius, a causa d'un deteriorament en la qualitat de crèdit d'aquests.

En el cas del risc de crèdit en instruments financers, es contempla la següent política:

Marc de riscos proposat per la cartera d' inversions

CARTERA AFECTA A PROVISIONS

		VENCIMENT		RATING	CONCENTRACIÓ		VOLUMEN MÍN	CONCENTRACIÓ
					EMISSOR	EMISSIÓ	EMISSIÓ	SECTOR
RENTA FIXA (en €)	GOVERNS	D'acord fluxes compromesos		AAA	sense límit	10% emissió	-	-
				AA-	sense límit	10% emissió	-	-
				A	150% FFPP	10% emissió	-	-
				BBB-	150% FFPP	15% emissió	-	-
	CORPORATES	Max. 10 anys		AAA	50% FFPP	10% emissió	500 MM €	-
				AA-	50% FFPP	10% emissió	500 MM €	40% FFPP
				A	20% FFPP	10% emissió	500 MM €	30% FFPP
				BBB-	15% FFPP	10% emissió	500 MM €	30% FFPP
RENDA VARIABLE	No aplica							

CARTERA DE DISPOSICIÓ LLIURE

		VENCIMENT	DURACIÓ	RATING	CONCENTRACIÓ		VOLUMEN MÍN	CONCENTRACIÓ
					EMISSOR	EMISSIÓ	EMISSIÓ	SECTOR
RENTA FIXA (en € i països OCDE)	GOVERNS		5(*)	AAA	sense límit	10% emissió	-	-
				AA	sense límit	10% emissió	-	-
				A	100% FFPP	10% emissió	-	-
				BBB	100% FFPP	10% emissió	-	-
	CORPORATES	Max. 10 anys	5(*)	AAA	50% FFPP	10% emissió	500 MM €	-
				AA	50% FFPP	10% emissió	500 MM €	30% FFPP
				A	20% FFPP	10% emissió	500 MM €	30% FFPP
				BBB	15% FFPP	10% emissió	500 MM €	30% FFPP
RENDA VARIABLE	La minimitzem per l'elevat nivell de consum de capital. Ha de ser cotitzada, de països OCDE, amb volatilitat anual objectiu del 20%							5% FFPP

Quantitativament, el risc de crèdit de les inversions es calcula segons els sub-mòduls *de spread* i concentració corresponents al mòdul de risc de mercat del model estàndard segons l'establert a la *Llei 12/2017*.

Risc de crèdit en contractes de reassegurança

Considerant la rellevància que té la reassegurança en la gestió dels riscos actuàrials, la Companyia manté un sistema d'avaluació del risc de crèdit associat als seus reasseguradors i corredors de reassegurança, segons sigui el cas. La naturalesa i extensió d'aquesta avaluació es basa en l'exigència d'un nivell creditici mínim d'*Investment Grade*.

L'avaluació dels reasseguradors es recolza en tercers, com ara el Broker de reassegurances AON.

Quantitativament, el risc de crèdit en contracte de reassegurança es calcula segons el mòdul de risc de contrapart del model estàndard de conformitat a l'establert a la *Llei 12/2017*. A més, per l'exercici 2021, la Companyia disposa d'un informe sobre la eficiència del programa de reassegurança.

B. RISC DE LIQUIDITAT

El risc de liquiditat deriva de la incapacitat de La Companyia per obtenir els fons necessaris per a assumir el flux de pagament de les seves obligacions, sense incórrer en significatives pèrdues.

Els aspectes que es contemplen respecte del risc de liquiditat són l'avaluació de les necessitats de liquiditat de la companyia, considerant el nivell de coincidència de fluxos d'actius i passius, sota condicions normals d'operació i sota situacions d'estrès. En aquesta avaluació s'utilitza la metodologia descrita en el sub-mòdul de risc d'interès del mòdul de mercat sota la *Llei 12/2017*.

C. RISC DE MERCAT

El risc de mercat, el qual compren el risc de Preus, risc ALM i el risc de Reinversió es regula dins el marc de riscos de la cartera d'inversions.

Pel que fa a l'ús dels productes derivats, només són autoritzats quan la finalitat dels mateixos és la cobertura de fluxos d'efectiu.

Pel que fa a la quantificació, s'utilitza la metodologia descrita en els sub-mòduls de risc d'interès, renda variable, immobles, moneda i concentració del mòdul de mercat sota la *Llei 12/2017*.

La Companyia té mecanismes per a la revisió de l'estratègia d'inversió. Es tracta d'informes mensuals de seguiment de les inversions, els quals es trameten a la direcció de l'entitat i al departament financer del Grup.

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

1. Risc de tipus d'interès:

És la pèrdua esperada pel deteriorament de la valoració agregada d'actius i passius a causa de moviments dels tipus d'interès sense risc. El risc de tipus d'interès es genera pel desajustament entre actius i passius i està associat al risc de reinversió. També se'l coneix com a risc ALM, risc de “*mismatching*”, risc de casament de fluxos o risc de descalci.

És important recalcar que per quantificar el risc de tipus d'interès és necessari tenir en consideració tant actius i passius financers (cupons i principals d'instruments de renda fixa) com a passius actuàrials (primes i prestacions) exposats a risc de tipus d'interès sense risc. Per al càlcul del CSO del model estàndard de Solvència II, les corbes de tipus d'interès sense risc i les pertorbacions per al càlcul de la pèrdua esperada són proporcionades per EIOPA. Quan els tipus d'interès baixen, el valor de les inversions puja, però també puja el valor del deute. Per contra, quan els tipus d'interès pugen, les inversions valen menys i el deute també. L'impacte en la sensibilitat de la variació del valor està relacionat amb el venciment del flux: a major venciment, major sensibilitat (major pèrdua o guany).

2. Risc d'accions:

És la pèrdua esperada per la deterioració de la valoració de les accions o participacions de capital (cotitzades o no cotitzades).

3. Risc de diferencial de crèdit

És la pèrdua esperada per la deterioració de la valoració dels instruments de renda fixa a causa de la percepció negativa de la seva capacitat de pagament o solvència. El “spread” o “diferencial de crèdit” és la prima de rendibilitat addicional (sobre el tipus d'interès sense risc) exigida pels inversors a un emissor en funció de la percepció del mercat de la capacitat de pagament de les seves obligacions. A major incertesa, major “spread” de crèdit. Si el diferencial de crèdit augmenta, la valoració del bo es deteriora. És habitual que pitjor qualitat creditícia (pitjor ràting) estigui associat a major “spread” de crèdit i, per tant, menor preu per a condicions de fluxos similars.

