



INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE LA SOLVÈNCIA EXERCICI 2024

(SFCR- Solvency and Financial Condition Report)

MAIG 2025

Contingut

RESUM.....	4
A. ACTIVITAT I RESULTATS.....	7
A.1. ACTIVITAT.....	7
A.2. RESULTATS EN MATERIA DE SUBSCRIPCIÓ	9
A.3. RENDIMENT DE LES INVERSIONS.....	10
A.4. RESULTAT D'ALTRES ACTIVITATS.....	11
A.5. QUALEVOL ALTRA INFORMACIÓ.....	11
B. SISTEMA DE GOVERNANÇA	11
B.1. INFORMACIÓ GENERAL SOBRE EL SISTEMA DE GOVERNANÇA	11
B.2. EXIGÈNCIES D'APTITUD I HONORABILITAT.....	18
B.3. SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS INCLOSA L'AUTOAVALUACIÓ DE RISCOS I DE SOLVÈNCIA.....	18
B.4. SISTEMA DE CONTROL INTERN.....	22
B.5. FUNCIO D'AUDITORIA INTERNA.....	23
B.6. FUNCIO ACTUARIAL.....	24
B.7. EXTERNALITZACIÓ.....	25
B.8. QUALEVOL ALTRA INFORMACIÓ.....	27
C. PERFIL DE RISC	27
C.1. RISC DE SUBSCRIPCIÓ.....	29
C.2. RISC DE MERCAT	32
C.3. RISC DE CRÈDIT	34
C.4. RISC DE LIQUIDITAT	35
C.5. RISC OPERACIONAL.....	35
C.6. ALTRES RISCOS SIGNIFICATIUS	36
C.7. QUALEVOL ALTRA INFORMACIÓ.....	36
D. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA	36
D.1. ACTIUS.....	36
D.2. PROVISIONS TÈCNIQUES	38
D.3. ALTRES PASSIUS	40
D.4. MÈTODES DE VALORACIÓ ALTERNATIUS.....	41
D.5. QUALEVOL ALTRA INFORMACIÓ.....	41
E. GESTIÓ DEL CAPITAL	41

E.1.	FONS PROPIS	41
E.2.	CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI I CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI	41
E.3.	ÚS DEL SUBMÒDUL DE RISC D'ACCIONS BASAT EN LA DURADA EN EL CÀLCUL DEL CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI	43
E.4.	DIFERÈNCIES ENTRE LA FÓRMULA ESTÀNDAR I QUALSEVOL MODEL INTERN.....	43
E.5.	INCOMPLIMENT DEL CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI I EL CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI	43
E.6.	QUALSEVOL ALTRA INFORMACIÓ.....	43

RESUM

L'Informe sobre la Situació Financera i de Solvència, en compliment de la normativa de Solvència II, conté dades, quantitatives i qualitatives, sobre la Situació Financera i la Solvència de BECSER ASSEGURANCES, S.A. (d'ara endavant BECSER o l'Entitat).

Prèviament a la publicació, aquest informe ha estat, aprovat pel Consell d'Administració i tramès a l'Autoritat Financera Andorrana (AFA).

L'Informe sobre la Situació Financera i de Solvència inclou una descripció dels aspectes següents:

- Activitat i resultats
- Sistema de Govern
- Perfil de Riscos
- Mètodes utilitzats en la valoració dels actius i passius sota Solvència II
- Gestió del Capital.

Activitat i resultats

BECSER, és una entitat d'assegurances generals, sent els propietaris de l'entitat CAJA DE SEGUROS REUNIDOS, COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. (CASER), en un 50,10% i ESTABLIMENTS BECIER, S.A. en un 49,90% del capital social.

BECSER opera els Rams d'assegurances diferents de vida que es detallen:

- Accidents
- Vehicles marins, lacustres i fluvials
- Transports de mercaderies
- Incendi i forces naturals
- Altres danys a béns
- Responsabilitat civil en vehicles a motor
- Responsabilitat civil en vehicles marins, lacustres i fluvials
- Responsabilitat civil general
- Altres pèrdues financeres
- Defensa jurídica
- Assistència

Resum de les principals magnituds a 31 desembre 2024:

- Les Primes meritades de Negoci Directe (inclosa la variació de les primes pendents de cobrament) es situen en 3.792,67 milers €, augmentant un 9,83% respecte a l'exercici anterior (3.453,22 milers €).

- La taxa de sinistralitat total del Negoci Directe (incloent les despeses imputables a sinistres) es situa en 56,39%, disminuint considerablement respecte a l'exercici anterior (106,77%),
- El ràtio de Despeses d'Explotació (sense incloure les despeses imputables a sinistres) del Negoci Directe es situa en un 16,56% (13,71% en l'exercici anterior).
- Les Primes Cedides a la Reassegurança representen un 86,7% de les Primes del Negoci Directe, (88,3% en l'exercici anterior), la retenció de l'any 2024 es del 5% (2% a l'exercici anterior).
- El ràtio combinat del Negoci Directe es situa en un 72,95% (120,47% en l'exercici anterior)
- El resultat de l'exercici després d'impostos és d'un benefici de 366,14 milers € (benefici de 321,92 milers € en l'exercici anterior).

A 31 desembre 2024 el 58,36% dels Actius de BECSER, sota valor comptable, estan invertits en Tresoreria (52,12% en l'exercici anterior), el 39,05% en Renda Fixa (45,07% en l'exercici anterior), el 1,97% en Participacions (2,32% en l'exercici anterior) i el 0,62% en Immobles (0,49% en l'exercici anterior).

BECSER està regulada per l'Autoritat Financera Andorrana (AFA), els seus comptes estan auditats per KPMG, SLU i l'informe corresponent es dirigeix al Consell d'Administració.

Sistema de Govern

BECSER, disposa d'un Sistema de Govern, actualitzat durant l'any 2024, adequat a la naturalesa, activitat i perfil de Risc, complint amb la normativa vigent tant en l'estructura com en les funcions i informes corresponents.

Intervenien amb caràcter principal els òrgans següents:

- Junta General d' Accionistes
- Consell d' Administració
- Direcció General
- Comitè de Riscos
- Funcions Fonamentals (Auditoria Interna, Actuarial, Gestió de Riscos i Verificació de Compliment), externalitzades,

El Marc del Sistema de Govern es complementa amb les Polítiques del Sistema de Govern elaborades per BECSER en l'exercici 2024.

Perfil de Riscos

El Perfil de Riscos de BECSER es caracteritza pel predomini del Risc de Contrapart degut a una reassegurança significativa com a mitgador del risc de subscripció i al manteniment de saldos en tresoreria, seguit del Risc de Subscripció i menys representatiu el Risc de Mercat degut a l'estratègia d'inversió en deute públic comunitari que no computa sota Formula Estàndard. No han hagut canvis significatius en el perfil de risc respecte a l'exercici anterior.

Composició CSOB (Fórmula Estàndard)	2024	2023
Risc de Mercat	21,51	73,10
Risc de Contrapart	276,54	354,78
Risc de Subscripció Salut	1,50	2,27
Risc de Subscripció No Vida	271,19	230,77
Intangibles	0,00	0,00
CSOB (abans correlació entre mòduls)	570,74	660,92
CSOB (correlació entre mòduls)	-89,50	-124,04
CSOB	481,24	536,88

milers €

Composició CSO	2024	2023
CSOB	481,24	536,88
Risc Operacional	120,29	139,31
Ajustos	0,00	-13,15
CSO	601,53	663,03

milers €

Valoració dels Actius i Passius i Gestió de Capital.

BECSER valora els seus Actius i Passius i calcula els Requeriments de Capital d'acord amb l'establert a la "Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra i al "Reglament d'aplicació de la Llei 12/2017, del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra", vigents des de 1 gener 2018.

A 31 desembre 2024 els Fons Propis disponibles de BECSER són 2.131,50 miler de €, pràcticament la totalitat classificats en TIER 1, augmentant un 3,12% respecte a l'exercici anterior (2.066,96 milers de €).

FONS PROPIS (milers €)	2024	TIER 1	TIER 2	TIER 3
Capital social ordinari	721,10	721,10	0,00	0,00
Reserva de conciliació	1.404,00	1.404,00	0,00	0,00
Import equivalent al valor dels actius per impostos diferits nets	6,40	0,00	0,00	6,40
TOTAL	2.131,50	2.125,10	0,00	6,40

A 31 desembre 2024 l'import total de CSO ascendeix a 601,53 milers €, disminuint un 9,28% respecte a l'exercici anterior (663,03 milers €), principalment per la disminució de Contrapart.

A 31 desembre 2024 el ràtio de solvència obligatori de BECSER és del 354,34% (311,74% a 31 desembre 2023).

A 31 desembre 2024 l'import total de CMO ascendeix a 1.000 milers €, el mínim establert per normativa, igual que l'exercici anterior.

A 31 desembre 2024 el ràtio mínim de solvència de BECSER és del 212,51% (206,70% a l'exercici anterior). Aquest ràtio mesura la relació entre els Fons Propis Admissibles i el Capital Mínim Obligatori (CMO).

RÀTIO DE SOLVÈNCIA	2024	2023
Fons Propis admissibles per a CSO	2.131,50	2.066,95
Fons Propis admissibles per a CMO	2.125,10	2.066,95
Ràtio de Solvència Obligatori	354,34%	311,74%
Ràtio Mínim de Solvència	212,51%	206,70%

milers €

A. ACTIVITAT I RESULTATS

A.1. ACTIVITAT

BECSER és una Entitat d'Assegurances que opera en els rams de no vida o diferents de vida:

- Accidents
- Vehicles marins, lacustres i fluvials
- Transports de mercaderies
- Incendi i forces naturals
- Altres danys a béns
- Responsabilitat civil en vehicles a motor
- Responsabilitat civil en vehicles marins, lacustres i fluvials
- Responsabilitat civil general
- Altres pèrdues financeres
- Defensa jurídica
- Assistència

A continuació es detallen les dades Jurídiques de BECSER:

Denominació Social:	BECSER ASSEGURANCES, S.A. NRT. A700174G
Forma Jurídica	Entitat d'assegurances i reassegurances
Dades Registrals	Inscrita al Registre de Societats del M.I. Govern, número 5024, al llibre B-I, foli 183.
Domicili Social	Avinguda d'Enclar, 142 Edifici Becier AD500 Santa Coloma, Andorra

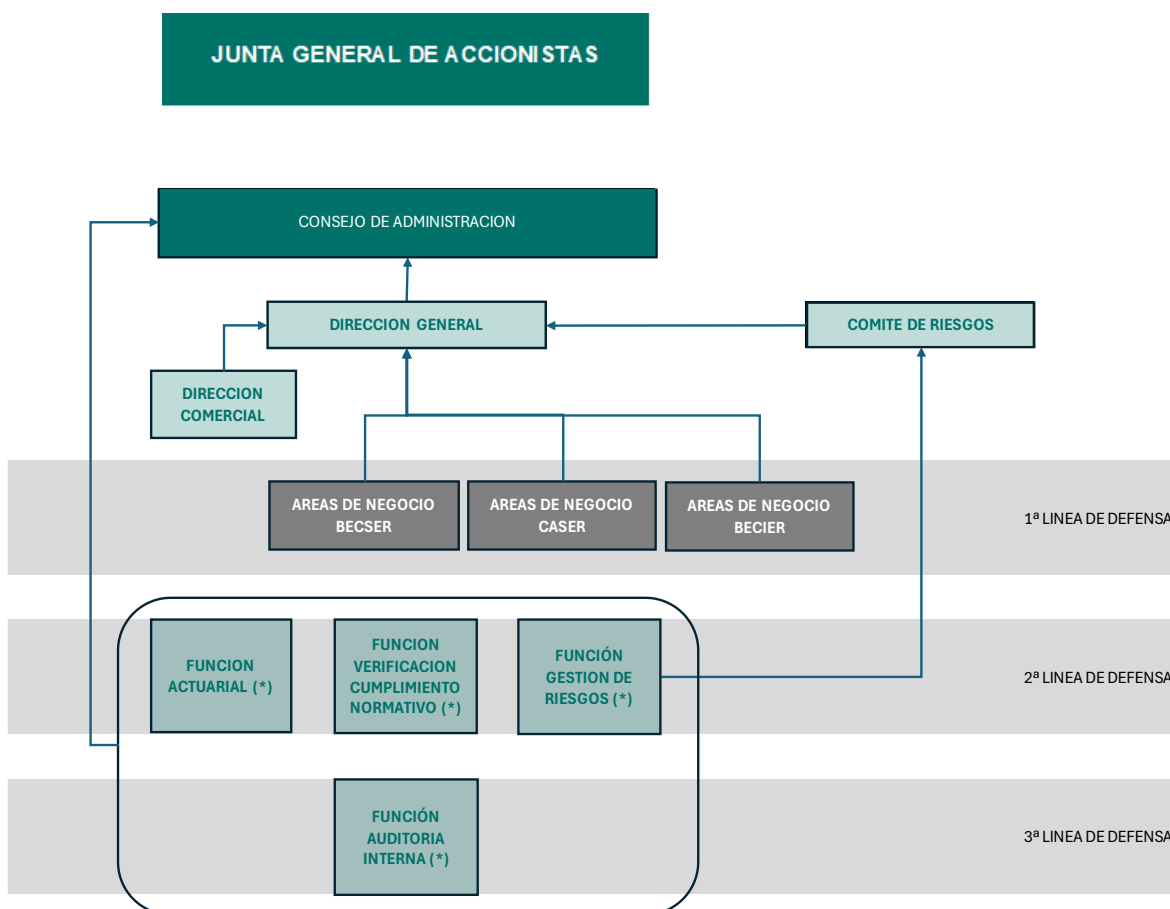
L'organisme supervisor de BECSER és l'Autoritat Financera Andorrana, que controla l'activitat del Sector Assegurador que correspon a l'estat Andorrà. És un òrgan administratiu que depèn del Ministeri d'Economia.

