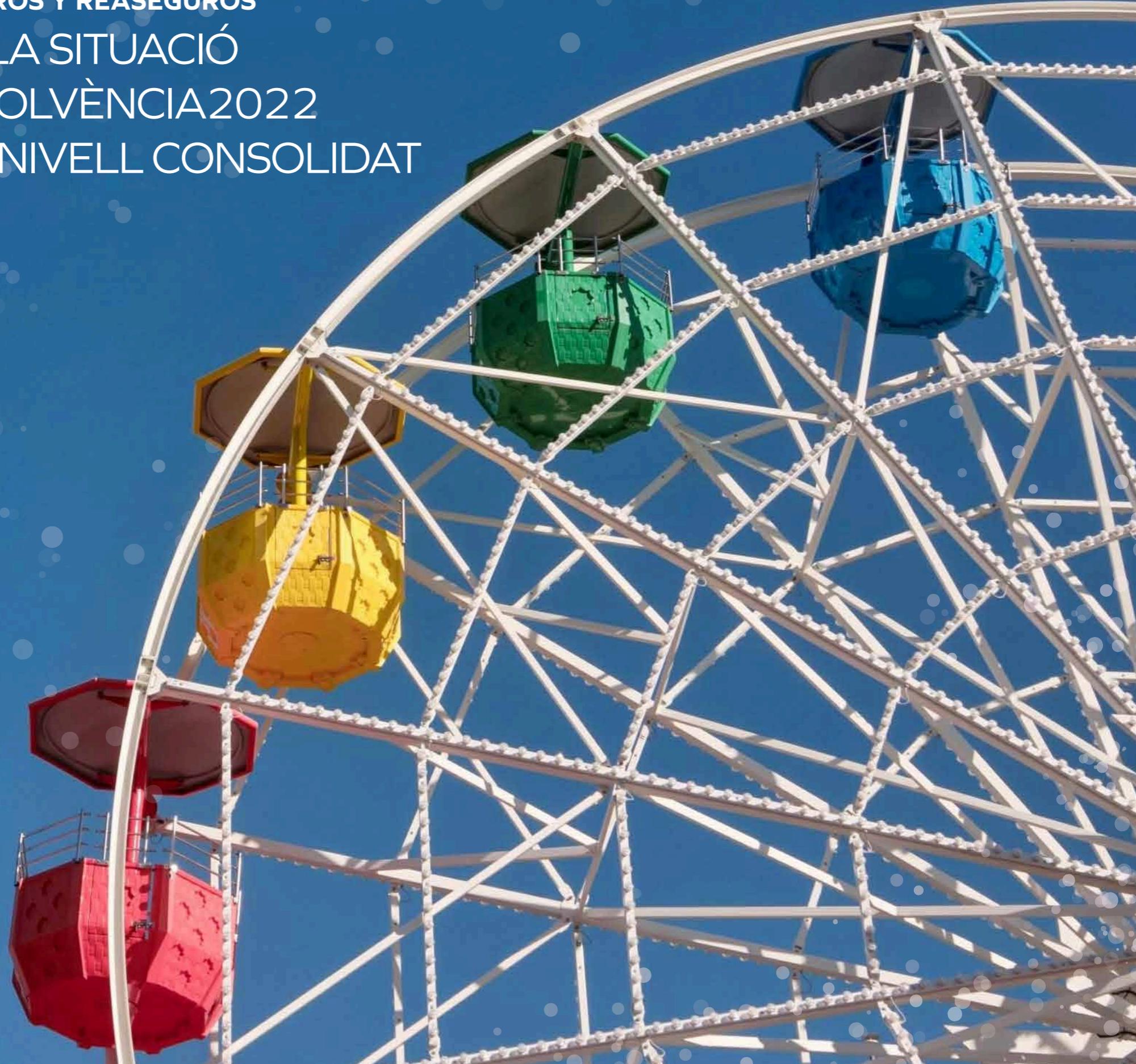


VIDACAIXA, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS

INFORME SOBRE LA SITUACIÓ  
FINANCERA I DE SOLVÈNCIA 2022  
VIDACAIXA EN EL NIVELL CONSOLIDAT



**SUMARI**

<b>RESUMEN .....</b>	<b>3</b>	<b>3. PERFIL DE RISCOS .....</b>	<b>48</b>
<b>1. ACTIVITATS I RESULTATS.....</b>	<b>3</b>	3.1. Risc de subscripció.....	48
<b>2. SISTEMA DE GOVERN .....</b>	<b>6</b>	3.2. Risc de mercat .....	51
<b>3. PERFIL DE RISCOS .....</b>	<b>7</b>	3.3. Risc de contrapart .....	55
<b>4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA .....</b>	<b>11</b>	3.4. Risc de liquiditat .....	57
<b>5. GESTIÓ DE CAPITAL .....</b>	<b>15</b>	3.5. Risc operacional .....	59
 		3.6. Altres riscos significatius .....	61
 		3.7. Més informació significativa.....	62
<b>1. ACTIVITATS I RESULTATS.....</b>	<b>18</b>	<b>4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II .....</b>	<b>66</b>
1.1. ActividaT.....	18	4.1. Valoració dels actius.....	66
1.2. Resultats en matèria de subscripció.....	21	4.2. Valoració de les provisions tècniques.....	71
1.3. Rendiment de les inversions .....	25	4.3. Valoració d'altres passius .....	79
1.4. Resultats d'altres activitats .....	26	4.4. Mètodes de valoració alternatius.....	81
1.5. Més informació significativa .....	27	4.5. Més informació significativa.....	81
<b>2. SISTEMA DE GOVERN .....</b>	<b>29</b>	<b>5. GESTIÓN DEL CAPITAL .....</b>	<b>82</b>
2.1. Sistema de govern.....	29	5.1. Fons propis.....	82
2.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat .....	32	5.1.h Informació sobre els impostos diferits .....	84
2.3. Sistema de gestió de riscos i autoavaluació de riscos i de solvència .....	35	5.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori.....	84
2.4. Sistema de control intern .....	41	5.3. Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càclul del capital de solvència obligatori .....	86
2.5. Funció d'auditoria interna .....	42	5.4. Diferències entre la fórmula estàndard i el model intern utilitzat.....	86
2.6. Funció Actuarial .....	45	5.5. Incompliment del capital mínim obligatori o el capital de solvència obligatori.....	89
2.7. Externalització .....	46	5.6. Més informació significativa.....	89
2.8. Avaluació sobre l'adequació del sistema de govern respecte a la naturalesa, el volum i la complexitat dels riscos inherents a la seva activitat .....	46	<b>6. Plantilles d'informació (QRTS) .....</b>	<b>90</b>
2.9. Més informació significativa .....	46	<b>ANNEX.</b> Informe sobre la situació finançera i de solvència – BPI Vida e Pensões .....	<b>104</b>
		<b>ANXEX.</b> Informe sobre la situació finançera i de solvència – Sa Nostra Companyia d'Assegurances de Vida .....	<b>176</b>

## RESUM

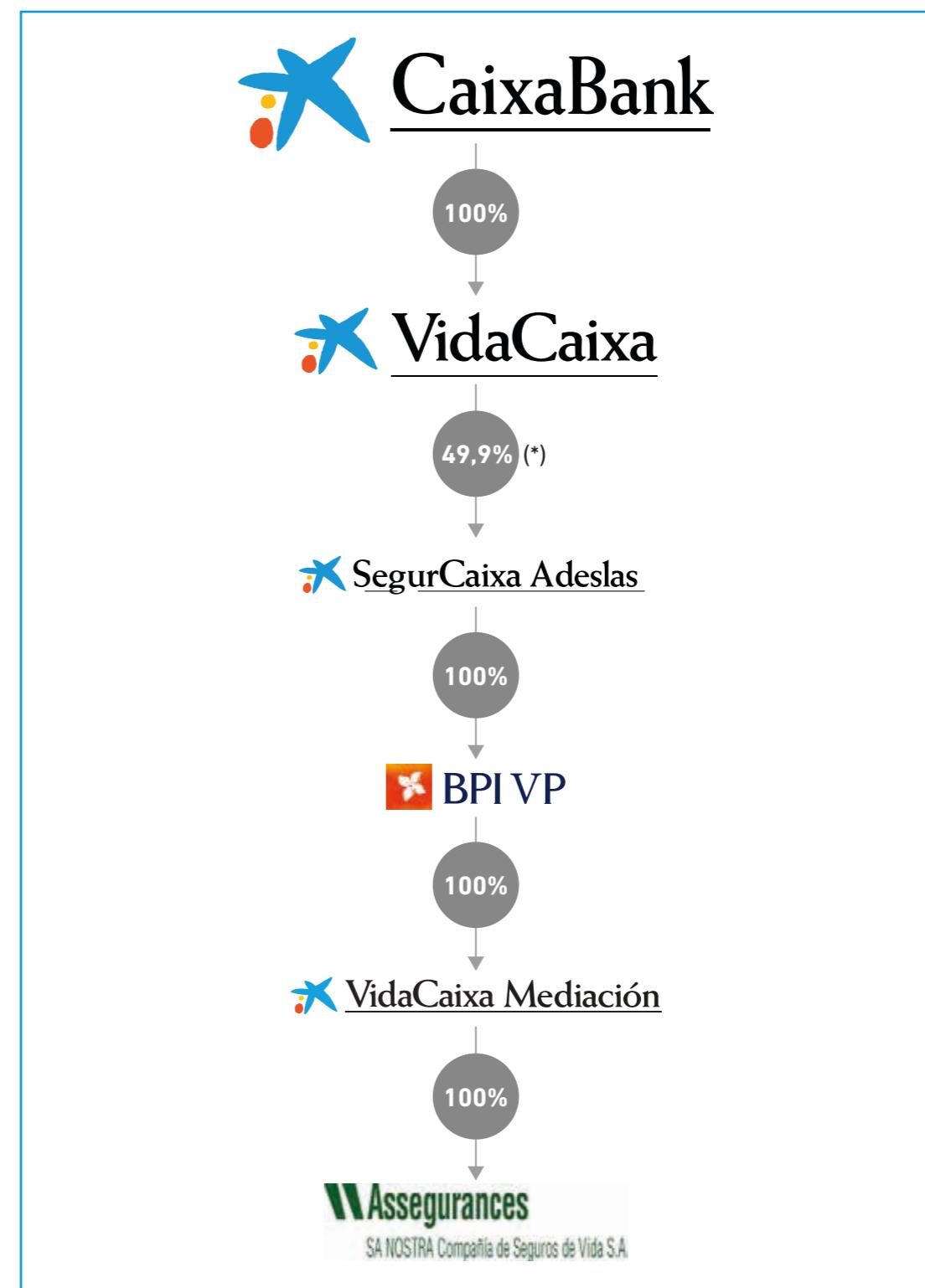
## 1. ACTIVITAT I RESULTATS

VidaCaixa, S.A.U. d'Assegurances i Reassegurances, en endavant VidaCaixa o l'entitat, és una companyia asseguradora autoritzada per a la pràctica d'operacions d'assegurances de vida i una entitat gestora de fons de pensions i inscrita al Registre administratiu d'entitats asseguradores de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

L'auditor extern de VidaCaixa és PricewaterhouseCoopers Auditores, SL.

VidaCaixa és una companyia participada al 100 % pel seu accionista únic, CaixaBank, S.A.

A 31 de desembre de 2022, VidaCaixa exerceix com a entitat dominant del grup assegurador de CaixaBank, el qual està compost per VidaCaixa mateix, el 100 % de BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A., el 100 % de Sa Nostra Companyia d'Assegurances de Vida, S.A.U. i el 100 % de VidaCaixa Mediació, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculades, S.A.U. Així mateix, VidaCaixa té una participació del 49,92 % a SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, una entitat que opera en els rams de no vida.



(\*) Hi ha un 0,08 % d'accionistes minoritaris

## RESUM

A títol il·lustratiu, cal fer notar que el total d'actiu del balanç econòmic de BPI Vida i Pensões (BPI VP) representa el 6 % del total de l'actiu del balanç econòmic consolidat del Grup VidaCaixa, que les provissons tècniques de BPI VP representen el 7 % del total de provissons tècniques del balanç econòmic consolidat del Grup VidaCaixa i que el capital de solvència obligatori (CSO) individual de BPI VP representa el 2 % del total del CSO del Grup VidaCaixa Consolidat.

S'annexa a aquest informe l'Informe de situació financeria i de solvència propi de BPI VP, que va ser aprovat pel Consell d'Administració de BPI VP el 27 de març del 2023 i ha estat revisat per l'auditor PWC i l'actuari responsable amb una opinió favorable.

A títol il·lustratiu, cal fer notar que el total d'actiu del balanç econòmic de Sa Nostra Companyia d'Assegurances de Vida (SA NOSTRA) representa l'1 % del total de l'actiu del balanç econòmic consolidat del Grup VidaCaixa, que les provissons tècniques de SA NOSTRA representen l'1 % del total de provissons tècniques del balanç econòmic consolidat del Grup VidaCaixa i que el capital de solvència obligatori (CSO) individual de SA NOSTRA representa el 4 % del total del CSO del Grup VidaCaixa Consolidat.

S'annexa a aquest informe l'Informe de situació financeria i de solvència propi de SA NOSTRA, que va ser aprovat pel Consell d'Administració de SA NOSTRA el 28 de març del 2023 i ha estat revisat per l'auditor PWC i l'actuari responsable amb una opinió favorable.

L'objecte social de VidaCaixa és la pràctica d'operacions d'assegurances i reassegurances de vida, així com de les altres operacions sotmeses a l'ordenació de l'assegurança privada, en particular les d'assegurança o capitalització, gestió de fons col·lectius de jubilació, pensions i qualsevol una altra de les que autoritza la Llei d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores, el seu reglament i les disposicions complementàries a què la Societat està sotmesa, amb el compliment previ dels requisits que s'hi exigeixen.

VidaCaixa està orientada bàsicament a operacions d'assegurances de vida, i el 2022 el Grup va arribar a un total de 7.540.073 milers d'euros en primes imputades. Així mateix, comercialitza de manera secundària assegurances de no vida d'accidents i malaltia, les quals han aportat el 2022 un total de primes imputades de 19.909 milers d'euros.

L'exercici 2022, el Grup VidaCaixa va obtenir un benefici consolidat de 870 milions d'euros, a causa de l'evolució excel·lent de tots els negocis en què opera.

La cartera d'actius de la companyia està composta principalment per renda fixa. En conseqüència, la major part dels ingressos de les inversions procedeixen d'aquest tipus d'actius.

La companyia disposa d'una inversió directa molt reduïda en titulitzacions.

El 2022 VidaCaixa Grup va obtenir un benefici de 131.965 milers d'euros per la seva activitat de gestió de fons de pensions.

Cal destacar que VidaCaixa Grup, d'acord amb la normativa, no té en compte en el seu capital el valor del negoci de gestió de fons de pensions que desenvolupa i que forma part de l'activitat de l'empresa. Aquest negoci té una gran importància per al Grup, que assoleix una quota de mercat a Espanya del 33,8 % i a Portugal del 14,1 % el desembre del 2022.

Amb data de 17 de setembre de 2020, els consells d'administració de CaixaBank i Bankia van subscriure un projecte comú de fusió mitjançant la fusió per absorció de Bankia, S.A. (societat absorbida) per CaixaBank, S.A. (societat absorbent). La data de presa de control efectiu es va establir en el 23 de març de 2021, una cop complertes totes les condicions suspensives.

Amb data de 29 de desembre de 2021, després de l'obtenció de les autoritzacions reguladores pertinents, CaixaBank va formalitzar la compra al grup Mapfre del 51 % en el capital social de Bankia Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances (BV), amb la qual cosa va assolir la totalitat del seu capital social i el grup CaixaBank va adquirir el control sobre aquesta societat.

**RESUM**

Amb data de 21 de març de 2022, VidaCaixa va adquirir el 100 % de Bankia Vida, Societat Anòmina d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal (d'ara endavant, "Bankia Vida") a CaixaBank (accionista únic de la societat) per un import de 578.000 milers d'euros.

A l'efecte de dur a terme la fusió, amb data de 26 d'abril de 2022 els consells d'administració de Bankia Vida i VidaCaixa van subscriure el projecte comú de fusió relatiu a la fusió, aprovat per l'accionista únic amb data d'11 de maig de 2022.

L'11 de maig del 2022, l'accionista únic de la societat i de Bankia Vida va acordar per unanimitat la fusió per absorció de Bankia Vida (societat absorbida) per part de VidaCaixa (societat absorbent), en el marc del procés de reordenació i integració del negoci d'assegurances procedent de Bankia, S.A., després de l'execució de la fusió esmentada per absorció de Bankia per CaixaBank.

Amb data d'11 de maig de 2022, l'accionista únic d'ambdues societats va acordar, entre d'altres, aprovar com a balanços de fusió els balanços tancats per les societats a 31 de desembre de 2021 i aprovar la fusió per absorció de Bankia Vida per la societat absorbent, ajustant-se estrictament al projecte de fusió.

Un cop obtingudes totes les autoritzacions pertinentes, amb data d'11 de novembre de 2022 la fusió va quedar inscrita en el Registre mercantil de Madrid i es va procedir a la dissolució sense liquidació i a la transmissió en bloc a la societat absorbent del patrimoni a títol de successió universal de la societat absorbida. La societat absorbent va quedar subrogada en tots els drets i obligacions de la societat absorbida amb caràcter general i sense cap reserva ni cap limitació.

Amb data de 24 de novembre de 2022, VidaCaixa va adquirir Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER) el 81,31 % de Sa Nostra, Companyia d'Assegurances de Vida, S.A. per un import de 250.343 milers d'euros.

En aquella mateixa data, VidaCaixa va adquirir de CaixaBank el 18,69 % de les accions de Sa Nostra, Companyia d'Assegurances de Vida, S.A. per un import de 21.544 milers d'euros.

Per tant, des del 24 de novembre del 2022 Vidacaixa és el propietari del 100 % de la societat esmentada. L'import total de l'operació, que puja fins als 272.887 milers d'euros, es troba comptabilitzat dins de l'epígraf "Participacions a entitats del grup i associades – Participacions a empreses del grup" a 31 de desembre de 2022.

Es desconeix quin podria ser l'efecte d'esdeveniments extrems, com futures pandèmies o esdeveniments de naturalesa mediambiental, en cadascun dels riscos del catàleg, cosa que depèn d'esdeveniments i desenvolupaments futurs que són incerts i que inclourien accions per contenir o tractar l'esdeveniment i mitigar l'impacte en les economies dels països afectats.

Mitigants: capacitat d'implantació efectiva d'iniciatives de gestió, per mitigar l'afectació sobre el perfil de risc pel deteriorament de l'entorn econòmic, i de mecanismes de monitoratge, per fer un seguiment constant sobre el risc actuarial, davant d'un esdeveniment operacional extrem, com ha succeït en el cas concret de la COVID-19.

## RESUM

### 2. SISTEMA DE GOVERN

VidaCaixa compta amb un sistema de govern i control intern sòlid, que recull les millors pràctiques del mercat en matèria de gestió de riscos i control intern.

Per fer-ho, VidaCaixa configura la seva estructura organitzativa i funcional i la dota dels recursos suficients per assegurar que el seu sistema de govern és adequat respecte de la naturalesa, el volum i la complexitat dels riscos inherents a la seva activitat, i treballa de manera contínua en la seva millora.

A continuació es presenta l'esquema organitzatiu a VidaCaixa:



BPI VP disposa d'un sistema de govern alineat corporativament amb el model VidaCaixa, amb adaptacions a la realitat del negoci i la regulació portuguesa. Durant l'exercici 2022 s'ha creat el Comitè de Seguretat de la Informació.

Els principals components del sistema de govern de VidaCaixa són els següents:

- Sistema de gestió de riscos basat en la mesura, la gestió i el control dels riscos inherents a l'activitat asseguradora duta a terme per VidaCaixa i integrat en l'estructura organitzativa i els processos de presa de decisions. Es configura per mitjà de polítiques de gestió del risc, una cultura de riscos i la implantació efectiva del marc de gestió del risc a través dels processos estratègics següents:
  - o *Risk assessment* - Identificació i avaluació de riscos: exercici semestral d'autoavaluació del perfil de risc i que inclou, addicionalment, un exercici d'identificació de riscos emergents.
  - o Catàleg de riscos - Taxonomia i definició de riscos: Relació i descripció dels riscos materials identificats pel procés de risk assessment, amb revisió anual. Facilita el seguiment i repòrtint intern i extern dels riscos.
  - o RAF – Marc d'apetència pel risc: eina integral i prospectiva, amb la qual el Consell d'Administració determina la tipologia i els llindars de risc que està disposat a acceptar per a la consecució dels objectius estratègics en relació amb els riscos del catàleg.
- Procés d'autoavaluació de riscos i solvència (ORSA) com a peça clau del sistema de gestió de riscos. Mitjançant aquest procés, fa una avaluació prospectiva de les seves necessitats globals de solvència. El Consell d'Administració revisa i aprova l'ORSA amb una periodicitat mínima anual.

## RESUM

- Sistema de control intern rigorós, fonamentat en la normativa aplicable i desenvolupat sota el model de tres nivells de control següent, en el qual:
    - o El primer nivell de control, format per les àrees de negoci (àrees prenedores de risc) de l'Entitat i les seves àrees de suport, és a dir, per les unitats de negoci i les àrees de suport que originen l'exposició als riscos de l'Entitat en l'exercici de la seva activitat.
    - o El segon nivell de control actua amb independència de les unitats de negoci, amb la funció d'assegurar l'existència de polítiques i procediments de gestió i control dels riscos, monitorar-ne l'aplicació, avaluar l'entorn de control i reportar tots els riscos materials de VidaCaixa. Inclou les funcions fonamentals de Solvència II: gestió de riscos, actuarial i compliment normatiu.
    - o El tercer nivell de control està constituït per la funció fonamental d'Auditoria Interna, que fa una supervisió independent dels dos nivells de control anteriors.
  - Política de remuneració aprovada pel Consell d'Administració, que cobreix aspectes com les remuneracions als membres del Consell d'Administració i el sistema de previsió social dels empleats.
  - Política de selecció, diversitat i evaluació de la idoneïtat dels consellers i dels membres de l'Alta Direcció i altres titulars de funcions clau de VidaCaixa.
- Durant l'any no s'han produït operacions significatives amb accionistes, amb persones que exerceixin una influència significativa sobre l'empresa ni amb membres de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió que puguin provocar conflictes d'interès o, si escau, s'ha atorgat la dispensa corresponent.
- VidaCaixa disposa d'una política d'externalització conforme a la Solvència II aprovada pel Consell d'Administració.

## 3. PERFIL DE RISCOS

La quantificació dels riscos segons Solvència II, a través del càlcul del capital de solvència obligatori o CSO o SCR, permet observar els riscos significatius als quals VidaCaixa està exposada.

Els mòduls de risc considerats en el CSO aplicables a VidaCaixa Grup són els següents:

- **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, els passius i instruments financers.
- **risc de contrapart:** és el risc de pèrdues derivades de l'incompliment inesperat, o deteriorament de la qualitat creditícia, de les contraparts i els deutors de l'entitat.
- **risc de subscripció de Vida i Salut:** és el risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, atenent als esdeveniments coberts, a causa de la inadequació de les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions.
- **risc operacional:** és el risc de pèrdua derivat de la inadequació o de la disfunció de processos interns, del personal o els sistemes, o de successos externs, incloent-hi els riscos legals.
- **risc d'intangibles:** és el risc inherent a la naturalesa pròpia dels actius intangibles, que fa que els beneficis esperats futurs de l'actiu intangible puguin ser menors dels esperats en condicions normals.

Addicionalment a aquests mòduls de risc, el CSO de Grup recull el 49,92 % del CSO de la seva participada SegurCaixa Adeslas, d'acord amb el que s'estableix en els articles 335 i 336 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència II.

Els actius i passius de BPI VP i SA NOSTRA estan integrats en el balanç econòmic consolidat, de manera que les exposicions als riscos i els CSO consolidats ja preveuen l'efecte de la integració de BPI VP i SA NOSTRA.

## RESUM

A continuació es mostra el perfil de riscos de VidaCaixa Grup d'acord amb el CSO de cada risc a 31 de desembre de 2022 i 31 de desembre de 2021:

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
SCR de mercat	871.262	854.450
SCR de contrapart	70.892	122.373
SCR de Vida	2.325.502	2.092.413
SCR de Salut	16.969	13.347
Efecte diversificació	(577.085)	(568.897)
<b>SCR bàsic (BSCR)</b>	<b>2.707.540</b>	<b>2.513.686</b>
<b>SCR operacional</b>	<b>304.542</b>	<b>329.852</b>
<b>Efecte fiscal</b>	<b>(903.625)</b>	<b>(853.062)</b>
<b>Capital solvència obligatori (CSO))</b>	<b>2.108.457</b>	<b>1.990.476</b>
<b>49,92 % CSO SegurCaixa Adeslas</b>	<b>258.867</b>	<b>316.281</b>
<b>Capital solvència obligatori (CSO) Grup</b>	<b>2.367.324</b>	<b>2.306.757</b>

En el marc del procés d'avaluació interna de riscos i solvència (ORSA), VidaCaixa Grup analitza l'impacte d'un conjunt d'escenaris hipòtètics adversos, que proposen xocs en variables crítiques del negoci, i fa una avaluació interna prospectiva amb un horitzó temporal mínim de tres anys.

## 3.1. RISC DE SUBScripció

VidaCaixa Grup, en virtut dels productes que comercialitza, està exposat principalment i de manera natural a riscos de subscripció de vida; el risc de subscripció derivat de les assegurances de no-vida és immaterial.

Els productes de vida comercialitzats per VidaCaixa Grup es poden agrupar en productes d'estalvi, productes de risc i productes unit-linked, tant individuals com col·lectius.

Els productes de no vida comercialitzats de manera secundària corresponen a assegurances d'accidents i malaltia.

Els mòduls del risc de subscripció de vida considerats en el càlcul del CSO cobreixen els riscos que concerneixen VidaCaixa Grup en la subscripció dels contractes de vida, és a dir, els riscos de mortalitat, longevitat i invalidesa, el risc de caiguda de cartera, el risc de despeses i el risc de catàstrofe.

En el càlcul del CSO, VidaCaixa Grup aplica la fórmula estàndard establerta per la normativa en tots els mòduls de risc, excepte en els mòduls de risc de longevitat i mortalitat, per als quals aplica un model intern parcial aprovat per la DGSFP el desembre de 2015.

VidaCaixa fa servir la reassegurança per mitigar el risc de subscripció i redueix així l'exposició a possibles problemes de liquiditat o pèrdues derivades de sinistres o atorga estabilitat a les seves carteres.

## 3.2. RISC DE MERCAT

VidaCaixa Grup, en virtut dels actius en els quals inverteix per cobrir els compromisos assegurats, està exposat principalment i de manera inherent a riscos de mercat. Aquests actius es poden agrupar en deute públic, renda fixa corporativa, immobles, renda variable i dipòsits.

Els mòduls que es consideren en el càlcul del CSO cobreixen tots els riscos de mercat que poden concernir VidaCaixa Grup: risc de tipus d'interès, risc de diferencial o *spread*, risc de concentració, risc de renda variable, risc de divisa i risc d'immobles.

Pel que fa referència al risc de tipus d'interès, VidaCaixa presenta exposició principalment en les assegurances d'estalvi en les quals garanteix un tipus d'interès al prenedor. Les assegurances d'estalvi comercialitzades per VidaCaixa es poden dividir en dues agrupacions clarament diferenciades en funció de les seves garanties:

## RESUM

- Cartera immunitzada: es gestiona d'acord amb els principis i els requeriments d'utilització de l'ajustament per casament, i per això el risc de tipus d'interès queda mitigat.
- Cartera no immunitzada: es valora a Solvència II utilitzant ajustament per volatilitat. En garantir un tipus d'interès a curt termini, el risc de tipus d'interès assumit és limitat.

VidaCaixa limita l'exposició a risc de tipus d'interès a través de la gestió i el control continu del casament dels fluxos d'actius i passius utilitzant, entre altres inversions, la inversió en *swaps* com a instrument financer de cobertura.

Pel que fa referència al risc de concentració, en termes de CSO, VidaCaixa té exposició al risc de concentració a partir de l'excés d'exposició sobre un llindar, establert en funció de la qualitat creditícia de la contrapart. A fi de gestionar i mitigar el risc de concentració, mantenint la cartera d'actius adequadament diversificada, VidaCaixa controla de manera contínua les exposicions que excedeixin o estiguin a prop d'excedir aquest llindar.

VidaCaixa Grup quantifica el risc de mercat en termes de CSO d'acord amb la fórmula estàndard establerta per la normativa de Solvència II.