4. Risc immobiliari

És la pèrdua esperada per la deterioració del valor dels immobles a causa de la caiguda dels seus preus.

5. Risc de divisa

És la pèrdua esperada per la deterioració de la valoració d'actius i passius financers i passius actuàrials per moviments adversos de les divises enfront de l'EURO.

6. Risc de concentració per emissor

És la pèrdua esperada a causa d'una ineficient diversificació de les inversions generada per la concentració de recursos en emissors individuals.

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

D. RISCOS TÈCNICS / ACTUARIALS

Els riscos tècnics / actuariais de l'assegurança comprenen:

- a) Risc de Tarifació.
- b) Risc de Subscripció.
- c) Risc de Disseny de Productes.
- d) Risc de Gestió de Sinistres.
- e) Risc d'Insuficiència de Provisions Tècniques.
- f) Risc de Longevitat en rendes vitalícies.
- g) Riscos catastròfics.

Pel que fa al **risc de Tarifació**, La Companyia utilitza sempre en l'elaboració de les tarifes metodologies estadístico-actuariais. A més, i amb l'objectiu de donar compliment al *Reglament de desenvolupament del que estableix la disposició final primera de la Llei 12/2017, en relació amb el règim de càlcul de provisions tècniques a efectes comptables aplicable a les entitats d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra*, l'entitat calcula mensualment la provisió de riscos en curs com a indicador clau de suficiència de primes.

En el **risc de Subscripció**, compta amb tot el procediment automatitzat dins de la eina informàtica de gestió de pòlisses. A més, l'acceptació de qualsevol pòlissa o suplement:

- Ha d'estar visat per 2 empleats (director tècnic i responsable de subscripció).
- Normes de subscripció són les mateixes que utilitza la reasseguradora líder.
- L'entitat disposa d'un comitè mèdic que es reuneix amb caràcter setmanal.

En relació al risc de **Disseny de Productes**, el Grup disposa d'un comitè de productes on La Companyia també hi està integrat. Aquest Comitè estableix procediments i analitza tots els passos necessaris alhora de llançar un nou producte.

En el risc de **Gestió de Sinistres**, es defineixen dins dels contractes d'assegurances els procediments de liquidació. Dins de l'eina informàtica de gestió de pòlisses estan automatitzats tots els procediments de pagaments de sinistres més significatius.

Pel que fa al risc d'**Insuficiència de les Provisions Tècniques** i del **risc de Longevitat**, l'entitat segueix l'establert al *Reglament de desenvolupament del que estableix la disposició final primera de la Llei 12/2017, en relació amb el règim de càlcul de provisions tècniques a efectes comptables aplicable a les entitats d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra*.

Per últim, en el cas dels **riscos catastròfics**, l'entitat disposa d'un contracte de reassegurança XL per cúmuls com a segona capa als programes de reassegurança principals.

Quantitativament, els riscos tècnics/actuarials es calculen segons els el mòdul de risc de subscripció del model estàndard segons la *Llei 12/2017*.

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

1. Risc de mortalitat:

El risc de mortalitat és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat.

Mesura el risc que suposa per a una entitat asseguradora que les taxes de defunció dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havia previst, sinó que es produeixin més defuncions de les esperades. Aquest risc afecta fonamentalment a assegurances de vida-risc. L'escenari estressat consisteix en la valoració de tota la cartera de compromisos, però incorporant un increment del 15% en les taxes de mortalitat utilitzades per al càlcul de les provisions tècniques.

2. Risc de longevitat

El risc de longevitat és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de longevitat.

Mesura el risc que suposa per a una entitat asseguradora 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 de les esperades. Aquest risc afecta fonamentalment a assegurances de rendes i/o estalvi. L'escenari estressat consisteix en la valoració de tota la cartera de compromisos, però incorporant un decrement del 20% en les taxes de mortalitat utilitzades per al càlcul de les provisions tècniques.

3. Risc de Discapacitat i Morbiditat

El risc de morbiditat és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes d'incapacitat, malaltia i morbiditat.

Mesura el risc que per a una entitat asseguradora suposa que les taxes d'incapacitat dels seus assegurats no es comportin de la forma en què s'havien previst, sinó que es produeixin més incapacitacions i menys reactivacions que les esperades. Aquest risc afecta fonamentalment a assegurances de vida-risc. L'escenari estressat consisteix en la valoració de tota la cartera de compromisos, però incorporant un increment del 35% en les taxes de discapacitat i morbiditat en els dotze mesos següents i un increment del 25% en les taxes durant tots els mesos posteriors als dotze mesos següents.

4. Risc de Despeses

El risc de despeses és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les despeses de gestió.

Mesura el risc que suposa per a una entitat asseguradora que les despeses de gestió futures siguin superiors a les esperades. Aquest risc afecta a totes les pòlisses de la companyia, tant les de risc com les d'estalvi. L'escenari estressat consisteix en la valoració de tota la cartera de compromisos, però incorporant una combinació dels següents canvis instantanis: un increment del 10% en l'import de les despeses previstes anuals -incloent les comissions del mediador-, més un increment de 100 punts bàsics de la taxa d'inflació esperada per a aquestes despeses.

5. Risc de Caigudes

El risc de caigudes és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de discontinuïtat, cancel·lació, renovació i rescat de les pòlisses.

Mesura el risc que suposa per a una entitat asseguradora que les taxes de caigudes 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. Aquest risc afecta a totes les assegurances on existeixin aquestes opcions per part dels prenedors o assegurats. Es basa en tres escenaris i el capital de solvència serà igual al major dels següents capitals obligatoris:

1. el capital obligatori enfront del risc d'un increment del 50% en les taxes de caiguda, de tots els anys de la projecció;
2. el capital obligatori enfront del risc de disminució del 50% de les taxes de caiguda, de tots els anys de la projecció.

3. el capital obligatori enfront del risc de caiguda massiva (caiguda del 40% de la cartera el primer any).

6. Risc de Catàstrofe

El risc de catàstrofe és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa d'una notable incertesa en les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions corresponents a successos extrems o extraordinaris.