Organisme supervisor:	Autoritat Financera Andorrana
Dades de contacte	Bonaventura Armengol, 10 Ed. Montclar bloc 2 planta 4ª AD500 Andorra la Vella, Andorra

KPMG, SLU és l'auditor extern dels estats financers de BECSER corresponents a l'exercici 2024

Auditor extern:	KPMG, SLU
Dades de contacte	Edifici Centre de Negoci C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 6 AD700 Escaldes-Engordany Principat d'Andorra

A continuació, es detalla l'Organigrama de BECSER:



(*) Serveis externalitzats

A.2. RESULTATS EN MATERIA DE SUBSCRIPCIÓ

A 31 desembre 2024 el resultat de subscripció, net de reassegurança, ascendeix a un benefici de 576,54 milers € (benefici de 532,45 milers € en l'exercici anterior), corresponent a:

- Negoci Directe: Benefici de 992,74 milers € (pèrdua de 688,28 milers € en l'exercici anterior).
- Reassegurança Cedida: Benefici a favor de la Reassegurança de 416,20 milers € (benefici a favor de BECSER de 1.220,73 milers € en l'exercici anterior).

A 31 desembre 2024 l'altre resultat tècnic, ascendeix a un benefici de 8,24 milers € (pèrdua de 24,61 milers € en l'exercici anterior).

A 31 desembre 2024 les primes meritades del Negoci Directe (inclosa la variació de les primes pendents de cobrament) se situen en 3.792,67 milers €, augmentant un 9,83% respecte a l'exercici anterior (3.453,22 milers €). Autos es el ram més significatiu representant el 75,58% de les primes meritades (73,40% a l'exercici anterior), seguit de la Llar que representa el 8,64% (8,74% a l'exercici anterior), la resta de rams en el seu conjunt representen el 15,78% (17,87% a l'exercici anterior).

A 31 desembre 2024 la taxa de sinistralitat total del Negoci Directe (incloent les despeses imputables a sinistres) es situa en 56,39%, disminuint considerablement respecte a l'exercici anterior (106,77%), degut principalment al ram d'Autos on la disminució ha sigut deguda principalment a l'alliberament d'entorn 500 milers € de reserves de dos sinistres greus.

A 31 desembre 2024 el ratio de despeses d'explotació (sense incloure les despeses imputables a sinistres) del Negoci Directe es situa en un 16,56% (13,71% en l'exercici anterior), corresponent les despeses d'explotació a despeses d'adquisició i despeses d'administració, sent el desglossament de les despeses el següent:

DESPESES (milers de €)	31 Desembre 2024	31 Desembre 2023
Despeses d'Adquisició	443,49	319,37
Despeses d'Administració	164,11	141,38
Despeses d'Explotació	607,60	460,76
R Ratio Gastos Adquisición (1)	12,08%	9,50%
R Ratio Gastos Administración (2)	4,47%	4,21%
R Ratio Gastos Explotación (3)	16,56%	13,71%

(1) Despeses d'Adquisició/Primes Imputades

(2) Despeses d'Administració/Primes Imputades

(3) Despeses d'Explotació (Adquisició+Administració)/Primes Imputades

A 31 desembre 2024 BECSER disposa d'una estructura de reassegurança basada en contractes proporcionals:

- Quota Part d'Autos amb cessió del 95% amb comissió fixa del 20% i comissió variable en funció de la sinistralitat, reasseguradora CASER al 100%

- Quota Part Bouquet, per Llar, Edificis, Comerç, Accidents, Assistència en Viatge, RC General i altres acceptacions especials, amb una cessió del 95% amb comissió fixa del 40% i comissió variable en funció de la sinistralitat, reasseguradora CASER al 100%
- Contracte amb ARAG amb cessió del 100% de les garanties de defensa jurídica.

A 31 desembre 2024 les Primes Cedides a la Reassegurança representen un 86,7% de les Primes del Negoci Directe, inferior el mateix període de l'any anterior (88,3%), degut principalment a l'augment de retenció de l'any 2024 que ha passat al 5% (2% a l'any anterior).

Per tant, a 31 desembre 2024 el ràtio combinat del Negoci Directe es situa en un 72,95% (120,47% en l'exercici anterior) i el ràtio combinat de la reassegurança en un 86,94% (140,09% en l'exercici anterior).

RESULTAT DE SUBSCRIPCIÓ (milers de €)	31 Desembre 2024			31 Desembre 2023		
	SD	RC	Neto	SD	RC	Neto
Primes meritedes (amb variació PPPC)	3.792,67	3.286,54	506,13	3.453,22	3.048,42	404,80
Primes Imputades	3.669,95	3.186,54	483,41	3.361,64	3.044,77	316,88
Sinistralitat Total	2.069,61	1.980,05	89,56	3.589,17	3.402,56	186,61
Despeses d'Explotació	607,60	790,30	-182,69	460,76	862,93	-402,18
Resultat de Subscripció	992,74	416,20	576,54	-688,28	-1.220,73	532,45
Taxa de Sinistralitat (1)	56,39%	62,14%	18,53%	106,77%	111,75%	58,89%
Ràtio de Despeses (2)	16,56%	24,80%	-37,79%	13,71%	28,34%	-126,92%
Ràtio Combinat (3)	72,95%	86,94%	-19,26%	120,47%	140,09%	-68,03%

UN ALTRE RESULTAT TÈCNIC (milers de €)	31 Desembre 2024			31 Desembre 2023		
	SD	RC	Neto	SD	RC	Neto
Altres Ingressos Tècnics	15,60	0,00	15,60	0,00	0,00	0,00
Altres Despeses Tècniques	7,36	0,00	7,36	24,61	0,00	24,61
Un altre Resultat Tècnic	8,24	0,00	8,24	-24,61	0,00	-24,61

(1) Sinistralitat/Primes Imputades

(2) Despeses d'Explotació/Primes Imputades

(3) Taxa Sinistralitat + Ràtio de Despeses

SD: Assegurança Directa ; RC: Reassegurança Cedida

El resultat de l'exercici després d'impostos és d'un benefici de 366,14 milers € (benefici de 321,92 milers € en l'exercici anterior).

A.3. RENDIMENT DE LES INVERSIONS

A 31 desembre 2024 el 58,36% dels Actius de BECSER, sota valor Comptable, estan invertits en Tresoreria (52,12% en l'exercici anterior), el 39,05% en Renda Fixa (45,07% en l'exercici anterior), el 1,97% en Participacions (2,32% en l'exercici anterior) i el 0,62% en Immobles (0,49% en l'exercici anterior).

La Reda Fixa correspon a una obligació de l'estat espanyol al 3,415% i venciment abril 2025.

CARTERA D'INVERSIONS	31 Desembre 2024		31 Desembre 2023	
	Import	%	Import	%
	(milers de €)		(milers de €)	
Immobilitzat material per a ús propi	18,85	0,62%	12,61	0,49%
Participacions	60,00	1,97%	60,00	2,32%
Deute Públic	1.190,07	39,05%	1.164,29	45,07%
Efectiu i altres equivalents a l'efectiu	1.778,42	58,36%	1.346,56	52,12%
Total Cartera d'Inversions	3.047,34	100,00%	2.583,46	100,00%

A 31 desembre 2024 el Resultat Financer recull una pèrdua de 66,68 milers € en el Compte Tècnic (pèrdua de 129,75 milers € en l'exercici anterior) i una pèrdua de 0,92 milers € en el Compte No Tècnic (pèrdua de 0,51 milers € en l'exercici anterior).

RESULTAT FINANCER	31 Desembre 2024	31 Desembre 2023
	(milers de €)	(milers de €)
<i>Ingressos Financers</i>	48,66	8,57
<i>Despeses Financeres</i>	115,34	138,31
Resultat Financer (Compte Tècnic)	-66,68	-129,75
<i>Ingressos Financers</i>	0,00	0,00
<i>Despeses Financeres</i>	0,92	0,51
Resultat Financer (Compte No Tècnic)	-0,92	-0,51

RENDIBILITAT MITJANA	31 Desembre 2024	31 Desembre 2023
	(milers de €)	(milers de €)
Ingressos + Beneficis d'Inversions Immobiliàries i Financeres	48,66	8,57
Despeses de Gestió de les Inversions + Deterioració Inversions Financeres	115,34	138,31
<i>Rendibilitat Neta (Ingressos-Despeses)</i>	<i>-66,68</i>	<i>-129,75</i>
<i>Cartera d'Inversions (sense Immobilitzat material per a ús propi)</i>	3.028,49	2.570,85

A.4. RESULTAT D'ALTRES ACTIVITATS

A 31 desembre 2024 tots els ingressos i despeses de BECSER corresponen a l'activitat de subscripció i financera descrites en els punts A.2 i A.3 anteriors.

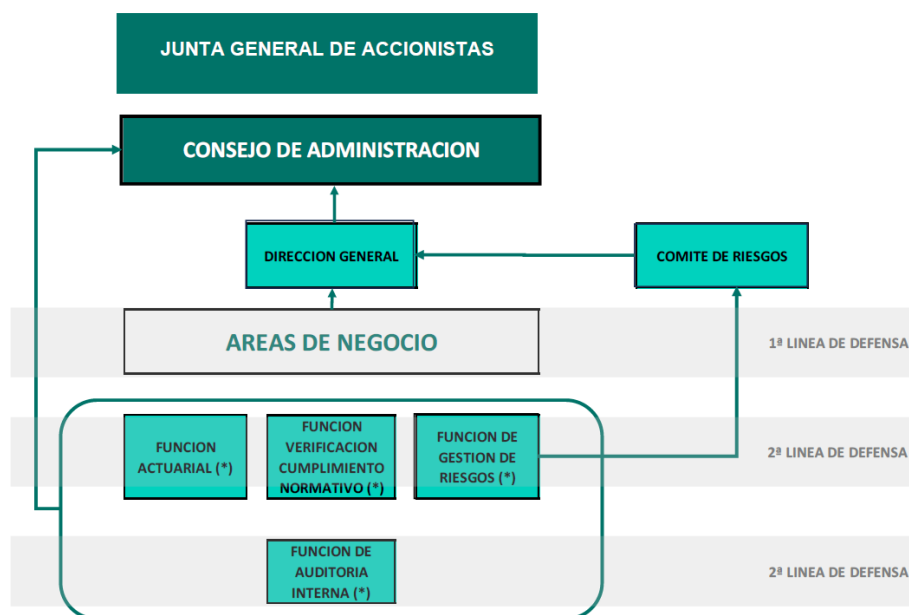
A.5. QUALESEVOL ALTRA INFORMACIÓ

No hi ha altra informació rellevant.

B. SISTEMA DE GOVERNANÇA

B.1. INFORMACIÓ GENERAL SOBRE EL SISTEMA DE GOVERNANÇA

BECSER, disposa d' un Sistema de Govern adequat a la naturalesa, activitat i perfil de Risc, aprovat pel Consell d' Administració, el desenvolupament del qual s' assenta a partir de:



(*) Servicios externalizados

El Sistema de Govern de BECSE es basa en els principis següents:

- Estructura organitzativa transparent, apropiada, que garanteix una segregació de funcions mitjançant la definició clara de rols, delimitació de responsabilitats i un procés de presa de decisions clar en les diferents àrees, amb mecanismes per evitar situacions de conflicte d'interès i amb difusió a tot el personal de l'entorn de control (cultura de control).
- Garanteix que el Consell d' Administració assumeix la responsabilitat última del compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives adoptades en relació al sistema de govern.
- Disposa de mecanismes eficaços per a la transmissió d' informació precisa, íntegra, confiable i oportuna en el si de l' estructura organitzativa.
- Estructura de poders i facultats per a l' autorització d' operacions degudament documentada.
- Defineix les polítiques i pràctiques de remuneració del personal d' alta direcció de l' Entitat.
- Disposa de mecanismes de supervisió interna (control intern) i externa del funcionament i la qualitat del govern corporatiu de l'Entitat.
- Garanteix que els objectius estratègics de l' Entitat tenen en compte tota la informació proporcionada pel control intern i la gestió de riscos.
- Vetlla per la implementació de les polítiques i els procediments i estimula la cultura de gestió dels riscos i el control intern.
- Compleix amb els requisits d'aptitud (qualificació professional, competència i experiència professional) i honorabilitat (bona reputació i integritat) necessàries en les persones que dirigeixen de manera efectiva l'entitat.
- Garanteix la continuïtat i regularitat en l' execució de les seves activitats, inclosa l' elaboració de plans d' emergència, en cas d' interrupció de sistemes i procediments.

- Adopta principis de gestió de sostenibilitat per reforçar la gestió responsable i la integració dels factors ambientals, socials i de governança en la gestió de l' Entitat.

En el sistema de govern de BECSER, intervenen amb caràcter principal els òrgans següents:

Junta General d' Accionistes:

Òrgan superior de representació i govern de BECSER, integrat pels accionistes que, per si mateixos o per mitjà dels seus representants, assisteixen a les diferents juntes que es convoquen.