VidaCaixa Grup ha establert el principi de prudència en la gestió de les inversions a través de la política de gestió de riscos d'inversions i de concentració aprovada pel Consell d'Administració, en la qual s'estableixen l'univers de valors autoritzats i els límits i les restriccions aplicables per a cada tipus d'inversió, així com els mecanismes i els indicadors de mesura i informació dels riscos assumits.

### 3.3. RISC DE CONTRAPART

VidaCaixa Grup està exposat al risc d'incompliment inesperat o deteriorament de la qualitat creditícia de les contraparts i els deutors.

VidaCaixa Grup quantifica el risc de contrapart d'acord amb la fórmula estàndard establerta per la normativa de Solvència II.

En termes de càlcul del CSO, l'exposició al risc de contrapart es diferencia en els dos tipus següents:

- **exposicions tipus 1:** : principalment acords de reassegurança, titulitzacions, derivats i tresoreria en bancs.
- **exposicions tipus 2:** principalment crèdits amb intermediaris, deutes de prenedors i préstecs hipotecaris.

VidaCaixa fa servir la reassegurança per mitigar el risc de subscripció. Per millorar la solvència de la cobertura total de reassegurança i mitigar el risc de contrapart assumit, l'Entitat diversifica el risc entre diversos reasseguradors. Si això no fos possible, com més baix sigui el nombre de reasseguradors, es donarà més importància a la seva solvència.

Així mateix, VidaCaixa té signat amb CaixaBank un Acord de realització de cessions en garantia (CSA, per les sigles en anglès) en cobertura del risc assumit per les operacions financeres tancades a l'empara del Contracte marc d'operacions financeres (CMOF). Mitjançant aquest acord de garantia financera les parts es comprometen a realitzar transmissions d'efectiu i deute públic en garantia del risc net resultant en cada moment de les operacions tancades a l'empara del CMOF.

VidaCaixa ha constituït un contracte de préstec de valors amb CaixaBank. Aquest contracte consisteix en la prestació de valors per part de VidaCaixa (prestatòri) a CaixaBank (prestatari) amb la recepció d'una comissió. Aquest préstec de valors s'ha formalitzat a través d'un contracte emparat pel Contracte marc europeu. En aquest contracte, queden definides les garanties reals per part del prestatari a favor del prestatòri, que consisteixen en titulitzacions descomptables al Banc Central Europeu. Així, les característiques de sobrecol·lateralització, juntament amb els mecanismes de control i govern establerts, permeten mitigar el risc de contrapart d'aquesta operació.

## RESUM

### 3.4. RISC DE LIQUIDITAT

L'exposició al risc de liquiditat de VidaCaixa Grup és poc significativa, atès que l'objectiu de l'activitat asseguradora radica en el fet de mantenir les inversions en cartera a llarg termini o mentre hi hagi el compromís adquirit derivat dels contractes d'assegurança. A més a més, sense perjudici del que s'ha dit, les inversions financeres cotitzen, en general, en mercats líquids.

Per tal d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que deriven de la seva activitat, VidaCaixa manté un seguiment continu de l'adequació entre els fluxos de caixa de les inversions i de les obligacions dels contractes d'assegurances.

El benefici esperat inclòs en les primes futures es calcula d'acord amb l'article 260.2 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència II, com la diferència entre les provissons tècniques sense marge de risc i el càlcul de les provissons tècniques sense marge de risc basat en la hipòtesi que les primes corresponents a contractes d'assegurança i reassegurança existents que es tingui previst percebre en el futur no es perceben per qualsevol motiu que no sigui la materialització del succès assegurat, independent del dret legal o contractual del prenedor de l'assegurança de cancel·lar la pòlissa. Aquest import queda reconegut en la millor estimació de les provissons tècniques.

### 3.5. RISC OPERACIONAL

El càlcul del CSO per risc operacional pren en consideració el volum de les operacions de vida (excepte unit-linked) i de no vida, determinat a partir de les primes meritades i les provissons tècniques constituïdes. En relació amb les assegurances unit-linked, únicament es considera l'import de les despeses anuals ocasionades per aquestes obligacions.

En tot cas, el CSO per risc operacional està limitat com a màxim al 30 % del capital de solvència obligatori bàsic.

VidaCaixa Grup quantifica el risc operacional en termes de CSO d'acord amb la fórmula estàndard establerta per la normativa de Solvència II.

En l'àmbit dels processos estratègics de risc, el risc operacional es defineix com la possibilitat d'incórrer en pèrdues a causa de fallades o de la manca d'adequació de processos, personal, sistemes interns o bé esdeveniments externs. Donada l'heterogeneïtat de la naturalesa dels esdeveniments operacionals, VidaCaixa no recull el risc operacional com un element únic del catàleg de riscos, sinó que ha inclòs els riscos de naturalesa operacional següents: conducta, legal i regulador, tecnològic, fiabilitat de la informació i altres riscos operacionals.

Si bé el mètode utilitzat per al càlcul de requisit de capital és la fórmula estàndard establerta per la normativa de Solvència II, el mesurament i la gestió del risc operacional s'empara en polítiques, processos i metodologies sensibles al risc, d'acord amb les millors pràctiques del mercat.

### 3.6. ALTRES RISCOS SIGNIFICATIUS

Tal com s'ha esmentat anteriorment, VidaCaixa Grup disposa d'un Catàleg de Riscos, dins dels processos estratègics de risc, que facilita el seguiment i repòrtинг dels riscos amb afectació material. Aquest catàleg inclou, addicionalment, els riscos no esmentats anteriorment següents:

- **Rendibilitat del negoci:** Obtenció de resultats inferiors a les expectatives o als objectius que impedeixin, en última instància, assolir un nivell de rendibilitat sostenible superior al cost de capital.
- **Reputació:** Risc de menyscabament de la capacitat competitiva per deteriorament de la confiança d'alguns dels seus grups d'interès.

#### Integració dels riscos de sostenibilitat

VidaCaixa Grup integra, dins dels diferents riscos (crèdit i reputacional, principalment) del catàleg de riscos, els riscos relacionats amb els criteris ambientals, socials i de governança (ASG) que resulten en tot esdeveniment o

**RESUM**

estat ASG que, si ocorren, poden tenir un efecte material negatiu real o possible sobre el valor de la inversió o en termes de reputació.

En línia amb la missió i els valors corporatius (qualitat, confiança i compromís social), VidaCaixa Grup gestiona les inversions prenent en consideració com a principal referència els Principis d’Inversió Responsable de les Nacions Unides, als quals VidaCaixa Grup està adherida des de 2009 i pels quals ha rebut, en la categoria “Estratègia i Governança”, la qualificació màxima d’A+ per quart any consecutiu.

### 3.7. MÉS INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

Addicionalment, dins dels processos estratègics de gestió del risc s’analitzen els esdeveniments estratègics que es consideren els esdeveniments més rellevants que poden resultar en un efecte significatiu a mitjà o llarg termini. Es relacionen els esdeveniments estratègics més rellevants actualment identificats amb l’objectiu de poder anticipar-ne i gestionar-ne els efectes:

- Xocs derivats de l’entorn geopolític i macroeconòmic
- Nous competidors i aplicació de noves tecnologies
- Cibercrim i protecció de dades
- Evolució del marc legal, regulatori i supervisor
- Pandèmies i altres esdeveniments extremes
- Integració operativa i tecnològica del negoci provinent de Bankia

### 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

VidaCaixa Grup valora els seus actius i passius seguint el criteri de valor econòmic, d’acord amb el que estableix l’article 75 de la Directiva 2009/138/CE. Així mateix, d’acord amb l’article 15 del Reglament delegat 2015/35 es reconeixen els impostos diferits corresponents a tots els actius i passius, incloses les provisions tècniques.

En el balanç econòmic consolidat s’hi han integrat els actius i passius de les filials BPI VP i SA NOSTRA, d’acord amb el Mètode 1, de conformitat amb el que s’estableix en l’article 355 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència.

A continuació es mostra el valor econòmic dels actius i passius de VidaCaixa Grup a 31 de desembre de 2022 i 31 de desembre de 2021 (en milers d’euros):

## RESUM

<b>Actiu</b>	<b>Valor Solvència II desembre 2022</b>	<b>Valor Solvència II desembre 2021</b>
Actius per impostos diferits	1.166.317	641.812
Immobilitzat material per a ús propi	26.717	23.465
Inversions (diferents d'index-linked i unit-linked)	59.748.947	68.467.026
Actius posseïts per a contractes index-linked i unit-linked	18.248.020	19.307.533
Imports recuperables de la reassegurança	(13.878)	30.993
Efectiu i altres actius líquids equivalents	375.665	390.101
Resta d'actius	467.543	159.306
<b>Total actiu</b>	<b>80.019.331</b>	<b>89.020.236</b>
<b>Passiu</b>	<b>Valor Solvència II desembre 2022</b>	<b>Valor Solvència II desembre 2021</b>
Provisions tècniques	64.260.163	73.026.705
Marge de risc	942.232	1.053.524
Passius per impost diferits	1.927.234	1.473.707
Derivats	8.100.767	8.640.314
Resta de passius	721.436	559.519
<b>Total passiu</b>	<b>75.951.832</b>	<b>84.753.769</b>
<b>Excés d'actius sobre passius</b>	<b>4.067.499</b>	<b>4.266.467</b>

VidaCaixa Grup no fa ús de mesures transitòries, és a dir, disposa de capacitat financer suficient per complir plenament, des del primer moment, amb les exigències de capital de Solvència II sense necessitat d'utilitzar cap tipus de mesura transitòria.

L'entitat no ha fet servir mètodes de valoració alternatius als reconeguts en la normativa de Solvència II per a la valoració dels seus actius i passius en el balanç econòmic.

**Valoració dels actius**

Les bases, els mètodes i les hipòtesis principals utilitzats per a la valoració

dels actius significatius del balanç econòmic de VidaCaixa a 31 de desembre de 2022 són consistents amb la normativa de Solvència II.

Hi ha diferències entre la valoració a efectes de Solvència II i la valoració en els estats financers. Destaquen la valoració a zero del fons de comerç, de les comissions anticipades i de l'immobilitzat intangible a Solvència II; els actius per impostos diferits per la consideració de l'efecte fiscal dels ajustaments de valoració realitzats per valorar el balanç d'acord amb Solvència II; i les participacions valorades pel mètode de la participació ajustat.

## RESUM

### **Valoració de les provisions tècniques**

La valoració de les provisions tècniques a efectes de Solvència II es correspon amb l'import actual que l'Entitat hauria de pagar si transferís les seves obligacions d'assegurances i reassegurances de manera immediata a una altra empresa d'assegurances. Està composta per la suma de la millor estimació de les obligacions que l'Entitat manté amb els assegurats juntament amb un marge de risc.

El valor de la millor estimació de les obligacions (d'ara endavant, "best estimate liabilities" o "BEL") tracta de reflectir la mitjana dels fluxos probables de caixa futurs tenint en compte el valor temporal dels diners. Es basa en el càlcul del valor actual actuarial dels fluxos d'efectiu lligats a les obligacions (pagament de prestacions, rescats, despeses i participació en beneficis) i als drets (cobrament de primes) associats a cadascuna de les pòlies.

En la projecció de fluxos probables utilitzats en el càlcul de la millor estimació es tenen en compte les incerteses relatives als fluxos de caixa futurs ponderats per la seva probabilitat, considerant els diversos aspectes que intervenen en la seva generació i mitjançant la utilització d'hipòtesis realistes. Tot plegat, per tal de calcular les provisions tècniques d'una manera prudent, fiable i objectiva.

Per part seva, el marge de risc (d'ara endavant, risk margin o RM) s'assimila al cost del finançament que hauria d'assumir l'hipòtic comprador de la cartera venuda per VidaCaixa per a cobrir els riscos implícits de les pòlies comprades.

En els estats financers, el càlcul de les provisions tècniques es fa a partir del que estableix la disposició addicional cinquena ("Règim de càlcul de les provisions tècniques a efectes comptables") del Reial decret 1060/2015, de 20 de novembre, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores (ROSSEAR), que remet al que recull el Reglament d'ordenació i supervisió d'assegurances privades, aprovat pel Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre (ROSSP). Mentre que a Solvència II el càlcul de les provisions tècniques es basa en la secció 1a ("Normes sobre provisions tècniques") del ROSSEAR.

A títol informatiu, el Grup manté a 31 de desembre del 2022 una provisió matemàtica per tipus d'interès i taules de 1.804 milions. Aquesta provisió inclou la provisió complementària per adequació a la rendibilitat real i al model intern de longevitat per als compromisos assumits amb anterioritat al Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades aprovat pel Reial decret 2486/1998, i té en compte la resolució publicada per l'organisme regulador de data 17 de desembre de 2020, relativa a les taules de mortalitat i supervivència que han d'utilitzar les entitats asseguradores i reasseguradores, en què s'aprova la guia tècnica relativa als criteris de supervisió en relació amb les taules biomètriques (vegeu l'apartat 4.2.c).

La reassegurança cedida és poc significativa respecte del total de provisions. L'import de la millor estimació dels recuperables de la reassegurança cedida es valora mitjançant l'actualització de fluxos de caixa futurs ponderats per la seva probabilitat generats amb hipòtesis realistes, i tenint en compte un ajustament per considerar les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart a partir de la seva qualificació creditícia.

### **Valoració d'altres passius**

Les bases i els mètodes de valoració de la resta de passius diferents de Provisions Tècniques no difereixen significativament dels utilitzats en els estats financers. Les més significatives corresponen als passius per impostos diferits per la consideració de l'efecte fiscal dels ajustaments de valoració realitzats per valorar el balanç d'acord amb Solvència II.

### **Aplicació de l'ajustament per casament**

L'ajustament per casament de la corba lliure de risc és una mesura permanent establerta a la normativa de Solvència II que recull les pràctiques més bones i més esteses que s'han anat aplicant en el mercat espanyol des de 1999 per a la gestió d'assegurances d'estalvi a llarg termini, partint del casament de fluxos d'actius i passius establert a l'article 33.2 del ROSSP, desenvolupada actualment en l'Ordre ministerial EHA/339/2007, de 16 de febrer, que modifica l'ordre de 23 de desembre de 1998.

## RESUM

Aquestes pràctiques han demostrat que són eficaces en el manteniment de la solvència i la solidesa del sector assegurador, així com han permès oferir als assegurats productes d'assegurances d'estalvi garantit a llarg termini.

De manera simplificada, l'ajustament per casament permet valorar els passius considerant la rendibilitat dels actius assignats a la seva cobertura fins al venciment, per a la qual cosa s'ajusta la corba de valoració dels passius lliure de risc partint del diferencial respecte de la corba de valoració dels actius a valor de mercat descomptant el risc fonamental de crèdit dels actius.

L'ús de l'ajustament per casament està subjecte a l'aprovació prèvia per part de les autoritats de supervisió. VidaCaixa va rebre el desembre de 2015 l'autorització de la DGSFP.

Els principis i requisits de la utilització de l'ajustament per casament es recullen a l'article 77 ter de la Directiva 2009/138/CE.

El compliment d'aquests requisits suposa una immunització financera d'aquestes carteres davant el risc de tipus d'interès.

Així mateix, el risc de crèdit queda contemplat a través de l'ús d'una taxa de descompte més baixa en la valoració de la millor estimació dels passius respecte de la taxa de rendibilitat dels actius, segons el que estableix la norma, en considerar-ne el risc fonamental de crèdit.

L'aplicació i el compliment d'aquests principis en tot moment redunda en una millor gestió del risc i en un control més robust dels riscos d'aquestes carteres i, per tant, en més protecció per a l'assegurat.

### **Aplicació de l'ajustament per volatilitat**

L'ajustament per volatilitat de la corba lliure de risc és una mesura permanent, establerta en la normativa de Solvència II, amb la finalitat d'evitar que l'estructura de tipus d'interès que es farà servir per al càlcul de les provisions tècniques reflecteixi la volatilitat present en el mercat en la seva totalitat.

Així, amb caràcter general les entitats asseguradores poden ajustar els tipus d'interès lliures de risc mitjançant un ajustament per volatilitat calculat periòdicament per EIOPA.

VidaCaixa aplica aquest ajustament en el càlcul del BEL de totes les pòlies agrupades en carteres no valorades amb ajustament per casament.

BPI VP i SA NOSTRA fan ús de l'ajust per volatilitat, que s'aplica per al càlcul de la totalitat del BEL.

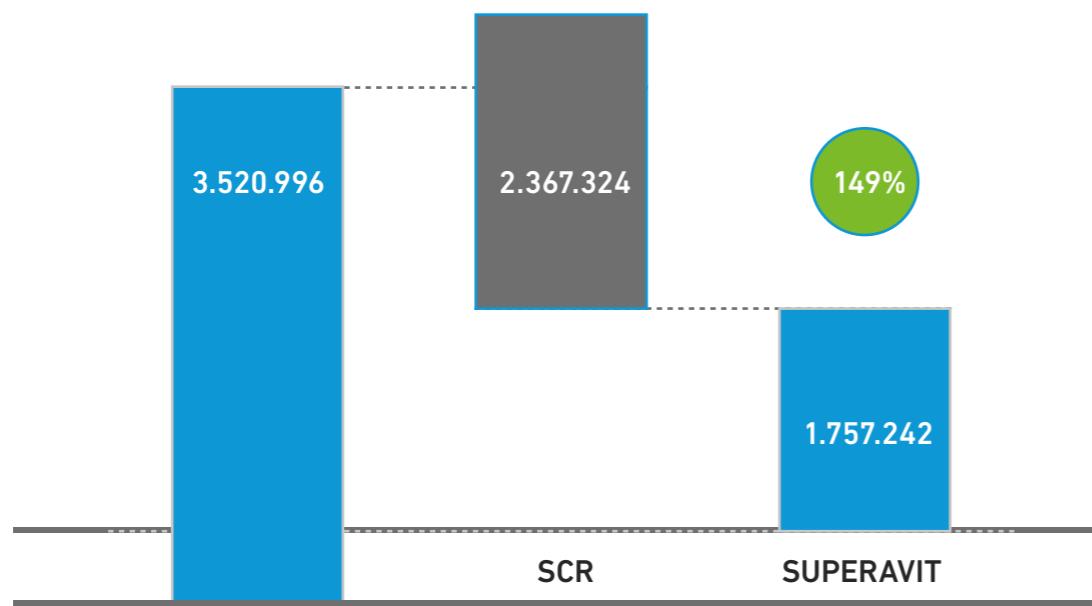
## RESUM

## 5. GESTIÓ DE CAPITAL

VidaCaixa té establert com un dels seus objectius estratègics primordials una gestió del capital adequada i la solvència. Per fer-ho, es fa un seguiment recurrent del compliment dels requisits i límits normatius i dels límits de tolerància i apetència pel risc establerts pel Consell d'Administració.

VidaCaixa estableix el seu objectiu de capital en el compliment en tot moment dels requisits de capital regulador, i manté un marge de solvència adequat.

A 31 de desembre de 2022, VidaCaixa Grup té una ràtio de cobertura sobre capital de solvència obligatori (CSO) del 149 % (dades en milers d'euros):



Durant el 2022, VidaCaixa Grup ha complert amb el CSO i el CMO (capital mínim obligatori) en tot moment.

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa, a 31 de desembre de 2022, té la màxima qualitat (Tier 1 no restringit). VidaCaixa no té fons propis complementaris.

L'import de fons propis admissibles per cobrir el CSO i el CMO és de 3.520.996 milers d'euros.

Els fons propis consolidats de VidaCaixa s'han determinat tenint en compte els actius i passius de les filials BPI VP i SA NOSTRA d'acord amb el Mètode 1, de conformitat amb el que s'estableix en l'article 355 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència.

A continuació es detalla la conciliació entre el patrimoni net dels estats financers, l'excés d'actius sobre passius i el capital admissible:

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
<b>Patrimoni net comptable</b>	<b>4.178.193</b>	<b>3.803.622</b>
Variació valoració actiu	(1.689.985)	(1.239.279)
Variació valoració passiu	1.579.291	1.702.123
<b>Variació valoració total</b>	<b>(110.694)</b>	<b>462.844</b>
<hr/>		
<b>Excés d'actius sobre passius</b>	<b>4.067.499</b>	<b>4.266.466</b>
Ajustament dividends previstos	(333.593)	(168.298)
Ajustament Tier 3 no computable	-	-
Ajustament capital gestora fons	(33.341)	(34.169)
<b>CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible</b>	<b>3.520.996</b>	<b>4.063.999</b>

VidaCaixa no fa ús de mesures transitòries, és a dir, compleix plenament des del primer moment amb les exigències de capital de Solvència II sense necessitat de fer servir cap tipus de mesures transitòries.

## RESUM

Com a gestora de fons de pensions, el Grup VidaCaixa ha de reservar una part dels seus fons propis a aquesta activitat, d'acord amb el que s'estableix en l'article 20 del Reial decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions, modificat per la Llei 2/2011, de 4 de març. Aquests fons propis no estan disponibles per cobrir el CSO, per la qual cosa VidaCaixa dedueix dels seus fons propis disponibles per cobrir el CSO un total de 33.341 milers d'euros. Aquest import inclou 5.179 i 1.308 milers d'euros relatius a l'operativa de gestió de fons de pensions duta a terme per BPI VP i SA NOSTRA, respectivament.

El CSO consolidat de VidaCaixa s'ha determinat tenint en compte les exposicions als riscos provinents de la filial BPI VP i SA NOSTRA, d'acord amb el Mètode 1, de conformitat amb el que s'estableix en l'article 356 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència.

Els imports del CSO i del CMO a 31 de desembre de 2022 i a 31 de desembre de 2021 són els següents:

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
<b>Capital solvència obligatori (CSO)</b>	<b>2.367.324</b>	<b>2.306.757</b>
<b>Capital mínim obligatori (CMO)</b>	<b>1.082.675</b>	<b>1.056.142</b>

VidaCaixa Grup no fa ús de càlculs simplificats i no fa servir paràmetres específics per al càlcul del CSO.

VidaCaixa Grup no fa ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori.

### Model intern de longevitat i mortalitat

VidaCaixa fa servir un model intern parcial per al càlcul dels submòduls de longevitat i mortalitat del CSO de subscripció de Vida. La utilització del model intern parcial el va aprovar la DGSFP el desembre de 2015.

Donat el volum de negoci i les característiques intrínseqües del negoci de VidaCaixa, el model intern permet disposar d'una visió del perfil de riscos de la companyia més ajustada a la realitat que la proporcionada per la fórmula estàndard.

La finalitat del model intern és l'obtenció dels resultats següents:

- La taula de mortalitat corresponent a l'experiència de la població assegurada a la companyia (taula generacional per a riscos de longevitat, amb càlcul dels factors de millora per aplicar i taula estàtica per a riscos de mortalitat).
- Els percentatges de xoc tant de longevitat com de mortalitat (valor calibrat en el percentil 99,5 % o 0,5 %, respectivament).

La taula de mortalitat es fa servir en el càlcul del best estimate de l'entitat.

Els percentatges de xoc de longevitat i mortalitat es fan servir en el càlcul del CSO amb model intern.

Així mateix, el model intern es fa servir extensament i desenvolupa un paper rellevant per avaluar la incidència de les possibles decisions, quan aquestes decisions impactin en el perfil de risc de l'entitat, inclosa la incidència en les pèrdues o els guanys esperats i la seva volatilitat com a resultat d'aquestes mateixes decisions.

L'àmbit d'aplicació del model intern inclou tota la població assegurada en la companyia per riscos de mortalitat o longevitat, tant d'assegurances individuals com d'assegurances col·lectives.

Per integrar el capital de solvència obligatori de mortalitat i longevitat en la resta de riscos es fa servir la tècnica 4 descrita en l'annex XVIII ("Tècniques d'integració dels models interns parcials") del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, de 10 d'octubre de 2014. Aquesta tècnica fa servir els mateixos coeficients de correlació que els empleats per la fórmula estàndard, tant entre el risc de mortalitat i el risc de longevitat, com entre aquests i la resta de riscos.

**RESUM**

El procés següent resumeix el funcionament del model intern per calcular la previsió de distribució de probabilitat i el capital de solvència obligatori:

- 1) Obtenció de les dades brutes de la població assegurada a la companyia
- 2) Ajustament dels tants de mortalitat
- 3) Taula base
- 4) Factors d'evolució de la mortalitat
- 5) Projecció de la mortalitat
- 6) Determinació de la taula de mortalitat best estimate
- 7) Avaluació del xoc de longevitat
- 8) Avaluació del xoc de mortalitat

Es fa servir un nivell de confiança del 99,5 % per a un horitzó temporal d'1 any, el mateix que la fórmula estàndard.

Donada la dimensió de la població assegurada per l'entitat i la seva extensió en el temps, hi ha disponibilitat de prou base estadística per a la inferència estadística.

L'equip de validació independent de CaixaBank verifica en l'Informe de validació presentat el desembre de 2022 que els filtres aplicats són adequats per a la depuració de les dades utilitzades en el calibratge del Model Intern, ja que els filtres tenen l'objectiu d'obtenir dades biomètriques fiables del col·lectiu d'assegurats de VidaCaixa. Per tant, en cap moment no es descarten dades pertinents sense una causa justificada.

Per tant, les dades utilitzades en el Model Intern es consideren adequades i completes, atès que permeten el mesurament adequat dels exposats i l'obtenció de les dades biomètriques necessàries.

## 1. ACTIVITAT I RESULTATS

### 1.1. ACTIVITAT

#### 1.1.A. RAÓ SOCIAL I FORMA JURÍDICA DE L'EMPRESA

VidaCaixa, S.A.U. d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, "VidaCaixa" o "l'entitat"), amb domicili a Paseo de la Castellana, 189, Madrid. La Societat es troba inscrita en el Registre mercantil de Madrid, tom 36790, foli 50, full M-658924.

Entitat autoritzada per a la pràctica d'operacions d'assegurances de vida i entitat gestora de fons de pensions. Inscrita en el Registre administratiu d'entitats asseguradores de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions amb el número C-611 i com a entitat gestora de fons de pensions amb el número G-0021.

#### 1.1.B. NOM I DADES DE CONTACTE DE L'AUTORITAT DE SUPERVISIÓ RESPONSABLE DE LA SUPERVISIÓ FINANCIERA DE L'EMPRESA

Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (d'ara endavant, "DGSFP"), amb domicili a Avenida del General Perón, 38, 28020 Madrid.

#### 1.1.C. NOM I DADES DE CONTACTE DE L'AUDITOR EXTERN DE L'EMPRESA

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., amb domicili social a Madrid, Torre PwC, Paseo de la Castellana, 259 B.

#### 1.1.D. DESCRIPCIÓ DE LES FORQUILLES DE PARTICIPACIONS QUALIFICADES EN L'EMPRESA

VidaCaixa és una companyia participada al 100 % pel seu accionista únic, CaixaBank, S.A.

#### 1.1.E. POSICIÓ DE L'EMPRESA DINS DE L'ESTRUCTURA JURÍDICA DEL GRUP

A 31 de desembre de 2022, VidaCaixa exerceix com a entitat dominant del grup assegurador de CaixaBank, el qual està compost per VidaCaixa mateix,

el 100 % de BPI Vida i Pensões - Companhia de Seguros, S.A. (d'ara endavant, "BPI VP"), el 100 % de Sa Nostra Companyia d'Assegurances de Vida, S.A.U. i el 100 % de VidaCaixa Mediació, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculades, S.A.U.

Així mateix, VidaCaixa té una participació del 49,92 % a SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, un entitat que opera en els rams de no vida.

A 31 de desembre de 2022, el Grup VidaCaixa presenta l'estructura societària següent:

Com es pot observar, VidaCaixa té quatre companyies vinculades:

- SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, situada a Espanya, participada al 49,92 % per VidaCaixa.
- VidaCaixa Mediació, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculades, S.A.U., situada a Espanya, participada al 100 % per VidaCaixa.
- BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A., situada a Portugal, participada al 100 % per VidaCaixa.
- Sa Nostra Companyia d'Assegurances de Vida



(\*) Hi ha un 0,08 %  
d'accionistes minoritaris

## 1. ACTIVITAT I RESULTATS

A títol il·lustratiu, cal fer notar que el total d'actiu del balanç econòmic de BPI VP representa el 6 % del total de l'actiu del balanç econòmic consolidat del Grup VidaCaixa, que les provissons tècniques de BPI VP representen el 7 % del total de provissons tècniques del balanç econòmic consolidat del Grup VidaCaixa i que el capital de solvència obligatori (CSO) individual de BPI VP representa el 2 % del total del CSO del Grup VidaCaixa consolidat.