Mesura el risc que suposa per a una entitat asseguradora la possible ocurrència de sinistres extraordinaris o extrems que impliquin una sobremortalitat durant els pròxims dotze mesos. Aquest risc afecta fonamentalment a les pòlisses de risc, i es diferencia de l'escenari de mortalitat en que la variació de taxes de defunció afecta solament durant un any i per igual a tots els assegurats, sense que l'impacte sigui major o menor en funció de l'edat, sexe o característiques dels assegurats. L'escenari estressat consisteix en la valoració de tota la cartera de compromisos, però incorporant un increment instantani de 0,15 punts percentuals de les taxes de mortalitat en els següents 12 mesos per al càlcul de les provisions.

E. RISC OPERACIONAL

El risc operacional és el risc de pèrdues financeres que resulta de fallades en els processos, persones o sistemes, ja sigui davant d'esdeveniments interns o externs.

El Grup disposa d'un responsable de risc operacional, el qual, dintre del seu àmbit d'actuació també hi és la Companyia.

Quantitativament, el risc operacional es calcula segons el mòdul de risc operacional del model estàndard segons la *Llei 12/2017*.

6. CONCENTRACIONS DE RISC SIGNIFICATIVES

Els riscos més rellevants que a parer de la direcció de l'entitat incorre la Companyia són:

Riscos més rellevants

Risc	Pla d'acció
Excessiva concentració de funcions en determinades persones.	Revisió de les necessitats de personal.
Falta pla de transmissió de coneixement dels responsables a altres persones.	Dissenyar pla de transmissió de coneixement.
Moderat risc ALM.	Utilització de derivats de cobertura en la cartera de productes d'estalvi no mattejada.
Moderat risc de concentració en bons corporatius	Compra de bons sobirans en el moment de la reinversió.

Prenent en consideració tot el que s'ha exposat en l'apartat 5 i pel criteri de proporcionalitat i complexitat del negoci, Mora Assegurances pren com a base per al càlcul quantitatiu dels seus riscos i correlacions la fórmula del model estàndard de la *Llei 12/2017*.

Com a més significatius, es destaca el mòdul de risc de mercat i el mòdul de risc de fallida de la contrapart:

A. RISC DE MERCAT

CSO Risc de mercat	(milers d'euros)	
	31/12/2021	31/12/2020
Efectes de diversificació	(2.004)	(942)
Suma dels components de risc	6.010	3.389
Risc d'interès (ALM)	1.024	362
Risc equity	44	39
Risc immobles	-	-
Risc spread	1.884	768
Risc de divisa	-	-
Risc de concentració	3.059	2.220
CSO Risc de mercat	4.007	2.447

Pel que fa a la concentració en risc d'spread i risc de concentració, aquest és degut a que les carteres d'inversions financeres estan molt exposades a renda fixa corporativa. En l'exercici 2021, el 70,33% de les inversions en renda fixa són bons corporatius. Es preveu que al primer trimestre del 2022, tant el risc de concentració com el de spread disminueixin ja que arribaran a venciment varis bons corporatius i es reinvertiran en bons governamentals.

B. RISC DE CRÈDIT

CSO Risc de fallida de la contrapart (milers d'euros)		
	31/12/2021	31/12/2020
Tipus 1	1.479	1.299
Tipus 2	473	351
CSO risc fallida contrapart	1.861	1.580

En el cas de risc de fallida de les contraparts, les concentracions més altes en risc es troben la tresoreria que la Companyia té dipositada en MoraBanc (import de 8.840 mil EUR) i en la participació en la reassegurança del Pla de Pensions d'Empleats, el qual està 100% externalitzat a AXA (import de 28.677 mil EUR).

C. TÈCNIQUES UTILITZADES PER LA REDUCCIÓ DE RISCOS

Reassegurança

La principal tècnica utilitzada per a la reducció dels riscos és la cessió en reassegurança. Una correcta elecció de la reassegurança ajuda a reduir l'exposició al risc, estabilitzar els resultats del negoci i és font d'experiència en l'àmbit de la tarificació de les primes de directe. Per contra, la reassegurança significa l'assumpció d'un cost addicional en forma de prima cedida de reassegurança.

La selecció de les companyies de reassegurança i la determinació del nivell apropiat de transferència de risc es suporta en l'assessorament i estudis del Broker de reassegurances AON.

Els principals aspectes que es contemplen en la gestió de la reassegurança són els següents:

- Només reasseguradors de 1er nivell mundial, amb nivells crediticis "Investment Grade".
- Criteris de diversificació de risc de contrapart en el contracte general, amb un mínim de 3 reasseguradors.
- Programa reassegurança segons tipologia de producte i risc.
- Identificació de tots els casos de sinistres associats o sota cobertura d'un determinat contracte de reassegurança.

Mora Assegurances disposa de varis contractes de reassegurança:

Contractes de reassegurança vigents

Contracte	Quadre reassegurança
Reassegurança general (proporcional)	50% Mapfre Re, 20% Scor Re, 20% Hannover Re, 10% Nacional Re
Reassegurança Pla de Pensions Empleats	100% AXA
Reassegurança XL per cúmuls	50% Mapfre Re, 50% Scor Re
Reassegurança facultativa accidents targetes de crèdit	90% Lloyd's, 10% Zurich
Reassegurança facultativa accidents (vehicle lloguer)	90% Lloyd's, 10% Zurich
Reassegurança facultativa accidents empleats	100% Mapfre
Reassegurança facultativa Vida-IPA consellers	100% Nacional
Reassegurança Vida	100% Gen Re
Reassegurança cobertura hotels	100% Europe Assistance

Derivats de cobertura de fluxos d'efectiu

Les cobertures de fluxos d'efectiu estan previstes en les normes comptables, tant en NIC39 com en IFRS 9, en les quals s'alinea la comptabilitat amb la estratègia de gestió de riscos.

Les cobertures de fluxos d'efectiu tracten de mitigar o eliminar la volatilitat comptable (*accounting mismatches*) en els fluxos de caixa futurs atribuïbles al risc o a una part del risc d'un passiu reconegut per l'entitat. Aquest risc pot aparèixer dins o fora de balanç de l'entitat o bé, estant en balanç no es comptabilitza a valor raonable o no registra els canvis del valor raonable en el compte de resultats.