Consell d' Administració:

Òrgan de govern, administració i representació de BECSER, responsable últim del sistema de govern, integrat pel President, Vicepresident, Secretari, Vicesecretari, i dos consellers més, entre les seves responsabilitats:

- Definir l' estratègia i el pla de negoci.
- Definir l' apetit al risc, límits i llindars de tolerància al risc.
- Establir i assegurar el marc de control intern i de gestió de riscos.
- Aprovar anualment el Marc de Sistema de Govern, les Polítiques i els Informes anuals d'Avaluació Interna dels Riscos i la Solvència (EIRS) i qualsevol altre informe requerit.
- Establir els canals de comunicació interns i externs necessaris per conèixer els nivells d' exposició al risc.
- Assegurar uns fons propis mínims adequats.
- Aprovar el manual i les polítiques necessàries per prevenir el blanqueig de capital i el finançament del terrorisme.
- Qualsevol altra funció relacionada amb el sistema de govern que li atribueixin les lleis.

Interactuarà amb qualsevol Comitè que s' estableixi, així com amb la Direcció i amb les persones que ostentin altres funcions clau de BECSER.

El Consell d' Administració es reunirà cada dos mesos o quan les circumstàncies així ho requereixin documentant adequadament les decisions adoptades mitjançant l' elaboració d' Actes

Direcció General:

Òrgan encarregat d' implementar les directrius establertes pel Consell d' Administració, entre les seves responsabilitats:

- Implementar les polítiques i mesures acordades pel Consell d' Administració.
- Transmetre informació actualitzada al Consell d' Administració, així com l' efectivitat i adequació del sistema de control intern i del sistema de gestió de riscos.
- Identificar prèviament àrees on puguin sorgir conflictes d' interès.

- Divulgar la cultura de control dins de BECSER.

Comitè de Riscos:

Integrat com a mínim per dos consellers, el director general, i la funció de gestió de riscos, amb l' objectiu principal d' assistir a la Direcció General en el compliment de les seves responsabilitats de report al Consell d' Administració en relació amb la supervisió i gestió de riscos, entre les seves responsabilitats:

- Promoure que l' Entitat realitzi una adequada gestió de riscos, utilitzant metodologies, eines i models de valor tècnic reconegut.
- Revisar i avaluar la integritat i l' adequació de la Funció de Gestió de Riscos formulant les iniciatives de millora que consideri necessàries sobre la infraestructura i els sistemes interns de control i gestió dels riscos.
- Analitzar i valorar la gestió periòdica de riscos en BECSER mitjançant els resultats quantitatius de Solvència, els principals indicadors de riscos, la dinàmica del nivell d' exposició en els riscos prioritaris relativa als límits establerts, l' efectivitat i eficiència dels mecanismes de control i el compliment de les polítiques de gestió de riscos.
- Demanar a la Funció de Gestió de Riscos els informes periòdics que consideri convenients per a l' adequat desenvolupament de les seves funcions, revisar-los i proposar les recomanacions pertinents perquè la Direcció General les traslladi al Consell d' Administració.
- Fer seguiment i pronunciar-se sobre el perfil de risc de BECSER.
- Estudiar de forma integrada i correlacionada els nivells d' exposició dels riscos prioritaris de BECSER.
- Avaluar i acatar raonablement les indicacions i recomanacions formulades per les autoritats supervisores en l' exercici de la seva funció.
- Realitzar totes aquelles activitats delegades o demanades pel Consell d' Administració en matèria de gestió de riscos.

El Comitè de Riscos es reunirà trimestralment o quan les circumstàncies així ho requereixin documentant adequadament les decisions adoptades mitjançant l' elaboració d' Actes.

Funció d' Auditoria Interna

Des de juliol 2023 la tasca es troba externalitzada en BDO corresponent la titularitat de la funció (responsable intern) al Director General.

BECSER disposa de la Política de la Funció d'Auditoria Interna segons es detalla en l'apartat "B5 Auditoria Interna" del present informe.

Haurà d' elaborar:

- El Pla d' Auditoria Interna, on es detallen el conjunt d' activitats i àrees que s' han de revisar per a la verificació d' un adequat funcionament del Sistema de Gestió de Riscos seguint les línies establertes pel Consell d' Administració.
- L' Informe Anual d' Auditoria Interna, on es detallen les troballes de les activitats de revisió contemplades en el Pla d' Auditoria Interna.

Així mateix, podrà elaborar altres informes i pronunciaments, en referència a activitats no contemplades en el Pla d' Auditoria Interna.

Funció Actuarial

Des d'octubre 2024 la tasca es troba externalitzada en AREA XXI (amb anterioritat en AV GROUP), corresponent la titularitat de la funció (responsable intern) al Director General.

BECSER disposa de la Política de la Funció Actuarial segons es detalla en el punt "B6 Funció Actuarial" del present informe.

Haurà d' elaborar:

- L'Informe Anual de la Funció Actuarial, el qual contemplarà els epígrafs descrits dins de la Política de la Funció Actuarial segons es descriu en l'apartat "B6 Funció Actuarial" del present informe.
- L' Informe Anual de revisió de les Provisions Tècniques Comptables.

Funció Gestió de Riscos

Des d'octubre 2024 la tasca es troba externalitzada en AREA XXI (amb anterioritat en AV GROUP), corresponent la titularitat de la funció (responsable intern) al Director General.

BECSER disposa de la Política de la Funció de Gestió de Riscos segons es detalla en el punt "B3 Sistema de Gestió de Riscos" del present informe.

Haurà d'elaborar:

- Revisió de l' Appetit al Risc.
- L' Informe Anual de Gestió de Riscos.
- L' Informe ORSA.
- L' Informe SFCR.

Funció Verificació de Compliment

Des d'octubre 2024 la tasca es troba externalitzada en TECNODRET (amb anterioritat en AV GROUP), corresponent la titularitat de la funció (responsable intern) al Director General.

BECSER disposa de la Política de la Funció de Verificació de Compliment segons es detalla en el punt "B4 Sistema de Control Intern" del present informe.

Haurà d'elaborar:

- Pla de Verificació de Compliment.
- L' Informe Anual de Verificació de Compliment.

El Marc del Sistema de Govern es revisarà amb periodicitat mínima anual i en els supòsits següents:

- Canvi normatiu, tant intern com extern.
- Canvi organitzatiu.
- A instàncies de qualsevol òrgan de govern o funció competent.

BECSER no disposa de Comissió d'Auditoria Interna atenent criteris de proporcionalitat (s'ha eliminat al 2024), la Funció d'Auditoria Interna és la responsable de reportar directament al Consell d'Administració.

BECSER no disposa del Comitè d'Inversions (s'ha eliminat al 2024), queda emmarcat dins de l'estructura CASER

El Marc del Sistema de Govern es complementa amb les Polítiques del Sistema de Govern.

A 31 desembre 2024 BECSER disposa de les següents polítiques aprovades pel Consell d' Administració:

POLÍTQUES VIGENTS A 31/12/2024			
	Política	BECSER/CASER	Data Aprovació Consell
1	MARCO SISTEMA DE GOBIERNO	BECSER	24/09/2024
2	FUNCIÓN VERIFICACIÓN CUMPLIMIENTO NORMATIVO	BECSER	24/09/2024
3	FUNCIÓN GESTIÓN DE RIESGOS	BECSER	24/09/2024
4	FUNCIÓN ACTUARIAL	BECSER	26/06/2024
5	FUNCIÓN AUDITORIA INTERNA	BECSER	24/09/2024
6	EXTERNALIZACIÓN	BECSER	26/06/2024
7	HONORABILIDAD Y PROFESIONALIDAD	BECSER	24/09/2024
8	REMUNERACIONES	BECSER	24/09/2024
9	CONTINUIDAD DE NEGOCIO	BECSER	24/09/2024
10	CONTROL INTERNO Y RIESGO OPERACIONAL ICOR	BECSER	24/09/2024
11	FUNCIÓN VERIFICACIÓN CUMPLIMIENTO NORMATIVO	BECSER	24/09/2024
12	EIRS EVALUACION INTERNA DE LOS RIESGOS Y LA SOLVENCIA	BECSER	24/09/2024
13	CASER ESTRATEGIA DE RIESGOS	BECSER	19/12/2024
14	INVERSIONES	CASER	19/06/2022
15	INFORMACIÓN Y DIVULGACIÓN	BECSER	19/12/2024

Les polítiques es revisaran almenys anualment per part del Consell d'Administració i se n'enviarà certificació, a l'Autoritat Financera Andorrana.

BECSER disposa de la Política de Remuneracions aprovada pel Consell d'Administració el 24/09/2024. L' objectiu principal d' aquesta política és establir els principis generals que ha de seguir BECSER per assegurar que el sistema de remuneracions sigui un instrument que contribueixi a aquesta gestió sana i prudent, entre d' altres:

- Anirà en consonància amb l'estratègia comercial, el perfil de risc, els objectius, les pràctiques de gestió de riscos, i el rendiment, comprendrà mesures dirigides a evitar conflictes d'interès i serà clar, transparent i eficaç.
- S'ajustarà tant a l'assumpció de riscos financers com no financers, inclosos els riscos de sostenibilitat.
- La remuneració variable ha de garantir un sistema de retribució adequat, sostenible i transparent, incloent-hi un component flexible i en diferit (mínim 3 anys) que tingui en compte la naturalesa i l'horitzó temporal de les activitats.
- Si els sistemes de remuneració inclouen components fixos i variables, aquests s'equilibraran de manera que el component fix suposi una proporció suficientment alta de la remuneració total.
- Establirà un sistema basat en la igualtat d'oportunitats i la no discriminació.

Tenint en compte el criteri de proporcionalitat, la complexitat de les activitats que es duen a terme i la dimensió de la plantilla, s'estableix que serà el Consell d'Administració qui assumeixi les funcions de la Comissió de Remuneracions.

El col·lectiu subjecte a supervisió és el següent:

- Membres del Consell d'Administració que percebin remuneració.
- Direcció General.
- Titulars de les Funcions Fonamentals.
- Empleats amb capacitat de presa de decisions a nivell departamental.

Els membres del Consell d'Administració podran percebre retribucions. L'aplicació del sistema designat per a cada exercici serà competència de la Junta General d'Accionistes.

Per a la resta dels membres del col·lectiu el sistema retributiu consta de:

- Una retribució fixa assignada segons els estàndards del mercat, tenint en compte el nivell de responsabilitat, les funcions desenvolupades i la trajectòria professional.
- Una retribució variable assignada en funció de la consecució d'objectius, retribució definida a l'inici de l'exercici i condicionada als paràmetres econòmics de l'Entitat, al compliment del pla de gestió de l'àrea i a una avaluació qualitativa individual. En els diferents exercicis s'hauran de formalitzar i sotmetre a aprovació, per part del Consell d'Administració, els acords assolits en matèria de remuneració variable.

Dins d'aquest sistema de govern tenen especial rellevància:

- Sistema de gestió de riscos: sistema d'administració de riscos, format per les estratègies, processos i procediments que identifiquen, quantifiquen, controlen, mitiguen i monitoritzen els riscos.
- Sistema de control intern: format pels sistemes i procediments que assegurin el compliment de les estratègies, polítiques, i la resta de normativa interna i externa.

B.2. EXIGÈNCIES D'APTITUD I HONORABILITAT

BECSER disposa de la Política d'Honorabilitat i Professionalitat aprovada pel Consell d'Administració el 24/09/2024. L'objectiu de la Política és assegurar que les persones físiques i jurídiques que ocupen una posició que els permet adoptar decisions respecte de la direcció, l'estratègia i l'exercici de l'Entitat compleixin en tot moment amb els requeriments d'honorabilitat i professionalitat establerts.

Serà d'aplicació a:

- Consell d'Administració, de forma col·lectiva, haurà de tenir les qualificacions, l'experiència i els coneixements apropiats, almenys sobre, mercats financers i d'assegurances, estratègia empresarial i model de negoci, sistema de govern, anàlisi financera i actuarial, i marc regulador i requeriments.
- Direcció General, integrada per persones altament qualificades i que tinguin una bona reputació i una àmplia experiència en el sector assegurador.
- Funcions fonamentals, hauran de complir amb els mateixos estàndards d'honorabilitat i professionalitat que la Direcció General. En el supòsit d'externalització, seran també d'aplicació obligatòria per als responsables de la prestació del servei, així com per al responsable intern de supervisar la funció externalitzada.
- Altre personal clau identificat pel Consell d'Administració.

Com a Requisits d'Honorabilitat s'estableixen:

- No poden ser proposades per exercir els càrrecs de membre del Consell d'Administració o de Director General les persones que tinguin antecedents penals per delictes de falsedat, violació de secrets, descobriment i revelació de secrets, contra l'Administració Tributària i contra la Caixa Andorrana de Seguretat Social, malversació de cabals públics i qualsevol altre delictes contra la propietat, persones inhabilitades per exercir càrrecs públics d'administració o direcció en entitats financeres, asseguradores o de corredoria d'assegurances, persones suspeses en l'exercici del càrrec com a conseqüència d'un exercici sancionador.

Com a Requisits de Professionalitat s'estableixen:

- Posseir els coneixements i l'experiència adequats per fer possible una gestió sana i prudent de l'Entitat acreditant titulació i l'experiència corresponents en cada cas.