S'annexa a aquest informe l'informe de situació financeria i de solvència propi de BPI VP, que va ser aprovat pel Consell d'Administració de BPI VP el 27 de març de 2023 i ha estat revisat per l'auditor PWC i l'actuari responsable amb una opinió favorable.

A títol il·lustratiu, cal fer notar que el total d'actiu del balanç econòmic de SA NOSTRA representa l'1 % del total de l'actiu del balanç econòmic consolidat del Grup VidaCaixa, que les provissons tècniques de BPI VP representen l'1 % del total de provissons tècniques del balanç econòmic consolidat del Grup VidaCaixa i que el capital de solvència obligatori (CSO) individual de SA NOSTRA representa el 4 % del total del CSO del Grup VidaCaixa consolidat.

S'annexa a aquest informe l'Informe de situació financeria i de solvència propi de SA NOSTRA, que va ser aprovat pel Consell d'Administració de SA NOSTRA el 28 de març de 2023 i ha estat revisat per l'auditor PWC i l'actuari responsable amb una opinió favorable.

### 1.1.F. LÍNIES DE NEGOCI I ÀREES GEOGRÀFIQUES SIGNIFICATIVES

L'objecte social de VidaCaixa és la pràctica d'operacions d'assegurances i reassegurances de vida, així com de la resta d'operacions sotmeses a l'ordenació de l'assegurança privada, en particular les d'assegurança o capitalització, la gestió de fons col·lectius de jubilació, les pensions i de qualsevol altra de les que autoritza la Llei d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores, el seu reglament i les disposicions complementàries a les quals la societat es troba sotmesa, amb el compliment previ dels requisits que s'hi exigeixen.

VidaCaixa comercialitza bàsicament productes d'assegurança de vida, classificats en les línies de negoci següents, d'acord amb la normativa de Solvència II:

- Assegurança amb participació en beneficis (assegurança amb PB)
- Assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió (index-linked i unit-linked)
- Una altra assegurança de vida
- Reassegurança de vida

Així mateix, comercialitza de manera secundària assegurances de no vida d'accidents i malaltia, classificats en la línia de negoci següent d'acord amb la normativa de Solvència II:

- Protecció d'ingressos

El canal de comercialització principal de VidaCaixa és a través de la xarxa de distribució de CaixaBank, S.A., que té la consideració d'operador de bancassegurances exclusiu de la mateixa xarxa. Addicionalment, també opera amb l'activitat de mediació d'assegurances realitzada per corredors d'assegurances i altres agents d'assegurances vinculats i la seva xarxa.

L'objecte social de BPI VP és la pràctica d'operacions d'assegurances de vida i la gestió de fons de pensions.

Els canals de mediació dels productes que comercialitza BPI VP formen part de la xarxa de distribució de l'entitat de crèdit Banc BPI, S.A., una entitat que pertany al Grup CaixaBank.

L'activitat de BPI VP durant el 2022 s'ha centrat principalment en la comercialització de productes de capitalització comercialitzats pel Banco BPI, S.A. i assegurances en què el risc d'inversió és assumit pel prenedor de l'assegurança. Així mateix, els productes de BPI VP estan classificats dins de les línies de negoci següents:

- Assegurança amb participació en beneficis (assegurança amb PB)
- Assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió (index-linked i unit-linked)
- Una altra assegurança de vida

## 1. ACTIVITAT I RESULTATS

L'objecte social de SA NOSTRA és la pràctica d'operacions d'assegurances de vida, així com la gestió de fons de pensions.

Els canals de mediació dels productes que comercialitza SA NOSTRA es fan a través de la xarxa de distribució de Banc Sabadell i Bankia Mediación, una entitat que pertany al Grup CaixaBank.

L'activitat de SA NOSTRA durant el 2022 s'ha centrat principalment en la comercialització d'assegurances col·lectives de rendes vitalícies i assegurances mixtes, així com en la gestió de fons de pensions. Així mateix, els productes de SA NOSTRA estan classificats dins de les línies de negoci següents:

- Assegurança amb participació en beneficis (assegurança amb PB)
- Assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió (index-linked i unit-linked)
- Una altra assegurança de vida

Les operacions del Grup es reparteixen bàsicament per tot el territori espanyol i portuguès.

### 1.1.G. ACTIVITATS O ESDEVENIMENTS SIGNIFICATIUS DURANT EL PERÍODE DE REFERÈNCIA

L'any 2022, VidaCaixa va començar la comercialització d'un nou producte, Mybox Jubilació Assegurança Vida, una solució que ofereix un capital objectiu per a la jubilació i un pla d'estalvi per assolir-lo, combinant un pla de pensions, una assegurança d'estalvi unit-linked i la protecció d'una assegurança de vida.

Addicionalment, Vidacaixa també va començar a comercialitzar CaixaBank Pla de Previsió Assegurat, una assegurança d'estalvi que facilita acumular un estalvi per complementar la pensió pública en el moment de la jubilació. Ofereix una rendibilitat mínima garantida.

L'activitat de BPI VP durant els exercicis de 2022 i 2021 s'ha centrat principalment en la comercialització de productes de capitalització comercialitzats pel Banco BPI, S.A. i assegurances en què el risc d'inversió és assumit pel prenedor de l'assegurança.

## 1. ACTIVITAT I RESULTATS

### 1.2. RESULTATS EN MATÈRIA DE SUBSCRIPCIÓ

El Grup VidaCaixa està orientat bàsicament a operacions d'assegurances de vida.

A continuació es mostren els resultats de subscripció de les assegurances de vida i no vida sobre la base dels principals paràmetres tècnics de negoci, per línies de negoci, a 31 de desembre de 2022.

ASSEGURANCES DE VIDA Milers d'euros	Assegur. amb PB	Altres assegur. de vida	Unit-linked	Reassegur. de vida	Total Vida
Primes brutes	104.093	2.400.480	5.198.952	-	7.703.525
Primes de la reassegurança cedida	-	(26.407)	(139.730)	-	(166.137)
<b>Total primes meritades</b>	<b>104.093</b>	<b>2.374.073</b>	<b>5.059.222</b>	-	<b>7.537.388</b>
Primes brutes	104.093	2.400.480	5.201.495	-	7.706.068
Primes de la reassegurança cedida	-	(26.407)	(139.587)	-	(165.994)
<b>Total primes imputades</b>	<b>104.093</b>	<b>2.374.073</b>	<b>5.061.908</b>	-	<b>7.540.074</b>
Sinistralitat bruta	365.698	1.245.365	5.672.989	-	7.284.052
Sinistralitat de la reassegurança cedida	-	2.082	(81.199)	-	(79.117)
<b>Sinistralitat total</b>	<b>365.698</b>	<b>1.247.447</b>	<b>5.591.790</b>	-	<b>7.204.935</b>
Variació d'altres provisions tècniques	202.662	716.377	573.538	-	1.492.577
Variació bruta reassegurança cedida	-	-	16.859	-	16.859
<b>Variació total d'altres provisions tècniques</b>	<b>202.662</b>	<b>716.377</b>	<b>590.397</b>	-	<b>1.509.436</b>
<b>Despeses tècniques</b>	<b>13.060</b>	<b>105.654</b>	<b>411.690</b>	-	<b>530.404</b>

## 1. ACTIVITAT I RESULTATS

ASSEGURANCES DE NO VIDA Milers d'euros	Protecció d'ingressos
Primes brutes	31.765
Primes de la reassegurança cedida	(11.944)
<b>Total primes meritades</b>	<b>19.821</b>
Primes brutes	32.269
Primes de la reassegurança cedida	(12.360)
<b>Total primes imputades</b>	<b>19.909</b>
Sinistralitat bruta	13.507
Sinistralitat de la reassegurança cedida	(9.981)
<b>Sinistralitat total</b>	<b>(3.526)</b>
Variació d'altres provissons tècniques	-
Variació bruta reassegurança cedida	-
<b>Variació total d'altres provissons tècniques</b>	<b>-</b>
<b>Despeses tècniques</b>	<b>6.534</b>

A continuació es mostren els resultats de subscripció de les assegurances de vida i no vida sobre la base dels principals paràmetres tècnics de negoci, per línies de negoci, a 31 de desembre de 2021.

## 1. ACTIVITAT I RESULTATS

ASSEGURANCES DE VIDA Milers d'euros	Assegur. amb PB	Altres assegur. de vida	Unit Linked	Reasseg. de vida	Total Vida
Primes brutes	116.527	2.925.818	5.500.470	-	8.542.815
Primes de la reassegurança cedida	-	(15.231)	(144.257)	-	(159.488)
<b>Total primes meritades</b>	<b>116.527</b>	<b>2.910.587</b>	<b>5.356.213</b>	-	<b>8.383.327</b>
Primes brutes	116.527	2.925.818	5.505.246	-	8.547.590
Primes de la reassegurança cedida	-	(15.231)	(144.158)	-	(159.389)
<b>Total primes imputades</b>	<b>116.527</b>	<b>2.910.587</b>	<b>5.361.087</b>	-	<b>8.388.201</b>
Sinistralitat bruta	664.795	871.108	5.509.485	503	7.045.891
Sinistralitat de la reassegurança cedida	-	(36)	(87.754)	-	(87.790)
<b>Sinistralitat total</b>	<b>664.795</b>	<b>871.072</b>	<b>5.421.731</b>	<b>503</b>	<b>6.958.101</b>
Variació d'altres provissons tècniques	521.416	(3.854.437)	(861.759)	503	(4.194.277)
Variació bruta reassegurança cedida	1.114	36.142	(51.044)	-	(13.788)
<b>Variació total d'altres provissons tècniques</b>	<b>522.530</b>	<b>(3.818.295)</b>	<b>(912.803)</b>	<b>503</b>	<b>(4.208.065)</b>
<b>Despeses tècniques</b>	<b>4.861</b>	<b>101.876</b>	<b>279.365</b>	-	<b>386.102</b>

## 1. ACTIVITAT I RESULTATS

ASSEGURANCES DE NO VIDA Milers d'euros	Protecció d'ingressos
Primes brutes	16.116
Primes de la reassegurança cedida	(13.234)
<b>Total primes meritades</b>	<b>2.882</b>
Primes brutes	16.288
Primes de la reassegurança cedida	(13.765)
<b>Total primes imputades</b>	<b>2.523</b>
Sinistralitat bruta	9.777
Sinistralitat de la reassegurança cedida	(10.174)
<b>Sinistralitat total</b>	<b>(396)</b>
Variació d'altres provisions tècniques	-
Variació bruta reassegurança cedida	-
<b>Variació total d'altres provisions tècniques</b>	<b>-</b>
<b>Despeses tècniques</b>	<b>402</b>

En les despeses tècniques s'incorporen les comissions i totes les despeses de l'entitat, ja siguin d'administració o d'adquisició, o els necessaris per abonar els sinistres.

## 1. ACTIVITAT I RESULTATS

### 1.3. RENDIMENT DE LES INVERSIONS

#### 1.3.A. INGRESSOS I DESPESES QUE ES DERIVEN D'INVERSIONS

A continuació es mostren els ingressos i les despeses derivats de les inversions, desagregats per les principals categories d'actius financers, a 31 de desembre de l'exercici del 2022:

en milers d'euros	Ingressos de les inversions	Beneficis per alienació	Despeses de les inversions	Pèrdues per alienació
Renda fixa	2.824.249	1.171.969	1.403.345	932.843
Renda variable	419.311	883.809	74.046	2.128.799
Immobles	112	-	-	-
Dipòsits	1.213	2.953	-	60.507
Préstecs	4.091	-	-	294
Tresoreria	3.380	-	1.684	-
Altres	587.365	56.326	626.447	47.459
<b>Total</b>	<b>3.839.721</b>	<b>2.115.057</b>	<b>2.105.522</b>	<b>3.169.902</b>

A continuació es mostren els ingressos i les despeses derivats de les inversions, desagregats per les principals categories d'actius financers, a 31 de desembre de l'exercici del 2021:

en milers d'euros	Ingressos de les inversions	Beneficis per alienació	Despeses de les inversions	Pèrdues per alienació
Renda fixa	1.464.264	1.354.365	71.094	927.253
Renda variable	300.070	1.698.764	81.792	532.831
Immobles	-	-	-	212
Dipòsits	1.292	2.237	28	26.930
Préstecs	1.227	-	-	-
Tresoreria	(34)	-	1.585	--
Altres	3.414	-	9.078	1
<b>Total</b>	<b>1.770.233</b>	<b>3.055.366</b>	<b>163.577</b>	<b>1.487.227</b>

## 1. ACTIVITAT I RESULTATS

### 1.3.B. PÈRDUES I GUANYS RECONEGUTS DIRECTAMENT EN EL PATRIMONI NET

D'acord amb la normativa comptable local, en l'epígraf de patrimoni net de "Ajustaments per canvi de valor" es registren, sense passar prèviament pel compte de resultats, les plusvàlues i minusvàlues no realitzades de les inversions financeres que estiguin comptabilitzades en l'epígraf de "Actius financers disponibles per a la venda". A 31 de desembre de 2022, aquest import ha pujat a -61.887 milers d'euros, net de l'efecte fiscal (16.698 milers d'euros, net de l'efecte fiscal a 31 de desembre de 2021).

### 1.3.C. INVERSIÓ EN TITULITZACIONS

La companyia disposa d'una inversió directa reduïda en titulitzacions. A 31 de desembre de 2022, el valor de les titulitzacions en el balanç era de 3.919 milers d'euros (0 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

### 1.4. RESULTATS D'ALTRES ACTIVITATS

Del resultat d'altres activitats és destacable el resultat que el Grup ha obtingut en l'activitat de gestor de fons de pensions. A continuació es detallen els ingressos i despeses registrats en el compte de resultats a 31 de desembre de 2022 i a 31 de desembre de 2021 per aquesta activitat:

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
Despeses per l'administració de fons de pensions	346.842	341.544
Despeses per l'administració de fons de pensions	(214.877)	(230.180)
<b>Resultats de l'activitat de gestió de fons de pensions</b>	<b>131.965</b>	<b>111.364</b>

Cal destacar que VidaCaixa Grup no té en compte en el seu capital el valor del negoci de gestió de fons de pensions que desenvolupa i que forma part de l'activitat de l'empresa. Aquest negoci té una gran importància per al Grup, que assoleix una quota de mercat a Espanya del 33,8 % i a Portugal del 14,1 % el desembre de 2022 (33,9 % i 14,1 % el 2021).

Addicionalment, cal senyalar que tots els contractes d'arrendament tenen la consideració d'arrendaments operatius. Al tancament del 2022, el principal contracte d'arrendament que VidaCaixa tenia contractat en la seva posició d'arrendador era per l'arrendament de diverses places d'aparcament de l'immoble situat al passeig del Mar, 8, av. Blasco Ibáñez, núm. 8, de València, fruit de la fusió amb Bankia Vida. L'import per rendes cobrades durant el 2022 va ascendir a 78 milers d'euros (0 milers d'euros el 2021).

## 1. ACTIVITAT I RESULTATS

### 1.5. MÉS INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

Amb data de 17 de setembre de 2020, els consells d'administració de CaixaBank i Bankia van subscriure un projecte comú de fusió mitjançant la fusió per absorció de Bankia, S.A. (societat absorbida) per CaixaBank, S.A. (societat absorbent). La data de presa de control efectiu es va establir en el 23 de març de 2021, una cop complertes totes les condicions suspensives.

Amb data de 29 de desembre de 2021, després de l'obtenció de les autoritzacions reguladores pertinents, CaixaBank va formalitzar la compra al grup Mapfre del 51 % en el capital social de Bankia Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances (BV), amb la qual cosa va assolir la totalitat del seu capital social i el grup CaixaBank va adquirir el control sobre aquesta societat.

Amb data de 21 de març de 2022, VidaCaixa va adquirir el 100 % de Bankia Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances, Societat Unipersonal (d'ara endavant, "Bankia Vida") a CaixaBank (accionista únic de la societat) per un import de 578.000 milers d'euros.

A l'efecte de dur a terme la fusió, amb data de 26 d'abril de 2022 els consells d'administració de Bankia Vida i VidaCaixa van subscriure el projecte comú de fusió relatiu a la fusió, aprovat per l'accionista únic amb data d'11 de maig de 2022.

L'11 de maig del 2022, l'accionista únic de la societat i de Bankia Vida va acordar per unanimitat la fusió per absorció de Bankia Vida (societat absorbida) per part de VidaCaixa (societat absorbent), en el marc del procés de reordenació i integració del negoci d'assegurances procedent de Bankia, S.A., després de l'execució de la fusió esmentada per absorció de Bankia per CaixaBank.

Amb data d'11 de maig de 2022, l'accionista únic d'ambdues societats va acordar, entre d'altres, aprovar com a balanços de fusió els balanços tancats per les

societats a 31 de desembre de 2021 i aprovar la fusió per absorció de Bankia Vida per la societat absorbent, ajustant-se estrictament al projecte de fusió.

Un cop obtingudes totes les autoritzacions pertinentes, amb data d'11 de novembre de 2022 la fusió va quedar inscrita en el Registre mercantil de Madrid i es va procedir a la dissolució sense liquidació i a la transmissió en bloc a la societat absorbent del patrimoni a títol de successió universal de la societat absorbida. La societat absorbent va quedar subrogada en tots els drets i obligacions de la societat absorbida amb caràcter general i sense cap reserva ni cap limitació.

Amb data de 24 de novembre de 2022, VidaCaixa va adquirir Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER) el 81,31 % de Sa Nostra, Companyia d'Assegurances de Vida, S.A. per un import de 250.343 milers d'euros..

En aquella mateixa data, VidaCaixa va adquirir de CaixaBank el 18,69 % de les accions de Sa Nostra, Companyia d'Assegurances de Vida, S.A. per un import de 21.544 milers d'euros.

Per tant, des del 24 de novembre del 2022 Vidacaixa és el propietari del 100 % de la societat esmentada. L'import total de l'operació, que puja fins als 171.887 milers d'euros, es troba comptabilitzat dins de l'epígraf "Participacions en entitats del grup i associades – Participacions en empreses del grup" a 31 de desembre de 2022.

Es desconeix quin podria ser l'efecte d'esdeveniments extrems, com futures pandèmies o esdeveniments de naturalesa mediambiental, en cadascun dels riscos del catàleg, cosa que depèn d'esdeveniments i desenvolupaments futurs que són incerts i que inclourien accions per contenir o tractar l'esdeveniment i mitigar l'impacte en les economies dels països afectats.

Mitigants: capacitat d'implantació efectiva d'iniciatives de gestió, per mitigar l'afectació sobre el perfil de risc pel deteriorament de l'entorn econòmic, i

## 1. ACTIVITAT I RESULTATS

de mecanismes de monitoratge, per fer un seguiment constant sobre el risc actuarial, davant d'un esdeveniment operacional extrem, com ha succeït en el cas concret de la COVID-19.

En matèria d'informació no financera i diversitat, s'ha tingut en consideració la Llei 11/2018, de 28 de desembre, per la qual es modifica el Codi de comerç, el text refós de la Llei de societats de capital aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, del 2 de juliol, i la Llei 22/2015, del 20 de juliol, d'auditoria de comptes, en matèria d'informació no financera i diversitat. Acollint-se a la dispensa recollida en la normativa esmentada anteriorment, la Societat presenta la informació no financera corresponent a aquesta en l'Informe de gestió consolidat del Grup CaixaBank, que es troba disponible als Comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022 i que es dipositaran en el Registre mercantil de València.

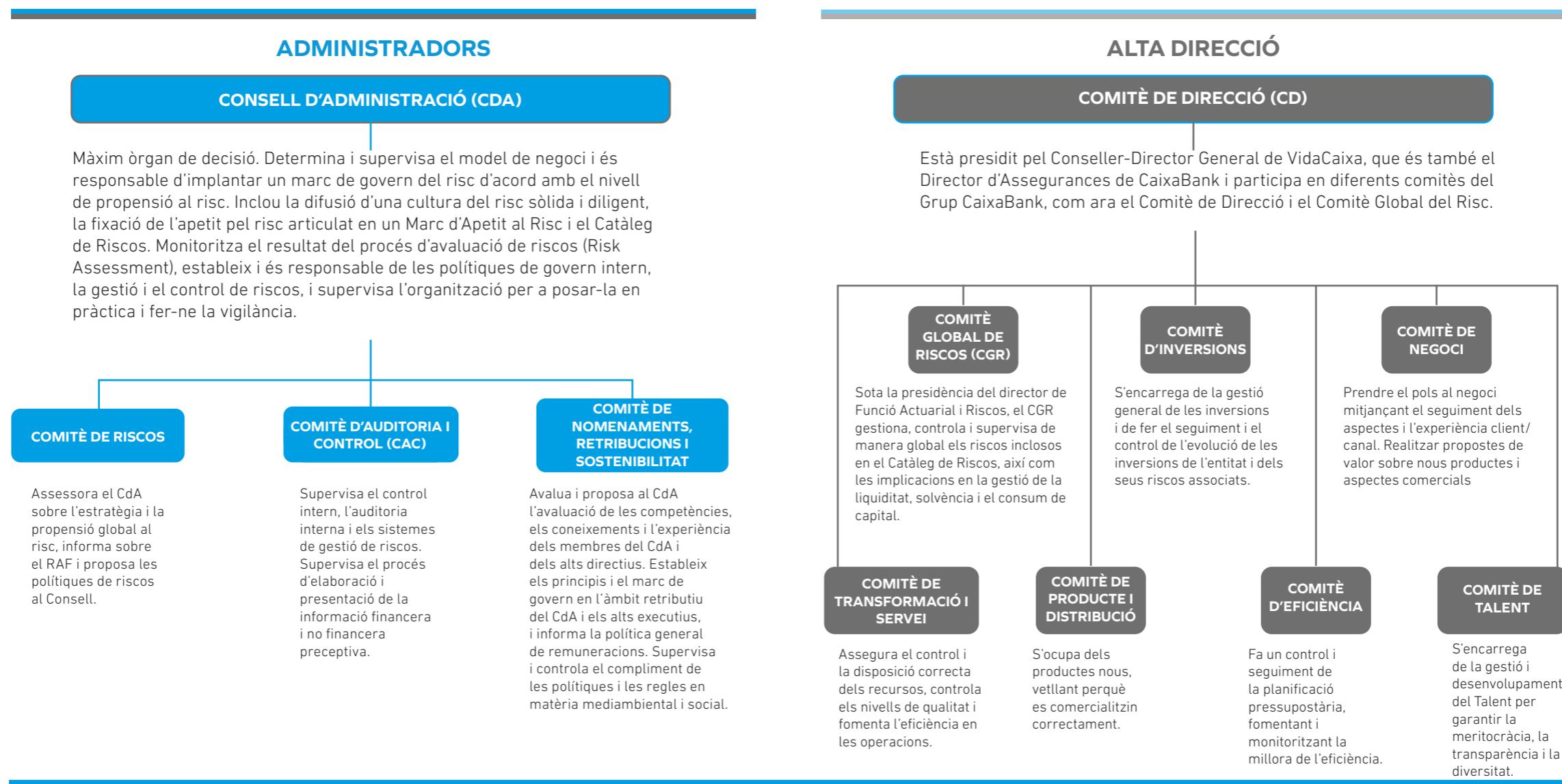
El conflicte entre Rússia i Ucraïna està provocant, entre altres efectes, un increment del preu de determinades matèries primeres i del cost de l'energia, així com l'activació de sancions, embargaments i restriccions cap a Rússia que afecten l'economia en general i les empreses amb operacions amb Rússia i a Rússia específicament. La mesura en què aquest conflicte bèl·lic afectarà el negoci de la Societat dependrà del desenvolupament d'esdeveniments futurs que no es poden predir fiablement a la data de formulació d'aquest informe. La Societat no té exposicions directes rellevants a empreses radicades en aquests països, i malgrat la incertesa que hi ha, els administradors de la Societat no esperen que aquesta situació pugui afectar de manera significativa la situació financera.

## 2. SISTEMA DE GOVERN

### 2.1. SISTEMA DE GOVERN

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

A continuació es presenta l'esquema organitzatiu en relació amb la governança en la gestió del risc a VidaCaixa i es detallen les principals funcions i responsabilitats de cada comitè:



## 2. SISTEMA DE GOVERN

BPI VP disposa d'un sistema de govern alineat corporativament amb el model VidaCaixa, amb adaptacions a la dimensió, la realitat del negoci i la regulació portuguesa. Els detalls de les responsabilitats i l'estructura dels òrgans de govern propis de BPI VP estan recollits en l'Informe de situació financer i de solvència, que es recull com a annex en aquest informe.

SA NOSTRA disposa d'un sistema de govern alineat corporativament amb el model VidaCaixa, amb adaptacions a la seva dimensió, la realitat del negoci. Els detalls de les responsabilitats i l'estructura dels òrgans de govern propis de SA NOSTRA estan recollits en l'Informe de situació financer i de solvència, que es recull com a annex a aquest informe.

Com a reforç de l'estructura de govern del grup assegurador, el director econòmic financer de VidaCaixa i el director de Mitjans són alhora membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Nomenaments i Retribucions de BPI VP.

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

Sense canvis significatius en el període de referència.

### 2.1.C. POLÍTICA I PRÀCTIQUES DE REMUNERACIÓ

#### 2.1.C.I. PRINCIPIS DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

VidaCaixa disposa d'una política de remuneració aprovada pel Consell d'Administració, així com per la Junta General, de conformitat amb l'article 249 bis de la Llei de societats de capital.

D'acord amb l'article 275 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, la política de remuneració s'ha d'aplicar al conjunt de l'empresa i ha de contenir mecanismes específics que tinguin en compte les tasques i el desenvolupament de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió, de les persones que dirigeixin de manera efectiva l'empresa o hi desenvolupin altres funcions clau i d'altres

categories de personal les activitats professionals de les quals incideixin de manera significativa en el perfil de risc de l'empresa (col·lectiu identificat).

Les persones subjectes a la política de remuneració són els membres del Consell d'Administració i totes les persones empleades en actiu de VidaCaixa que, com a tals, mantinguin una relació laboral retribuïda, incloent-hi les persones del col·lectiu identificat.

La remuneració dels empleats, establerta dins del marc general definit en la política de remuneració, l'aproven els òrgans de govern competents de VidaCaixa. Els principis generals de remuneració de VidaCaixa són els següents:

- La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.
- La política de remuneració basa la seva estratègia d'atracció i retenció del talent a facilitar als professionals la participació en un projecte social i empresarial distintiu, en la possibilitat de desenvolupar-se professionalment i en unes condicions competitives de compensació total.
- Els components fixos i de beneficis socials constitueixen la part preponderant del conjunt de condicions remuneratòries en què, en general, el concepte remuneratori variable tendeix a ser conservador a causa del seu paper potencial com a generador de risc.
- Els principis generals de remuneració de VidaCaixa estaran alineats amb l'estratègia comercial i de gestió de riscos, les pràctiques de remuneració fomentaran una assumció prudent de riscos i, així mateix, no amenaçaran la capacitat de l'empresa de mantenir un capital base adequat.
- Seran aplicables a la remuneració dels membres del Col·lectiu Identificat de VidaCaixa els principis establerts en l'apartat 2 de l'article 275 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió.

## 2. SISTEMA DE GOVERN

- Atenent als principis de l'article 275 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, els components variables de la remuneració del col·lectiu identificat, si n'hi ha, s'han d'equilibrar de tal manera que el component fix o garantit representi una proporció prou alta de la remuneració total, per tal d'evitar que els empleats depenguin excessivament dels components variables i de permetre que VidaCaixa faci servir una política d'incentius completament flexible, que inclogui la possibilitat de no abonar cap component variable.

La política de remuneracions de BPI VP està alineada amb la política de VidaCaixa. En l'Informe de situació financer i de solvència de BPI VP, annex a aquest informe, se'n detalla el desenvolupament a BPI VP.

### 2.1.C.II. CRITERIS DE DESENVOLUPAMENT SOBRE DRETS A OPCIONS SOBRE ACCIONS, ACCIONS O COMPONENTS VARIABLES DE LA REMUNERACIÓ

La remuneració dels membres del Consell d'Administració de VidaCaixa per la seva condició com a tals consisteix únicament en components fixos, amb exclusió de qualsevol component variable (per la seva banda, l'Alta Direcció sí que té una part de remuneració variable). No obstant això, qualsevol eventual proposta futura de remuneració basada en accions hauria de ser aprovada, seguint els preceptes de la Llei de societats de capital i dels estatuts socials, per la Junta General de VidaCaixa.