Per a l'aplicació de la comptabilitat de cobertures La Companyia disposa de la documentació inicial de cobertura i dels tests que demostren la seva eficàcia.

Actualment, La Companyia treballa amb dues carteres de passius actuarials en les quals hi ha una cobertura de fluxos d'efectiu en cada una d'elles.

Cobertures fluxos d'efectiu
(milers d'euros)

31/12/2021	Cartera Plans de Jubilació 100% matxegada	Cartera Plans de Jubilació parcialment matxegada
Tipus de cobertura	Cobertura de tipus d'interès	Cobertura de tipus d'interès
Instruments coberts	Plans de Jubilació	Plans de Jubilació
Valor estimat actualitzat dels fluxos de compromisos futurs matxegats	12.226.455	4.296.198,02
Instruments de cobertura	Bons, Bons Forward i IRS	Bons i IRS
Avaluació efectivitat prospectiva	Dollar offset	Dollar offset
Avaluació efectivitat retrospectiva	Dollar offset	Dollar offset
Resultat efectivitat prospectiva*	99,66%	92,43%
Resultat efectivitat retrospectiva*	104,62%	93,14%

Cobertures fluxos d'efectiu
(milers d'euros)

31/12/2020	Cartera Plans de Jubilació 100% matxegada	Cartera Plans de Jubilació parcialment matxegada
Tipus de cobertura	Cobertura de tipus d'interès	Cobertura de tipus d'interès
Instruments coberts	Plans de Jubilació	Plans de Jubilació
Valor estimat actualitzat dels fluxos de compromisos futurs matxegats	15.153	4.086,26
Instruments de cobertura	Bons, Bons Forward i IRS	Bons i IRS
Avaluació efectivitat prospectiva	Dollar offset	Dollar offset
Avaluació efectivitat retrospectiva	Dollar offset	Dollar offset
Resultat efectivitat prospectiva*	82,51%	96,62%
Resultat efectivitat retrospectiva*	86,40%	98,14%

* Resultat és satisfactori quan es troba dins de la forquilla 80% a 120%.

7. VALORACIÓ D'ACTIUS I PROVISIONS TÈCNIQUES

A continuació queda detallat el full de balanç simplificat a nivell comptable i de solvència.

Full de balanç		(milers d'euros)		
	Valor Econòmic 31/12/2021	Valor Econòmic 31/12/2020	Valor Comptable 31/12/2021	Valor Comptable 31/12/2020
ACTIU	408.618	425.024	403.707	417.791
Reassegurança	35.142	38.206	30.140	31.230
Inversions financeres i efectiu	58.978	59.392	57.468	57.630
Inversions Unit Linked	311.269	324.287	311.269	324.287
Despeses d'adquisició diferides	0	0	0	0
Altres actius	3.229	3.139	4.831	4.644
FONS PROPIS	11.827	8.853	13.914	13.609
PASSIU	396.791	416.171	389.793	404.182
Passiu subordinats	0	0	0	0
Altres passius financers	0	0	0	0
Passius Unit Linked	308.198	324.225	311.240	324.281
BEL (Best Estimated Liabilities)	82.217	87.355	74.784	77.271
Marge de Risc	2.607	1.959	0	0
Altres passius	3.769	2.632	3.769	2.630

A. VALORACIÓ D'ACTIUS

Valoració d'actius per cada classe d'actius

La Societat compta amb les següents inversions financeres:

Actius financers		(milers d'euros)		
	Valor Comptable cartera pròpia 31/12/2021	Valor Comptable Unit Linked 31/12/2021	Valor Comptable cartera pròpia 31/12/2020	Valor Comptable Unit Linked 31/12/2020
Valors de renda variable	0	22.606	0	26.744
Fons d'inversió	78	223.343	80	223.143
Valors de renda fixa i estructurats	47.769	37.069	49.091	40.980
Dipòsits	0	400	0	500
Efectiu	8.840	25.953	7.489	32.376
Préstecs i partides a cobrar	3.156	0	2.543	0
Derivats de cobertura	781	1.898	970	0

Pel que fa als actius no financers, la Societat compta amb els següents:

Actius no financers (milers d'euros)		
	31/12/2021	31/12/2020
Reassegurança	30.140	31.230
Immobilitzat material	45	50
Immobilitzat intangible	1.144	923
Altres actius	463	587

La companyia compta amb la següent distribució de ratings d'actius en cartera pròpia d'inversions mantingudes fins a venciment:

Rating bons cartera pròpia (milers d'euros)					
Rating	Classe	Valor de mercat 31/12/2021		Valor de mercat 31/12/2020	
		Import	Distribució	Import	Distribució
AAA	Bons soberans EEA	0	0,00%	0	0,00%
AA	Bons soberans EEA	5.134	10,42%	5.296	10,42%
A	Bons soberans EEA	2.195	4,45%	4.601	9,06%
BBB	Bons soberans EEA	7.292	14,80%	6.137	12,08%
AAA	Bons corporatius	1.046	2,12%	1.001	1,97%
AA	Bons corporatius	2.055	4,17%	1.408	2,77%
A	Bons corporatius	10.323	20,95%	11.974	23,57%
BBB	Bons corporatius	19.337	39,24%	14.694	28,92%
BB	Bons corporatius	1.898	3,85%	5.692	11,20%
TOTALS		49.280	100,00%	50.803	100,00%
Rating mig		A		A	

La companyia compta amb la següent distribució sectorial d'actius en cartera d'inversions mantingudes fins a venciment:

Sectors bons cartera pròpia
(milers d'euros)

Sector	31/12/2021	
	Import	Distribució
Basic Materials	1.039	2,11%
Communications	3.983	8,08%
Consumer, Cyclical	3.116	6,32%
Consumer, Non-cyclical	4.087	8,29%
Energy	1.052	2,13%
Financer	17.732	35,98%
Government	14.621	29,67%
Industrial	1.543	3,13%
Utilities	2.106	4,27%
TOTALS	49.280	100,00%

La companyia compta amb la següent distribució geogràfica d'actius en cartera d'inversions mantingudes fins a venciment:

Països dels emissors de bons cartera pròpia
(milers d'euros)