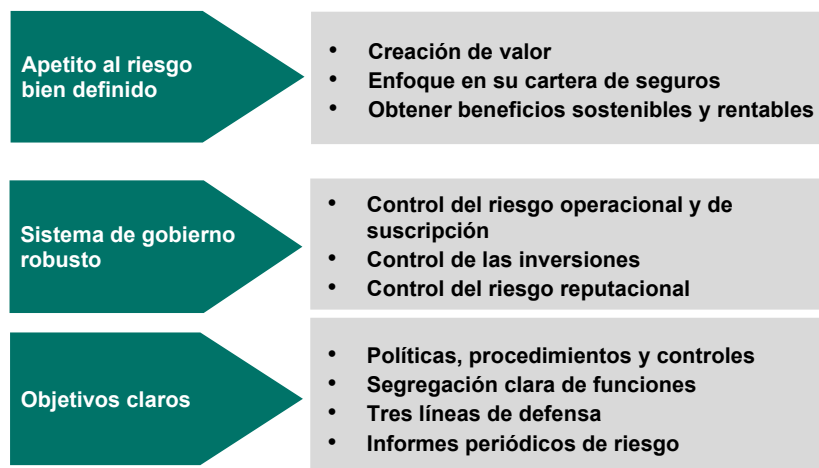
B.3. SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS INCLOSA L'AUTOAVALUACIÓ DE RISCOS I DE SOLVÈNCIA

BECSER ha de gestionar els riscos establint els límits d'acord amb el seu apetit de risc, sent el Consell d'Administració el responsable últim del Sistema de Gestió de Riscos.

BECSER ha de disposar d'un sistema de gestió de riscos eficaç, que inclourà les estratègies, processos i procediments d'informació necessaris per identificar, mesurar, monitoritzar, gestionar i notificar de forma

continua els riscos als quals, a nivell individual i agregat, estigui o pugui estar exposada i les seves interdependències tractant d'optimitzar el binomi rendibilitat-risc.

El sistema de gestió de riscos es basa en els principis fonamentals següents:



BECSER disposa d'una definició clara de:

- **Perfil de Risc:** conjunt dels diferents nivells d'exposició al risc de l'entitat, conté aspectes tant quantitatius com qualitatius.
- **Apetit al Risc:** el risc que s'està disposat a acceptar en la recerca de la consecució dels seus objectius.
- **Tolerància al Risc:** nivell màxim acceptable d'un risc.

Apetit i Tolerància al risc es traslladen a la gestió a través dels indicadors de les diferents polítiques de risc.

S'estableix el Capital Econòmic com a mesura de risc, per tant, la gestió del capital és una part fonamental de la presa de decisions estratègiques.

Cada funció o departament de l'Entitat estarà més enfocat a la gestió de riscos (primera línia de defensa), al monitoratge dels riscos (segona línia de defensa) o a la seguretat (tercera línia de defensa):

- **Primera línia de defensa:** hi haurà els departaments de l'Entitat i les tasques que els seus empleats realitzen en el desenvolupament de les seves operacions diàries, en última instància, la seva responsabilitat de gestionar el seu risc inherent i residual.
- **Segona línia de defensa:** formada per les funcions fonamentals de Gestió de Riscos, Verificació de Compliment i Actuarial, hauran d'aportar garanties sobre l'eficàcia amb la qual està operant la primera línia de defensa.
- **Tercera línia de defensa:** la Funció d'Auditoria Interna proporcionarà una opinió independent sobre l'adequació i l'eficàcia del control intern.

BECSER disposa de la Política de la Funció de Gestió de Riscos aprovada pel Consell d'Administració el 24/09/2024 l'objectiu de la qual és garantir que la Funció de Gestió de Riscos verifica que es compleixen els límits i exigències que marca la normativa i que facilita l'aplicació i el desenvolupament del sistema de gestió de riscos revisant el compliment de les polítiques de subscripció i tarificació, reserves, risc operacional, inversió estratègica (inclou gestió d'actius i passius, liquiditat i concentració), reassegurança, i impostos diferits.

Amb periodicitat trimestral, la Funció de Gestió de Riscos atendrà les reunions del Comitè de Riscos aportant la informació necessària perquè aquest Comitè pugui analitzar i valorar la gestió periòdica de riscos en l'Entitat, entre d'altres, els resultats quantitatius de Solvència, els principals indicadors de riscos, la dinàmica del nivell d'exposició en els riscos prioritaris relativa als límits establerts, l'efectivitat i eficiència dels mecanismes de control, i el compliment de les polítiques de gestió de riscos.

El Consell d'Administració identifica com a principals els riscos següents:

- Risc tècnic de l'assegurança (subscripció i constitució de les reserves): és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, a causa de la inadequació de les hipòtesis de tarificació i constitució de provisions.
- Risc de crèdit: és la possibilitat de pèrdua econòmica en el capital en risc o en els fons propis, derivada de l'incompliment de les obligacions assumides per les contraparts o un canvi en la qualitat creditícia respecte a una part contractual.
- Risc de mercat: És el risc de pèrdua o modificació adversa de la situació financera resultant, directament o indirectament, de fluctuacions en el nivell i en la volatilitat dels preus de mercat dels actius, passius i instruments financers.
- Risc de liquiditat: és la incapacitat de fer front a les obligacions amb els assegurats a curt o mitjà termini. També es pot definir com la impossibilitat de desfer-se d'un actiu en un període de temps, curt i determinat, sense provocar pèrdues materials en el seu valor.
- Risc operacional: és la possibilitat que es produeixin pèrdues, directes o indirectes, associades a errors humans, fallades en els sistemes, processos o controls inadequats, casos de frau, o de successos externs.
- Risc de Compliment Normatiu: és la possible pèrdua originada per l'incompliment legal al qual està sotmesa l'Entitat en un marc legal, normatiu i regulador determinat.
- Risc reputacional: és la possibilitat de pèrdua econòmica, indirecta o no, derivada d'una percepció negativa de la imatge de l'Entitat per part de l'opinió pública, els clients, inversors, reguladors, o qualsevol altra part interessada.
- Risc estratègic: és el risc de no obtenir els resultats esperats en l'execució de l'estratègia o del pla de negoci. Les fonts de risc estratègic es deriven de la posada en pràctica del pla estratègic i poden ser l'entrada en nous mercats, nous productes, un canvi en les condicions dels mercats o modificacions en l'entorn regulador; és a dir, factors inherents al desenvolupament de l'activitat de l'empresa.
- Risc de sostenibilitat: és el risc referent a tota informació relacionada amb qüestions mediambientals, socials i de govern, així com relatives al personal, i el respecte dels drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

- Risc cibernètic: risc relacionat amb amenaces cibernètiques que poden derivar en robatoris d'informació, pèrdua d'informació, sobre costos per a l'Entitat, i que pugui tenir conseqüències negatives per al negoci i els seus clients. S'establirà un marc de prevenció i actuació per assegurar que les dades utilitzades i emmagatzemades no siguin vulnerables.

Adicionalment s'analitzen de forma periòdica els riscos emergents, que constitueixen riscos esperats o possibles, o canvis en el perfil de risc actual

L'avaluació quantitativa del risc es realitzarà a través dels càlculs periòdics de la fórmula estàndard i addicionalment en el marc de l'exercici d'Avaluació Interna de Riscos i Solvència. Els riscos no inclosos en la fórmula estàndard tindran una avaluació qualitativa a partir d'una metodologia basada en la matriu de risc de doble entrada que inclourà l'impacte i la probabilitat

BECSEER disposa de la Política CASER Estratègia de Riscos aprovada pel Consell d'Administració el 19/12/2024 l'objectiu de la qual és establir els mecanismes que permetran a BECSEER una gestió adequada dels riscos associats a la gestió del capital, assegurant el compliment dels seus objectius estratègics de creixement i rendibilitat, assegurant un nivell de fons propis que mantinguin la solvència actual i futura en l'horitzó temporal del pla de negoci (ORSA) de l'Entitat dins dels límits d'apetit al risc establerts. En cas d'importants desviacions existents o potencials entre el perfil de risc de l'entitat i els supòsits en què es basa el càlcul del capital regulatori, caldrà elaborar un calendari amb les accions correctores proposades per millorar la situació financera.

Amb l'objectiu de complir amb el Pacte de Socis establert entre BECSEER i CASER la política estableix una cobertura mínima del capital de solvència obligatori del 140%, a l'efecte de repartir dividendes, i sempre per sobre del requisit de capital mínim. Així mateix, s'estableix en la política una taula amb els diferents llindars per risc.

BECSEER disposa de la Política EIRS Avaluació Interna dels Riscos i la Solvència aprovada pel Consell d'Administració el 24/09/2024 l'objectiu de la qual és establir un procés continuat de;

- Quantificació de les necessitats globals de solvència en l'horitzó temporal del Pla de Negoci, considerant l'apetit de risc, els límits i els nivells de tolerància, el perfil de risc, l'estratègia empresarial i de riscos i els plans operatius.
- Compliment dels requeriments de capital i dels requisits en matèria de provisions tècniques.
- Anàlisi de si el perfil de risc de l'Entitat s'aparta, i en quina mesura, de les hipòtesis en què es basa el càlcul del capital de solvència obligatori.

Tot això partint d'un escenari base d'acord amb el Pla de Negoci i addicionalment identificant possibles riscos per a l'elaboració de diferents escenaris estressats.

L'Avaluació Interna dels Riscos i de la Solvència es durà a terme almenys anualment o davant d'un canvi significatiu de perfil de risc de l'entitat

BECSER disposa de l'Informe Anual de Gestió de Riscos a 31/12/2024, aprovat pel Consell d'Administració el 4 juny 2025, on s'indica l'elaboració d'un Mapa de Riscos amb un total de 148 riscos, classificats per Àrea de Gestió de Riscos, segons l'article 17 "Principis bàsics de la gestió de riscos" (Reglament d'aplicació de la llei 12-2017, així com per Àrea de Risc, conforme a les millors pràctiques del mercat, resultant una valoració global de Risc Inherent Moderat, Controls Mitjans i Risc Residual Moderat.

BECSER disposa de l'Informe ORSA amb dades a 31/12/2024 i Pla de Negoci 2025-2027, aprovat pel Consell d'Administració el 4 juny 2025, on s'han contemplat els següents escenaris:

- Escenari Central, amb el Pla de Negoci sota Fórmula Estàndard.
- Escenari Estressat Rating amb una caiguda d'1 punt al Ràting de CASER.
- Escenari Estressat Caiguda de Cartera Rentable, caiguda d'un 10% de la cartera amb millor marge tècnic, suposant una caiguda de les primes projectada del 28% aproximadament i un augment de la taxa de sinistralitat projectada que passa d'un 60% a un 136,74% .
- Escenari Ciberatac (en línia amb escenari contemplat per CASER) amb un augment de despeses en 50.000 euros al 2025 i al 2026 i 2027 efecte del risc reputacional causat pel Ciberatac amb una caiguda de cartera del 5%.

Els resultats obtinguts mostren que l'Entitat manté els nivells de solvència a mitjà termini, oscil·lant el Ràtio Obligatori de Solvència entre un 315,99% i un 411,84%.i el Ràtio Mínima de Solvència entre un 222,63% i un 348,83%.

B.4. SISTEMA DE CONTROL INTERN

El Control Intern de BECSER el conformen el conjunt de processos continus en el temps efectuats per la Direcció i la resta de personal, i establerts pel Consell d' Administració, per obtenir una seguretat raonable sobre:

- L'eficàcia i eficiència de les operacions i qualitat en els serveis.
- La fiabilitat i integritat de la informació financera i no financera.
- La protecció i conservació dels recursos contra qualsevol pèrdua, mal ús o irregularitat.
- L'adequada gestió dels riscos d' acord amb els objectius estratègics de l' Entitat.
- El compliment de les disposicions legals, reglamentàries i administratives i de les polítiques i procediments interns.

Sent el Consell d' Administració el responsable últim del Sistema de Control Intern.

BECSER disposa de la Política de la Funció de Verificació de Compliment aprovada pel Consell d'Administració el 24/09/2024 l'objectiu de la qual és vetllar pel compliment normatiu:

- Controlar el risc de compliment entès com les possibles sancions legals i les responsabilitats econòmiques que es puguin derivar de l' incompliment de les regulacions corresponents, els codis de conducta o els estàndards de millors pràctiques.

- Vetllar pel compliment de les polítiques, procediments i qualsevol altra normativa interna emesa pels òrgans d'administració i de direcció de l'Entitat.

Per això la Funció de Verificació de Compliment, entre d'altres:

- Identificarà la normativa externa i interna aplicable a l'Entitat i assessorarà el Consell d'Administració sobre el seu compliment.
- Avaluarà les possibles repercussions de qualsevol modificació en l'entorn legal en les operacions de la societat i en la determinació i avaluació del risc de compliment normatiu.
- Elaborarà el Pla Anual de Verificació de Compliment amb les activitats a revisar.
- Garantirà que es realitza la revisió de les polítiques amb periodicitat anual o inferior en el cas que sorgissin circumstàncies que aconsellin que aquesta revisió es realitzi.
- Avaluarà la idoneïtat de les mesures adoptades per l'Entitat per evitar qualsevol incompliment.
- Supervisarà les mesures de compliment i controls implementats.
- Detectarà els punts febles i proposarà mesures de millora.