### 2.1.C.III. PLANS COMPLEMENTARIS DE PENSIONS O PLANS DE JUBILACIÓ ANTICIPADA DESTINATS ALS MEMBRES DE L'ÒRGAN D'ADMINISTRACIÓ, DIRECCIÓ O SUPERVISIÓ I PERSONES QUE DESENVOLUPIN UNA FUNCIÓ FONAMENTAL

El sistema de previsió social de VidaCaixa és un sistema mixt d'aportació definida per a la contingència de jubilació i de prestació definida per a les contingències d'invalidesa i defunció i s'instrumenta en un pla de pensions d'ocupació i pòlies d'assegurances col·lectives de vida.

Les aportacions dels empleats als plans d'estalvi i jubilació es determinen com

un percentatge predeterminat de la retribució fixa; l'empleat pot decidir també que part del cobrament del bonus es destini a aquests plans d'estalvi i jubilació.

El règim de previsió social de VidaCaixa no es configura com un benefici discrecional, i s'aplica de manera objectiva en funció de l'accés del professional a un determinat nivell professional o en circumstàncies similars que determinen una redefinició de les condicions de remuneració. La quantia de les aportacions o el grau de cobertura de les prestacions no es pot determinar com a part del paquet de remuneracions variables, perquè no està referenciada al compliment de paràmetres d'execució ni es concedeix amb caràcter de premi o similar.

### 2.1.D. OPERACIONS SIGNIFICATIVES AMB ACCIONISTES, AMB PERSONES QUE EXERCEIXIN UNA INFLUÈNCIA SIGNIFICATIVA SOBRE L'EMPRESA I AMB MEMBRES DE L'ÒRGAN D'ADMINISTRACIÓ, DIRECCIÓ O SUPERVISIÓ

Durant l'any no s'han produït operacions significatives amb accionistes, amb persones que exerceixin una influència significativa sobre l'empresa ni amb membres de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió que puguin provocar conflictes d'interès o, si escau, s'ha atorgat la dispensa corresponent.

Els dividends distribuïts en l'exercici han estat els següents:

	Euros per Acció	Import Pagat Efectiu	Data d'anunci	Data de pagament
Dividend complementari de l'exercici 2021	0,75	168.298	29/03/2022	31/03/2022
1er dividend a compte de l'exercici 2022	0,65	145.000	18/05/2022	25/05/2022
2n dividend a compte de l'exercici 2022	0,60	135.000	26/07/2022	28/07/2022
3er dividend a compte de l'exercici 2022	0,65	145.000	28/10/2022	02/11/2022
<b>TOTAL</b>	<b>2,65</b>	<b>593.298</b>		

## 2. SISTEMA DE GOVERN

La decisió de repartiment de dividends adoptada es fonamenta en una anàlisi exhaustiva i reflexiva de la situació de la Societat Dominant i no en compromet ni la solvència futura ni la protecció dels interessos dels prenedors d'assegurances i assegurats, i es fa en el context de les recomanacions dels supervisors sobre aquesta matèria. En aquest sentit, la Societat Dominant, en el marc del diàleg amb el supervisor, ha comunicat la proposta de dividends i ha presentat les dades i les analisis necessàries que permeten la comprovació dels aspectes esmentats.

### 2.2. EXIGÈNCIES D'APTITUD I HONORABILITAT

#### 2.2.A. EXIGÈNCIES SOBRE QUALIFICACIONS, CONEIXEMENTS I EXPERIÈNCIA APLICABLES

Segons el que s'estableix en la política de selecció, diversitat i evaluació de la idoneïtat dels consellers i dels membres de l'alta direcció i altres titulars de funcions clau de VidaCaixa, l'última revisió dels quals va ser aprovada pel Consell d'Administració el 26/07/2022, els càrrecs del Consell d'Administració, de l'Alta Direcció i de les funcions clau que integren el sistema de govern de VidaCaixa (d'ara endavant, "els Càrrecs i Funcions Subjectes") hauran de ser exercits per persones que compleixin en tot moment els requisits d'aptitud i honorabilitat següents:

- a) Que les seves qualificacions professionals, competència i experiència siguin adequades per fer possible una gestió sana i prudent (aptitud).
- b) Que siguin persones de bona reputació i integritat (honorabilitat).

La política de selecció, diversitat i evaluació de la idoneïtat ha estat elaborada seguint el que s'estableix en l'article 273 del Reglament delegat (UE) núm. 2015/35, de 10 d'octubre de 2014, de la Comissió, pel qual es completa la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, sobre l'accés a l'activitat d'assegurança i reassegurança i el seu exercici ("Reglament delegat"), en l'article 38 de la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (Llei 20/2015), l'article 18 del Reial decret 1060/2015, de 20 de novembre, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores i, si escau, per l'Ordre ECC/664/2016, de 27 d'abril, per la qual s'aprova la llista d'informació per remetre en supòsits d'adquisició o increment de participacions significatives en entitats asseguradores i reasseguradores i per qui vulgui exercir càrrecs de direcció efectiva o funcions que integren el sistema de govern a entitats asseguradores, reasseguradores i en els grups d'entitats asseguradores i reasseguradores. Igualment, s'ha elaborat seguint les disposicions de l'article 28 del Reial decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, pel qual s'aprova

## 2. SISTEMA DE GOVERN

el text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions, que remet expressament a l'article 38 de la Llei 20/2015. Així mateix, s'han tingut en compte les directrius sobre el sistema de governança de la EIOPA (2014).

En el supòsit de consellers persones jurídiques els requisits d'idoneïtat s'observaran tant respecte de la persona física representant del conseller persona jurídica com, en el que és aplicable, del conseller persona jurídica.

La política de selecció i evaluació de BPI VP està alineada amb la política de VidaCaixa. En l'Informe de situació financer i de solvència de BPI VP, annex a aquest informe, se'n detalla el desenvolupament a BPI VP.

### 2.2.B. PROCÉS PER AVALUAR L'APTITUD I L'HONORABILITAT

El protocol de procediments d'avaluació de la idoneïtat i nomenaments de consellers i membres de l'Alta Direcció i altres titulars de funcions clau a VidaCaixa, aprovat pel Consell d'Administració el 26/07/2022, estableix els procediments de selecció i evaluació de la idoneïtat de qui hagi d'exercir els càrrecs i funcions subjectes.

Els aspectes principals d'aquests procediments d'avaluació són els següents:

#### 1) Òrgans d'avaluació

Els òrgans responsables de l'avaluació d'idoneïtat dels candidats, així com dels consellers i de la resta de càrrecs i funcions que inclou aquest protocol són el Consell d'Administració, juntament amb el Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat, que elabora la proposta del informe d'avaluació d'idoneïtat de cadascuna de les persones candidates a consellers i resta de càrrecs i funcions i l'eleva al Consell.

En el cas que l'avaluació es refereixi a la seva persona, les persones subjectes a avaliació s'hauran d'abstenir de participar en la formació de l'expedient d'avaluació i en la proposta, la formulació i l'aprovació de l'informe d'avaluació de la idoneïtat.

#### 2) Expedient d'avaluació

L'expedient d'avaluació constitueix la base documental per a l'avaluació, i ha de contenir totes les manifestacions, informacions i documents necessaris perquè l'òrgan responsable de l'avaluació pugui examinar i emetre un judici fundat sobre la idoneïtat de les personesvaluades.

El contingut de l'expedient d'avaluació serà determinat, desenvolupat i adaptat en cada moment pel Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat, amb l'assistència de Secretaria General i del Consell.

#### 3) Informe d'avaluació de la idoneïtat

L'informe d'avaluació de la idoneïtat ha de contindrà la conclusió sobre el resultat del procés d'avaluació de la persona avaluada, i serà emès prenent com a base l'expedient d'avaluació.

#### 4) Procediment d'avaluació

Per a l'avaluació de les persones que han d'ocupar els càrrecs i funcions subjectes se segueix el procediment que es descriu a continuació:

##### 4.1) Procediment en cas de nomenament

- a. L'òrgan o la persona o persones que promouen el nomenament han de comunicar la identitat del candidat al president del Consell d'Administració o al conseller delegat amb prou antelació.
- b. El Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat, auxiliat per Secretaria General i del Consell així com, si escau, per l'Àrea de Persones i aquells altres departaments interns que aquella consideri oportuns, procedirà a partir de llavors a preparar i completar l'expedient d'avaluació, que haurà de ser posat a disposició del Consell d'Administració amb prou antelació a la celebració de la reunió corresponent que hagi d'informar sobre el candidat proposat. En el cas de nomenament de consellers, el Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat inclourà en l'expedient d'avaluació la valoració de la manera com el nou nomenament contribueix a la idoneïtat col·lectiva del Consell d'Administració, i s'haurà de tenir en compte la matriu de competències del Consell.

## 2. SISTEMA DE GOVERN

- c. El Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat ha d'elaborar i sotmetre al Consell d'Administració la proposta d'informe d'avaluació d'idoneïtat corresponent.
- d. Prenent com a base la informació continguda en l'expedient d'avaluació i la proposta d'informe, el Consell d'Administració analitzarà i formularà l'informe relatiu al candidat proposat.
- e. En cas de dubtes, es poden sol·licitar dictàmens o opinions d'experts.
- f. Si la conclusió de l'informe és negativa, la Societat s'abstindrà de nomenar o donar possessió al càrrec al candidat proposat.

### 4.2) Procediment en cas de reelecció

- a. En els casos en què es proposi la reelecció d'una persona subjecta a avaluació, se seguirà el mateix procediment previst per al cas de nomenament, degudament adaptat al cas de reelecció.
- b. Això no obstant, l'avaluació es limitarà a confirmar el manteniment de les informacions contingudes en l'expedient d'avaluació o, si escau, a actualitzar-les, excepte quan canviïn les condicions del càrrec o se n'hi atribueixi un de nou. En aquests casos, l'avaluació s'haurà de circumscriure a les noves característiques del càrrec, i el Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat haurà d'incloure en l'expedient d'avaluació la valoració de l'impacte de les noves condicions del càrrec en l'avaluació col·lectiva del Consell mitjançant la revisió de la matriu de competències del Consell.
- c. El Consell d'Administració formularà el seu informe prenent com a base la confirmació o l'actualització de l'expedient d'avaluació i la proposta d'informe elevada pel Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat.

### 5) Avaluació contínua

La Societat durà a terme l'avaluació contínua amb una periodicitat anual, sens perjudici de l'avaluació per circumstàncies sobrevingudes. L'avaluació continuada es farà durant el darrer quadrimestre de cada any i inclourà la reavaluació de la idoneïtat col·lectiva del Consell d'Administració.

### 6) Avaluació per circumstàncies sobrevingudes

Les persones que exerceixin els càrrecs i funcions subjectes seran responsables de comunicar de manera immediata al Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat (mitjançant una comunicació al president) l'esdeveniment de qualsevol fet o circumstància que pugui afectar l'avaluació de la seva idoneïtat per a l'exercici del seu càrrec o funció.

Igualment, es podrà tenir coneixement d'aquests fets o circumstàncies perquè aquests són públics i notoris o per coneixement fundat.

## 2. SISTEMA DE GOVERN

### 2.3. SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS I AUTOAVALUACIÓ DE RISCOS I DE SOLVÈNCIA

#### 2.3.1. SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS

##### 2.3.1.A. DESCRIPCIÓ DEL SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS

El sistema de gestió de riscos de l'entitat es configura a través de la funció de gestió de riscos, les funcions i la responsabilitat principals de la qual són les següents::

###### *1) Tasques generals*

- Assistir i informar el Consell d'Administració de manera independent, el Comitè de Riscos, el Comitè d'Auditòria i Control, el Comitè Global de Riscos i la resta de funcions fonamentals en tot allò necessari per a garantir el funcionament eficaç del sistema de gestió de riscos.
- Realitzar el seguiment de l'efectivitat del sistema de gestió de riscos.
- Establir i seguir les polítiques estratègiques sobre gestió de riscos.
- Definir i seguir el perfil de risc i els límits de tolerància al risc.
- Identificar, mesurar, gestionar, monitorar, seguir i informar dels riscos i la seva tendència.
- Identificar i avaluar els riscos emergents.
- Presentar informació detallada sobre les exposicions a riscos prenent en consideració les decisions estratègiques.
- Organitzar programes i iniciatives formatives per interioritzar la cultura de riscos.
- La informació generada en el marc del sistema de gestió de riscos estarà a disposició de les persones i òrgans que dirigeixin de manera efectiva l'entitat o desenvolupin altres funcions fonamentals, que la tindran en compte en el seu procés de presa de decisions.

###### *2) Tasques addicionals per a models interns de riscos*

La funció de Gestió de Riscos assumeix les funcions següents i responsabilitats addicionals, en allò que fa referència als models interns totals o parcials desenvolupats per l'entitat en cada moment:

- Desenvolupament i aplicació del model intern.
- Aplicació de la política de validació de models interns establerta pel Consell d'Administració en cada moment.
- Documentació del model intern i de les seves possibles modificacions del mateix.
- Test d'ús del model intern.
- Informació al Consell d'Administració, al Comitè de Riscos i al Comitè Global de Riscos sobre el model intern.
- Sempre que l'entitat disposi de models interns, s'elaborarà la informació sobre gestió de riscos fent servir el model intern, de manera que les dades del model es tinguin en compte en els processos de presa de decisions, i existeixi una efectiva integració dels models interns en la gestió.

Com a element primordial del sistema de gestió de riscos, el Consell d'Administració de l'entitat ha aprovat, segueix i manté actualitzades les polítiques de gestió de riscos. En aquest àmbit s'hi inclouen les polítiques següents d'acord amb les àrees de gestió de riscos definides per l'article 260 apartat 1 del Reglament delegat de solvència II:

- Política de subscripció i constitució de reserves
- Política de gestió d'actius i passius
- Política de gestió del risc de liquiditat
- Política de gestió del risc d'inversió
- Política de gestió del risc operacional
- Política de reassegurança
- Política de gestió de riscos en relació amb els impostos diferits

## 2. SISTEMA DE GOVERN

### **Processos estratègics de gestió del risc**

El Grup VidaCaixa compta amb un marc de gestió de riscos que permet prendre decisions fonamentades sobre l'assumpció de riscos.

Aquest marc de gestió de riscos permet al Grup VidaCaixa comprendre i comunicar el seu perfil de risc, garantir que els riscos es mantinguin en nivells acceptables, avaluar-ne la probable evolució com a conseqüència de noves activitats o canvis en l'entorn operatiu i contribuir a la ràpida recuperació davant un esdeveniment de risc. Tot això està necessàriament basat en una cultura del risc sòlida i una estructura de govern que, juntament amb els processos estratègics de riscos, conformen els pilars del marc de gestió de riscos.

D'aquesta manera, l'objectiu dels processos estratègics de gestió del risc és la identificació, la mesura, el seguiment, el control i el repòrt dels riscos. A aquest efecte, els processos inclouen tres elements fonamentals que es desenvolupen a continuació: la valoració de riscos o risk assessment (identificació i valuació), el catàleg de riscos (taxonomia i definició) i el marc d'apetència pel risc (seguiment).

El resultat dels processos estratègics es reporta, almenys, anualment, primer al Comitè Global del Risc i, en segona instància, al Comitè de Riscos, i finalment són aprovats pel Consell d'Administració.

#### **Avaluació de riscos (risk assessment)**

VidaCaixa fa amb una periodicitat semestral un procés d'autoavaluació del risc, amb la finalitat de:

- Identificar i avaluar els riscos inherents assumits segons l'entorn i el model de negoci.
- Fer una autoavaluació de les capacitats de gestió, de control i de govern dels riscos, com a instrument explícit que ajuda a detectar millors pràctiques i debilitats relatives a algun dels riscos.

El risk assessment és una de les principals fonts d'identificació de:

- Riscos emergents: riscos la materialitat o importància dels quals estiguin augmentant de tal manera que podria fer que s'incloguin de manera explícita al catàleg de riscos.

- Esdeveniments estratègics: esdeveniments més rellevants que poden resultar en una repercussió significativa a mitjà o llarg termini. S'hi consideren únicament els successos que encara no s'han materialitzat ni formen part del catàleg, però als quals l'estratègia de l'Entitat està exposada per causes externes, encara que la severitat de la possible repercussió dels esdeveniments es pugui mitigar amb la gestió.

#### **Catàleg de riscos**

El catàleg de riscos és la relació de riscos materials. Comprèn tant la definició dels riscos materials a què l'Entitat està exposada com la definició dels riscos emergents i esdeveniments estratègics. Facilita el seguiment i el repòrt intern i extern i està subjecte a revisió periòdica, almenys, amb freqüència anual. En aquest procés d'actualització s'avalua també la materialitat dels riscos emergents prèviament identificats en el procés de risk assessment.

#### **Marc d'apetència pel risc**

El marc d'apetència pel risc (d'ara endavant, risk appetite framework o RAF) és una eina integral i prospectiva amb la qual el Consell d'Administració determina la tipologia i els llindars de risc (apetència pel risc) que està disposat a acceptar per a la consecució dels objectius estratègics del Grup VidaCaixa. Aquests objectius queden formalitzats mitjançant les declaracions qualitatives en relació amb l'apetència pel risc, expressades pel Consell d'Administració, i les mètriques i els llindars que permeten el seguiment del desenvolupament de l'activitat per als diferents riscos.

#### **Cultura de riscos**

La cultura del risc al Grup VidaCaixa està formada per les conductes i actituds cap al risc i la seva gestió dels empleats, que reflecteixen els valors, objectius

## 2. SISTEMA DE GOVERN

i pràctiques compartits pel Grup i s'integra en la gestió per mitjà de les seves polítiques, la comunicació i la formació del personal.

Aquesta cultura influeix en les decisions de la direcció i dels empleats en la seva activitat diària, per evitar conductes que podrien augmentar involuntàriament els riscos o portar a incórrer en riscos no assumibles. Se sustenta en un nivell elevat de conscienciació sobre el risc i la seva gestió, una estructura de govern sòlida, un diàleg obert i crític en l'organització i l'absència d'incentius per a l'assumpció injustificada de riscos.

D'aquesta manera, les actuacions i les decisions que impliquen una assumpció de risc estan:

- Alineades amb els valors corporatius i els principis bàsics d'actuació.
- Alineades amb l'apetència pel risc i estratègia de riscos.
- Basades en un coneixement exhaustiu dels riscos que impliquen i de la manera de gestionar-los, incloent-hi els factors ambientals, socials i de governança.

La cultura del risc inclou, entre d'altres, els elements següents:

### **Responsabilitat**

El Consell d'Administració de VidaCaixa és el responsable d'establir i supervisar la implantació d'una cultura de riscos sòlida i diligent a l'organització que promogui conductes d'acord amb la identificació i la mitigació dels riscos. Considera l'efecte d'aquesta cultura en l'estabilitat financer, el perfil de risc i la governança adequada de l'Entitat, i hi fa canvis quan és necessari.

Tots els empleats han de ser plenament conscients de la responsabilitat en la gestió de riscos, una gestió que no correspon únicament als experts en riscos o a les funcions de control intern atès que les unitats de negoci són responsables, principalment, de la gestió diària dels riscos.

### **Comunicació**

La direcció de VidaCaixa assisteix els òrgans de govern en l'establiment i la comunicació de la cultura de riscos a la resta de l'organització, vetllant perquè tots els membres de l'organització coneguin els valors fonamentals i les expectatives associades a la gestió dels riscos, un element essencial per al manteniment d'un marc robust i coherent alineat amb el perfil de riscos.

En aquest sentit, el projecte de cultura de riscos, amb l'objectiu de conscienciar sobre la importància de tots els empleats en la gestió dels riscos per ser una entitat sòlida i sostenible, ha marcat un abans i un després en la difusió de la cultura de riscos en tota l'Entitat. En el marc d'aquest projecte, s'han dut a terme diferents accions de divulgació de la cultura de riscos dirigides a tots els empleats de VidaCaixa mitjançant la publicació a la intranet, entre d'altres, de notícies relacionades amb projectes de riscos.

### **Formació**

La formació representa un mecanisme fonamental al Grup VidaCaixa per interioritzar la cultura de riscos i assegurar que els empleats comptin amb les competències adequades per exercir les seves funcions amb plena consciència de la seva responsabilitat en l'assumpció del risc per assolir els objectius. A aquest efecte, VidaCaixa proporciona formació periòdica ajustada a funcions i perfils, d'acord amb l'estratègia de negoci, que permet als empleats estar familiaritzats amb les polítiques, els procediments i els processos de gestió de riscos de l'Entitat i que inclou l'estudi dels canvis introduïts en els marcs jurídic i reglamentari aplicables.

En l'àmbit específic de l'activitat de riscos, es defineixen els continguts de formació, tant en les funcions de suport al Consell d'Administració / Alta Direcció, amb continguts específics que facilitin la presa de decisions a alt nivell, com a la resta de les funcions de l'organització. Tot això es fa amb l'objectiu de facilitar la translació a tota l'organització del RAF,

## 2. SISTEMA DE GOVERN

la descentralització de la presa de decisions, l'actualització de competències en l'anàlisi de riscos i l'optimització de la qualitat del risc.

VidaCaixa estructura la seva oferta formativa principalment a través de l'escola de riscos. D'aquesta manera, la formació es planteja com una eina estratègica orientada a donar suport a les àrees de negoci i alhora és el canal de transmissió de la cultura i les polítiques de riscos del Grup oferint formació, informació i eines a tots els professionals.

### 2.3.1.B. IMPLANTACIÓ I INTEGRACIÓ DEL SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS EN L'ESTRUCTURA ORGANITZATIVA I ELS PROCESSOS DE PRESA DE DECISIONS

La funció de gestió de riscos, que abasta tota l'organització, assumeix les funcions vinculades a la gestió de les polítiques de gestió del risc i als procediments de control dels riscos, i assegura la implantació efectiva del marc de gestió del risc. El titular de la funció de Gestió de Riscos, com a responsable del desenvolupament i la implementació del marc de gestió i control de riscos, actua de manera independent de les àrees prenedores de risc i té accés directe als òrgans de govern, especialment al Comitè de Riscos, als consellers del qual reporta regularment sobre la situació i evolució esperada del perfil de riscos del Grup.

El Consell d'Administració té la responsabilitat última del disseny i l'execució de la política de gestió de riscos.

Per delegació del Consell d'Administració, el Comitè Global de Riscos executa la política de gestió de riscos, gestionant i controlant les implicacions en la solvència i el capital de l'entitat.

Les funcions fonamentals de gestió de riscos, actuarial, de compliment normatiu i d'auditoria interna estan representades en el Comitè Global de Riscos.

Les funcions principals del Comitè Global de Riscos són les següents:

- Aprovar i proposar les polítiques generals de riscos de l'entitat i l'estructura de límits per tipus de risc per a la seva aprovació.
- Revisar l'evolució dels riscos assumits, supervisant que s'ha complert amb l'estructura de límits estableguda i obtenint informació sobre qualsevol incompliment rellevant.
- Revisar les exposicions més rellevants en l'àmbit dels grups econòmics, els sectors productius, les àrees geogràfiques i les línies de negoci.
- Seguir l'evolució del capital regulador i econòmic i de la planificació de capital, així com del compliment del perfil de risc fixat.
- Seguir i analitzar la rendibilitat i els paràmetres de risc per línies de negoci.
- Assegurar l'existència de procediments de repòrtig adequats que en garanteixin la fiabilitat i integritat i revisar la informació referent a la gestió de riscos que es publiqui o distribueixi a tercers.

Les funcions fonamentals de gestió de riscos, actuarial, de compliment normatiu i d'auditoria interna estan representades en el Comitè Global de Riscos.

Els informes de situació finançera i de solvència de BPI VP i SA NOSTRA, adjunts a aquest informe, recullen més detalls respecte a la implementació i integració del seu sistema de gestió de riscos en l'estructura organitzativa i els processos de presa de decisions.

### 2.3.2. AVALUACIÓ INTERNA DELS RISCOS I LA SOLVÈNCIA

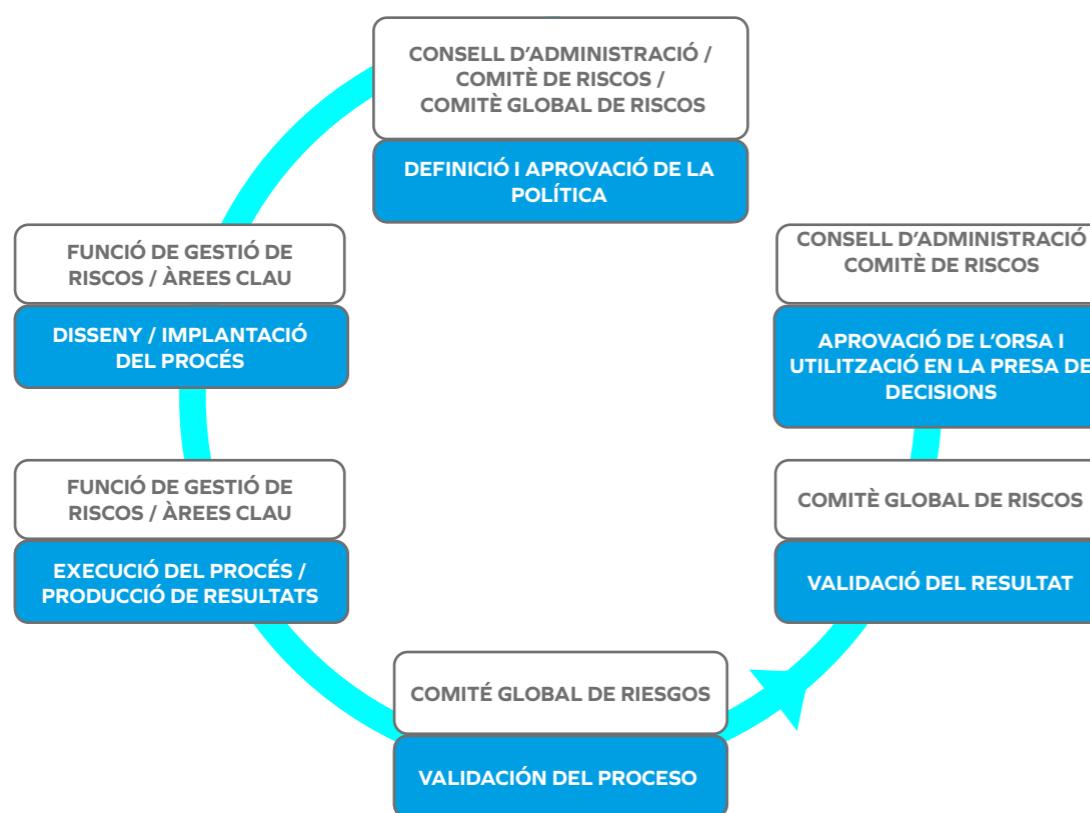
#### 2.3.2.A. PROCÉS D'AVALUACIÓ INTERNA DELS RISCOS I LA SOLVÈNCIA

El procés d'avaluació interna dels riscos i la solvència (d'ara endavant, "own risk and solvency assessment" o "ORSA") és una peça clau a l'hora de prendre

## 2. SISTEMA DE GOVERN

decisions sobre el negoci a tots els nivells, i les seves projeccions són conegudes i tingudes en compte a l'hora de prendre decisions.

El Grup VidaCaixa considera l'ORSA com un procés global en el qual és determinant l'aportació de l'estratègia existent, la gestió del risc i la gestió de la solvència. Es tracta d'aportar indicadors i ànalisi quantitatives o qualitatives al procés de decisió. A més d'aquesta informació, l'ORSA duu a terme ànalisis addicionals per obtenir una visió completa del risc i la solvència futurs del Grup.



VidaCaixa disposa de la política ORSA, que té com a objectiu marcar les línies generals que regeixen el procés ORSA.

El Comitè Global de Riscos és l'encarregat de definir i aprovar la proposta de política ORSA que es presentarà al Comitè de Riscos i al Consell d'Administració.

El Consell d'Administració, assessorat pel Comitè de Riscos, és l'encarregat de revisar aquesta proposta i, si escau, d'aprovar-la.

La funció de Gestió de Riscos s'encarrega de dissenyar i implantar el procés ORSA, i s'encarrega que estigui dins de les línies generals estableties per la política. Així mateix, s'encarrega de garantir la planificació, la selecció i la coordinació de les diferents àrees implicades.

La funció de Gestió de Riscos també s'encarrega d'executar el procés ORSA de conformitat amb la política, garantint que s'estableix una relació amb els altres processos de gestió i que es coordinen totes les unitats participants i que les diferents contribucions es consoliden en un únic informe ORSA, i en verifica la cohesió global.

El Comitè Global de Riscos és l'encarregat de validar el procés tot verificant que s'ha executat degudament d'acord amb la política i ha d'analitzar els resultats, mètodes i hipòtesis utilitzats, així com l'informe ORSA, de manera prèvia a l'aprovació final, que és responsabilitat del Consell d'Administració, amb un informe previ favorable del Comitè de Riscos.