País	31/12/2021	
	Import	Distribució
ALEMANYA	5.149	10,45%
ANDORRA	3.048	6,19%
EEUU	979	1,99%
ESPANYA	20.827	42,26%
FRANÇA	8.456	17,16%
GRAN BRETANYA	1.039	2,11%
HOLANDA	3.469	7,04%
ITALIA	1.937	3,93%
LUXEMBOURG	1.052	2,13%
PORTUGAL	2.307	4,68%
SUÏSSA	1.016	2,06%
TOTALS	49.280	100,00%

Descripció de les bases, mètodes i hipòtesis

L'immobilitzat intangible es valora inicialment pel seu cost, ja sigui aquest el preu d'adquisició o el cost de producció. Després del reconeixement inicial, l'immobilitzat intangible es valora pel seu cost, menys l'amortització acumulada i, si s'escau, l'import acumulat de les correccions per deteriorament registrades. Els actius intangibles s'amortitzen sistemàticament. Els mètodes i períodes d'amortització aplicats son revisats en cada tancament i, si escau, ajustats de forma prospectiva. Almenys al tancament de cada exercici, s'avalua l'existència d'indicis de

deteriorament, i en aquest cas s'estimen els imports recuperables, efectuant-se les correccions valoratives que procedeixin.

Els bens compresos en l'immobilitzat material es troben valorats pel seu preu d'adquisició, menys l'amortització acumulada i, si escau, (l'import acumulat de les correccions per deteriorament registrades. Les reparacions que no representen una ampliació de la vida útil i les despeses de manteniment son carregades al compte de pèrdues i guanys en l'exercici que es produeixen. Els costos de renovació, ampliació o millora que donen lloc a un augment de la capacitat productiva o a un allargament de la vida útil dels bens, son incorporats a l'actiu com major valor del mateix, donant-se de baixa, si s'escau, el valor comptable dels elements substituïts. Els elements de l'immobilitzat material son amortitzats des del moment en el qual estan disponibles per entrar en funcionament. L'amortització dels elements de l'immobilitzat material es realitza sobre els valors de cost seguint el mètode lineal, aplicant percentatges d'amortització anuals calculats en funció de la vida útil estimada de cadascun dels elements. En el cas dels equips informàtics la vida útil és de 5 anys per eines de front-office i 10 anys per eines de back-office, mentre que per al mobiliari és de 6 anys.

Al tancament de cada exercici o sempre que hi hagi indicis de pèrdua de valor, la Societat procedeix a estimar mitjançant el denominat "test de deteriorament" la possible existència de pèrdues de valor que redueixin el valor recuperable dels actius d'immobilitzat intangible i material a un import inferior al del seu valor en Llibres.

Els actius financers que posseeix la Societat es classifiquen, a efectes de la seva presentació i valoració, en les categories següents:

- Préstecs i partides a cobrar
- Inversions mantingudes fins a venciment
- Actius financers mantinguts per negociar
- Derivats de cobertura
- Altres actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys

Sota la categoria de préstecs i partides a cobrar es registren els crèdits per operacions comercials i no comercials, incloent-hi els actius financers amb cobraments d'import determinat o determinable, que no es negocien en un mercat actiu i pels quals s'estima recuperar tot el desemborsament realitzat per la Societat, tret, si s'escau, per raons imputables a la solvència del deutor. En el seu reconeixement inicial en el balanç, es registren pel seu valor raonable, que, excepte evidència en contrari, és el preu de la transacció, equivalent al valor raonable de la contraprestació lliurada. Després del seu reconeixement inicial, aquests actius financers es valoren pel seu cost amortitzat. No obstant això, els crèdits per operacions comercials amb venciment no superior a l'any i que no tenen un tipus d'interès contractual, es valoren inicialment i posterior al seu valor nominal, quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no es significatiu.

S'inclouen en la categoria de inversions mantingudes fins al venciment els valors representatius de deute amb una data de venciment fixada, amb cobraments de quantia determinada o determinable, que es negocien en un mercat actiu i pels quals la Societat té la intenció efectiva i la capacitat financera de conservar-los fins al seu venciment. En el seu reconeixement inicial en el balanç, es registren pel seu valor raonable, que, excepte evidència en contrari, es el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada. Després del seu reconeixement inicial, aquests actius financers es valoren pel seu cost amortitzat.

S'inclouen en la categoria de actius financers mantinguts per negociar els actius financers originats o adquirits amb l'objectiu d'obtenir guanys a curt termini. Així mateix, també formen part d'aquesta categoria els instruments derivats que no hagin estat designats com a instruments de cobertura. En el seu reconeixement inicial en el balanç, es registren pel seu valor raonable, que, excepte evidència en contrari, es el preu de la transacció. Els costos de transacció els quals siguin directament atribuïbles es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici. En els instruments de patrimoni s'inclou en el valor inicial ('import dels drets preferents de subscripció i similars que s'han adquirit. Després del seu reconeixement inicial, els actius financers mantinguts per negociar es valoren pel seu valor raonable, sense deduir els costos de transacció en els quals es pogués incórrer en la seva alienació. Els canvis que es produeixen en el valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys.

La Societat utilitza derivats financers com a eina per a la gestió de riscos financers. Quan aquestes operacions compleixen determinats requisits, es consideren «de cobertura». Quan la Societat designa una operació com de cobertura, es fa des del moment inicial de l'operació o dels instruments inclosos a l'esmentada cobertura, i es documenta l'operació conforme la normativa aplicable. La Societat considera operacions de cobertura aquelles que son altament probables i eficaces. Una cobertura es considera altament eficaç si durant el termini previst de duració de la mateixa les variacions produïdes sobre els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert a l'operació es compensat en la seva practica totalitat per les variacions de valor dels fluxos de ('instrument derivat, resultant així una variació entre el 80% i el 125% respecte la partida coberta durant total la vida de la cobertura.

Sota la categoria d'altres actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys s'inclouen les inversions per compte dels prenedors d'assegurances de vida que assumeixen el risc de la inversió, determinant-se les provisions d'assegurances de vida per a aquestes modalitats d'assegurances segons els actius específicament afectes o dels índexs o actius que s'han fixat com a referència per determinar el valor econòmic dels seus drets. D'aquesta forma, tant les variacions en el valor raonable dels actius financers afectes com de les provisions associades es registraran amb càrrec i/o abonament al compte de pèrdues i guanys.