BECSER disposa de la Política Control Intern i Risc Operacional ICOR aprovada pel Consell d'Administració el 24/09/2024 l'objectiu de la qual és garantir l'eficiència en el sistema de control intern mitjançant:

- Identificació dels riscos en els diferents processos i activitats de l'Entitat, mitjançant la intervenció de totes les àrees de l'Entitat.
- Avaluació quantitativa i qualitativa (mitjançant metodologia ICOR del GRUP HELVETIA) dels riscos identificats.
- Mitigació mitjançant la selecció i implementació de les mesures correctores necessàries per controlar i limitar els riscos avaluats segons l'apetit de risc que es tingui.
- Seguiment dels riscos mitjançant registre en els sistemes apropiats i informació de la seva gestió tant a la Direcció com als responsables que correspongui, emetent les recomanacions que es considerin necessàries.

BECSER disposa de l'Informe Anual de Gestió de Verificació de Compliment a 31/12/2024, aprovat pel Consell d'Administració el 4 juny 2025, on conclou que BECSER disposa d'un marc de compliment normatiu globalment adequat, amb avenços significatius en la consolidació del sistema de governança i en el desplegament de les funcions fonamentals. Tanmateix s'indiquen aspectes de millora pel que fa a l'ampliació i revisió periòdica del catàleg normatiu intern, destacant un gap anàlisi en matèria de protecció de dades (LQPD), així com un impuls i anticipació en el desenvolupament del mapa de riscos de compliment normatiu,

B.5. FUNCIO D'AUDITORIA INTERNA

BECSER disposa de la Política de la Funció d'Auditoria Interna aprovada pel Consell d'Administració el 24/09/2024 l'objectiu de la qual serà proporcionar garantia sobre la idoneïtat dels sistemes de control establerts en les unitats de negoci (primera línia de defensa) i supervisar les funcions de gestió i control (segona línia de

defensa), comprovant per tant l'adequació i l'eficàcia del sistema de control intern i del sistema de govern corporatiu.

Per això la Funció d' Auditoria Interna:

- Desenvoluparà la seva activitat d' acord amb els principis d' objectivitat i independència reportant directament al Consell d' Administració, sent la dependència última de la funció amb el GRUP HELVETIA.
- Elaborarà un Pla d' Auditoria Interna que s' aprovarà pel Consell d' Administració.
- Elaborarà l' Informe Anual d' Auditoria Interna com a registre del seu treball on emetrà les recomanacions derivades dels aspectes revisats segons el Pla d' Auditoria Interna i realitzarà seguiment a les recomanacions sorgides en informe anteriors.
- Verificarà el compliment de les decisions preses pel Consell d' Administració sobre la base de les recomanacions realitzades.
- Quan sigui necessari realitzarà auditories especials que no estan incloses en el Pla d' Auditoria Interna.
- Ajudarà a complir amb els objectius de negoci, proporcionant una aproximació sistemàtica i disciplinada per avaluar i millorar l' eficiència dels processos del sistema de govern, la gestió de riscos i el control intern.

BECSER disposa de l'Informe Anual d'Auditoria Interna a 31/12/2024, aprovat pel Consell d'Administració el 19 desembre 2024, on s'han revisat aspectes relacionats amb el Sistema de Govern, Funció de Gestió de Riscos, Funció Actuarial, Funció de Verificació de Compliment, Principals Magnituds i Sistemes d'Informació, Procés de càlcul de les Provisions Tècniques Comptables i de Solvència II, derivant recomanacions relacionades amb polítiques, contractes d'externalització, reporting, sinistralitat i controls en el procés de càlcul de les provisions tècniques amb compromís de resolució abans del 30 juny 2025. De igual forma s'ha fet seguiment a les recomanacions d'exercicis anteriors, resoltes o en procés de resolució.

B.6. FUNCIO ACTUARIAL

BECSER disposa de la Política de la Funció Actuarial aprovada pel Consell d'Administració el 26/06/2024 l'objectiu del qual és complir amb els requeriments establerts en la normativa:

- Coordinar el càlcul de les provisions tècniques conforme a les línies de negoci (grups homogenis de risc)
- Assegurar-se de l' adequació de les metodologies i els models subjacents utilitzats, així com de les hipòtesis utilitzades en el càlcul de les provisions tècniques tenint en compte el nivell d' incertesa per a cada línia de negoci i la pròpia gestió de l' activitat.
- Avaluar la suficiència i la qualitat de les dades utilitzades en el càlcul de les provisions tècniques mitjançant validacions en les dades d' entrada, en els algorismes de càlcul i en les dades de sortida. En cas de deficiències en les dades es valorarà l' impacte i s' establiran propostes per esmenar-les,
- Comparar el càlcul de les millors estimacions amb l'experiència anterior (anàlisi del Run-Off)

- Informar el Consell d' Administració sobre la fiabilitat i l' adequació del càlcul de les provisions tècniques.
- Supervisar el càlcul de les provisions tècniques en els supòsits en què, en no disposar de dades suficients i de la qualitat adequada, s' utilitzin aproximacions, inclosos enfocaments cas per cas, en relació amb el càlcul de la millor estimació de les provisions tècniques.
- Pronunciar-se sobre la política general de subscripció amb especial atenció a l' anàlisi de suficiència de prima.
- Pronunciar-se sobre l' adequació dels acords de reassegurança tenint en compte el perfil de risc, les reasseguradores, cobertura en escenaris de tensió relacionats amb la política de subscripció.
- Contribuir a l' aplicació efectiva del sistema de gestió de riscos, en particular, pel que fa a la modelització del risc en què es basa el càlcul dels requeriments de capital, i l' avaluació interna de riscos i solvència.

BECSER disposa de l'Informe Anual de la Funció Actuarial a 31/12/2024, aprovat pel Consell d'Administració el 4 juny 2025, conclouent que l'Entitat compleix amb les Provisions Tècniques (Comptables i Solvència II) a constituir segons la seva activitat, que es calculen segons la normativa vigent, que hi ha una suficiència de les provisions del 12%, que els acords de reassegurança son adequats al risc que vol assumir l'Entitat, que la política de subscripció és adequada mostrant suficiència de prima i que l'Entitat compleix amb els requeriments de capital i en matèria de provisions tècniques en l'horitzó temporal del Pla de Negoci mostrant estabilitat en la seva solvència. Tanmateix l'informe inclou una sèrie de recomanacions relacionades amb la metodologia, amb millorar la qualitat de la dada i amb la documentació de polítiques del sistema de govern.

B.7. EXTERNALITZACIÓ

BECSER disposa de la Política d' Externalització aprovada pel Consell d'Administració el 26/06/2024, l' objectiu de la qual és establir les directrius que BECSER ha de seguir per assegurar que els casos en què decideixi externalitzar una funció o activitat i, en especial, si aquestes tenen la naturalesa de crítica o important, es garanteixi la professionalitat, la capacitat i l' experiència suficients de l' empresa subcontractada i s' exigeixin els mateixos procediments, controls i terminis d' execució que s' haguessin exigint si el servei s' hagués realitzat de manera interna per BECSER.

L' externalització de funcions o d' activitats operatives crítiques o importants no es podrà realitzar si:

- Perjudica sensiblement la qualitat del sistema de govern de l' Entitat.
- Augmenta indegudament el risc operacional.
- Menyscaba la capacitat de les autoritats de supervisió per comprovar que BECSER compleix amb les seves obligacions.
- Afecta la qualitat del servei ofert de manera contínua els clients de l' Entitat.

L' externalització de funcions no suposarà en cap cas la delegació de les responsabilitats per tant, haurà de designar-se dins de l' Entitat una persona responsable de la funció o activitat externalitzada, que compti amb experiència i coneixements suficients per comprovar l' actuació dels proveïdors de serveis.

En la selecció del proveïdor de serveis s'assegurarà que:

- Es realitzi un examen detallat per comprovar l'aptitud del proveïdor del servei.
- El proveïdor de serveis hagi adoptat totes les mesures necessàries per garantir que no hi hagi cap conflicte d'interès.
- Se celebri un contracte per escrit entre l'Entitat i el proveïdor de serveis en el qual es defineixin clarament els respectius drets i obligacions d'una i altra, prèviament autoritzat pel Consell d'Administració.
- L'externalització no suposi la vulneració de cap llei o normes de rang inferior en vigor al Principat d'Andorra.
- El proveïdor de serveis està subjecte a les mateixes disposicions en matèria de seguretat i confidencialitat de la informació relativa a l'entitat.

El contracte d'externalització haurà d'especificar, entre d'altres:

- Obligacions i responsabilitats de les dues parts implicades.
- El compromís del proveïdor de serveis d'atenir-se a totes les disposicions legals i reglamentàries i directrius vigents
- L'obligació del proveïdor de serveis de comunicar qualsevol fet que pogués incidir de manera significativa en la capacitat per desenvolupar les funcions i activitats externalitzades amb eficàcia i de conformitat amb les disposicions de rang legal o inferior vigents.
- Un període de preavis per a la cancel·lació del contracte pel proveïdor de serveis que sigui prou extens per permetre que BECSER trobi una solució alternativa.
- La possibilitat per part de BECSER de denunciar l'acord d'externalització quan sigui necessari sense que la continuïtat i qualitat de la seva prestació de serveis als prenedors d'assegurances es vegi perjudicada.
- El dret de BECSER a ser informada sobre les funcions i activitats externalitzades i a emetre directrius.
- L'obligació del proveïdor de serveis a protegir qualsevol informació confidencial de BECSER.
- BECSER, el seu auditor extern i l'autoritat de supervisió tindran accés efectiu a tota la informació relativa a les funcions i activitats externalitzades
- Que les obligacions i responsabilitats del proveïdor de serveis derivades del seu contracte amb BECSER no es veuran afectades per cap subcontractació que es realitzi.

BECSER demanarà oportunament a les autoritats de supervisió l'externalització de funcions o activitats crítiques o importants, així com de qualsevol canvi posterior significatiu en relació amb les esmentades funcions o activitats.

BECSER realitzarà seguiment a les activitats externalitzades, es generaran informes, amb una periodicitat mínima anual, sobre els nivells de servei que facilitin l'avaluació del proveïdor, tenint en compte la mida i materialitat de les funcions externalitzades.

Tant el responsable intern de la funció externalitzada com el proveïdor del servei hauran de complir amb els requisits d'aptitud i honorabilitat.

Si hi ha funcions crítiques o fonamentals o activitats que s' externalitzen dins del Grup, l' Entitat haurà de documentar quines funcions corresponen a cada entitat jurídica i garantirà que la realització de les funcions fonamentals a nivell de l' Entitat no es vegin perjudicades per l' esmentada externalització.

B.8. QUALEVOL ALTRA INFORMACIÓ

No hi ha altra informació rellevant.

C. PERFIL DE RISC

El perfil de riscos el conformen el conjunt de riscos als quals BECSER es veu exposada, en la mesura en què aquests poden afectar la seva situació patrimonial, el compliment de les seves obligacions amb tercers i/o la consecució dels seus objectius estratègics.

BECSER calcula el Capital de Solvència Obligatori (CSO) d'acord amb els requeriments de la fórmula estàndard. Aquest CSO total i per a les principals categories de riscos es considera una bona mesura de l'exposició al risc de BECSER en reconèixer la càrrega de capital que correspon als principals riscos (subscripció, mercat, contrapart i operacional).

Per càlcul del Capital de Solvència Obligatori d'acord amb la fórmula estàndard s'han tingut en compte les modificacions introduïdes en el REGLAMENT DELEGAT (UE) 2019/981 DE LA COMISSIÓ de 8 de març de 2019 pel qual es modifica el Reglament Delegat (UE) 2015/35 pel qual es completa la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell sobre l'accés a l'activitat d'assegurança i de reassegurança i el seu exercici (Solvència II).

A més, anualment elabora un Informe ORSA, conforme al Pla de Negoci, com a eina de Gestió.

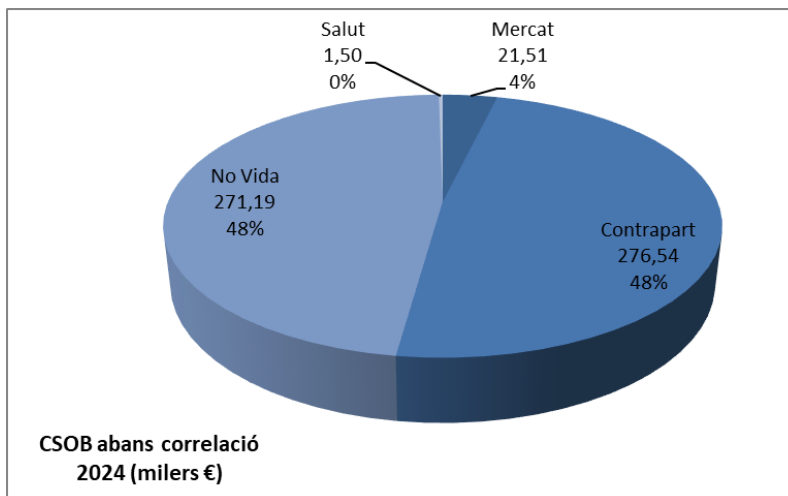
En 2024 els riscos principals als quals està exposada BECSER són:

- Contrapart, representant el 48,45% del CSOB abans de correlacionar entre mòduls, per sota de l'any anterior (53,68%).
- Subscripció No Vida i Salut, representant el 47,78% del CSOB abans de correlacionar entre mòduls, per sobre de l'any anterior (35,26%).
- Mercat, representant el 3,77% del CSOB abans de correlacionar entre mòduls, per sobre de l'any anterior (11,06%).
- Operacional, no correlaciona amb Subscripció, Mercat i Contrapart..