L'ORSA és considerat com un procés més de la companyia. Per tant, l'auditoria interna, partint del pla anual d'auditoria, pot fer revisions independents (parcials o totals) del procés per a verificar que compleix la política d'ORSA, i que s'ha executat degudament, amb l'objectiu de proporcionar garanties raonables a la Direcció i al Consell d'Administració.

Al seu torn, i tal com es detalla en l'Informe de situació finançera i de solvència, BPI VP disposa d'una política d'ORSA que recull els principis del seu procés d'avaluació interna dels riscos i la solvència.

L'ORSA és una de les peces clau del sistema de gestió de riscos de BPI VP, i és a través d'aquest procés que la companyia fa una avaliació de les seves necessitats globals de Solvència.

## 2. SISTEMA DE GOVERN

L'elaboració de l'ORSA a BPI VP implica la participació de totes les àrees clau de la companyia, a fi d'assegurar una revisió extensiva dels riscos potencials.

L'aprovació final de l'informe correspon al Consell d'Administració.

En el procés ORSA consolidat del Grup VidaCaixa s'ha comprovat que les anàlisis de sensibilitats i la prova d'estrès plantejades en el procés ORSA de BPI VP siguin congruents amb les de VidaCaixa i mantinguin la metodologia pròpia i les especificitats aplicables a BPI VP.

S'annexa a aquest informe l'Informe de situació finançera i de solvència de BPI VP, en què s'ofereixen més detalls sobre el procés ORSA a BPI VP.

### 2.3.2.B. PERIODICITAT DE REVISIÓ I APROVACIÓ DE L'AVALUACIÓ INTERNA DELS RISCOS I LA SOLVÈNCIA

El Comitè de Riscos assessorà el Consell d'Administració sobre la propensió global al risc de VidaCaixa i la seva estratègia en aquest àmbit. Determina, juntament amb el Consell d'Administració, la informació que ha de rebre el Consell d'Administració i fixa que el Comitè de Riscos ha de rebre, de manera suficient, el coneixement sobre l'ORSA.

El Consell d'Administració de VidaCaixa, amb un informe previ favorable del Comitè de Riscos, revisa i aprova l'avaluació interna dels riscos i la solvència amb una periodicitat mínima anual.

No obstant això, VidaCaixa realitzarà un ORSA extraordinari quan es produixin circumstàncies de mercat o internes de la companyia que facin variar el perfil de riscos de manera que els resultats de l'últim ORSA no tinguin relació amb el perfil de riscos de la companyia.

Així mateix, es durà a terme un ORSA extraordinari, si el Comitè Global de Riscos considera que s'ha produït un canvi significatiu en el perfil de risc, amb un abast proporcionat i adequat al canvi considerat.

### 2.3.2.C. DETERMINACIÓ DE LES NECESSITATS INTERNES DE SOLVÈNCIA, I INTERACCIÓ ENTRE LES ACTIVITATS DE GESTIÓ DE CAPITAL I EL SISTEMA DE GESTIÓ DE RISCOS

L'ORSA és una de les peces clau dins del sistema de gestió de riscos del Grup VidaCaixa.

Mitjançant aquest procés, el Grup VidaCaixa fa una evaluació prospectiva de les seves necessitats globals de solvència.

Un dels eixos de l'ORSA és l'estimació del Capital i el CSO projectats sota diferents supòsits d'estrès. Els escenaris d'estrès aplicats proposen xocs en variables crítiques del negoci de VidaCaixa, en línia amb els escenaris aplicats per EIOPA en els últims exercicis d'estrès a nivell europeu que s'han realitzat.

Així mateix, dins d'aquest procés es fa un seguiment del compliment dels límits de tolerància establerts pel Consell d'Administració.

## 2. SISTEMA DE GOVERN

### 2.4. SISTEMA DE CONTROL INTERN

#### 2.4.A. SISTEMA DE CONTROL INTERN

El sistema de control intern implantat en el Grup es fonamenta en les línies generals i directrius estableerts a la política de control intern.

El marc de control intern de VidaCaixa s'estructura sota el següent model de tres nivells de control, en el qual:

- El primer nivell de control, format per les àrees de negoci (àrees prenedores de risc) de l'Entitat i les seves àrees de suport, és a dir, per les unitats de negoci i les àrees de suport que originen l'exposició als riscos de l'Entitat en l'exercici de la seva activitat.
- El segon nivell de control actua amb independència de les unitats de negoci, amb la funció d'assegurar l'existència de polítiques i procediments de gestió i control dels riscos, monitorar-ne l'aplicació, avaluar l'entorn de control i reportar tots els riscos materials de VidaCaixa. Inclou les funcions fonamentals de Solvència II: Gestió de riscos, actuariel i compliment normatiu.
- El tercer nivell de control està constituït per la funció d'Auditoria Interna, que fa una supervisió independent dels dos nivells de control anteriors.

El sistema de control intern establert en l'entitat recull, entre altres, les bases de control intern següents:

- Segregació de tasques i funcions, tant entre el personal com entre les activitats que es porten a terme.
- Limitació de poders i capacitat d'autoritzar operacions.
- Procediments de seguretat informàtica.
- Plans de contingència per als sistemes informàtics i de comunicació.
- Arxiu de documentació.
- Traçabilitat de totes les operacions i de tots els controls.

Addicionalment a la política de control intern de l'Entitat, hi ha directrius escrites i coneudes per l'organització que desenvolupen, a diferents nivells, les línies d'actuació estableerts pel Consell d'Administració. Les principals són les següents:

- Normatives internes, com en matèria de protecció de dades de caràcter personal (LOPD), seguretat informàtica, prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme, gestió de proveïdors, contractació i gestió pressupostària.
- Mapa de processos: descripció integral de la totalitat dels processos, subprocessos i activitats de l'entitat.
- Mapa de controls: inventari complet dels procediments de control intern implantats a l'entitat i evaluació de la seva eficàcia, per tal de detectar debilitats o deficiències.
- Eina informàtica: tota la informació associada als procediments de control intern de l'entitat es documenta, es manté actualitzada i es comunica a tota l'organització mitjançant una eina informàtica que automatitza i aporta robustesa al sistema.

Al seu torn, BPI VP i SA NOSTRA mantenen un sistema de control intern adaptat a la realitat de la Companyia; el 2022, BPI VP ha finalitzat el projecte d'implementació del sistema de control intern del grup.

Els informes de situació finançera i de solvència de BPI VP i SA NOSTRA, annexos a aquest informe, contenen els detalls sobre el sistema de control intern.

#### 2.4.B. IMPLEMENTACIÓ DE LA FUNCió DE COMPLIMENT NORMATIU

La funció de compliment normatiu de l'Entitat es troba localitzada en la Direcció de Compliment Normatiu, que representa una àrea independent del primer nivell de control.

## 2. SISTEMA DE GOVERN

La funció de compliment normatiu desenvolupa les seves funcions amb autonomia, per a la qual cosa disposa dels recursos humans i materials adequats per a l'exercici correcte de les funcions i les responsabilitats que li hagin estat assignades. Així mateix, disposa d'accés a la informació que necessiti per al desenvolupament adequat de les seves funcions i podrà sol·licitar accés als comitès, les reunions i fòrums que consideri oportuns.

Les àrees de VidaCaixa han d'informar de deficiències i canvis en els sistemes de gestió de riscos de l'Entitat a la Funció com, per exemple, la introducció de nous productes o funcionalitats, canvis en procediments de treball, etc.

El report als òrgans d'administració i direcció constitueix una obligació principal per a la funció de Compliment Normatiu. Amb aquesta finalitat, la funció de Compliment Normatiu reporta directament al Comitè de Riscos i al Comitè d'Auditòria i Control de VidaCaixa, en les seves condicions de comitès especialitzats del Consell d'Administració. Així mateix, la funció de compliment normatiu de VidaCaixa reporta a la funció de compliment normatiu de CaixaBank, tenint en compte la seva dependència funcional.

Els informes de situació finançera i de solvència propis de BPI VP i de SA NOSTRA, annexos a aquest informe, contenen els detalls sobre la implementació de la seva funció de compliment normatiu.

### 2.5. FUNCÍÓ D'AUDITORIA INTERNA

#### 2.5.A. IMPLEMENTACIÓ DE LA FUNCÍÓ D'AUDITORIA

L'Auditòria Interna de VidaCaixa és una activitat independent i objectiva d'assegurament i consulta, concebuda per afegir-hi valor i millorar les activitats. Contribueix a la consecució dels objectius estratègics de VidaCaixa aportant-hi un enfocament sistemàtic i disciplinat en l'avaluació i la millora dels processos de gestió de riscos, de controls i de govern corporatiu.

Auditòria Interna actua com a tercer nivell de control, supervisant les actuacions del primer i segon nivell de control amb l'objectiu de proporcionar una seguretat raonable a l'Alta Direcció i als Òrgans de Govern sobre:

- L'eficàcia i l'eficiència dels Sistemes de Control Intern per a la mitigació dels riscos associats a les activitats de l'Entitat.
- El compliment de la legislació vigent, amb una atenció especial als requeriments dels Organismes Supervisors, i l'adequada aplicació dels Marcys de Gestió Global i Apetència pel Risc definits.
- El compliment de les polítiques i normatives internes, i l'alignació amb les pràctiques més bones i els bons usos sectorials, per a un Govern Intern adequat del grup.
- La fiabilitat i la integritat de la informació finançera, no finançera i operativa, inclosa l'efectivitat del sistema de control intern sobre la informació finançera i no finançera (SCIIF i SCIINF).

Tot plegat amb la finalitat de contribuir a la salvaguarda dels actius i dels interessos dels accionistes, i així donar suport al Grup mitjançant l'emissió de recomanacions de valor i el seguiment de la seva adequada implantació que propiciï la consecució dels objectius estratègics i la millora de l'entorn de control.

## 2. SISTEMA DE GOVERN

Auditoria Interna de VidaCaixa exerceix la funció sobre totes les activitats i negocis desenvolupats pel Grup VidaCaixa, les empreses sobre les quals manté un control efectiu, incloses les activitats subcontractades a proveïdors externs. Totes aquestes activitats es fan de manera coordinada entre els equips d'Auditoria Interna de VidaCaixa i els d'Auditoria Interna de CaixaBank.

L'Auditoria Interna disposa d'una política aprovada pel Consell d'Administració, que es revisa anualment.

Al seu torn, la funció d'Auditoria Interna de BPI VP exerceix la responsabilitat de la funció en el negoci i les activitats realitzades per la Companyia, incloses les activitats subcontractades a proveïdors externs. Totes aquestes activitats es fan coordinadament entre els equips d'auditoria interna de BPI VP, de VidaCaixa i de CaixaBank.

L'Informe de situació finançera i de solvència propi de BPI VP, annex a aquest informe, conté els detalls sobre la funció d'auditoria interna a BPI VP.

La funció d'Auditoria Interna de Sa Nostra per a l'exercici 2022 va ser exercida per la Direcció d'Auditoria Interna, que resideix en la societat dominant del Grup CASER, Caixa d'Assegurances Reunides Companyia d'Assegurances i Reassegurances, S.A. (Caser), des de la qual, en règim d'externalització, presta aquesta funció per a les companyies participades. Tot i això, per a l'exercici 2023, es proposarà als òrgans de govern i al supervisor el canvi de titularitat de la funció perquè passi a ser responsabilitat de l'equip d'Auditoria Interna del Grup VidaCaixa.

Els equips d'Auditoria Interna de Sa Nostra i VidaCaixa estan treballant, de manera coordinada, per assegurar el desenvolupament de la funció fonamental. En aquest entorn, el Grup CASER continuarà prestant serveis d'auditoria per al desenvolupament de la funció durant el procés d'integració."

Al seu torn, l'Informe de situació finançera i de solvència de Sa Nostra, annex a aquest informe, conté els detalls sobre la funció d'auditoria interna de Sa Nostra.

### 2.5.B. INDEPENDÈNCIA I OBJECTIVITAT DE LA FUNCIÓ D'AUDITORIA

Per tal d'establir i preservar la independència de la funció, Auditoria Interna depèn funcionalment del president del Comitè d'Auditoria i Control, sens perjudici que hagi de reportar al president del Consell d'Administració per a al compliment adequat de les seves funcions.

El Consell d'Administració aprova el nomenament, el cessament i la remuneració del director d'Auditoria Interna de VidaCaixa, d'acord amb els procediments interns establerts. També s'elevaran al Consell d'Administració, per tal que siguin aprovats, la Política d'Auditoria Interna, el Pla Anual d'Auditoria resultant de l'avaluació de riscos, i els recursos humans tècnics i financers sol·licitats, prèvia revisió i proposta del Comitè d'Auditoria i Control.

Quan es consideri oportú, els temes tractats al Comitè d'Auditoria i Control es reportaran al Consell d'Administració.

En l'exercici de les seves funcions, Auditoria Interna, aplicarà la metodologia i els procediments operatius aplicables al grup.

En relació amb el que s'ha esmentat anteriorment, Auditoria Interna pot actuar a instàncies del Comitè d'Auditoria i Control o per iniciativa pròpia. A més, el Consell d'Administració i l'Alta Direcció / el Comitè de Direcció poden encarregar-li treballs específics del seu interès o en resposta al requeriment dels Organismes Supervisors de les activitats del grup CaixaBank.

La Direcció i l'equip d'Auditoria Interna de VidaCaixa treballen de manera coordinada amb Auditoria Interna de CaixaBank. Els resultats de les auditories s'avaluen conjuntament i es notifiquen de manera consensuada amb Auditoria Interna de CaixaBank.

Auditoria Interna té accés ple, lliure i il·limitat a totes les persones, béns, arxius, dades, sistemes, aplicacions, documents, reunions i fòrums de l'empresa que consideri necessaris per a l'exercici de les seves funcions. Cal facilitar la informació sol·licitada dins d'un període raonable i que aquesta sigui fidel

## 2. SISTEMA DE GOVERN

i íntegra. En relació amb això, Auditoria Interna també podrà requerir l'accés permanent a dades i a sistemes informàtics i l'ús d'eines pròpies d'auditoria per tal de fer proves i validacions independents.

La Direcció d'Auditoria Interna informarà el Comitè d'Auditoria i Control sobre qualsevol intent d'obstaculitzar el desenvolupament de les seves funcions i d'aquelles situacions sobre el nivell de risc assumit en què no s'arribi a un acord amb l'Alta Direcció. Així mateix, quan el Comitè ho consideri necessari, mantindrà reunions privades amb la Direcció d'Auditoria Interna sense la presència de membres de la Direcció per tractar resultats concrets de treballs, com també aspectes operatius i pressupostaris que poguessin afectar la funció d'Auditoria Interna.

En línia amb les directrius de l'EIOPA sobre sistemes de governança, Auditoria Interna ha de ser informada de deficiències serioses i canvis importants en els sistemes de control intern de l'Entitat, com ara la introducció de productes o funcionalitats nous, canvis i procediments de treball, sistemes nous o detecció de deficiències de seguretat. Addicionalment, cal notificar a la funció d'Auditoria Interna casos de sospita de frau o qualsevol altra activitat il·legal o d'assumptes de seguretat física o lògica.

La Direcció i el personal d'Auditoria Interna no han de tenir cap responsabilitat sobre les activitats susceptibles de ser auditades. En concret, el personal d'Auditoria Interna avalua i recomana, però no dissenya, instal·la ni opera els sistemes, processos i controls existents o futurs. De la mateixa manera, l'assistència dels membres d'Auditoria Interna als diferents comitès de l'organització es farà amb el paper d'auditor independent, sense assumir responsabilitats de gestió/decisió. Aquesta independència fomenta el pronunciament de judicis imparcials i sense prejudicis.

Per preservar els principis d'independència i objectivitat, i en compliment del marc internacional per a la pràctica professional de l'auditoria interna de l'IIA, la Direcció d'Auditoria Interna establirà procediments per a la identificació i la gestió de les incompatibilitats del personal d'Auditoria Interna. Aquests són:

- Temporals: el personal que s'ha incorporat recentment a Auditoria Interna no ha de participar, durant els primers 12 mesos, en treballs d'assegurament de centres on hagin estat prèviament responsables (període de cooling-off).
- Permanents: de manera anual, l'equip d'Auditoria Interna ha d'actualitzar la seva declaració de conflictes d'interès potencials, per informar de situacions que puguin comprometre la seva objectivitat com a auditor a l'hora d'exercir les seves tasques i responsabilitats.

Anualment, la Direcció d'Auditoria Interna ha de ratificar davant el Comitè d'Auditoria i Control la independència que té la funció d'Auditoria Interna dins l'Organització. Així mateix, la Direcció d'Auditoria Interna de CaixaBank ratificarà la independència de la funció d'Auditoria Interna del Grup.

## 2. SISTEMA DE GOVERN

### 2.6. FUNCIÓ ACTUARIAL

La normativa sobre Solvència II configura la funció actuarial com una funció fonamental, al costat de la funció de gestió de riscos, la funció de compliment normatiu i la funció d'auditoria interna.

Dins de l'organització de l'Entitat, la Funció Actuarial es troba separada de l'àrea responsable, en primera instància, del càlcul de la provisió tècnica i dels imports recuperables de reassegurança, a fi i efecte de mantenir la seva independència.

La Funció Actuarial està formada per persones que han obtingut el títol superior universitari de caràcter avançat i especialitzat en ciències actuariales i financeres. Desenvolupa les seves funcions amb autonomia i disposa dels recursos humans i materials adequats per a l'exercici correcte de les funcions i responsabilitats que la normativa estableix. També disposa d'accés a la informació que necessita.

Les activitats que desenvolupa la Funció Actuarial, des d'un punt de vista normatiu, se centren en l'anàlisi i validació de les provisió tècniques, com a activitat bàsica, en pronunciar-se sobre la política de subscripció, sobre l'adequació dels acords de reassegurança i a contribuir a l'aplicació efectiva del sistema de gestió de riscos.

Aquesta contribució es realitza, dins de l'àmbit de les provisió tècniques i de l'import recuperable de reassegurança, a través de la revisió de la qualitat de la dada que intervé en el càlcul, de l'adequació de les hipòtesis, la metodologia i els models utilitzats analitzant la idoneïtat dels canvis plantejats i les limitacions o debilitats que es poden presentar.

La Funció Actuarial presenta els resultats de les seves activitats de verificació, les seves ànalisis i les seves recomanacions en el Comitè Global de Riscos, en què també es fa un seguiment periòdic de l'estat d'aquestes recomanacions.

La Funció Actuarial també fa un informe anual, en què recull totes les tasques realitzades a l'any i els resultats a què ha arribat, i hi indica les possibles deficiències trobades i recomanacions fetes per esmenar-les. Aquest informe està dirigit al Consell d'Administració de l'Entitat.

Al seu torn, la funció actuarial de BPI VP està situada dins de l'Àrea Tècnica d'Assegurances, i la funció actuarial de Sa Nostra depèn de la Direcció de Riscos. Les seves responsabilitats estan detallades en l'informe de situació financera i de solvència de cadascuna, annexos a aquest informe.

## 2. SISTEMA DE GOVERN

### 2.7. EXTERNALITZACIÓ

Grup CaixaBank i que manté aquells aspectes requerits per Solvència II, que es desenvolupa a partir de normativa interna.

L'objectiu de la política esmentada és establir un marc metodològic en què s'estableixin els criteris, els paràmetres (conceptuals i de presa de decisions) així com aspectes de compliment obligat per a l'externalització de les activitats de VidaCaixa.

En matèria d'externalització, es consideren funcions essencials o importants les susceptibles de perjudicar sensiblement la qualitat del sistema de govern de VidaCaixa o augmentar indegudament el risc operacional.

A data de 31 de desembre de 2022 consten 35 serveis externalitzats catalogats com a essencials, d'àmbit tecnològic o serveis professionals.

En el marc de la política de gestió del risc d'externalització, es fa una funció de control sobre el perímetre d'externalització amb l'objectiu de:

- Assegurar l'avaluació de decisions d'externalització per preservar l'equilibri entre rendibilitat i riscos.
- Mantenir una gestió adequada d'aquests riscos, d'acord amb el marc d'apetència al risc que ha estat aprovat.
- Complir els requisits reguladors i les expectatives supervisores.

Al seu torn, BPI VPI disposa d'una política de subcontractació que estableix els principis que cal seguir a l'hora de prendre decisions sobre la subcontractació de qualsevol de les funcions rellevants.

Tal com es detalla en l'Informe de situació financera i solvència de BPI VP annex a aquest informe, i a fi d'obtenir més eficiència des del punt de vista del funcionament i la utilització de recursos, BPI VP ha subcontractat activitats a entitats pertanyents al Grup CaixaBank.

### 2.8. AVALUACIÓ SOBRE L'ADEQUACIÓ DEL SISTEMA DE GOVERN RESPECTE A LA NATURALESA, EL VOLUM I LA COMPLEXITAT DELS RISCOS INHERENTS A LA SEVA ACTIVITAT

VidaCaixa configura la seva estructura organitzativa i funcional i la dota dels recursos suficients per assegurar que el seu sistema de govern és adequat respecte de la naturalesa, el volum i la complexitat dels riscos inherents a la seva activitat.

VidaCaixa treballa de manera continuada en la millora del sistema de gestió de riscos i control intern amb la voluntat ferma de recollir en tot moment les millors pràctiques del mercat.

### 2.9. MÉS INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

No s'ha produït cap altra informació rellevant durant l'exercici.

### 3. PERFIL DE RISCOS

La quantificació dels riscos sota Solvència II, amb el càlcul del capital de solvència obligatori (CSO o SCR), permet observar els riscos significatius als quals VidaCaixa Grup està exposat.

Com ja s'ha comentat anteriorment, BPI VP i SA NOSTRA han estat inclosos en els càlculs de solvència en el nivell consolidat. És a dir:

- En el balanç econòmic consolidat s'han integrat els actius i passius d'acord amb el Mètode 1, de conformitat amb el que s'estableix en l'article 355 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència.
- El CSO consolidat de VidaCaixa s'han determinat tenint en compte les exposicions als riscos provinents de la filial BPI VP, d'acord amb el Mètode 1, de conformitat amb el que s'estableix en l'article 356 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència.

Per tant, les exposicions als riscos i als CSO d'aquest capítol tenen en compte l'efecte de la integració de BPI VP i SA NOSTRA.

Els mòduls de risc considerats en el CSO aplicables a VidaCaixa Grup són els següents:

- **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, els passius i instruments financers.
- **risc de contrapart:** és el risc de pèrdues derivades de l'incompliment inesperat, o deteriorament de la qualitat creditícia, de les contraparts i els deutors de l'entitat.
- **risc de subscripció de vida i salut:** és el risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, atenent als esdeveniments coberts, a causa de la inadequació de les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions.

• **risc operacional:** és el risc de pèrdua derivat de la inadequació o de la disfunció de processos interns, del personal o els sistemes, o de successos externs, incloent-hi els riscos legals.

• **risc d'intangibles:** és el risc inherent a la naturalesa pròpia dels actius intangibles, que fa que els beneficis esperats futurs de l'actiu intangible puguin ser menors dels esperats en condicions normals.

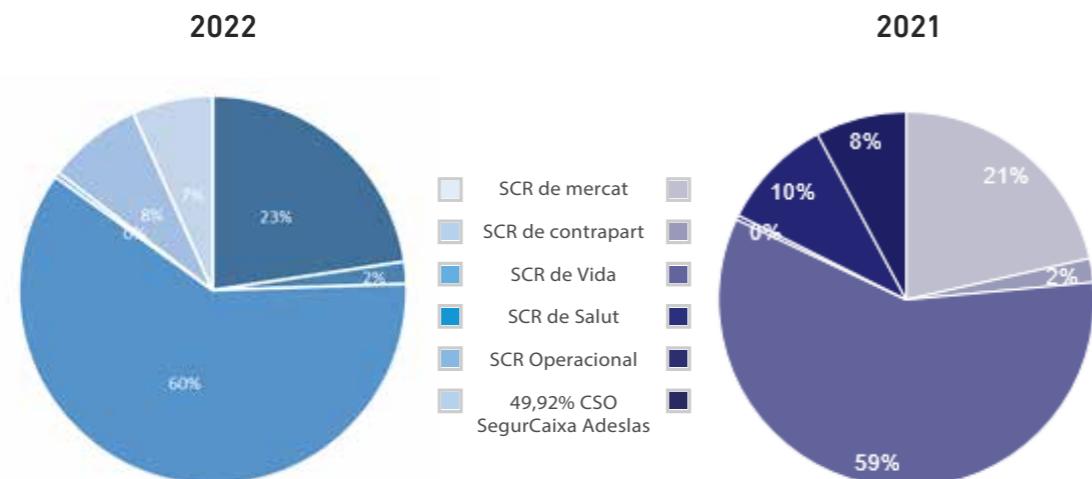
Així mateix, addicionalment a aquests mòduls de risc, el CSO de Grup recull el 49,92 % del CSO de la seva participada SegurCaixa Adeslas, d'acord amb el que s'estableix en els articles 335 i 336 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència II.

A continuació es mostra el perfil de riscos de VidaCaixa en el nivell consolidat conforme al CSO de cada risc a 31 de desembre del 2022 i a 31 de desembre del 2021:

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
SCR de mercat	871.262	854.450
SCR de contrapart	70.892	122.373
SCR de Vida	2.325.502	2.092.413
SCR de Salut	16.969	13.347
Efecte diversificació	(577.085)	(568.897)
<b>SCR bàsic (BSCR)</b>	<b>2.707.540</b>	<b>2.513.686</b>
 <b>SCR operacional</b>	 <b>304.542</b>	 <b>329.852</b>
<b>Efecte fiscal</b>	<b>(903.625)</b>	<b>(853.062)</b>
 <b>Capital solvència obligatori (CSO)</b>	 <b>2.108.457</b>	 <b>1.990.476</b>
 <b>49,92 % CSO SegurCaixa Adeslas</b>	 <b>258.867</b>	 <b>316.281</b>
 <b>Capital solvència obligatori (CSO) Grup</b>	 <b>2.367.324</b>	 <b>2.306.757</b>

### 3. PERFIL DE RISCOS

Gràficament, sense considerar cap diversificació ni efecte fiscal:



Adicionalment, VidaCaixa Grup complementa una identificació i valuació dels riscos que no es consideren en el càlcul del CSO a través dels processos estratègics de riscos, tal com es descriu en l'apartat 3.4. Risc de liquiditat, 3.5. Risc operacional i a 3.6. Altres riscos significatius

#### 3.1. RISC DE SUBSCRIPCIÓ

##### 3.1.A. EXPOSICIÓ A RISCOS DE SUBSCRIPCIÓ

L'exposició a riscos de subscripció de VidaCaixa Grup correspon bàsicament a assegurances de vida; l'exposició per assegurances de no-vida és immaterial.

Els productes de vida comercialitzats per VidaCaixa es poden agrupar en productes de la manera següent:

- **productes d'estalvi individual:** principalment rendes vitalícies immediates o diferides (productes individuals que a canvi d'una aportació permeten el cobrament d'una renda) i productes d'estalvi sistemàtic, d'estalvi-inversió o d'estalvi per a la jubilació. Són productes amb rendibilitat garantida que permeten fer aportacions úniques periòdiques o extraordinàries.
- **productes d'estalvi col·lectiu:** rendes vitalícies o temporals, immediates o diferides, així com capitals de supervivència, orientats principalment a la cobertura de compromisos per pensions de les empreses amb els seus empleats, que permeten efectuar aportacions úniques o extraordinàries.
- **productes de risc individual:** productes anuals renovables o temporals amb cobertura de defunció i, en un grau més baix, invalidesa absoluta i permanent, malaltia greu i defunció per accident. Tots plegats permeten el pagament de primes anuals, mensuals o úniques.
- **productes de risc col·lectiu:** productes per a la cobertura de prestacions principalment per compromisos per pensions de les empreses, pimes i autònoms per defunció o invalidesa en els seus diferents graus, i permeten primes úniques o fraccionades.
- **productes unit-linked individual:** productes d'estalvi inversió, que inverteixen en carteres d'actius amb diferents perfils, en els quals el prenedor assumeix el risc de les inversions. Permeten realitzar aportacions úniques, periòdiques o extraordinàries.

### 3. PERFIL DE RISCOS

- productes unit-linked col·lectiu:** productes d'estalvi inversió per a la cobertura de prestacions per compromisos per pensions de les empreses, assumint el risc de la inversió el prenedor, i que permeten realitzar aportacions úniques o extraordinàries.

Els productes de no vida comercialitzats de manera secundària corresponen a assegurances d'accidents i malaltia.

D'altra banda, els productes comercialitzats per BPI VP corresponen a les categories de productes d'estalvi individual, productes de unit-linked individual i vida risc individual. I els productes comercialitzats per SA NOSTRA corresponen a productes d'estalvi individual, estalvi col·lectiu, risc individual, risc col·lectiu i unit-linked.