Almenys al tancament de cada exercici, la Societat efectua les correccions valoratives necessàries sempre que hi hagi evidència objectiva que el valor d'un actiu financer o d'un grup d'actius financers amb similars característiques de risc valorats col·lectivament s'ha deteriorat com a resultat d'un o mes esdeveniments que hagin tingut poc després del seu reconeixement inicial i que ocasionin una reducció o retard en els fluxos d'efectiu estimats futurs, que poden venir motivats per la insolvència del deutor. Les correccions valoratives per deteriorament, així com la seva reversió quan l'import de la pèrdua disminueixi per causes relacionades amb un esdeveniment posterior, es reconeixen com una despesa o un ingrés respectivament, en el compte de pèrdues i guanys. La reversió del deteriorament té com a límit el valor en Llibres que estaria reconegut en la data de reversió si no s'hagués registrat el deteriorament del valor.

B. VALORACIÓ DE LES PROVISIONS TÈCNIQUES

Un dels principals riscos tècnics per a la solvència de les companyies d'assegurances és el fet de subestimar les provisions tècniques. Aquest risc es refereix a la impossibilitat per part de les entitats per complir els seus compromisos amb els assegurats i els seus beneficiaris, a causa de la insuficiència d'aquestes provisions.

De fet, la possessió de suficients provisions tècniques és un requisit indispensable per a la solvència de la Societat.

Descripció de les bases, mètodes i hipòtesis de les provisions tècniques de balanç

Els criteris de valoració de les provisions tècniques emprats per la Entitat durant l'exercici 2020 han estat els establerts en el *Reglament de desenvolupament del que estableix la disposició final primera de la Llei 12/2017, en relació amb el règim de càlcul de les provisions tècniques a efectes comptables aplicable a les entitats d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra*.

Com a norma general, i independentment del producte i tipus de provisió, els càlculs de les provisions tècniques es realitzen amb el nivell de desagregació de producte, pòlissa i cobertura.

El tractament es realitza a nivell cobertura; s'obtenen informes globals per producte i pòlissa, essent factible realitzar consultes per conèixer la situació d'una pòlissa determinada en qualsevol moment.

El sistema conforma diferents processos segons el tipus de provisió atenent al següent criteri:

- Provisions per a primes no consumides
- Provisions matemàtiques
- Provisió per a prestacions

Els processos de provisions s'executen automàticament segons els criteris del diari d'explotació de l'Entitat, disposant de la possibilitat de seleccionar la manca d'execució, de forma diària, setmanal, quinzenal, mensual o anual.

L'execució del procés suposa el càlcul massiu de totes les pòlisses en cartera de l'Entitat. Com a resultat del procés s'obté la informació amb el màxim nivell de detall per cobertura i els informes per producte i pòlissa.

Els mètodes de càlcul són rutines que s'assignen a cadascuna de les cobertures del producte, pel que són d'aplicació a totes les pòlisses del producte.

El sistema implanta cadascuna de les provisions com a funcions i processos independents, de manera que, en el moment de creació del diari d'explotació, es decideix si en l'execució s'agrupen processos o per contra es mantenen separats.

Referent a la Provisió per Primes no consumides, els criteris emprats per calcular el saldo aquesta provisió tècnica al tancament de l'exercici són els següents:

- El seu saldo a 31 de desembre reflecteix la fracció de les primes meritades en l'exercici que s'hagi d'imputar al període comprès entre la data de tancament i la finalització del període de cobertura. La provisió per a primes no consumides es calcula pòlissa a pòlissa, i d'acord amb les bases tècniques o condicions comercials dels productes. La base emprada per càlcul es la prima de tarifa meritades en l'exercici deduït i, si escau, el recàrrec de seguretat.
- El càlcul d'aquesta provisió és automàtic. L'Entitat compta amb un sistema de Control Intern i realitza de forma mensual la conciliació de bases així com el seu recàlcul.

Referent a la Provisió matemàtica i provisió de participació en beneficis i per extorns, els criteris emprats per l'Entitat per calcular el saldo d'aquesta provisió tècnica al tancament de l'exercici són els següents:

- La base de càlcul d'aquesta provisió es la prima pura incrementada en el recàrrec per despeses d'administració previst a la base tècnica.
- El seu càlcul es realitza de forma automàtica pòlissa a pòlissa per un sistema de capitalització individual i aplicant un mètode prospectiu. En les pòlisses col·lectives aquest càlcul s'efectua separatament per cada assegurat.
- El tipus d'interès aplicable per la Societat en el càlcul de la provisió matemàtica, així com les taules de supervivència utilitzades son d'acord a l'article 7 i article 8 respectivament, del Reglament de la Llei d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra.

Referent a la Provisió de sinistres pendents de liquidació o pagament, el procés de càlcul estima la reserva per als sinistres no liquidats i no pagats, reflectint les obligacions pendents futures per sinistres ocorreguts i pendents de liquidació o pagament, més les despeses externes en què vagi a incórrer per dur a terme el tancament de cada sinistre.

Referent a la Provisió per a sinistres pendents de declaració, la Societat calcula la provisió conforme a la millor estimació proporcionada pels càlculs actuàrials interns basats en tècniques deterministes i estocàstiques generalment acceptades. A continuació es detalla la metodologia i les principals hipòtesis utilitzades en el càlcul:

- Mètode determinista actuarial Chain Ladder i mètode Bootstrap.
- Per determinar el nivell de seguretat fixat no s'ha considerat cap efecte per a la inflació ni descompte financers pel pas del temps. No hi ha sinistres tipus punta, definits com aquells el cost estimat dels quals supera una determinada quantia en funció del ram, exclosos de l'aplicació d'aquest mètode.
- Els pagaments computats han estat considerats bruts de recobraments.

Els triangles de desenvolupament es construeixen a partir d'informació històrica de la companyia pel que fa a nombre de sinistres i pagament dels mateixos.

Aquesta metodologia s'aplica anàlogament per al càlcul de la participació de la reassegurança en la provisió del IBNR.

Referent a la Provisió de despeses internes de liquidació de sinistres, a 31 de desembre de 2021, fruit de l'entrada en vigor de la *Llei 12/2017*, l'Entitat ha registrat una provisió de 9,7 milers d'euros de despeses internes de liquidació de sinistres.