El perfil de riscos de BECSER a 31 desembre 2024 i 2023 es representen amb el següent gràfic:

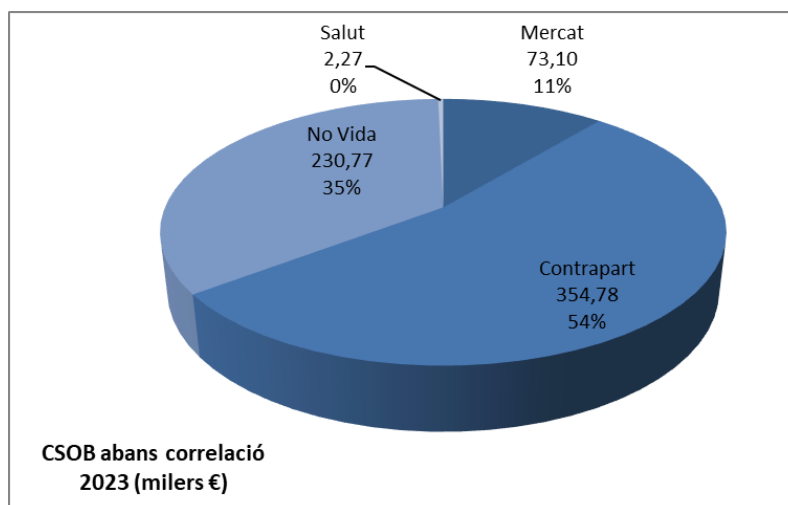
Composició CSO 31 desembre 2024	Fórmula Estàndard
CSOB (abans correlació entre mòduls)	570,74
CSOB (correlació entre mòduls)	-89,50
CSOB	481,24
Risc Operacional	120,29
Ajustos	0,00
CSO	601,53

milers €



Composició CSO 31 desembre 2023	Fórmula Estàndard
CSOB (abans correlació entre mòduls)	660,92
CSOB (correlació entre mòduls)	-124,04
CSOB	536,88
Risc Operacional	139,31
Ajustos	-13,15
CSO	663,03

milers €



A continuació, es descriu per a les principals categories de risc el grau d'exposició a aquest, les tècniques de gestió i mitigació, així com les possibles concentracions significatives i variacions respecte a l'exercici anterior.

C.1. RISC DE SUBSCRIPCIÓ

El Risc de Subscripció és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos derivats de l'activitat asseguradora, a causa de la possible inadequació de les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions. Està inclòs en el càlcul del CSO de la Fórmula Estàndard.

El risc de Subscripció de no vida és el risc generat per les obligacions d'assegurança de no vida, en relació amb els riscos coberts i amb els processos que se segueixen en l'exercici de l'activitat.

El risc de Subscripció de salut (accidents) és el risc generat per les obligacions d'assegurança de salut (accidents), en relació amb els riscos coberts i amb els processos que se segueixen en l'exercici de l'activitat.

A 31 desembre 2024 el Risc de Subscripció Total representa un 47,78% del CSOB abans de correlacionar entre mòduls, per sobre de l'any anterior (35,26%).

L'exposició dels productes No Vida representa un 47,52% del CSOB abans de correlacionar i l'exposició dels productes de Salut representa un 0,26%, any anterior (No Vida 34,92% i Salut 0,34%).

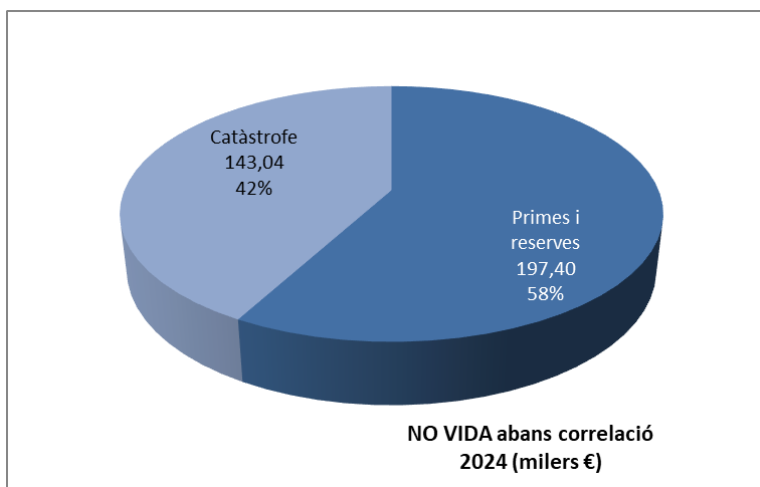
En 2024 la contribució dels diferents submòduls de Subscripció en No Vida és la següent:

- Primes i Reserves, representant el 57,98% del CSO Subscripció No Vida abans de correlacionar dins del mòdul, per sota de l'any anterior (66,99%).
- Catàstrofe, representant el 42,02% del CSO Subscripció No Vida abans de correlacionar dins del mòdul, per sota de l'any anterior (33,01%).

Els següents gràfics mostren la contribució dels submòduls de Subscripció No Vida per a 2024 i 2023:

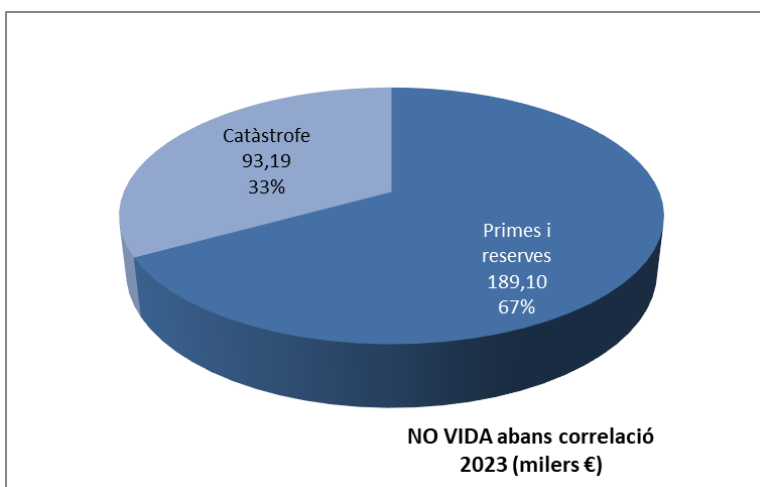
CSO Subscripció No Vida 31 desembre 2024	Fórmula Estàndard
<i>Subscripció No Vida (abans correlacions dins del mòdul)</i>	340,44
<i>Subscripció No Vida (correlacions dins del mòdul)</i>	-69,25
CSO Subscripció No Vida	271,19

milers €



CSO Subscripció No Vida 31 desembre 2023	Fórmula Estàndard
<i>Subscripció No Vida (abans correlacions dins del mòdul)</i>	282,29
<i>Subscripció No Vida (correlacions dins del mòdul)</i>	-51,52
CSO Subscripció No Vida	230,77

milers €



En 2024 la contribució dels diferents submòduls de Subscripció en Salut és la següent:

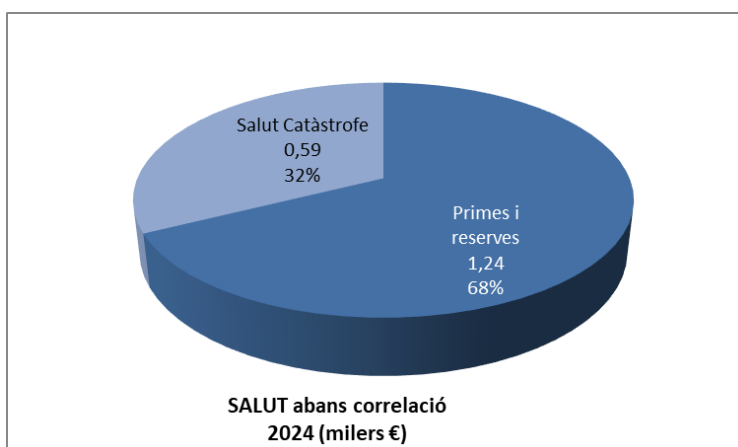
- Primes i Reserves, representant el 67,63% del CSO Subscripció Salut abans de correlacionar dins del mòdul, per sota de l'any anterior (81,84%).

- Catàstrofe, representant el 32,37% del CSO Subscripció Salut abans de correlacionar dins del mòdul, per sobre de l'any anterior (18,16%).

Els següents gràfics mostren la contribució dels submòduls de Subscripció Salut per a 2024 i 2023:

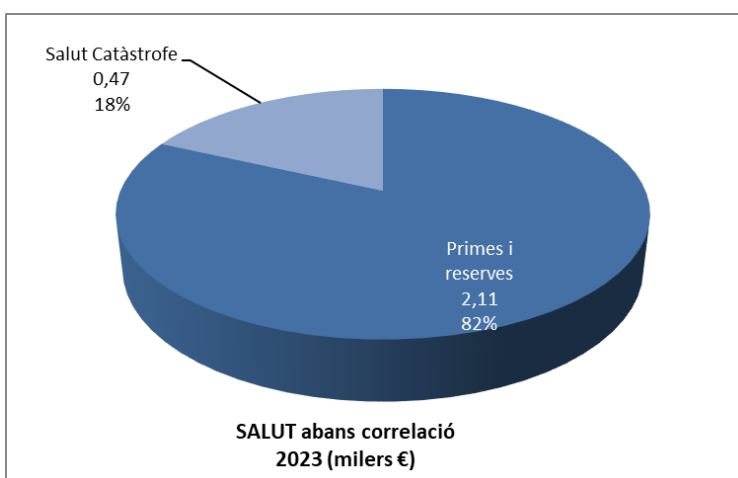
CSO Subscripció Salut 31 desembre 2024	Fórmula Estàndard
<i>Subscripció Salut (abans correlacions dins del mòdul)</i>	1,84
<i>Subscripció Salut (correlacions dins del mòdul)</i>	-0,33
CSO Subscripció Salut	1,50

milers €



CSO Subscripció Salut 31 desembre 2023	Fórmula Estàndard
<i>Subscripció Salut (abans correlacions dins del mòdul)</i>	2,57
<i>Subscripció Salut (correlacions dins del mòdul)</i>	-0,30
CSO Subscripció Salut	2,27

milers €



BECSER minimitza el risc de subscripció mitjançant una sèrie de tècniques de gestió i mitigació:

- Establiment d'una sèrie de directrius i exclusions en les seves normes de contractació per a reduir el risc de subscripció no desitjat, així com l'exposició màxima acceptable a concentracions.
- Suficiència de la Prima secundada per càlculs actuariais, i en el cas d'eventual insuficiència, revisió de les bases tècniques.
- Suficiència de les Provisions Tècniques amb seguiment específic de Run-Off.
- Transferència del risc mitjançant acords de reassegurança.
- Amb periodicitat mínima anual es revisen i actualitzen les polítiques, contractes i proteccions de reassegurança.
- La Funció Actuarial de BECSER emet un informe amb periodicitat anual on expressa la seva opinió sobre la política de subscripció, suficiència de tarifes, provisions tècniques i acords de reassegurança, entre altres
- En subscripció existeix risc de concentració en el ram d'Autos que representa el 75,58% de la cartera.

C.2. RISC DE MERCAT

El risc de mercat és el que es deriva del nivell o volatilitat dels preus de mercat dels instruments financers, és a dir, és l'impacte que tenen les fluctuacions en el nivell de variables financeres com ara preus de les accions, tipus d'interès, els preus de béns immobiliaris i els tipus de canvi sobre els actius i passius que posseeix BECSER.

A 31 desembre 2024 el Risc de Mercat representa un 3,77% del CSOB abans de correlacionar entre mòduls, per sobre de l'any anterior (11,06%), sent Renda Variable i Tipus d'interès els submòduls amb major pes.

L'estratègia d'inversió de BECSER segueix una política d'inversió prudent, la situació a valor de mercat de la cartera d'inversió es troba descrita en el punt "D1. Actius".

El Risc de Mercat està inclòs en el càlcul del CSO de la Fórmula Estàndard.

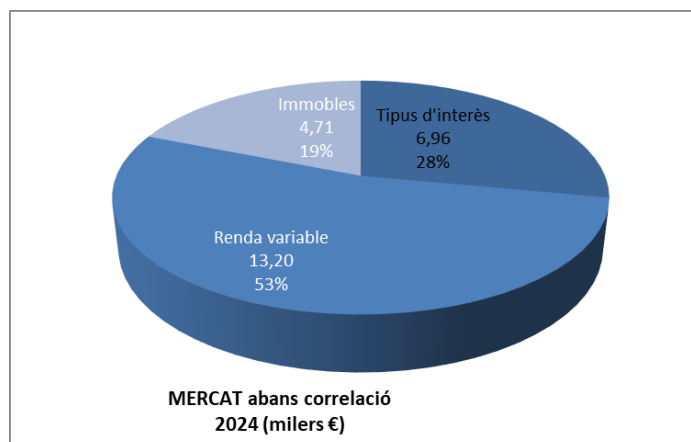
A 31 de desembre 2024 la contribució dels diferents submòduls de Mercat és la següent:

- Renda Variable, representant el 53,08% del CSO Mercat abans de correlacionar dins del mòdul, per sota de l'any anterior (16,49%).
- Tipus d'Interès, representant el 27,97% del CSO Mercat abans de correlacionar dins del mòdul, per sobre de l'any anterior (79,57%).
- Immobles, representant el 18,95% del CSO Mercat abans de correlacionar dins del mòdul, per sota de l'any anterior (3,34%).