En la taula següent es mostra l'exposició per a cada línia de negoci a 31 de desembre de 2022:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	La millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	-	2.527.737	36.188	<b>2.563.925</b>
Una altra assegurança de vida	-	43.842.293	814.128	<b>44.656.421</b>
Reassegurança acceptada de Vida	-	-	-	-
Unit-linked i index-linked	18.232.231	(364.928)	90.920	<b>17.957.433</b>
<b>Total vida</b>	<b>18.232.231</b>	<b>46.005.102</b>	<b>941.236</b>	<b>65.178.569</b>
<b>Total No Vida</b>	<b>-</b>	<b>22.830</b>	<b>996</b>	<b>23.826</b>
<b>Total companyia</b>	<b>18.232.231</b>	<b>46.027.932</b>	<b>942.232</b>	<b>65.202.395</b>

En la taula següent es mostra l'exposició per a cada línia de negoci a 31 de desembre de 2021:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	La millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	-	3.143.920	47.035	3.190.955
Una altra assegurança de vida	-	51.331.115	912.678	52.243.793
Reassegurança acceptada de Vida	-	-	-	-
Unit-linked i index-linked	19.238.190	(699.871)	93.001	18.631.320
<b>Total vida</b>	<b>19.238.190</b>	<b>53.775.164</b>	<b>1.052.714</b>	<b>74.066.068</b>
<b>Total No Vida</b>	<b>-</b>	<b>13.351</b>	<b>811</b>	<b>14.162</b>
<b>Total companyia</b>	<b>19.238.190</b>	<b>53.788.515</b>	<b>1.053.525</b>	<b>74.080.230</b>

#### 3.1.B. AVALUACIÓ DELS RISCOS DE SUBSCRIPCIÓ

VidaCaixa Grup, en virtut dels productes que comercialitza, està exposat principalment i de manera natural a riscos de subscripció de vida; el risc de subscripció derivat de les assegurances de no-vida és immaterial.

Els mòduls del risc de subscripció de vida considerats en el càlcul del CSO cobreixen els riscos que apliquen a VidaCaixa en la subscripció dels contractes de vida:

- riscos de mortalitat, longevitat i invalidesa:** són riscos biomètrics de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets per contractes d'assegurança de vida o pensions, a causa de variacions en el nivell, tendència o volatilitat de les taxes de mortalitat, longevitat o invalidesa, per a aquells casos en què un augment de la taxa generi un augment en el valor dels compromisos contrets.

### 3. PERFIL DE RISCOS

- risc de caiguda de cartera:** és el risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels beneficis futurs esperats o d'increment de les pèrdues esperades a causa de variacions en el nivell, tendència o volatilitat de les taxes de cancel·lacions, renovacions i rescats reals exercits pels prenedors dels contractes d'assegurances, respecte de les hipòtesis de caiguda aplicades.
- risc de despeses:** és el risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets per contractes d'assegurança, a causa de variacions en el nivell, tendència o volatilitat de les despeses d'execució dels contractes d'assegurances o reasssegurança respecte dels recàrrecs previstos en la tarifació i constitució de provisions dels productes.
- risc de catàstrofe:** és el risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets per contractes d'assegurances de vida o pensions degut a una notable incertesa en les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions corresponents a successos extrems o extraordinaris.

En el càcul del CSO, VidaCaixa Grup aplica la fórmula estàndard estableerta per la normativa en tots els mòduls de risc, excepte en els mòduls de risc de longevitat i mortalitat, per als quals aplica un model intern parcial aprovat per la DGSFP el desembre de 2015.

L'avaluació quantitativa del risc de subscripció assumit en termes de CSO és la següent:

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
CSO de Vida	2.325.502	2.092.413

Vidacaixa aplica diverses tècniques per a la gestió d'aquests riscos, com són, entre altres, l'establiment de controls de subscripció, sistemes de retenció de

cartera i l'anàlisi de suficiència del marge tècnic. Així mateix, el monitoratge continuat dels riscos de mortalitat per mitjà de la utilització del model intern parcial de longevitat i mortalitat permet gestionar-los.

#### 3.1.C. TÈCNIQUES UTILITZADES PER REDUIR ELS RISCOS

VidaCaixa fa servir la reasssegurança per mitigar el risc de subscripció i redueix així l'exposició a possibles problemes de liquiditat o pèrdues derivades de sinistres o atorga estabilitat a les seves carteres.

Amb una periodicitat mínima anual s'estableixen i actualitzen les línies generals de la política de reasssegurança, que estableixen els procediments de gestió de la reasssegurança, la selecció dels reassseguradors i el monitoratge del programa de reasssegurança.

D'acord amb la política de reasssegurança, VidaCaixa ha aprovat un ràting mínim exigit als reassseguradors per als contractes que no siguin de prestació de serveis.

Segons es recull en l'Informe de situació financera i de solvència de BPI VP, annex a aquest informe, no es recorre a tècniques de mitigació de riscos, en particular reasssegurança. No obstant això, els riscos s'analitzen i es supervisen contínuament per garantir una gestió prudent.

#### 3.1.D. SENSIBILITAT AL RISC

En el marc del procés d'avaluació interna de riscos i solvència (ORSA), VidaCaixa Grup analitza l'impacte d'un conjunt d'escenaris hipotètics adversos, que proposen xocs en variables crítiques del negoci, i fa una avaluació interna prospectiva amb un horitzó temporal mínim de tres anys.

### 3. PERFIL DE RISCOS

En el desenvolupament del procés ORSA del 2022 es van fer proves en diversos escenaris adversos sobre els riscos de subscripció, tot analitzant-ne l'efecte en les necessitats globals de solvència.

Tal com es recull en el seu informe de situació finançera i de solvència, annex a aquest informe, tant BPI VP com SA NOSTRA analitzen diversos escenaris i proves d'estrès amb incidència directa en aquest risc. Els informes de situació finançera i de solvència de BPI VP i SA NOSTRA annexos a aquest informe ofereixen més detalls sobre això.

### 3.2. RISC DE MERCAT

#### 3.2.A. EXPOSICIÓ A RISCOS DE MERCAT

VidaCaixa Grup, en virtut dels actius en els quals inverteix per cobrir els compromisos assegurats, està exposat principalment i de manera inherent a riscos de mercat.

Aquests actius es poden agrupar en les tipologies generals següents:

- **deute públic:** deute sobirà i de bancs centrals, així com determinats bons d'emissors supranacionals i assimilats, que no està subjecta a riscos de mercat
- **renda fixa finançera i corporativa:** bons i obligacions d'emissors privats, titulitzacions, productes estructurats i derivats de crèdit.
- **immobles:** terrenys, immobles i drets sobre la propietat immobiliària, així com participacions directes o indirectes en companyies immobiliàries.
- **renda variable:** accions de renda variable global (cotitzades en mercats regulats de l'OCDE o l'EEE), accions en una altra renda variable (no cotitzades, de països emergents, etc.), participacions en empreses vinculades i participacions en fons d'inversions.
- **dipòsits i efectiu:** dipòsits en entitats de crèdit a llarg termini i a curt termini, així com efectiu i equivalents.
- **derivats:** es corresponen, majoritàriament, als swaps de cobertura utilitzats per mitigar el risc de tipus d'interès, inflació i divisa.

En la taula següent es mostra de manera general el valor de mercat de les inversions exposades a risc de mercat en cada tipologia d'actiu a 31 de desembre de 2022:

### 3. PERFIL DE RISCOS

Actius	Milers d'euros
Deute públic	48.470.263
Renda fixa corporativa	8.082.785
Immobles	42.384
Renda variable	85.938
Dipòsits	22.605
Efectiu i equivalents	375.665
Derivats	(5.494.090)

Els informes de situació finançera i de solvència de BPI VP i de SA NOSTRA, annexos a aquest informe, detallen l'exposició a riscos de mercat de les companyies.

En la taula següent es mostra de manera general el valor de mercat de les inversions exposades a risc de mercat en cada tipologia d'actiu a 31 de desembre de 2021:

Actius	Milers d'euros
Deute públic	57.510.462
Renda fixa corporativa	7.816.134
Immobles	20.542
Renda variable	2.798
Dipòsits	40.705
Efectiu i equivalents	390.101
Derivats	(6.023.026)

#### 3.2.B. RISC DE TIPUS D'INTERÈS

VidaCaixa Grup presenta exposició al risc de tipus d'interès principalment en les assegurances d'estalvi en què garanteix un tipus d'interès al prenedor.

Les assegurances d'estalvi comercialitzades per VidaCaixa es poden dividir en dues agrupacions clarament diferenciades en funció de les seves garanties:

- **cartera immunitzada:** són aquelles pòlies o grups de pòlies el valor de rescat de les quals depèn del valor de mercat dels actius adquirits per a la seva cobertura. Això implica que en cada operació VidaCaixa identifica perfectament la cartera d'inversions associada, ja que els fluxos de caixa derivats d'aquesta cartera s'alineen amb els fluxos de caixa probables del passiu, i serveixen de referència per gestionar-ho.

La cartera immunitzada es gestiona d'acord amb els principis i els requeriments d'utilització de l'ajustament per casament, l'ús dels quals el va autoritzar la DGSFP el desembre de 2015, i per això el risc de tipus d'interès queda mitigat.

Pel que fa a la cartera immunitzada procedent de Bankia Vida, es gestiona amb el mateix procediment, ja que la DGSFP va autoritzar el maig del 2016 l'ús de l'ajustament per casament a BANKIA MAPFRE VIDA. En tenir perfectament identificades les carteres d'inversió associades a aquesta cartera.

Això implica que el 31/12/2022 s'executa l'anàlisi de compliment de dues carteres immunitzades emprant per a cadascuna el matching corresponent.

- **cartera no immunitzada:** són aquelles pòlies o grups de pòlies en què amb periodicitat igual o inferior a un any es garanteix un interès complementari addicional, i pot tenir una participació en els beneficis de la cartera i el valor de rescat igual a provisió matemàtica, així com els productes unit-linked.

Atès que la renovació del tipus d'interès s'ajusta a la situació dels mercats en cada període, el risc de tipus d'interès assumit és limitat.

La cartera no immunitzada es valora a Solvència II utilitzant l'ajustament per volatilitat.

En la taula següent es mostra de manera general la distribució del valor de mercat de les carteres d'inversió a 31 de desembre de 2022:

### 3. PERFIL DE RISCOS

Cartera	Assignació	Milers d'euros
Cartera immunitzada	Estalvi garantit a llarg termini BV	2.507.483
	Estalvi garantit a llarg termini VXC	37.142.858
Cartera no immunitzada	Estalvi garantit a curt termini BV	1.593.786
	Estalvi garantit a curt termini VXC	6.057.484
	Risc	835.413
	Unit Linked	14.828.553

Addicionalment, el valor de mercat de la cartera d'inversió de BPI VP i SA NOSTRA a 31 de desembre de 2022 és de 4.313 i 1.108 milions d'euros, dels quals 3.407 i 2 milions d'euros corresponen a productes unit-linked, 583 i 972 milions d'euros a productes d'estalvi i 161 i 134 milions a cartera pròpia.

En la taula següent es mostra de manera general la distribució del valor de mercat de les carteres d'inversió a 31 de desembre de 2021:

Cartera	Assignació	Milers d'euros
Cartera immunitzada	Estalvi garantit a llarg termini	49.212.903
	Estalvi garantit a curt termini	6.577.191
Cartera no immunitzada	Risc	768.779
	Unit Linked	15.473.170

Addicionalment, el valor de mercat de la cartera d'inversió de BPI a 31 de desembre de 2021 és de 4.747 milions d'euros, dels quals 3.765 milions d'euros corresponen a productes unit-linked, 833 milions d'euros a productes d'estalvi i 149 milions d'euros a cartera pròpia.

#### 3.2.C. RISC DE CONCENTRACIÓ

En termes de CSO, VidaCaixa Grup té exposició al risc de concentració a partir de l'excés d'exposició sobre un llindar, que s'estableix en funció de la qualitat creditícia de la contrapart.

A fi de gestionar i mitigar el risc de concentració, mantenint la cartera d'actius adequadament diversificada, VidaCaixa controla de manera contínua les exposicions que excedeixin o estiguin a prop d'excedir aquest llindar.

En la taula següent es mostren els excessos d'exposició en valor de mercat a 31 de desembre de 2022:

Tipologia d'Actiu	Exposició (en milers d'euros)
Excés en renda fixa corporativa	-

En la taula següent es mostren els excessos d'exposició en valor de mercat a 31 de desembre de 2021:

Tipologia d'Actiu	Exposició (en milers d'euros)
Excés en renda fixa corporativa	15.175

#### 3.2.D. AVALUACIÓ DELS RISCOS DE MERCAT

Els mòduls considerats en el càlcul del CSO cobreixen tots els riscos de mercat que poden concernir VidaCaixa Grup:

- **risc de tipus d'interès:** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions degut a canvis en els tipus d'interès, tenint en compte el casament de fluxos d'actius i passius.
- **risc de diferencial o spread:** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions a causa de canvis en el diferencial de crèdit dels bons emesos per emissors privats sobre els bons emesos per emissors públics, motivats pels sentiments o l'especulació del mercat, no per la situació de l'emissor del bo.
- **risc de concentració:** és el risc addicional de pèrdues per una manca de diversificació de les carteres d'actius o per una excessiva exposició al risc d'incompliment d'un mateix emissor o grup d'emissors vinculats

### 3. PERFIL DE RISCOS

- **risc de renda variable:** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions a causa de canvis en els preus de mercat de les accions.
- **risc de divisa:** es el riesgo de pérdidas por descenso de valor de las inversiones debido a cambios en los tipos de cambio de las divisas.
- **riesgo de inmuebles:** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions degut a canvis en els tipus de canvi de les divises.

VidaCaixa Grup quantifica el risc de mercat en termes de CSO d'acord amb la fórmula estàndard establerta per la normativa de Solvència II.

L'avaluació quantitativa del risc de mercat assumit en termes de CSO és la següent:

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
CSO de mercat	871.262	854.450

El CSO de mercat inclou una addició de capital (add-on) 15.317 milers d'euros a 31 de desembre de 2022. Aquest add-on recull els riscos associats a les garanties ofertes per la gamma de productes Variable Annuities, que consta de dos productes: VAUL i VF10.

La gestió continuada dels riscos de mercat, a través de les polítiques d'inversions i de gestió d'actius i passius, incideixen positivament en l'avaluació dels riscos assumits

**3.2.E. INVERSIÓ DELS ACTIUS D'ACORD AMB EL PRINCIPI DE PRUDÈNCIA**  
VidaCaixa Grup ha establert el principi de prudència en la gestió de les inversions a través de la política de gestió de riscos d'inversions i de concentració aprovada pel Consell d'Administració, en la qual s'estableixen l'univers de valors autoritzats i els límits i les restriccions aplicables per a cada tipus d'inversió, així com els mecanismes i els indicadors de mesura i informació dels riscos assumits.

Aquest univers de valors autoritzats s'ajusta a l'estructura i enfocament de la gestió d'inversions de VidaCaixa, en relació amb la naturalesa prudent i a llarg termini de la inversió i a la criticitat de la liquiditat, partint dels criteris generals següents, sempre dins dels establerts per la legislació vigent:

- **criteri geogràfic:** les entitats generadores del risc de crèdit subjacent hauran d'estar domiciliades en països autoritzats.
- **criteri solvència:** el risc de crèdit subjacent dels valors haurà de tenir la consideració mínima autoritzada.
- **criteri liquiditat:** el risc de crèdit subjacent dels valors haurà de tenir uns volums mínims d'emissió i contractació.

Dins de l'univers de valors autoritzats, VidaCaixa inverteix principalment en un horitzó de termini mitjà i llarg, i s'ha dotat dels mitjans i recursos necessaris per a una anàlisi correcta de les inversions tenint en compte la naturalesa de la seva activitat, els límits aprovats de tolerància al risc, la seva posició de solvència i la seva exposició al risc a llarg termini.

Tal com es recull en els informes de situació financer i de solvència de BPI VP i de SA NOSTRA, annexos a aquest informe, totes les decisions d'inversió tenen en compte la prudència i els interessos dels prenedors d'assegurances, per respectar el principi del gestor prudent. L'Informe de situació financer i de solvència d'ambdues companyies ofereix més detalls sobre això.

#### 3.2.F. TÈCNIQUES UTILITZADES PER REDUIR ELS RISCOS

VidaCaixa limita l'exposició a risc de tipus d'interès a través de la gestió i el control continu del casament dels fluxos d'actius i passius utilitzant, entre altres inversions, la inversió en swaps com a instrument financer de cobertura.

Tal com es recull en el seu informe de situació financer i de solvència, annex a aquest informe, BPI VP segueix regularment el risc de tipus d'interès a través del càlcul de mesures de sensibilitats, que s'actualitzen amb l'objectiu de reduir

### 3. PERFIL DE RISCOS

el risc. En l'Informe de situació financer i de solvència de BPI VP, annex a aquest informe, se n'ofereixen més detalls.

#### 3.2.G. SENSIBILITAT AL RISC

En el marc del procés d'avaluació interna de riscos i solvència (ORSA), VidaCaixa Grup analitza l'impacte d'un conjunt d'escenaris hipotètics adversos, que proposen xocs en variables crítiques del negoci, i fa una avaluació interna prospectiva amb un horitzó temporal mínim de tres anys.

En el desenvolupament del procés ORSA de 2022 es van testar diversos escenaris adversos sobre els riscos de mercat i se'n va analitzar l'efecte en les necessitats globals de solvència.

Tal com es recull en el seu Informe de situació financer i de solvència, annex a aquest informe, BPI VP analitza diversos escenaris i proves d'estrès amb incidència directa en aquest risc, en particular el tipus d'interès i l'spread. Els informes de situació financer i de solvència de BPI VP i de SA NOSTRA annexos a aquest informe ofereixen més detalls sobre això.

### 3.3. RISC DE CONTRAPART

#### 3.3.A. EXPOSICIÓ A RISCOS DE CONTRAPART

VidaCaixa Grup està exposat al risc d'incompliment inesperat o deteriorament de la qualitat creditícia de les contraparts i els deutors.

En termes de càlcul del CSO, l'exposició al risc de contrapart es diferencia en els dos tipus següents:

- **exposicions tipus 1:** principalment acords de reassegurança, derivats i tresoreria en bancs.
- **exposicions tipus 2:** principalment contraparts que no tenen qualificació creditícia, crèdits amb intermediaris, deutes de prenedors i préstecs hipotecaris.

En la taula següent es mostren, en valor de mercat, els dos tipus d'exposició a 31 de desembre de 2022:

Exposició	Milers d'euros
Tipus 1	694.313
Tipus 2	39.701

En la taula següent es mostren, en valor de mercat, els dos tipus d'exposició a 31 de desembre de 2021:

Exposició	Milers d'euros
Tipus 1	833.727
Tipus 2	23.062

L'exposició de tipus 1 inclou principalment l'exposició en derivats, l'exposició en actius equivalents a l'efectiu i l'exposició en recuperables de reassegurança.

Per al càlcul de l'exposició de Tipus 1, es té en compte l'article 192 del Reglament delegat 2015/35, el qual indica que la pèrdua en cas d'impagament s'expressarà

### 3. PERFIL DE RISCOS

neta dels passius sempre que l'acord contractual amb la contrapart compleixi els criteris qualitatius detallats en els articles 209 i 210.

En el cas particular de les exposicions mitjançant swaps, VidaCaixa té exposicions positives (actiu) i exposicions negatives (passiu) amb diverses contrapartides. Aquestes exposicions només es compensen entre si sempre que es tracti d'operacions subjectes a un contracte marc (ISDA o CMOF). En cas contrari, les operacions en negatiu no es compensen.

Així mateix, cal assenyalar que l'exposició el 2022 inclou l'exposició dels actius integrats en la consolidació de BPI VP i SA NOSTRA.

Tal com es recull en els seus informes de situació finançera i de solvència, annexos a aquest informe, BPI VP i SA NOSTRA inverteixen gairebé la totalitat del component del seu actiu representatiu de productes amb garantia de capital i dels seus fons propis en instruments de liquiditat, en particular dipòsits a termini i Lletres del Tresor, i en obligacions d'empreses i governs. Així, pràcticament totes les seves inversions financeres estan subjectes a risc de contrapart.

#### 3.3.B. AVALUACIÓ DELS RISCOS DE CRÈDIT

VidaCaixa Grup quantifica el risc de contrapart d'acord amb la fórmula estàndard establerta per la normativa de Solvència II.

L'avaluació quantitativa del risc de contrapart assumit en termes de CSO és la següent:

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
CSO de contrapart	70.892	122.373

#### 3.3.C. TÈCNIQUES UTILITZADES PER REDUIR ELS RISCOS

Durant el 2016 VidaCaixa va constituir un contracte de préstec de valors amb CaixaBank. Aquest contracte consisteix en la prestació de valors per part de

VidaCaixa (prestatario) a CaixaBank (prestatari) amb la recepció d'una comisió. Les característiques, les condicions i els requisits d'aquesta operació queden especificats en la instància (i els seus annexos) presentada a la DGSFP el març de 2016.

Aquest préstec de valors es va formalitzar a través d'un contracte emparat pel Contracte marc europeu. En aquest contracte, queden definides les garanties reals per part del prestatari a favor del prestatario, que consisteixen en titulitzacions descomptables al Banc Central Europeu.

Així, les característiques de col-lateralització, juntament amb els mecanismes de control i govern establerts, permeten mitigar el risc de contrapart d'aquesta operació.

En la taula següent es resumeixen els valors de mercat a 31 de desembre de 2021:

Actiu	Milers d'euros	Sobrecol-lateralització
Préstec de valors	3.503.269	110%
Col-lateral (titulitzacions)	3.854.670	

En la taula següent es resumeixen els valors de mercat a 31 de desembre de 2021:

Actiu	Milers d'euros	Sobrecol-lateralització
Préstec de valors	4.503.124	106%
Col-lateral (titulitzacions)	4.773.028	

VidaCaixa fa servir la reasssegurança per mitigar el risc de subscripció. Per millorar la solvència de la cobertura total de reasssegurança i mitigar el risc de contrapart assumit, l'entitat diversifica el risc entre diversos reassuradors. Si no fos possible, com més baix sigui el nombre de reassuradors, es donarà més importància a la seva solvència.

Així mateix, VidaCaixa té signat amb CaixaBank un Acord de realització de cessions en garantia (CSA, per les sigles en anglès) en cobertura del risc

### 3. PERFIL DE RISCOS

assumit per les operacions financeres tancades a l'empara del Contracte marc d'operacions financeres (CMOF). Mitjançant aquest acord de garantia finançera les parts es comprometen a realitzar transmissions d'efectiu i deute públic en garantia del risc net resultant en cada moment de les operacions tancades a l'empara del CMOF. En l'actualitat s'està realitzant setmanalment.

#### 3.3.D. SENSIBILITAT AL RISC

En el marc del procés d'avaluació interna de riscos i solvència (ORSA), VidaCaixa Grup analitza l'impacte d'un conjunt d'escenaris hipòtetics adversos, que proposen xocs en variables crítiques del negoci, i fa una avaluació interna prospectiva amb un horitzó temporal mínim de tres anys.

### 3.4. RISC DE LIQUIDITAT

#### 3.4.A. EXPOSICIÓ A RISCOS DE LIQUIDITAT

VidaCaixa no presenta una exposició significativa a aquest risc, ja que principalment manté inversions en cartera a llarg termini. Tanmateix, hi ha un risc d'il·liquiditat amb el risc de mercat inherent en assumir que un actiu s'hagi de vendre a un preu inferior al de mercat a causa de la seva escassa liquiditat o la volatilitat del moment. A més, hi ha el risc que l'empresa no disposi de prou cash per fer front als pagaments immediats per afrontar les seves obligacions en determinats horitzons, principalment a curt termini.

Al seu torn, tal com es detalla en els seus informes de situació finançera i de solvència, annexos a aquest informe, una part significativa de les inversions de BPI VP i SA NOSTRA es realitza en actius amb una liquiditat elevada (negociables en tot moment al mercat secundari i/o a curt termini).

#### 3.4.B. AVALUACIÓ DELS RISCOS DE LIQUIDITAT

VidaCaixa manté un seguiment continu de l'adequació entre els fluxos de caixa de les inversions i de les obligacions dels contractes d'assegurances. En guardar els actius una relació directa amb els passius que cobreixen, la gestió d'aquest risc està íntimament lligada a la gestió d'actius i passius pròpia del negoci. Si bé és cert que el risc de liquiditat és inherent a qualsevol actiu, el fet de controlar l'evolució dels fluxos probables proporciona les eines suficients per poder gestionar també d'una manera exhaustiva les necessitats de liquiditat.

Addicionalment, es fan dues analisis en funció de la temporalitat:

- Previsió de tresoreria: És la previsió a un mes vista, en què s'analitza la necessitat de liquiditat per atendre els compromisos en el termini més immediat.
- Previsió en els diferents escenaris de test d'estrés de la liquiditat a curt o mitjà termini: És l'anàlisi del GAP existent en les entrades i sortides de

### 3. PERFIL DE RISCOS

diners, derivada de la projecció dels fluxos de l'Entitat. Per a aquesta segona anàlisi es té en compte la segmentació del negoci en funció, principalment, de la garantia de tipus d'interès i drets de rescat.

#### 3.4.C. TÈCNIQUES UTILITZADES PER REDUIR ELS RISCOS

No concerneix perquè no és un risc quantificable en termes de CSO.

#### 3.4.D. BENEFICIS ESPERATS INCLOSOS EN PRIMES FUTURES

El benefici esperat inclòs en les primes futures es calcula d'acord amb l'article 260.2 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència II, com la diferència entre les provisões tècniques sense marge de risc i el càlcul de les provisões tècniques sense marge de risc basat en la hipòtesi que les primes corresponents a contractes d'assegurança i reassegurança existents que es tingui previst percebre en el futur no es percebin per qualsevol motiu que no sigui la materialització del succès assegurat, independent del dret legal o contractual del prenedor de l'assegurança de cancel·lar la pòlissa.

El benefici esperat inclòs en les primes futures a 31 de desembre de 2022 i a 31 de desembre de 2021 és de 2.156.980 milers d'euros i 2.114.491 milers d'euros, respectivament. Aquest import queda reconegut en la millor estimació de les provisões tècniques.

Per tant, també queda reconegut en el càlcul del CSO de subscripció, i concretament en el càlcul del CSO de caiguda, que recull el risc de pèrdua de beneficis futurs a causa de variacions en el nivell, tendència o volatilitat de les taxes de cancel·lacions i rescats reals exercits pels prenedors, que representa un CSO més gran de 1.049 milions d'euros abans de la diversificació i l'efecte fiscal.

En aquest sentit, l'import del benefici esperat inclòs en les primes futurs s'ha d'entendre en la seva globalitat, és a dir, per l'import reconegut en les provisões tècniques i per l'import reconegut en el capital de solvència obligatori.

Al seu torn, tal com es recull en el seu informe de situació finançera i de solvència, annex a aquest informe, no és aplicable l'apartat 5 de l'article 295 del Reglament delegat 2015/35 per a les obligacions de BPI VP i SA NOSTRA, ja que no hi ha beneficis esperats inclosos en primes futures.

#### 3.4.E. SENSIBILITAT AL RISC

D'acord amb la política de gestió d'actius i passius, VidaCaixa Grup fa un seguiment periòdic de l'evolució del casament dels fluxos d'actius i de passius, que permet gestionar la sensibilitat de les carteres davant les variacions en la rendibilitat i la durada de les masses d'actius i passius, i anticipar possibles desfasaments de fluxos de caixa.

### 3. PERFIL DE RISCOS

#### 3.5. RISC OPERACIONAL

##### 3.5.A. EXPOSICIÓ A RISCOS OPERACIONALS

El càlcul del CSO per risc operacional pren en consideració el volum de les operacions de vida (excepte unit-linked) i de no vida, determinat a partir de les primes meritades i les provisions tècniques constituïdes. En relació amb les assegurances unit-linked, únicament es considera l'import de les despeses anuals ocasionades per aquestes obligacions.

En tot cas, el CSO per risc operacional està limitat com a màxim al 30 % del capital de solvència obligatori bàsic.