La provisió de despeses internes de liquidació inclou l'import necessari per afrontar les despeses internes de l'Entitat necessàries per a liquidar els sinistres inclosos en la provisió per prestacions. Els criteris emprats per la Entitat per a calcular el saldo d'aquesta provisió al tancament de l'exercici són els següents:

- Quocient de les despeses internes imputables a les prestacions, i la suma de l'import de les prestacions pagades en l'exercici, corregit per la variació de la provisió per a prestacions pendents de liquidació o pagament, i de la provisió de sinistres pendents de declaració.

- Aquest percentatge es multiplica pel 50% de la provisió pendent de liquidació o pagament més el 100% de les provisió de sinistres pendents de declaració.

Referent a la Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor, els criteris emprats per l'Entitat per calcular el saldo d'aquesta provisió tècnica al tancament de l'exercici són els següents:

- La provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor es calcula pòlissa a pòlissa en funció dels actius fixats com a referència per a determinar el valor econòmic dels drets dels prenedors. El seu saldo a 31 de desembre reflecteix el muntant total dels capitals invertits en nom i per compte de l'assegurador en participacions d'organismes d'inversió col·lectiva i altres actius financers elegits pel prenedor de l'assegurança, que és qui suporta el risc de la inversió.
- L'Entitat calcula la prima de risc corresponent als capitals assegurats en cada pòlissa així com la comissió de gestió, les quals són imputades a cadascuna de les pòlisses d'aquest producte amb periodicitat mensual.

Descripció de les bases, mètodes i hipòtesis per al càlcul del BEL

La *Llei 12/2017* defineix les provisions tècniques com la mitjana de la probabilitat ponderada dels fluxos de caixa futurs relatius a les pòlisses de la cartera en vigor, tenint en compte el valor temporal dels diners.

La millor estimació (BEL) es calcularà en termes bruts, sense deduir els imports recuperables procedents dels contractes de reassegurança.

La participació de la reassegurança en les provisions tècniques s'ha de calcular per separat. D'aquesta manera la Societat ha de considerar els ajustos necessaris deguts a les possibles diferències entre el flux de caixa de directe i el flux de caixa de les partides de la reassegurança.

La millor estimació de les provisions tècniques es basarà en informació actual i fiable, amb hipòtesis realistes i es realitzarà amb adequats mètodes actuàrials i tècniques estadístiques.

- Provisió per a primes:
Sota el marc de Solvència II, la provisió per a primes engloba els sinistres estimats que poden ocórrer dins el període de cobertura vigent. Es tracta de pòlisses d'assegurança amb períodes de cobertura inferior o igual a l'any. Es tindran en compte les despeses administració però no les comissions i despeses externes. Aquesta provisió equival a la provisió de primes no consumides i a la provisió de riscos en curs. Per al càlcul de la provisió per primes és fonamental l'estimació del patró de pagaments dels sinistres.
- Provisió per a prestacions:
Sota el marc de Solvència II, la provisió per a prestacions engloba tots els sinistres ocorreguts abans de la data de valoració. Aquesta provisió equival a la provisió per a prestacions pendents de liquidació, IBNR i provisió de despeses internes de sinistres. Mentre que la provisió per prestacions es calcula sinistre a sinistre, l'IBNR es calcula mitjançant triangles amb mètode Chain-Ladder i la provisió de despeses internes es calcula com a % de les despeses reals sobre el total de sinistres.

- Provisió matemàtica:
Sota el marc de Solvència II, la provisió matemàtica és anàloga a la provisió per primes però es calcula en pòlisses amb períodes de cobertura superiors a un any. A més, l'estimació dels sinistres es basa en taules de mortalitat i morbiditat ajustades amb l'experiència de la companyia.
- Valor temporal de les garanties i opcions implícites (TVFOG):
Sota el marc de Solvència II, cal calcular dins de la millor estimació el valor temporal de les garanties i opcions implícites dins dels contractes d'assegurança. La Societat aproxima el valor de les TVFOG amb la metodologia de Black-Scholes per al càlcul del valor d'una opció call.

Valor de les provisions tècniques per línia de negoci

Provisions tècniques		(milers d'euros)		
	Provisions tècniques de directe 31/12/2021	Participació de la reassegurança en les provisions tècniques 31/12/2021	Provisions tècniques de directe 31/12/2020	Participació de la reassegurança en les provisions tècniques 31/12/2020
P.M. AndorJubilació (1)	12.852	0	12.507	0
P.M. AndorJubilació (2)	24.687	0	25.177	0
P.M. InverVida (1)	27	0	585	0
P.M. InverVida (2)	3.915	0	4.764	0
P.M. Rendes	241	0	269	0
P.M. Fons Empleats	28.676	28.677	30.029	29.974
PPNC	3.212	1.098	3.127	1.047
Provisió per prestacions	1.121	366	828	209
Provisió participacions en beneficis	53	0	40	0
TOTAL	74.784	30.140	77.326	31.229

Import de la millor estimació per línia de negoci (BEL)

BEL
(milers d'euros)

	BEL de directe 31/12/2021	BEL de la reassegurança en les provisions tècniques 31/12/2021	BEL de directe 31/12/2020	BEL de la reassegurança en les provisions tècniques 31/12/2020
P.M. AndorJubilació (1)	14.829	0	15.420	0
P.M. AndorJubilació (2)	24.398	0	25.595	0
P.M. InverVida (1)	143	0	704	0
P.M. InverVida (2)	3.969	0	4.810	0
P.M. Rendes	197	0	209	0
P.M. Fons Empleats	33.256	33.256	36.210	36.210
PPNC	5.425	1.901	4.323	2.007
Provisió per prestacions	1.121	366	828	209
Provisió participacions en beneficis	53	0	40	0
TOTAL	83.391	35.523	88.140	38.426

Marge de risc per línia de negoci

Solvència II obliga a mantenir un import addicional a les provisions tècniques. Aquest import, anomenat marge de risc, augmenta el passiu del balanç econòmic en perjudici dels recursos propis admissibles per a la cobertura del capital requerit (CSO).

El marge de risc té per objectiu finançar el cost del capital requerit de solvència necessari per donar suport als contractes d'assegurança durant la vigència dels mateixos. Des del punt de vista de valoració econòmica, el marge de risc té com a objectiu assegurar que el valor total de les provisions tècniques és aproximadament equivalent al valor de mercat, és a dir, la quantitat que una altra companyia necessitaria per poder assumir i complir amb totes les obligacions actuals.