Els següents gràfics mostren la contribució dels submòduls de Mercat per a 2024 i 2023:

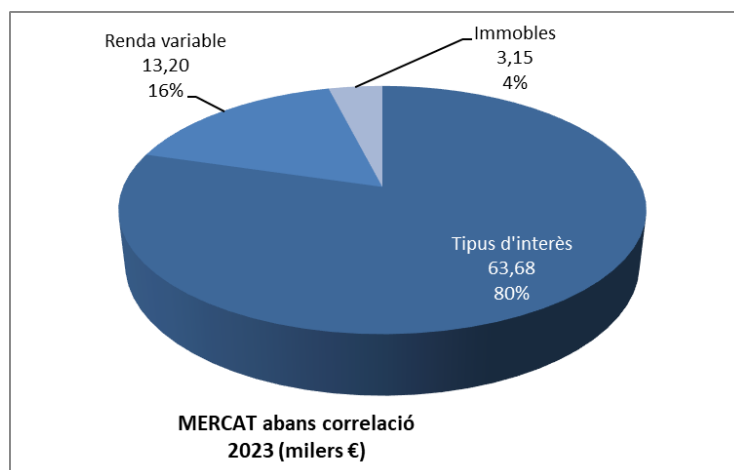
CSO Mercat 31 desembre 2024	Fórmula Estàndard
<i>Mercat (abans correlacions dins del mòdul)</i>	24,87
<i>Mercat (correlacions dins del mòdul)</i>	-3,36
	21,51

milers €



CSO Mercat 31 desembre 2023	Fórmula Estàndard
<i>Mercat (abans correlacions dins del mòdul)</i>	80,03
<i>Mercat (correlacions dins del mòdul)</i>	-6,94
Mercat	73,10

milers €



BECSER minimitza el Risc de Mercat mitjançant una sèrie de tècniques de gestió i mitigació

- La Política del GRUP CASER d'Inversió Estratègica estableix que les inversions en actius han d'estar d'acord amb el principi de prudència. En relació amb les mesures que BECSER aplicarà per garantir que les seves inversions compleixen el principi de prudència establert a la Directiva de Solvència II,

aquestes inversions s'hauran de sotmetre als requisits i límits establerts pel Consell d'Administració en la política d'inversions, la qual garanteix que la companyia només invertirà en actius i instruments els riscos dels quals pugui determinar, mesurar, vigilar, gestionar, controlar i notificar degudament i tenir en compte adequadament en l'avaluació de les seves necessitats globals de solvència tenint en compte els riscos de sostenibilitat.

- En relació amb les mesures que prendrà BECSER per garantir que les seves inversions tinguin en compte la naturalesa de la seva activitat, els seus límits de tolerància al risc, la seva posició de solvència i la seva exposició al risc a llarg termini, aquestes inversions seran aprovades per part del Comitè d'Inversions (de CASER), no podent realitzar-se inversions al marge d'aquest òrgan.
- En la Política del GRUP CASER d'Inversió Estratègica s'estableixen límits en la inversió per tipologies d'actius perquè els Riscos de Mercat es trobin dins de l'apetit al risc definits per a cada Submòdul.
- Així mateix, es limita l'adquisició d'actius emesos per un mateix grup emissor, aquest risc es controla a través del Submòdul de Risc de Concentració (dins del Mòdul de Risc de Mercat). Els actius que estan generant Risc de Concentració són principalment les inversions en empreses de grup.

C.3. RISC DE CRÈDIT

Risc de crèdit és el risc de pèrdua o de modificació adversa de la situació financera resultant de fluctuacions en la solvència dels emissors de valors, les contraparts i qualssevol deutors al qual estan exposades les entitats asseguradores i reasseguradores, en forma de risc d'incompliment de la contrapart, risc de diferencial o concentració de risc de mercat.

El risc de crèdit inclòs en el càlcul del CSO de la fórmula estàndard recull:

- El risc de diferencial i de concentració, recollit en el present informe en l'apartat C.2 Risc de mercat.
- El risc d'incompliment de contrapart, distingint dos tipus d'exposicions:
 - Exposicions de tipus 1: inclou els contractes de reassegurança, l'efectiu en bancs, dipòsits bancaris, entre altres, on les entitats generalment compten amb qualificació creditícia.
 - Exposicions de tipus 2: inclou els deutes de prenedors d'assegurances, entre altres.

A 31 desembre 2024 el Risc de Contrapart suposa un 48,45% del CSOB abans correlació entre mòduls, (53,68% a 31 desembre 2023).

BECSER minimitza el Risc de Contrapart mitjançant una sèrie de tècniques de gestió i mitigació:

- La Política de Reassegurança del GRUP CASER recull les instruccions per a la gestió de la reassegurança i altres tècniques de reducció del risc, i està alineada amb la resta de polítiques que integren el seu sistema de govern, considerant els aspectes següents:
 - Mesures que prendrà BECSER per garantir la selecció de la reassegurança apropiada o altres tècniques de reducció del risc apropiades.

- Mesures que prendrà BECSER per avaluar quins tipus de tècniques de reducció del risc són adequades segons la naturalesa dels riscos assumits i la capacitat de l'empresa per gestionar i controlar els riscos connexos a tals tècniques.
 - L'avaluació, per part de BECSER, del risc de crèdit de les reasseguradores.
- En relació amb l'anàlisi i la selecció del negoci que ha de ser objecte de reassegurança, es té en compte l'apetit al risc aprovat pel Consell d'Administració, els límits de tolerància i el compliment de les necessitats globals de solvència.
 - Amb la finalitat d'aconseguir que la reassegurança contribueixi a mitigar l'exposició al risc de BECSER, se seleccionaran amb especial cura els reasseguradors. La selecció es realitzarà d'acord amb les característiques definides en la mateixa política. Dins d'aquesta optimització, i als efectes de l'avaluació de les necessitats de capital, BECSER tindrà en compte en tot cas el risc de crèdit de les reasseguradores.

C.4. RISC DE LIQUIDITAT

El Risc de Liquiditat és el risc que les entitats asseguradores i reasseguradores no puguin realitzar les inversions i altres actius a fi de fer front a les seves obligacions financeres al venciment.

BECSER té com a objectiu per a gestionar aquest risc la disponibilitat dels recursos necessaris calculats en temps i cost adequats per a atendre les seves obligacions i desenvolupar la seva operativa mantenint en diners en efectiu en comptes corrents i en actius de liquiditat immediata.

A 31 desembre 2024 el saldo en efectiu i en altres actius líquids equivalents ascendeix a 1.778,42 milers €, augmentant un 32,07% respecte a l'exercici anterior (1.346,56 milers €).

C.5. RISC OPERACIONAL

El risc operacional és aquell derivat d'un desajustament o una fallida en els processos interns, en el personal i els sistemes, o a causa de successos externs. Aquesta definició inclou el risc de compliment normatiu i legal (per exemple, el risc de blanqueig de capitals o el risc corporatiu de responsabilitat penal) però exclou el risc estratègic i reputacional.

El mòdul de risc operacional està concebut per a tractar els riscos operacionals que no hagin estat explícitament coberts en altres mòduls de risc.

El risc operacional està inclòs en el càlcul del CSO de la fórmula estàndard.

A 31 desembre 2024 el Risc operacional ascendeix a 120,29 milers € (139,31 milers € a 31 desembre 2023).

C.6. ALTRES RISCOS SIGNIFICATIUS

Existeixen altres riscos no esmentats en els apartats anteriors als quals BECSER pot estar exposada, com poden ser el Risc Reputacional, Risc Estratègic, Risc de Sostenibilitat, Riscos tecnològics i de seguretat de la informació.

En l'exercici de referència, aquests riscos no es consideren significatius per a l'entitat, si bé BECSER gestiona aquests riscos i té en funcionament mesures per a la mitigació dels mateixos.

C.7. QUALEVOL ALTRA INFORMACIÓ

Sensibilitats

Conforme s'indica en el punt "B.3. Sistema de gestió de riscos inclosa l'autoavaluació de riscos i de solvència", BECSER ha realitzat la valoració de Riscos i Solvència de l'exercici 2024 i el seu pla estratègic 2025-2027, a fi de complir amb els objectius dels exercicis ORSA de reflectir la realitat econòmica, analitzant els següents escenaris:

- Escenari Fórmula Estàndard: Els resultats obtinguts evidencien l'estabilitat en la solvència de BECSER al llarg del temps, situant-se, per als anys projectats, el Ràtio de Solvència Obligatori entre el 363,25% i el 406,47% i el Ràtio Mínim de Solvència entre un 249,68% i un 348,83%.
- Escenari Estressat Ràting: Els resultats obtinguts evidencien l'estabilitat en la solvència de BECSER al llarg del temps, situant-se, per als anys projectats, el Ràtio de Solvència Obligatori entre el 315,99% i el 363,80% i el Ràtio Mínim de Solvència entre un 249,24% i un 348,38%.
- Escenari Estressat Caiguda de Cartera Rentable: Els resultats obtinguts evidencien l'estabilitat en la solvència de BECSER al llarg del temps, situant-se, per als anys projectats, el Ràtio de Solvència Obligatori entre el 345,47% i el 366,23% i el Ràtio Mínim de Solvència entre un 222,63% i un 263,51%.
- Escenari Ciberatac (en línia amb escenari contemplat per CASER): Els resultats obtinguts evidencien l'estabilitat en la solvència de BECSER al llarg del temps, situant-se, per als anys projectats, el Ràtio de Solvència Obligatori entre el 358,64% i el 411,84% i el Ràtio Mínima de Solvència entre un 244,68% i un 342,32%.

D. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

D.1. ACTIUS

BECSER valora els actius a valor de mercat en un mercat profund, líquid i transparent.

En concret per a la valoració dels actius a l'efecte de Solvència II, les hipòtesis que s'han seguit són les següents:

- Comissions anticipades i altres despeses d'adquisició i Intangible a valor zero.

- **Actiu per Impost Diferit:** Els Actius per Impuestos diferits resulten d'aplicar el tipus impositiu a les diferències de valoració entre el valor de solvència II i el valor comptable que representin una disminució d'actiu o un increment de passiu.

	DTA	DTL	Net DTL-DTA
Comptabilitat	0,00	0,22	
Ajustos per ID	70,50	63,88	
Solvència II	70,50	64,10	-6,40
milers €			

- **Immobilitzat, Inversions Materials i Inversions Financeres a Valor de Mercat.**

Quant a la distribució de la cartera per classe d'actius significatius, BECSER disposa d'una cartera d'inversió formada per:

	2024	%	2023	%
Immobilitzat material per a ús propi	18,85	0,62%	12,61	0,49%
Participacions	60,00	1,97%	60,00	2,32%
Deute Públic	1.194,80	39,15%	1.164,29	45,07%
Efectiu i altres equivalents a l'efectiu	1.778,42	58,27%	1.346,56	52,12%
milers €				

- **Recuperables de Reassegurança:** Els imports es calculen segons la següent metodologia i hipòtesis:
 - **Recuperable de Primes:** L'Entitat aplica un mètode simplificat consistent a adoptar com a millor estimació de la provisió, la mateixa quantia de PPNC Cedida comptable descomptant les comissions periodificades. Seguidament es calculen els fluxos sense descomptar aplicant el patró de pagaments obtingut del triangle de pagaments. Posteriorment es descompten els fluxos a la ETTI amb VA. (Càlcul alineat amb l'assegurança directa).
 - **Recuperable de Sinistres:** L'Entitat aplica un mètode simplificat consistent a adoptar com a millor estimació de la provisió, la mateixa quantia de PPPLoP Cedida i IBNR Cedit comptables. Seguidament es calculen els fluxos sense descomptar aplicant el patró de pagaments obtingut del triangle de pagaments. Posteriorment es descompten els fluxos a la ETTI amb VA. (Càlcul alienat amb l'assegurança directa).
 - Els càlculs es realitzen per LOB's.
- La resta de les partides de l'actiu estan a valor comptable.

A continuació, es detalla la informació quantitativa d'Actius a 31 desembre 2024:

ACTIU	Valor Solvència II	Valor Comptable
Comissions anticipades i altres despeses d'adquisició	0,00	162,09
Immobilitzat intangible	0,00	10,59
Actius per impost diferit	70,50	0,00
Immobilitzat material per a ús propi	18,85	18,85
Inversions (distintes dels actius que es posseeixin per a fons "index- *linked" i "unit linked")	1.254,80	1.250,07
Participacions	60,00	60,00
Bons	1.194,80	1.190,07
Deute Públic	1.194,80	1.190,07
Imports recuperables de la reassegurança	3.435,84	3.876,35
Segurs distints de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances distintes de l'assegurança de vida	3.435,84	3.876,35
Segurs distints de l'assegurança de vida, exclosos els de salut	3.434,05	3.876,35
Segurs de salut similars a les assegurances distintes de l'assegurança de vida	1,80	0,00
Crèdits per operacions de segur directe i coassegurança	242,26	242,26
Crèdits per operacions de reassegurança	35,77	35,77
Altres crèdits	109,18	109,18
Efectiu i altres equivalents a l'efectiu	1.778,42	1.778,42
Altres actius no consignats en altres partides	0,62	2,59
TOTAL ACTIU	6.946,24	7.486,15

milers €

L'Actiu ascendeix a 6.946,24 milers €, disminuint 539,92 milers € respecte al valor comptable, principalment a la disminució dels recuperables de reassegurança en 440,51 milers € per metodologia, i a la disminució de les comissions anticipades i l'Intangible en 172,67 milers € que han compensat l'increment de 70,50 milers € de l'actiu per impost diferit.