La taula següent mostra l'exposició a risc operacional:

Component	Milers d'euros	
	2022	2021
Primes meritades en els darrers dotze mesos de vida	8.530.925	9.498.410
Primes meritades en els dotze mesos previs als últims dotze mesos de vida	9.498.410	7.662.218
Primes meritades en els últims dotze mesos de no vida	32.269	16.288
Primes meritades els dotze mesos previs als últims dotze mesos de no vida	16.288	18.756
BEL Vida	64.237.333	54.475.035
BEL No Vida	22.830	13.351

En l'àmbit dels processos estratègics de gestió del risc, el risc operacional es defineix com la possibilitat d'incòrrer en pèrdues a causa de fallades o de la manca d'adequació de processos, personal, sistemes interns o bé esdeveniments externs. Donada l'heterogeneïtat de la naturalesa dels esdeveniments operacionals, VidaCaixa no recull el risc operacional com un element únic del Catàleg de Riscos, sinó que ha inclòs els riscos de naturalesa operacional següents:

- Conducta – Aplicació de criteris d'actuació contraris als interessos dels seus clients o altres grups d'interès, o actuacions o omissions no ajustades al marc jurídic i regulador, o a les polítiques, normes o procediments interns o als codis de conducta i estàndards ètics i de bones pràctiques.
- Legal i regulatori – Pèrdues potencials o disminució de la rendibilitat a conseqüència de canvis en la legislació vigent, d'una implementació incorrecta d'aquesta legislació en els processos, de la interpretació inadequada d'aquesta en les diferents operacions, de la gestió incorrecta dels requeriments judicials o administratius o de les demandes o reclamacions rebudes.
- Tecnològic – Pèrdues degudes a la inadequació o les fallades de maquinari o de programari de les infraestructures tecnològiques, degudes a ciberatacs o altres circumstàncies, que poden comprometre la disponibilitat, integritat, accessibilitat i seguretat de les infraestructures i les dades.
- Fiabilitat de la informació – Deficiències en l'exactitud, la integritat i els criteris d'elaboració de les dades i informació necessària per a l'avaluació de la situació finançera i patrimonial, així com la informació posada a disposició dels grups d'interès i publicada a mercat que ofereix una visió holística del posicionament en termes de sostenibilitat amb l'entorn i que tingui una relació directa amb els aspectes ambientals, socials i de governança (principis ASG).
- Model - Possibles conseqüències adverses que es podrien originar com a conseqüència de decisions fonamentades principalment en els resultats del model intern de longevitat i mortalitat amb errors en la seva construcció, aplicació o utilització.
- Altres riscos operacionals – Pèrdues o danys provocats per errors o fallades en processos, per esdeveniments externs o per l'actuació accidental o dolosa de tercers aliens. Inclou, entre d'altres, factors de risc relacionats amb l'externalització, la custòdia de valors o el frau extern.

### 3. PERFIL DE RISCOS

#### 3.5.B. AVALUACIÓ DELS RISCOS OPERACIONALS

VidaCaixa Grup quantifica el risc operacional en termes de CSO d'acord amb la fórmula estàndard estableerta per la normativa de Solvència II.

L'avaluació quantitativa del risc operacional assumit en termes de CSO és la següent:

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
<b>CSO Operacional</b>	<b>304.542</b>	<b>329.852</b>

Si bé el mètode utilitzat per al càlcul de requisit de capital és la fórmula estàndard estableerta per la normativa de Solvència II, el mesurament i la gestió del risc operacional s'empara en polítiques, processos i metodologies sensibles al risc, d'acord amb les millors pràctiques del mercat. En aquest context, el mesurament de risc operacional es fa addicionalment a través de:

- Mesura qualitativa: Autoavaluació anual que permet obtenir coneixement del perfil de risc
- Mesura quantitativa: La base de dades de pèrdues operacionals internes és un dels eixos sobre els quals s'articula la gestió de risc operacional. Un esdeveniment operacional és la materialització d'un risc operacional identificat, un succeís que origina una pèrdua operacional. És el concepte sobre el qual pivota tot el model de dades de la base de dades interna. Els esdeveniments de pèrdua es defineixen com cadascun dels impactes econòmics individuals corresponents a una pèrdua o recuperació operacional.
- Indicadors de risc operacional (KRI) per a algunes tipologies de risc, que permeten:
  - i. anticipar l'evolució dels riscos operacionals i promoure una visió forward-looking en la gestió del risc operacional
  - ii. aportar informació de l'evolució del perfil de risc operacional, així com les seves causes.

La seva naturalesa no està orientada a ser un resultat directe d'exposició al risc, sinó a ser un conjunt de mètriques a través de les quals es pugui identificar i gestionar el risc operacional de manera activa.

Amb la finalitat de mitigar el risc operacional, es defineixen plans d'acció que impliquen la designació de responsables, la descripció de les accions que s'emprenen per mitigar el risc, el grau d'avancament que s'actualitza periòdicament i la data de compromís final del pla.

#### 3.5.C. TÈCNIQUES UTILITZADES PER REDUIR ELS RISCOS OPERACIONALS

VidaCaixa no aplica tècniques de mitigació del risc operacional en el càlcul del CSO.

Amb la finalitat de mitigar el risc operacional, en l'àmbit de la gestió descrita anteriorment, poden definir plans d'acció sempre que es detectin punts de millora en els processos operatius i estructures de control.

Al seu torn, BPI VP, durant l'any 2022, va seguir el model de gestió de risc operacional en vigor en el Grup BPI. En l'Informe de situació financeria i de solvència propi de BPI VP se n'ofereixen més detalls. Pel que fa a SA NOSTRA, durant el 2022 va seguir el model de gestió de risc operacional en vigor. L'Informe de situació financeria i de solvència propi de SA NOSTRA ofereix més detalls sobre això.

#### 3.5.D. SENSIBILITAT AL RISC

VidaCaixa Grup té en compte el risc operacional en tots els processos ORSA que du a terme, proporcionat al fet que el risc operacional té un pes afitat en el perfil de riscos de l'entitat.

Addicionalment, es porta a terme un exercici anual de pressupostació de pèrdues operacionals que abasta tot el perímetre de gestió, i permet un seguiment mensual per analitzar i corregir possibles desviacions, si s'escau.

### 3. PERFIL DE RISCOS

#### 3.6. ALTRES RISCOS SIGNIFICATIUS

Tal com s'ha descrit anteriorment, VidaCaixa disposa del catàleg de riscos, dins dels processos estratègics de gestió del risc, que facilita el seguiment i repòrtинг dels riscos amb afectació material. Aquest catàleg inclou addicionalment els riscos següents, no contemplats en els subcapítols anteriors, i en preveu l'avaluació mitjançant l'exercici de risk assessment descrit al capítol anterior.

- **Rendibilitat del negoci:** Obtenció de resultats inferiors a les expectatives del mercat o als objectius que impedeixin, en última instància, assolir un nivell de rendibilitat sostenible superior al cost de capital.
- **Reputació:** Menyscabament de la capacitat competitiva per deteriorament de la confiança d'alguns dels seus grups d'interès

#### Integració dels riscos de sostenibilitat

VidaCaixa integra, dins dels diferents riscos (crèdit i reputacional, principalment) del catàleg corporatiu de riscos, els riscos relacionats amb els criteris ambientals, socials i de governança (ASG) que resulten en tot esdeveniment o estat ASG que, si ocorren, poden tenir un efecte material negatiu real o possible sobre el valor de la inversió o sobre la reputació.

En línia amb la missió i els valors corporatius (qualitat, confiança i compromís social), VidaCaixa gestiona les inversions tenint en compte com a principal referència els PRI<sup>1</sup>, als quals està adherida des del 2009, i rep la qualificació màxima d'A+ en la categoria Estratègia i Governança per quart any consecutiu.

L'aproximació a la inversió socialment responsable (ISR) es fa, d'una banda, integrant els criteris ASG en la construcció de la cartera d'inversions, i de l'altra, fomentant la millora del posicionament ASG de les empreses en cartera a partir de l'exercici de les normes de diàleg (engagement) i de vot (proxy voting).

VidaCaixa sustenta el seu model de governança en un conjunt de polítiques i normes específiques que estableixen les directrius per a la integració dels criteris ASG citats anteriorment. En aquest context, la seva integració permet una gestió més bona dels riscos d'inversions, alhora que es reforça el control dels riscos reputacionals.

En la Memòria de sostenibilitat i inversió socialment responsable, publicada anualment al web de VidaCaixa, es presenta el detall de la integració i estratègia en aquest àmbit.

<sup>1</sup> La iniciativa Principis d'Inversió Responsable (PRI) és una xarxa internacional d'inversors que treballen plegats per portar a la pràctica sis Principis per a la Inversió Responsable. El seu objectiu és difondre les implicacions dels factors ASG per als inversors i donar suport als signants perquè incorporen aquestes consideracions en els seus processos d'inversió i decisió. Aplicant aquests principis, els signants contribueixen al desenvolupament d'un sistema financer global més sostenible. PRI compta amb el suport de les Nacions Unides.

### 3. PERFIL DE RISCOS

#### 3.7. MÉS INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

Tal com s'ha descrit anteriorment, dins dels processos estratègics de gestió del risc s'analitzen els esdeveniments estratègics que es consideren com els esdeveniments més rellevants que poden resultar en un efecte significatiu a mitjà o llarg termini. S'hi consideren únicament els successos que encara no s'han materialitzat ni formen part del catàleg, però als quals l'estratègia de l'Entitat està exposada per causes externes, encara que la severitat de la possible repercussió dels esdeveniments es pugui mitigar amb la gestió.

En cas de materialització d'un esdeveniment estratègic, l'afectació es podria donar sobre un o més riscos del catàleg alhora.

Es relacionen els esdeveniments estratègics més rellevants actualment identificats amb l'objectiu de poder anticipar-ne i gestionar-ne els efectes:

- **Xocs derivats de l'entorn geopolític i macroeconòmic:** deteriorament pronunciat i persistent de les perspectives macroeconòmiques i un augment de l'aversió al risc en els mercats financers. Podria ser, per exemple, el resultat de: una prolongació de la pandèmia, xocs geopolítics d'abast global, factors polítics domèstics (com ara tensions territorials, governs populistes o protestes socials) o la reaparició de tensions en el si de la zona euro que avivessin els riscos de fragmentació.

Mitigants: VidaCaixa entén que aquests riscos queden suficientment gestionats pels nivells de capital i liquiditat, validats pel compliment dels exercicis d'estrès i informats en el procés anual d'avaluació interna dels riscos i la solvència (ORSA, per les sigles en anglès).

- **Nous competidors i aplicació de noves tecnologies:** es preveu un increment de la competència de nous entrants, tals com insurtechs, bigtechs i altres players amb propostes o tecnologies disruptives. Aquest esdeveniment podria comportar la desagregació i desintermediació de part de la cadena de valor, cosa que podria comportar un efecte en marges i vendes creuades, en competir amb entitats més àgils, flexibles i generalment amb propostes de baix cost per al consumidor. Tot això es podria agreujar si

les exigències regulatòries aplicables a aquests nous competidors i serveis no s'equiparessin a les exigències actuals de les entitats asseguradores i gestores de fons de pensions. Additionalment, la carrera entre els competidors pel desenvolupament i l'aplicació de noves tecnologies, com ara la intel·ligència artificial o el blockchain, podria suposar un desavantatge competitiu en certs casos d'ús en cas de manca d'impuls o escassa adopció a VidaCaixa.

Mitigants: VidaCaixa considera els nous entrants una amenaça potencial i, alhora, una oportunitat com a font de col·laboració, aprenentatge i estímul per al compliment dels objectius de digitalització i transformació del negoci establerts en el Pla estratègic. Per això, es fa un seguiment periòdic de l'evolució dels principals nous entrants i els moviments de les bigtech a la indústria.

- **Cibercrim i protecció de dades:** la ciberdelinqüència fa evolucionar els esquemes delictius per continuar intentant lucrarse mitjançant diferents modalitats d'atacs. Aquesta evolució constant dels vectors i tècniques delictives imposen a VidaCaixa la pressió de reavaluar de manera constant el model de prevenció, gestió i resposta als ciberatacs i frauds per poder respondre de forma efectiva als riscos emergents. Les campanyes de suplantació de diferents empreses i organismes oficials, així com el desplegament accelerat del teletreball per mantenir la productivitat durant la pandèmia, han fet possible que determinats esdeveniments de ciberseguretat s'hagin materialitzat en nombroses organitzacions a causa dels cibercriminals. Paral·lelament, reguladors i supervisors en l'àmbit financer i assegurador han priorititzat aquest àmbit en les agendes. Tenint en compte les amenaces existents sobre la ciberseguretat i els atacs recents rebutgs per altres entitats, l'explotació dels esdeveniments a l'entorn digital de VidaCaixa podria implicar conseqüències greus de diferent índole, com ara la corrupció massiva de dades, la indisponibilitat de serveis crítics (p. ex., ransomware) o la filtració d'informació confidencial. La materialització d'aquestes conseqüències podria derivar addicionalment en sancions

### 3. PERFIL DE RISCOS

importants per part dels organismes competents i en danys reputacionals potencials per al Grup.

Mitigants: VidaCaixa també és molt conscient de la importància i el nivell d'amença existent en aquests moments, i per això revisa constantment l'entorn tecnològic i les aplicacions en els seus vessants d'integritat i confidencialitat de la informació, així com de la disponibilitat dels sistemes i la continuïtat del negoci. Addicionalment, mitjançant processos corporatius del Grup CaixaBank, es mantenen actualitzats els protocols i mecanismes de seguretat per adequar-los a les amenaces que es presenten en el context actual, i es monitoren contínuament els riscos emergents.

• **Evolució del marc legal, regulatori o supervisor:** el risc d'increment de la pressió de l'entorn legal, regulatori o supervisor és un dels riscos identificats en l'exercici d'autoavaluació de riscos que poden tenir un efecte més important a curt o mitjà termini. En concret, s'observa la necessitat de continuar mantenint un monitoratge constant de les noves propostes normatives i de la seva implementació, atesa l'elevada activitat de legisladors i reguladors en el sector financer.

Mitigants: el control i seguiment de la normativa realitzat per les diferents àrees de VidaCaixa i el control sobre la implementació normativa efectiva.

• **Pandèmies i altres esdeveniments extrems:** es desconeix qui podria ser l'efecte d'esdeveniments extrems, com ara futures pandèmies o esdeveniments de naturalesa mediambiental, en cadascun dels riscos del catàleg, cosa que depèn d'esdeveniments i desenvolupaments futurs que són incerts i que inclourien accions per contenir o tractar l'esdeveniment i mitigar-ne l'efecte en les economies dels països afectats.

Mitigants: capacitat d'implantació efectiva d'iniciatives de gestió, per mitigar l'afectació sobre el perfil de risc pel deteriorament de l'entorn econòmic, i de mecanismes de monitoratge, per fer un seguiment constant sobre el risc

actuarial, davant d'un esdeveniment operacional extrem, com ha succeït en el cas concret de la COVID-19.

• **Integració operativa i tecnològica del negoci provinent de Bankia:** VidaCaixa podria tenir dificultats en la integració del negoci de Bankia des d'una perspectiva operativa.

Mitigants: track record reeixit de VidaCaixa en integracions prèvies en què ha aconseguit materialitzar els estalvis i sinèrgies anunciats. Addicionalment, la compatibilitat dels models de negoci de les dues entitats i un origen i uns valors corporatius compartits, així com la sòlida fortalesa financera en solvència i la qualitat d'actiu, permeten afrontar amb marge els riscos de la fusió.

#### 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

A Solvència II els actius i els passius es valoren d'acord amb el que estableix l'article 75 de la Directiva 2009/138/CE. Així mateix, d'acord amb l'article 15 del Reglament delegat 2015/35 es reconeixen els impostos diferits corresponents a tots els actius i passius, incloses les provisions tècniques.

En el balanç econòmic consolidat s'han integrat els actius i passius de les filials BPI VP i SA NOSTRA, d'acord amb el Mètode 1, de conformitat amb el que s'estableix en l'article 355 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència II.

A continuació es detalla de manera resumida el valor de mercat dels actius i passius del Grup segons es mostra en el balanç econòmic:

Actiu	Desembre 2022	Desembre 2021
<b>Fons de comerç</b>	-	-
<b>Comissions anticipades i altres costos d'adquisició</b>	-	-
<b>Immobilitzat intangible</b>	-	-
<b>Actius per impostos diferits</b>	1.166.317	641.812
<b>Immobilitzat material per a ús propi</b>	26.717	23.465
<b>Inversions (diferents d'index-linked i unit-linked)</b>	59.748.947	68.467.026
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	15.667	2.427
Participacions	460.925	477.171
Accions	12.668	2.080
Bons	56.557.135	65.326.637
Fons d'inversió	73.270	718
Derivats	2.606.677	2.617.288
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	22.605	40.705
<b>Actius posseïts per a contractes index-linked i unit-linked</b>	18.248.020	19.307.533
<b>Préstecs amb garantia hipotecària i sense</b>	9.107	11.440
<b>Imports recuperables de la reassegurança</b>	(13.878)	30.993
<b>Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança</b>	43.430	27.612
<b>Crèdits per operacions de reassegurança</b>	15.095	15.811
<b>Altres crèdits</b>	391.546	93.355
<b>Efectiu i altres actius líquids equivalents</b>	375.665	390.101
<b>Altres actius, no consignats en altres partides</b>	8.365	11.088
<b>Total Activo</b>	80.019.331	89.020.236

**4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA**

<b>Passiu</b>	<b>Desembre 2022</b>	<b>Desembre 2021</b>
Provisions tècniques - salut (similar a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	23.826	14.162
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les index-linked i unit-linked)	47.220.345	55.434.747
Provisions tècniques - index-linked i unit-linked	17.958.224	18.631.320
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	2.725	1.280
Passius per impost diferits	1.927.234	1.473.707
Derivats	8.100.767	8.640.314
Deutes amb entitats de crèdit	2.601	2.166
Deutes amb entitats de crèdit	1.299	9.802
Provisió per a pensions i obligacions similars	13	-
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	31.314	-
Deutes per operacions de reassegurança	5.810	5.398
Altres deutes i partides per pagar	669.089	533.756
Altres passius, no consignats a altres partides	8.585	7.118
<b>Total passiu</b>	<b>75.951.832</b>	<b>84.753.769</b>
<b>Excés d'actius sobre passius</b>	<b>4.067.499</b>	<b>4.266.467</b>

## 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

### 4.1. VALORACIÓ DELS ACTIUS

#### 4.1.A. VALOR A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

Les bases, els mètodes i les hipòtesis principals utilitzats per a la valoració dels actius significatius del balanç econòmic de VidaCaixa a 31 de desembre de 2022 són els següents:

- **Fons de comerç:** El valor del fons de comerç a Solvència II és igual a zero. L'ajustament de valoració realitzat només genera actius diferits associats per l'import del fons de comerç deduïble fiscalment.
- **Comissions anticipades:** Aquests actius tenen un valor igual a zero a Solvència II.
- **Immobilitzat intangible:** Aquests actius tenen un valor igual a zero a Solvència II, excepte que es puguin vendre per separat i es pugui demostrar que actius idèntics o similars tenen un valor. VidaCaixa, seguint un criteri de prudència no ha atorgat valor econòmic a aquests actius i els ha valorat en el balanç econòmic a zero.
- **Immobilitzat material per a ús propi i Immobles (aliens als destinats a l'ús propi):** A Solvència II aquests actius es valoren a valor raonable. Aquest valor raonable s'obté de taxacions degudament actualitzades.
- **Actius per impostos diferits:** A Solvència II, igual que en els estats financers, únicament es reconeixen aquells actius per impost diferit en la mesura en què es consideri probable que la societat disposi de guanys fiscals futurs contra els quals es puguin fer efectius.
- **Participacions:** L'import de participacions està compost en un 99 % per les participacions en SegurCaixa Adeslas (49,92 % del capital), en BPI VP (100 % del capital) i en SA NOSTRA (100 % del capital). Aquestes participacions es valoren d'acord amb el mètode de la participació ajustat que estableix l'article 13 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència:

El mètode de la participació ajustat requerirà que l'empresa participant valori la seva participació en empreses vinculades basant-se en la part que li correspongui de l'excedent dels actius respecte als passius de l'empresa vinculada.

L'ajustament de valoració de la participació no es considera que sigui deduïble, per la qual cosa no s'associa cap actiu per impost diferit a aquest ajustament.

- **Inversions financeres:** Es valoren pel seu valor raonable, determinat d'acord amb els mètodes previstos en la normativa de Solvència II, d'acord amb la jerarquia següent que s'aplica:

1. Primer, a partir de preus cotitzats en mercats actius.
2. Segon, mitjançant tècniques de valoració en les quals les hipòtesis considerades corresponen a dades de mercat observables directament o indirectament o preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars.
3. Tercer, a través de tècniques de valoració en les quals algunes de les principals hipòtesis no estan suportades en dades observables en els mercats.

Els derivats es corresponen principalment amb swaps de cobertura utilitzats per mitigar el risc de tipus d'interès.

#### 4.1.B. DIFERÈNCIES ENTRE VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II I VALORACIÓ EN ELS ESTATS FINANCERS

A continuació es mostra el valor dels actius a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, a partir dels ajustaments de valoració efectuats, a 31 de desembre de 2022:

**4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA**

Imports en milers d'euros

<b>Actiu</b>	<b>Valor Solvència II</b>	<b>Valor estats Financers consolidats</b>	
<b>Fons de comerç</b>	-	<b>697.685</b>	(a)
<b>Comissions anticipades i altres costos d'adquisició</b>	-	<b>769</b>	(b)
<b>Immobilitzat intangible</b>	-	<b>726.560</b>	(c)
<b>Actius per impostos diferits</b>	<b>1.166.317</b>	<b>607.292</b>	(d)
<b>Actius i drets reemborsament retribucions llarg termini al personal</b>	-	-	
<b>Immobilitzat material per a ús propi</b>	<b>26.717</b>	<b>22.414</b>	
<b>Inversions (diferents d'index-linked i unit-linked)</b>	<b>59.748.947</b>	<b>59.689.319</b>	
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	15.667	12.434	
Participacions	460.925	1.256.543	(e)
Accions	12.668	12.160	
<i>Accions - cotitzades</i>	7.542	7.542	
<i>Accions - no cotitzades</i>	5.126	4.619	
Bons	56.557.135	55.697.291	(f)
<i>Deute públic</i>	48.470.263	47.721.267	(f)
<i>Deute privat</i>	8.082.785	7.971.944	(f)
Actius financers estructurats	168	168	
Titulacions d'actius	3.919	3.912	
Fons d'inversió	73.270	73.270	
Derivats	2.606.677	2.617.980	(f)
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	22.605	19.640	(g)
Altres inversions	-	-	
<b>Actius posseïts per a contractes index-linked i unit-linked</b>	<b>18.248.020</b>	<b>18.222.482</b>	
<b>Préstecs amb garantia hipotecària i sense</b>	<b>9.107</b>	<b>9.107</b>	
Bestretes sobre pòlisses	7.216	7.216	
A persones físiques	1.891	1.891	
Altres	-	-	

**4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA**

(cont.)

<b>Actiu</b>	Imports en milers d'euros	
	<b>Valor Solvència II</b>	<b>Valor estats Financers consolidats</b>
<b>Imports recuperables de la reassegurança</b>	<b>(13.878)</b>	<b>109.608</b>
Assegurances de salut similars a les assegurances diferents de	13.396	14.485
Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de salut i les index-linked i unit-linked	(2.081)	95.123
Assegurances de vida index-linked i unit-linked	(25.193)	-
<b>Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada</b>	-	-
<b>Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança</b>	<b>43.430</b>	<b>44.833</b>
<b>Crèdits per operacions de reassegurança</b>	<b>15.095</b>	<b>15.095</b>
<b>Altres crèdits</b>	<b>391.546</b>	<b>388.422</b>
<b>Accions pròpies</b>	-	-
<b>Accionistes i mutualistes per desemborsaments exigits</b>	-	-
<b>Efectiu i altres actius líquids equivalents</b>	<b>375.665</b>	<b>375.514</b>
<b>Altres actius, no consignats en altres partides</b>	<b>8.365</b>	<b>1.020.952</b>
<b>Total actiu</b>	<b>80.019.331</b>	<b>81.930.053</b>

A continuació es mostra el valor dels actius a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, a partir dels ajustaments de valoració efectuats, a 31 de desembre de 2021:

<b>Actiu</b>	Imports en milers d'euros	
	<b>Valor Solvència II</b>	<b>Valor estats Financers consolidats</b>
<b>Fons de comerç</b>	-	<b>583.577</b>
<b>Comissions anticipades i altres costos d'adquisició</b>	-	<b>223</b>
<b>Immobilitzat intangible</b>	-	<b>279.914</b>
<b>Actius per impostos diferits</b>	<b>641.812</b>	<b>206.833</b>
<b>Immobilitzat material per a ús propi</b>	<b>23.465</b>	<b>20.071</b>
<b>Inversions (diferents d'index-linked i unit-linked)</b>	<b>68.467.026</b>	<b>68.362.847</b>
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.427	785

**4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA**

(cont.)

<b>Actiu</b>	Importes en miles de euros		
	<b>Valor Solvència II</b>	<b>Valor estats Financers consolidats</b>	
Participacions	477.171	1.193.321	(e)
Accions	2.080	1.609	
Bons	65.326.637	64.508.437	(f)
<i>Deute públic</i>	57.510.462	56.792.659	(f)
<i>Deute privat</i>	7.816.134	7.715.737	(f)
<i>Titulacions d'actius</i>	41	41	
Fons d'inversió	718	718	
Derivats	2.617.288	2.625.749	(f)
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	40.705	32.229	(g)
<b>Actius posseïts per a contractes index-linked i unit-linked</b>	<b>19.307.533</b>	<b>19.287.988</b>	
<b>Préstecs amb garantia hipotecària i sense</b>	<b>11.440</b>	<b>11.440</b>	
Avançaments sobre pòlisses	9.816	9.816	
A persones físiques	1.624	1.624	
Altres	-	-	
<b>Imports recuperables de la reassegurança</b>	<b>30.993</b>	<b>116.565</b>	
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances	12.829	14.580	
Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses de la salut i els "index-linked" i "unit-linked"	22.614	101.985	
Assegurances de vida index-linked i unit-linked	(4.450)	-	
<b>Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança</b>	<b>27.612</b>	<b>27.612</b>	(h)
<b>Crèdits per operacions de reassegurança</b>	<b>15.811</b>	<b>15.811</b>	
<b>Altres crèdits</b>	<b>93.355</b>	<b>93.355</b>	
<b>Efectiu i altres actius líquids equivalents</b>	<b>390.101</b>	<b>390.101</b>	
<b>Altres actius, no consignats en altres partides</b>	<b>11.088</b>	<b>856.980</b>	(i)
<b>Total actiu</b>	<b>89.020.236</b>	<b>90.253.315</b>	

#### 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

- (a) **Fons de comerç:** Es valora a zero.
- (b) **Comissions anticipades:** Es valora a zero.
- (c) **Immobilitzat intangible:** Es valora a zero.
- (d) **Actius per impostos diferits:** La variació que experimenta aquest saldo es deu a la consideració de l'efecte fiscal (considerant un tipus impositiu del 30 %) dels ajustaments negatius realitzats a l'actiu (és a dir, que redueixen l'actiu) i als ajustaments positius realitzats al passiu (considerant ajustaments positius aquells que fan augmentar el passiu) sempre que tinguin la consideració de fiscalment deduïbles.
- (e) **Participacions:** en els estats financers, les entitats Associades s'han valorat pel seu cost, i han minorat si afecta l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament. A Solvència II, SegurCaixa Adeslas, BPI VP i SA NOSTRA, en tractar-se d'entitats asseguradores, s'han valorat per la part proporcional de l'excés d'actius sobre passius (49,92 % en el cas de SegurCaixa Adeslas i 100 % en el cas de BPI VP i SA NOSTRA). Aquesta valoració suposa un ajustament negatiu sobre el valor de la participada. Aquest ajustament té la consideració de fiscalment no deduïble, per la qual cosa no genera actiu per impost diferit associat.
- (f) **Bons i derivats:** Les diferències existents entre aquests saldos en els estats financers i Solvència II no són diferències de valoració, sinó que es deuen a la reclassificació que es realitza dels interessos meritats i no vencuts. Aquests interessos en els estats financers es recullen dins de "Periodificacions comptables", tot i que a Solvència II es consideren un import més gran de la inversió, i es resten de la resta d'actius.
- Així mateix, cal esmentar que els derivats es classifiquen de manera separada en l'actiu o el passiu, en funció del seu valor de mercat. En canvi, en el balanç comptable es classifiquen en l'actiu pel seu valor de mercat agregat.
- (g) **Dipòsits:** Mentre que a Solvència II es valoren pel seu valor raonable, en els estats financers es valoren a cost amortitzat.
- (h) **Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança:** dins d'aquest epígraf es classifiquen en els estats financers les primes meritades i no emeses. A Solvència II es valoren a 0 ja que les provissons tècniques a Solvència II ja recullen aquests imports..
- (i) **Altres actius:** La variació de la valoració entre els estats financers consolidats i el balanç econòmic de Solvència II obedeix principalment a la reclassificació esmentada en el punt (f) anterior. Aquests interessos, en els estats financers, estaven classificats dins de Periodificacions comptables, i en canvi a Solvència II es consideren més import de la inversió.
- Cal destacar que les diferències de valoració provinents dels actius de BPI VP integrats en el balanç econòmic consolidat no són significatives per al conjunt del balanç; són els més rellevants els referents a Bons - Deute privat.