Marge de risc

(milers d'euros)

	Marge de risc 31/12/2021	Marge de risc 31/12/2020
P.M. AndorJubilació (1)	779	565
P.M. AndorJubilació (2)	999	857
P.M. InverVida (1)	2	4
P.M. InverVida (2)	53	41
P.M. Rendes	8	8
P.M. Fons Empleats	639	471
UL	102	
PPNC	25	14
Provisió per prestacions	0	0
Provisió participacions en beneficis	0	0
TOTAL	2.608	1.960

8. GESTIÓ DEL CAPITAL

A. FONS PROPIS

D'acord amb l'enfocament de Solvència II, el capital econòmic (CSO) ha d'estar cobert per Fons Propis calculats a valor raonable.

A més, atès que no tots els actius financers permeten un mateix nivell d'absorció de pèrdues per motius sobretot de disponibilitat, cal diferenciar dos tipus: Fons Propis Bàsics i Fons Propis Complementaris:

- **Fons Propis Bàsics:** es componen dels recursos propis a valor raonable més els passius subordinats, es a dir la part de l'excedent dels actius respecte als passius, valorats a preus de mercat.
- **Fons Propis Complementaris:** estan constituïts per elements diferents dels fons propis bàsics i que també són aptes per a l'absorció de pèrdues. En aquesta categoria es troben el capital no desemborsat ni exigit, cartes de crèdit i garanties i qualssevol altres compromisos legalment vinculants rebuts per una companyia.

Els Fons Propis Bàsics i els Complementaris, es classifiquen en tres nivells d'acord amb el compliment de les següents condicions, tant en el moment actual com en el futur:

- Disponibilitat permanent dels fons propis.
- Mínima subordinació.
- S'han de considerar els actius nets de deutes, compromisos i despeses.

En el primer nivell es classifiquen tots aquells Fons Propis Bàsics que compleixen substancialment les tres condicions abans esmentades. La resta de Fons Propis Bàsics es classifiquen en el segon nivell.

Pel que fa als Fons Propis Complementaris, aquests es classifiquen en el segon nivell quan compleixin substancialment les tres condicions abans esmentades. La resta de Fons Propis Complementaris es classifiquen en el tercer nivell.

En el cas de La Companyia, el 100% dels Fons Propis es classifiquen en el primer nivell. El primer nivell abasta els Fons Propis de la millor qualitat i sense cap tipus de restricció.

Fons propis (milers d'euros)

31/12/2021	Capital disponible	Capital elegible en CSO	Capital admissible en CMO
Tier 1	11.827	11.827	11.827
Tier 1 restringit	0	0	0
Tier 2 bàsic	0	0	0
Tier 2 restringit	0	0	0
Tier 3	0	0	0
Tier 3 restringit	0	0	0

Fons propis (milers d'euros)

31/12/2020	Capital disponible	Capital elegible en CSO	Capital admissible en CMO
Tier 1	10.266	10.266	10.266
Tier 1 restringit	0	0	0
Tier 2 bàsic	0	0	0
Tier 2 restringit	0	0	0
Tier 3	0	0	0
Tier 3 restringit	0	0	0

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 de **11 milions 827 mil euros**. En altres paraules, la totalitat dels fons propis.

Segons metodologia quantitativa del model estàndard recollit en la *Llei 12/2017*, el CSO obtingut en cada mòdul de risc és el següent:

CSO Bàsic			
(milers EUR)	31/12/2021		31/12/2020
Efectes de diversificació	-	2.704	- 1.793
Suma components de risc		9.048	5.788
Risc de mercat		4.007	2.447
Risc de contrapart		1.861	1.580
Risc subscripció Vida		2.607	1.200
Risc subscripció Salut		413	403
Risc subscripció no Vida		160	158
CSO Bàsic		6.345	3.994

El CSO a 31 de desembre de 2021 de l'Entitat és d' **6 milió 274 mil euros**, una vegada descomptades les capacitats d'absorció de pèrdues dels impostos diferits, que en el cas de l'Entitat és del 10%.

Capital obligatori de solvència (CSO)			
(milers EUR)	31/12/2021		31/12/2020
CSO_{BÀSIC}		6.345	3.994
Risc Operacional		634	648
Ajustos per PB i impostos	-	705	494
Total CSO		6.274	4.148

Per tant, es demostra que la Companyia compleix els requisits de capital de solvència i de capital mínim, sent la seva ràtio de cobertura de 189%.

Marge de solvència		(milers d'euros)	
31/12/2021	Capital requerit	Capital admissible	Ràtio
CSO	6.274	11.827	189%
CMO	2.823	11.827	419%

Marge de solvència		(milers d'euros)	
31/12/2020	Capital requerit	Capital admissible	Ràtio
CSO	4.148	10.266	248%
CMO	1.867	10.266	550%

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 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 el cas de Morabanc seria de 1.500 milers d'euros.

CMO	(milers d'euros)	
	31/12/2021	31/12/2020
Component CMO No Vida	25	40
Component CMO Vida	4.430	2.298
CMO lineal	4.456	2.338
CSO	6.274	4.148
Límit Superior (45% CSO)	2.823	1.867
Límit Inferior (25% CSO)	1.568	1.037
CMO Combinat	2.823	1.867
Límit absolut	1.500	1.500
CMO	2.823	1.867

Els resultats anteriors i els fons propis admissibles de l'Entitat per a cobrir el CMO mostren que la Companyia compleix els requisits de capital mínim de solvència, sent la seva ràtio de cobertura de 550%.

C. INCOMPLIMENT DEL CSO I CMO

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

Rubén Aísa García, com a secretari del Consell d'Administració de la societat mercantil Mora Assegurances, SAU, amb domicili social a Av. Meritxell número 96 d'Andorra la Vella, per la present

CERTIFICO:

Que el Consell d'Administració de la societat ha aprovat, en la seva sessió de data 30 de juny, l'Informe anual de la situació financera i de solvència de la companyia 2021 (ISFS) que ha estat objecte de revisió per l'entitat auditora EY.

I perquè se'n prengui coneixement, i tingui els efectes que corresponguin, signo el present certificat a Andorra la Vella, el 30 de juny de 2022.



Sr. Rubén Aísa García
Secretari del Consell d'Administració
Mora Assegurances, SAU



Plaça Coprínceps, 2
AD700 Escaldes- Engordany
Principat d'Andorra
mora.assegurances@morabanc.ad
T (+376) 884 874

morabancassegurances.ad