A continuació, es mostra comparativa dels exercicis 2024 i 2023 del valor de Solvència II dels Actius:

ACTIU	2024	2023
Actius per impost diferit	70,50	56,91
Immobilitzat material per a ús propi	18,85	12,61
Inversions (distintes dels actius que es posseeixin per a fons "index- *linked" i "unit linked")	1.254,80	1.224,29
Participacions	60,00	60,00
Bons	1.194,80	1.164,29
Deute Públic	1.194,80	1.164,29
Imports recuperables de la reassegurança	3.435,84	3.943,49
Segurs distints de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances distintes de l'assegurança de vida	3.435,84	3.943,49
Segurs distints de l'assegurança de vida, exclosos els de salut	3.434,05	3.938,29
Segurs de salut similars a les assegurances distintes de l'assegurança de vida	1,80	5,20
Crèdits per operacions de segur directe i coassegurança	242,26	214,50
Crèdits per operacions de reassegurança	35,77	69,81
Altres crèdits	109,18	77,29
Efectiu i altres equivalents a l'efectiu	1.778,42	1.346,56
Altres actius no consignats en altres partides	0,62	138,01
TOTAL ACTIU	6.946,24	7.083,45

A 31 desembre 2024 l'Actiu ascendeix a 6.946,24 milers €, disminuint un 1,94% respecte a l'exercici anterior (7.083,45 milers €), disminueixen recuperables d'assegurança i augmenta tresoreria.

D.2. PROVISIONS TÈCNIQUES

Les Provisions Tècniques de BECSER estan integrades per:

- Best estimate de primes i sinistres: Es calcula segons la següent metodologia:

- BE Primes: L'Entitat aplica un mètode simplificat consistent a adoptar com a millor estimació de la provisió, la mateixa quantia de PPNC i PRC comptable descomptant les comissions periodificades. Seguidament es calculen els fluxos sense descomptar aplicant el patró de pagaments obtingut del triangle de pagaments. Posteriorment es descompten els fluxos a la ETTI amb VA.
- BE Sinistres: L'Entitat aplica un mètode simplificat consistent a adoptar com a millor estimació de la provisió, la mateixa quantia de PPPLoP, IBNR i PDILS comptable. Seguidament es calculen els fluxos sense descomptar aplicant el patró de pagaments obtingut del triangle de pagaments. Posteriorment es descompten els fluxos a la ETTI amb VA.
- RISK MARGIN: El Marge de Risc s'assimila com el cost de mantenir uns fons propis admissibles que equivalen al Capital de Solvència Obligatori (SCR) necessaris per a recolzar els compromisos per assegurances fins a l'extinció definitiva d'aquests.

Es calcula segons el mètode 2 especificat en la Directriu 62 de les Directrius sobre la Valoració de les Provisions Tècniques (EIOPA-*BoS-14/166 ÉS), per aproximació de tot el capital obligatori de solvència per cada any futur mitjançant l'ús del coeficient de la millor estimació de cada any futur sobre la millor estimació a la data de valoració.

Els càlculs es realitzen per LOB's.

A continuació, es detalla la informació quantitativa de Provisions Tècniques a 31 desembre 2024:

PROVISIONS TÈCNIQUES	Valor Solvència II	Valor Comptable
Provisions tècniques-assegurances distintes de l'assegurança de vida	4.099,67	4.294,03
Provisions tècniques-assegurances distintes de l'assegurança de vida (exclosos els de malaltia)	4.095,61	4.294,03
PT calculades en el seu conjunt	0,00	0,00
Millor estimació	4.005,90	0,00
Marge de risc	89,71	0,00
TOTAL PROVISIONS TÈCNIQUES	4.099,67	4.294,03

milers €

Les Provisions Tècniques ascendeixen a 4.099,67 milers €, disminuint 194,37 milers € respecte al valor comptable, a causa de la disminució del Best Estimate en 288,13 milers € per metodologia, compensant en part per la constitució del Risk Margin en 89,71 milers €.

A continuació, es mostra comparativa dels exercicis 2024 i 2023 del valor de Solvència II de les Provisions Tècniques:

PROVISIONS TÈCNIQUES	2024	2023
Provisions tècniques-assegurances distintes de l'assegurança de vida	4.099,67	4.689,00
Provisions tècniques-assegurances distintes de l'assegurança de vida (exclosos els de malaltia)	4.095,61	4.681,02
PT calculades en el seu conjunt	0,00	0,00
Millor estimació	4.005,90	4.635,91
Marge de risc	89,71	45,11
TOTAL PROVISIONS TÈCNIQUES	4.099,67	4.689,00

milers €

A 31 desembre 2024 les Provisions Tècniques se situen en 4.099,67 milers €, disminuint un 12,57% respecte a l'exercici anterior (4.689,00 milers €), en línia amb les Provisions Tècniques comptables.

D.3. ALTRES PASSIUS

A continuació, es detallen les valoracions d'altres passius diferents de les provisions tècniques a l'efecte de Solvència II, així com les explicacions qualitatives de les principals diferències de valoració dels mateixos entre els criteris de Solvència II i els empleats per a l'elaboració dels comptes anuals (valor comptable) al 31 desembre 2024:

ALTRES PASSIUS	Valor Solvència II	Valor Comptable
Passius per impost diferit	64,10	0,22
Passius financers distints dels deutes amb entitats de crèdit	-9,54	-9,54
Deutes per operacions de segur i coassegurança	33,69	33,69
Deutes per operacions de reassegurança	404,91	404,91
Altres deutes i partides a pagar	221,99	221,99
Altres passius no consignats en altres partides	0,00	354,51
ALTRES PASSIU	715,15	1.005,78

milers €

Els altres Passius ascendeixen a 715,15 milers €, disminuint 290,63 milers € respecte al valor comptable, a causa de la cancel·lació de periodificacions de passiu (comissió reassegurança) per 354,51 milers € que ha compensat el major passiu per impost diferit en 64,10 milers €.

Els Passius per Impostos Diferits resulten d'aplicar el tipus impositiu a les diferències de valoració entre el valor de solvència II i el valor comptable que representin una disminució de passiu o un increment d'actiu.

	DTA	DTL	Net DTL-DTA
Comptabilitat	0,00	0,22	
Ajustos per ID	70,50	63,88	
Solvència II	70,50	64,10	-6,40

milers €

A continuació, es mostra comparativa dels exercicis 2024 i 2023 del valor de Solvència II dels altres Passius:

ALTRES PASSIUS	2024	2023
Passius per impost diferit	64,10	70,06
Passius financers distints dels deutes amb entitats de crèdit	-9,54	0,00
Deutes per operacions de segur i coassegurança	33,69	27,46
Deutes per operacions de reassegurança	404,91	39,68
Altres deutes i partides a pagar	221,99	227,38
Altres passius no consignats en altres partides	0,00	-37,08
ALTRES PASSIU	715,15	327,50

milers €

A 31 desembre 2024, s'observa un augment d'Altres Passius del 118,36% respecte a l'exercici anterior.

D.4. MÈTODES DE VALORACIÓ ALTERNATIUS

BECSER no ha utilitzat altres mètodes de valoració alternatius.

D.5. QUALSEVOL ALTRA INFORMACIÓ

No hi ha altra informació rellevant.

E. GESTIÓ DEL CAPITAL

E.1. FONS PROPIS

Per a una adequada gestió del capital , BECSER realitza les següents accions;

- Definició de límits de tolerància i apetit al risc i la seva relació amb el capital.
- Avaluació de les necessitats globals de solvència tenint en compte la planificació estratègica i escenaris estressats.
- Seguiment semestral del CSO i trimestral del CMO verificant que es troben dins dels límits establerts.

A 31 desembre 2024 BECSER disposa de Fons Propis per un import de 2.131,50 milers € classificats en TIER 1 i TIER 3:

FONS PROPIS (milers €)	2024	TIER 1	TIER 2	TIER 3
Capital social ordinari	721,10	721,10	0,00	0,00
Reserva de conciliació	1.404,00	1.404,00	0,00	0,00
Import equivalent al valor dels actius per impostos diferits nets	6,40	0,00	0,00	6,40
TOTAL	2.131,50	2.125,10	0,00	6,40

A 31 desembre 2023 BECSER disposava de Fons Propis per un import de 2.066,95 milers € classificats en TIER 1:

FONS PROPIS (milers €)	2023	TIER 1	TIER 2	TIER 3
Capital social ordinari	721,10	721,10	0,00	0,00
Reserva de conciliació	1.345,85	1.345,85	0,00	0,00
Import equivalent al valor dels actius per impostos diferits nets	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	2.066,95	2.066,95	0,00	0,00

BECSER no disposa de Fons Complementaris.

No s'han produït moviments significatius dels Fons Propis a 31 desembre 2024.

E.2. CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI I CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI

BECSER utilitza la Formula Estàndard per a la determinació del Capital de Solvència Obligatori (CSO).

El CSO segueix un enfocament modular, per la qual cosa la quantia dels requeriments de capital s'aproximarà mitjançant l'agregació dels requeriments individualitzats de cada mòdul/submòdul de risc:

Composició CSOB (Fórmula Estàndard)	2024	2023
Risc de Mercat	21,51	73,10
<i>Tipus d'interès</i>	6,96	63,68
<i>Renda variable</i>	13,20	13,20
<i>Immobles</i>	4,71	3,15
Diversificació dins del mòdul	-3,36	-6,94
Risc de Contrapart	276,54	354,78
Risc de Subscripció Salut	1,50	2,27
Salut NON-SLT	1,24	2,11
<i>Primes i reserves</i>	1,24	2,11
Salut Catàstrofe	0,59	0,47
Diversificació dins del mòdul	-0,33	-0,30
Risc de Subscripció No Vida	271,19	230,77
<i>Primes i reserves</i>	197,40	189,10
<i>Catàstrofe</i>	143,04	93,19
Diversificació dins del mòdul	-69,25	-51,52
Intangibles	0,00	0,00
<i>CSOB (abans correlació entre mòduls)</i>	570,74	660,92
<i>CSOB (correlació entre mòduls)</i>	-89,50	-124,04
CSOB	481,24	536,88

milers €

Composició CSO	2024	2023
CSOB	481,24	536,88
Risc Operacional	120,29	139,31
Ajustos	0,00	-13,15
CSO	601,53	663,03

milers €

RÀTIO DE SOLVÈNCIA	2024	2023
Fons Propis admissibles per a CSO	2.131,50	2.066,95
Fons Propis admissibles per a CMO	2.125,10	2.066,95
Ràtio de Solvència Obligatori	354,34%	311,74%
Ràtio Mínim de Solvència	212,51%	206,70%

milers €

A 31 desembre 2024, els mòduls de risc que tenen major pes són el risc de Contrapart amb un 48,45% (53,68% a 31 desembre 2023) i el risc de subscripció no vida amb un 47,52% (35,26% a 31 desembre 2023) del CSOB (abans correlació entre mòduls).

A 31 desembre 2024 l'import total de CSO ascendeix a 601,53 milers €, disminuint un 9,28% respecte a l'exercici anterior (663,03 milers €), principalment per la disminució de Contrapart.

BECSER no ha imputat Ajust per capacitat d'Absorció de Pèrdues dels Impostos Diferits en l'exercici 2024.

A 31 desembre 2024 el ràtio de solvència obligatori de BECSER és del 354,34% (311,74% a 31 desembre 2023). Aquest ràtio mesura la relació entre els Fons Propis Admissibles i el Capital de Solvència Obligatori (CSO).

El Capital Mínim Obligatori (CMO) és el nivell de capital que es configura com un nivell mínim de seguretat per sota del qual no han de descendir els recursos financers, es correspon amb l' import dels Fons Propis bàsics admissibles per sota del qual els prenedors i els beneficiaris estarien exposats a un nivell de risc inacceptable, en el cas que l' Entitat continués la seva activitat, d'acord amb la Llei d'Ordenació i Supervisió d'Assegurances i Reassegurances del Principat d'Andorra, per les entitats que operen en els rams de No vida no pot ser inferior a 1.000 milers de €.

A 31 desembre 2024 el ràtio mínim de solvència de BECSER és del 212,51% (206,70% a 31 desembre 2023). Aquest ràtio mesura la relació entre els Fons Propis Admissibles i el Capital Mínim Obligatori (CMO).

Durant l'exercici 2024 no s'ha produït cap addició de capital aplicat al CSO.

E.3. ÚS DEL SUBMÒDUL DE RISC D'ACCIONS BASAT EN LA DURADA EN EL CÀLCUL DEL CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI

No Aplica.

E.4. DIFERÈNCIES ENTRE LA FÓRMULA ESTÀNDAR I QUALSEVOL MODEL INTERN

Aquest punt no aplica a BECSER ja que no utilitza models interns. BECSER calcula el seu Capital de Solvència Obligatori mitjançant Fórmula Estàndard.

E.5. INCOMPLIMENT DEL CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI I EL CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI

No han existit incompliments del Capital de Solvència Obligatori ni Capital Mínim Obligatori durant el període de referència.

E.6. QUALSEVOL ALTRA INFORMACIÓ

No hi ha altra informació rellevant.