## 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

### 4.2. VALORACIÓ DE LES PROVISIONS TÈCNIQUES

#### 4.2.A. VALOR A EFECTES DE SOLVÈNCIA II DE LES PROVISIONS TÈCNIQUES PER LÍNIA DE NEGOCI

La valoració de les provisions tècniques a efectes de Solvència II es correspon amb l'import efectiu que el Grup hauria de pagar si transferís les obligacions d'assegurances i reassegurances de manera immediata a una altra empresa d'assegurances. Està composta per la suma de la millor estimació de les obligacions que l'Entitat manté amb els assegurats juntament amb un marge de risc.

El valor de la millor estimació de les obligacions (d'ara endavant, "best estimate liabilities" o "BEL") tracta de reflectir la mitjana dels fluxos probables de caixa futurs tenint en compte el valor temporal dels diners.

Al seu torn, el marge de risc (d'ara endavant, "risk margin" o "RM") s'assimila al cost del finançament que hauria d'assumir l'hipotètic comprador de la cartera venuda per VidaCaixa per cobrir els riscos implícits de les pòlies comprades.

La cartera de pòlies de VidaCaixa està composta principalment d'assegurances d'estalvi garantit a llarg termini tant individual com col·lectiu, així com pòlies de risc, tant vinculades a productes bancaris de finançament personal o hipotecària com no vinculades.

Hi ha un volum reduït de pòlies amb participació en beneficis.

També formen part del negoci les pòlies en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió (unit-linked). Dins d'aquest producte hi ha modalitats en què l'entitat ofereix temporalment garanties sobre la inversió, en concret de la família de les anomenades guaranteed minimum death benefit (GMDB) o guaranteed minimum death and disability benefit (GMDDB), que ofereixen temporalment un capital mínim en cas de defunció o defunció/invalidesa de l'assegurat.

De manera residual carteres d'assegurances d'accidents o malaltia.

Partint de la composició de la cartera i, d'acord amb la Directiva 2009/138 del Parlament Europeu i del Consell, s'ha classificat la totalitat de les pòlies en diferents línies de negoci.

El desglossament de les provisions tècniques (BEL més RM) per línies de negoci a 31 de desembre de 2022 es detalla a continuació:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	La millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	-	2.527.737	36.188	<b>2.563.925</b>
Una altra assegurança de vida	-	43.842.293	814.128	<b>44.656.421</b>
Reassegurança acceptada de Vida	-	-	-	-
Unit-linked i index-linked	18.232.231	(364.928)	90.920	<b>17.958.223</b>
<b>Total vida</b>	<b>18.232.231</b>	<b>46.005.102</b>	<b>941.236</b>	<b>65.178.569</b>
<b>Total No Vida</b>	<b>-</b>	<b>22.830</b>	<b>996</b>	<b>23.826</b>
<b>Total companyia</b>	<b>18.232.231</b>	<b>46.027.932</b>	<b>942.232</b>	<b>65.202.395</b>

El desglossament de les provisions tècniques (BEL més RM) per línies de negoci a 31 de desembre de 2021 es detalla a continuació:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	La millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	-	3.143.920	47.035	3.190.955
Una altra assegurança de vida	-	51.331.115	912.678	52.243.793
Reassegurança acceptada de Vida	-	-	-	-
Unit Linked e Index Linked	19.238.190	(699.871)	93.001	18.631.320
<b>Total vida</b>	<b>19.238.190</b>	<b>53.775.164</b>	<b>1.052.714</b>	<b>74.066.068</b>
<b>Total No Vida</b>	<b>-</b>	<b>13.351</b>	<b>811</b>	<b>14.162</b>
<b>Total companyia</b>	<b>19.238.190</b>	<b>53.788.515</b>	<b>1.053.525</b>	<b>74.080.230</b>

## 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

### Càcul de la millor estimació de les provisió

Es basa en el càlcul del valor actual actuarial dels fluxos d'efectiu lligats a les obligacions (pagament de prestacions, rescats, despeses i participació en beneficis) i als drets (cobrament de primes) associats a cadascuna de les pòlies.

En aquest càlcul, les pòlies s'agrupen en grups homogenis de risc tenint en compte les característiques de cada una, principalment si estan immunitzades financerament o no, la tipologia d'assegurança a la qual pertany (estalvi, risc o unit-linked), la data de contractació, i la seva durada (curt termini o llarg termini).

La generació de fluxos probables es realitza pòlissa a pòlissa en les assegurances individuals i adhesió a adhesió en assegurances col·lectives. El Grup disposa de processos automàtics que capturen els paràmetres tècnics, les dades biomètriques i econòmiques de les pòlies i adhesions que resideixen en les aplicacions de gestió després de la subscripció, i d'aquesta manera garanteix la suficiència i la qualitat de dades, com també la consistència del procés.

La metodologia i la formulació actuarial utilitzada parteix de la que consta a la nota tècnica dels productes, fet que garanteix que el procés de generació sigui equiparable al que es fa servir per al càlcul de les provisió comptables.

Així mateix, en els mateixos processos s'efectua una rèplica de càlcul i es fa quadra amb la informació comptable per tal de donar robustesa, consistència i traçabilitat al procés de càlcul que s'efectua.

Per a la valoració de les provisió tècniques a efectes de Solvència II s'han fet servir les hipòtesis següents:

- **Hipòtesi de longevitat i mortalitat:**

Per a la determinació de BEL, s'ha utilitzat com a millor estimació de longevitat/mortalitat la taula de mortalitat d'experiència pròpia que emana del procés estadístic del model intern parcial de mortalitat i longevitat de l'entitat i hi és, per tant, consistent.

- **Hipòtesi de discapacitat:**

Per al risc de discapacitat, es fan servir taules sectorials generalment acceptades. Els paràmetres per a la valoració del BEL es determinaran atenent a la mesura sistemàtica del risc quant a la comprovació de la seva suficiència i representativitat. Per a la valoració de la invalidesa absoluta i permanent de risc individual, a VidaCaixa es fa servir l'experiència pròpia.

- **Hipòtesi de caiguda de cartera:**

En la projecció de fluxos probables del negoci s'ha utilitzat com a millor hipòtesi de rescats futurs la que emana del procés estadístic de la companyia partint de l'anàlisi sistemàtica de l'experiència pròpia.

- **Hipòtesis de despeses:**

S'han considerat les despeses recurrents per cada negoci i tipus d'operacions, partint de les dades comptables de classificació i imputació per a cada un.

- **Corbes de descompte:**

En funció de les característiques de cada grup homogeni de risc, en el càlcul del BEL s'utilitza la corba lliure de risc proporcionada periòdicament per EIOPA i corregida en cada cas per l'ajustament per casament o l'ajustament per volatilitat recollit a la normativa vigent.

- **Límits del contracte:**

De manera general, en el càlcul es contempla com un límit la temporalitat prevista en les pòlies.

En contractes temporals renovables:

- o Si l'asseguradora manté amb caràcter unilateral els drets a acabar el contracte, a rebutjar primes exigibles o a modificar les primes o les prestacions exigibles segons el contracte de tal manera que les primes

#### 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

reflecteixen totalment els riscos, el límit serà el de la temporalitat en vigor sense renovació posterior i amb la renovació següent si es troba en els dos mesos previs.

- o En canvi, si el Grup no disposa dels drets unilaterals esmentats, s'adoptarà l'extensió del límit contractual considerant renovacions futures, excepte per a les cobertures de càncer, infart i malalties greus des de finals d'abril del 2019, quan així s'indiqui a la pòlissa.

**• Opcions i garanties:**

VidaCaixa té en compte en el càlcul del BEL les opcions i les garanties incloses als contractes d'assegurances com, entre d'altres, el valor de rescat o les garanties en els unit-linked indicades anteriorment.

**• Simplificacions**

De conformitat amb l'article 21 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència II, el Grup VidaCaixa utilitza unes aproximacions determinades en la valoració de provissons tècniques, principalment per a contractes de coassegurança. La utilització de simplificacions representa un 1,17 % del BEL a 31 de desembre de 2022 (un 1,47 % del BEL a 31 de desembre de 2021). En cas de tenir en compte el risk margin, representa el 1,16 % del BEL a 31 de desembre de 2022 (1,45 % del BEL a 31 de desembre de 2021).

**• Futures decisions de gestió**

L'Entitat aplica decisions de gestió futures per a la determinació de la prima de renovació del producte MyBox Individual.

**Càlcul del risk margin**

Quant al càlcul del marge de risc, l'article 58 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, que permet la utilització de mètodes simplificats, VidaCaixa utilitza el mètode 3 dintre de la jerarquia de mètodes simplificats que permet la normativa com a alternativa més idònia per al càlcul del marge de risc. Aquest mètode reflecteix la naturalesa, el volum i la complexitat dels riscos subjacents a les obligacions d'assegurances de VidaCaixa.

El mètode 3 consisteix a calcular per aproximació la suma descomptada de tots els capitals de solvència obligatoris futurs en un sol pas, sense l'aproximació dels capitals de solvència obligatoris per a cada any futur per separat.

A partir de les analisis efectuades, el grup VidaCaixa considera que el càlcul pel mètode 3 reflecteix raonablement el cost de finançament d'un import de fons propis admissibles igual al capital de solvència obligatori necessari per assumir les obligacions d'assegurança durant el període de vigència, tal com especifica l'apartat 5 de l'article 77, relatiu al càlcul de provissons tècniques, de la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell.

Tal com es descriu en el seu Informe de situació financera i de solvència, annex a aquest informe, BPI VP va calcular el marge de risc per a totes les responsabilitats conforme al mètode 2 de les directrius divulgades per EIOPA sobre l'avaluació de les provissons tècniques.

Tal com es descriu en el seu informe de situació financera i de solvència, annex a aquest informe, SA NOSTRA va calcular el marge de risc per a totes les responsabilitats d'acord amb el mètode simplificat 1 de les directrius sobre l'avaluació de les provissons tècniques divulgades per l'EIOPA.

**Provissons tècniques de BPI VP**

Els informes de situació financera i de solvència de BPI VP i SA NOSTRA, annexos a aquest informe, detallen la informació sobre càlcul de la millor estimació de les provissons.

#### 4.2.B. NIVELL D'INCERTEZA RELACIONAT AMB EL VALOR DE LES PROVISONS TÈCNIQUES

En la projecció de fluxos probables utilitzats en el càlcul de la millor estimació es tenen en compte les incerteses relatives als fluxos de caixa futurs ponderats per la seva probabilitat, considerant els diversos aspectes que intervenen en la seva generació i mitjançant la utilització d'hipòtesis realistes. Tot plegat, per tal de calcular les provissons tècniques d'una manera prudent, fiable i objectiva.

#### 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

##### 4.2.C. DIFERÈNCIES ENTRE VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II I VALORACIÓ EN ELS ESTATS FINANCERS PER LÍNIA DE NEGOCI

Als Estats Financers, el càlcul de les provisió tècniques es fa sobre la base del que s'estableix en la disposició addicional cinquena ("Règim de càlcul de les provisió tècniques a efectes comptables") del Reial decret 1060/2015, de 20 de novembre, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores (ROSSEAR), que remet a allò que es recull en el Reglament d'ordenació i supervisió d'assegurances privades, aprovat pel Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre (ROSSP). En els estats financers consolidats aquesta valoració de les provisió s'ajusta per adaptar-la al que estableixen les Normes internacionals d'informació financer (NIIF).

Amb data de 17 de desembre del 2020, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions va publicar la resolució relativa a les taules de mortalitat i supervivència que han d'utilitzar les entitats asseguradores i reasseguradores, en la qual s'aprova la guia tècnica relativa als criteris de supervisió en relació amb les taules biomètriques. Aquesta resolució va entrar en vigor el 31 de desembre del 2020. En aquest sentit, en compliment del marc normatiu vigent al tancament de l'exercici 2022 recollit en la resolució esmentada, la societat dominant té constituïda una provisió de 1.804 milions d'euros (1.740 milions d'euros a l'exercici 2021) per a l'adaptació a taules de mortalitat i supervivència en els termes indicats en l'apartat anterior mitjançant el Model intern parcial de longevitat i mortalitat "VCMF19 (1er ordre VAR75%)", i, si escau, dotar la provisió complementària per tipus d'interès.

La diferència del valor de les provisió tècniques calculades amb les taules biomètriques utilitzades per al càlcul de la prima i el valor de les provisió tècniques calculades aplicant les taules "VCMF19 (1er ordre VAR75%)", ascendeix a 774 milions d'euros el 2022 (en l'exercici 2021 era de 732 milions d'euros).

Pel que fa al càlcul conjunt de dotació complementària per tipus i taules, ha passat dels 1.740 milions a 31 de desembre de 2021 als 1.804 milions a 31 de desembre de 2022, i aquest efecte és recollit en el compte de resultats de la Societat corresponent a l'exercici de 2022.

En canvi, a Solvència II, el càlcul de les provisió tècniques es basa en la secció 1a ("Normes sobre provisió tècniques") del ROSSEAR.

El Best Estimate de les provisió a Solvència II recull el valor de les inversions associades a les carteres de passiu mitjançant la corba de descompte aplicada a l'actualització dels fluxos.

#### 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

Es mostra a continuació el valor de les provisões tècniques en Solvència II en comparació del seu valor en els estats financers, sobre la base dels ajustos de valoració realitzats, a 31 de desembre de 2022:

En milers d'euros	Valor Solvència II	Valor Estats Financers consolidats
<b>Provisões tècniques - assegurances de salut (similar a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)</b>	<b>23.826</b>	<b>8.355</b>
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	22.830	-
Marge de risc (MR)	996	-
<b>Provisões tècniques - assegurances de vida (excloses les de salut i index-linked i unit-linked)</b>	<b>47.220.345</b>	<b>55.894.678</b>
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	46.370.029	-
Marge de risc (MR)	850.316	-
<b>Provisões tècniques -index-linked i unit-linked</b>	<b>17.958.224</b>	<b>12.163.887</b>
PT calculades en el seu conjunt	18.232.231	-
La millor estimació (ME)	(364.927)	-
Marge de risc (MR)	90.920	-
<b>Total</b>	<b>65.202.395</b>	<b>68.066.920</b>

#### 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

A continuació es mostra el valor de les provisões tècniques a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, a partir dels ajustaments de valoració efectuats a 31 de desembre de 2021:

En milers d'euros	Valor Solvència II	Valor Estats Financers consolidats
<b>Provisões tècniques - assegurances de salut (similar a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)</b>	<b>14.162</b>	<b>19.466</b>
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	13.351	-
Marge de risc (MR)	811	-
<b>Provisões tècniques - assegurances de vida (excloses les de salut i index-linked i unit-linked)</b>	<b>55.434.747</b>	<b>57.655.103</b>
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	54.475.035	-
Marge de risc (MR)	959.712	-
<b>Provisões tècniques -index-linked i unit-linked</b>	<b>18.631.320</b>	<b>19.299.431</b>
PT calculades en el seu conjunt	19.238.190	-
La millor estimació (ME)	(699.871)	-
Marge de risc (MR)	93.001	-
<b>Total</b>	<b>74.080.229</b>	<b>76.974.000</b>

Com s'observa, una part de les provisões tècniques de unit-linked es calcula en conjunt. L'import d'aquestes provisões calculades com un tot es correspon amb l'import de les provisões tècniques comptables que es valoren recollint el valor de mercat dels actius assignats a les carteres de unit-linked.

Les provisões tècniques dels estats financers consolidats a 31 de desembre de 2022 inclouen un ajust per adaptar-ne la valoració al que s'estableix en les NIIF per un import de 752.679 milers d'euros (730.217 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

Tal com s'ha indicat anteriorment, les diferències de valoració provinents de les provisões tècniques de BPI VP i SA NOSTRA integrats en el balanç econòmic consolidat no són significatives per al conjunt del balanç.

##### 4.2.D. APPLICACIÓ DE L'AJUSTAMENT PER CASAMENT

L'ajustament per casament de la corba lliure de risc és una mesura permanent establerta a la normativa de Solvència II que recull les pràctiques més bones i més esteses que s'han anat aplicant en el mercat espanyol des de 1999 per a la gestió d'assegurances d'estalvi a llarg termini, partint del casament de fluxos d'actius i passius establert a l'article 33.2 del ROSSP, desenvolupada actualment

#### 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

en l'Ordre ministerial EHA/339/2007, de 16 de febrer, que modifica l'ordre de 23 de desembre de 1998.

Aquestes pràctiques han demostrat que són eficaces en el manteniment de la solvència i la solidesa del sector assegurador, així com han permès oferir als assegurats productes d'assegurances d'estalvi garantit a llarg termini.

De manera simplificada, l'ajustament per casament permet valorar els passius considerant la rendibilitat dels actius assignats a la seva cobertura fins al venciment, per a la qual cosa s'ajusta la corba de valoració dels passius lliure de risc partint del diferencial respecte de la corba de valoració dels actius a valor de mercat descomptant el risc fonamental de crèdit dels actius.

L'ús de l'ajustament per casament està subjecte a l'aprovació prèvia per part de les autoritats de supervisió. VidaCaixa va rebre el desembre de 2015 l'autorització de la DGSFP per a l'ús de l'ajustament per casament en les carteres immunitzades d'estalvi garantit a llarg termini.

Pel que fa a la cartera immunitzada procedent de Bankia Vida, es gestiona amb el mateix procediment, ja que la DGSFP va autoritzar el maig del 2016 l'ús de l'ajustament per casament a BANKIA MAPFRE VIDA. En tenir perfectament identificades les carteres d'inversió associades a aquesta cartera.

Això implica que el 31/12/2022 s'executa l'anàlisi de compliment de dues carteres immunitzades emprant per a cadascuna el matching corresponent.

Els principis i requisits de la utilització de l'ajustament per casament recollits en l'article 77 ter de la Directiva 2009/138/CE són:

- La cartera d'actius està composta per bons i obligacions i altres actius amb unes característiques similars de fluxos de caixa, per cobrir la millor estimació de la cartera d'obligacions d'assegurança o de reassegurança.
- Es manté aquesta assignació durant tota la vida de les obligacions, excepte per mantenir la replicació dels fluxos de caixa esperats entre els actius i els passius quan aquests fluxos de caixa hagin canviat de manera substancial.

- La cartera d'obligacions d'assegurança a la qual s'aplica l'ajustament per casament i la cartera d'actius assignada estan identificades, organitzades i gestionades per separat respecte d'altres activitats de les empreses.
- La cartera d'actius assignada no es pot utilitzar per cobrir pèrdues derivades d'altres activitats de les empreses.
- Els fluxos de caixa esperats de la cartera d'actius assignada repliquen cadascun dels fluxos de caixa esperats de la cartera d'obligacions d'assegurança o de reassegurança en la mateixa moneda i cap falta de casament no dona lloc a riscos significatius en relació amb els riscos inherents a les activitats d'assegurances o reassegurances a les quals se'ls aplica un ajustament per casament.
- Els contractes en els quals es basa la cartera d'obligacions d'assegurança o reassegurança no donen lloc al pagament de primes futures;
- Els únics riscos de subscripció vinculats a la cartera d'obligacions d'assegurança o reassegurança són els riscos de longevitat, de despeses, revisió i mortalitat.
- Si el risc de subscripció vinculat a la cartera d'obligacions d'assegurança o de reassegurança inclou el risc de mortalitat, la millor estimació d'aquesta cartera no augmenta en més d'un 5 % en el cas d'una repercussió del risc de mortalitat.
- Els contractes en els quals es basen les carteres d'obligacions d'assegurança o reassegurança no inclouen cap mena d'opció per al prenedor de l'assegurança o inclouen únicament l'opció del rescat de l'assegurança quan el valor d'aquest rescat no excedeixi el valor dels actius, assignats a les obligacions d'assegurança o reassegurança en el moment en què s'exerceix aquesta opció de rescat.
- Els fluxos de caixa de la cartera d'actius assignada són fixos i no poden ser modificats pels emissors dels actius ni per tercers.

#### 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

- Les obligacions d'assegurança o reassegurança d'un contracte d'assegurança o reassegurança no es divideixen en diverses parts quan formen la cartera d'obligacions d'assegurança o reassegurança.

El compliment dels requisits indicats anteriorment suposa una immunització financera d'aquestes carteres davant el risc de tipus d'interès.

Així mateix, el risc de crèdit queda contemplat a través de l'ús d'una taxa de descompte més baixa en la valoració de la millor estimació dels passius respecte de la taxa de rendibilitat dels actius, segons el que estableix la norma, en considerar-ne el risc fonamental de crèdit.

L'aplicació i el compliment d'aquests principis en tot moment redunda en una millor gestió del risc i en un control més robust dels riscos d'aquestes carteres i, per tant, en més protecció per a l'assegurat.

L'incompliment d'aquests requisits comportaria la no aplicació de l'ajust per casament, fet que suposaria, en el cas del Grup VidaCaixa, un increment en la valoració de les provissons tècniques sota Solvència II de 2.408.695 milers d'euros (1.883.907 milers d'euros) a 31 de desembre de 2021.

Com es pot observar, és evident la total inconsistència que suposaria la no aplicació de l'ajustament per casament en la valoració de les carteres immunitzades a llarg termini, ja que no s'estaria considerant la rendibilitat dels actius assignats a la seva cobertura fins al venciment.

En conclusió, l'ajustament per casament establert en la normativa reforça la gestió de riscos i és fonamental per a la correcta valoració dels productes d'estalvi garantit sota Solvència II.

Al seu torn, BPI VP i SA NOSTRA no apliquen l'ajust per casament per al càlcul del BEL.

#### 4.2.E. APPLICACIÓ DE L'AJUSTAMENT PER VOLATILITAT

L'ajustament per volatilitat de la corba lliure de risc és una mesura permanent, establerta en la normativa de Solvència II, amb la finalitat d'evitar que l'estructura de tipus d'interès que es farà servir per al càlcul de les provissons tècniques reflecteixi la volatilitat present en el mercat en la seva totalitat.

Així, amb caràcter general les entitats asseguradores poden ajustar els tipus d'interès lliures de risc mitjançant un ajustament per volatilitat calculat periòdicament per EIOPA.

El Grup VidaCaixa aplica aquest ajustament en el càlcul del BEL de totes les pòlies agrupades en les carteres no immunitzades.

Al seu torn, tal com es descriu en els seus informes de situació financera i de solvència, annexos a aquest informe, BPI VP i SA NOSTRA fan ús de l'ajust per volatilitat en el càlcul de la totalitat del seu BEL.

La no aplicació de l'ajust per volatilitat tindria un impacte reduït en les provissons tècniques de Solvència II a 31 de desembre de 2022 de 28.712 milers d'euros (3.104 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

#### 4.2.F. APPLICACIÓ DE LA MESURA TRANSITÒRIA SOBRE ELS TIPUS D'INTERÈS SENSE RISC

VidaCaixa no fa servir mesures transitòries, és a dir, compleix plenament des del primer moment les exigències de capital de Solvència II sense necessitat de fer servir cap mena de mesura transitòria.

De la mateixa manera, tal com s'indica en el seu informe de situació financera i de solvència, BPI VP i SA NOSTRA no fan ús d'aquesta mesura transitòria.

#### 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

##### 4.2.G. APLICACIÓ DE LA MESURA TRANSITÒRIA SOBRE LES PROVISIONS TÈCNIQUES

VidaCaixa no fa servir mesures transitòries, és a dir, compleix plenament des del primer moment les exigències de capital de Solvència II sense necessitat de fer servir cap mena de mesura transitòria.

De la mateixa manera, tal com s'indica en el seu informe de situació financer i de solvència, BPI VP i SA NOSTRA no fan ús d'aquesta mesura transitòria.

##### 4.2.H. IMPORTS RECUPERABLES PROCEDENTS DE CONTRACTES DE REASSEGURANÇA I ENTITATS AMB UNA COMESA ESPECIAL

La reassegurança cedida és poc significativa respecte del total de provisions. L'import de la millor estimació dels recuperables de la reassegurança cedida es valora mitjançant l'actualització de fluxos de caixa futurs ponderats per la seva probabilitat generats amb hipòtesis realistes, i tenint en compte un ajustament per considerar les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart a partir de la seva qualificació creditícia.

L'entitat disposa d'una cobertura de reassegurança específica per a les garanties indicades de determinades modalitats unit-linked, i en aquest cas és significativa respecte a les seves provisions.

Tal com s'indica en el seu Informe de situació financer i de solvència, BPI VP no fa servir la reassegurança per a la modalitat de vida risc. SA NOSTRA té un programa de reassegurança robust.

##### 4.2.I. CANVIS SIGNIFICATIUS EN LES HIPÒTESIS UTILITZADES EN EL CÀLCUL DE LES PROVISIONS TÈCNIQUES

La companyia ha establert un cicle anual d'hipòtesis per al càlcul del BEL. Partint d'aquest cicle, anualment es proposen al Comitè Global de Riscos les modificacions que cal aplicar en les hipòtesis perquè siguin analitzades i aprovades.

Dins d'aquest cicle, durant el 2022 s'han actualitzat les hipòtesis següents:

- o Hipòtesi de mortalitat i longevitat (4t trimestre)
- o Hipòtesi de caiguda (1r trimestre)
- o Hipòtesi de despeses (1r trimestre)
- o Hipòtesi d'invalidesa risc individual (1r trimestre)

segons el calibratge anual per actualització de l'experiència.

Sense canvis metodològics.

#### 4.3. VALORACIÓ D'ALTRES PASSIUS

##### 4.3.A. VALOR A EFECTES DE SOLVÈNCIA II DELS ALTRES PASSIUS

Les bases i els mètodes de valoració de la resta de passius diferents de Provisions Tècniques no difereixen significativament dels utilitzats en els estats financers. Passem a detallar aquestes bases i mètodes de valoració per a les partides més significatives:

- **Passius per impostos diferits:** Los pasivos por impuestos diferidos en Solvencia II se han obtenido a partir de los pasivos por impuestos diferidos en los Estados Financieros más el efecto fiscal de todos aquellos ajustes positivos (es decir, que generan un beneficio para la compañía) realizados para obtener el balance económico bajo criterios de Solvencia II.
- **Derivats:** es corresponen principalmente a swaps de cobertura utilizados para mitigar el riesgo de tipos de interés.

##### 4.3.B. DIFERÈNCIES ENTRE VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II I VALORACIÓ EN ELS ESTATS FINANCERS

A continuació es mostra la resta de passius diferents a provisions tècniques i el valor a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers a 31 de desembre de 2022:

#### 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

Resta de passius	Valor Solvència II	Valor estats financers consolidats	
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	2.725	2.725	
Passius per impost diferits	1.927.234	775.662	(a)
Derivats	8.100.767	8.186.262	(b)
Deutes amb entitats de crèdit	2.601	2.601	
Altres provisions no tècniques	1.299	1.299	
Provisió per a pensions i obligacions similars	13	13	
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	31.314	31.314	
Deutes per operacions de reassegurança	5.810	5.810	
Altres deutes i partides per pagar	669.089	669.089	
Altres passius, no consignats a altres partides	8.585	11.478	
<b>Total resta passius</b>	<b>10.749.437</b>	<b>9.686.253</b>	

A continuació es mostra la resta de passius diferents a provisions tècniques i el valor a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers a 31 de desembre de 2021:

Resta de passius	Valor Solvència II	Valor estats financers consolidats	
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.280	1.280	
Passius per impost diferits	1.473.707	283.341	(a)
Derivats	8.640.314	8.632.836	(b)
Altres provisions no tècniques	2.166	2.166	
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	9.802	9.802	
Deutes per operacions de reassegurança	5.398	5.398	
Altres deutes i partides per pagar	533.756	533.756	
Altres passius, no consignats a altres partides	7.118	7.117	
<b>Total resta passius</b>	<b>10.673.540</b>	<b>9.475.692</b>	

#### 4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

**a) Passius per impostos diferits:** La variació que experimenta aquest saldo entre el balanç econòmic Solvència II i els estats financers, es deu únicament a la consideració de l'efecte fiscal (considerant un tipus impositiu del 30 %) dels ajustaments positius realitzats a l'actiu (és a dir, que fan augmentar l'actiu) i als ajustaments negatius realitzats al passiu (considerant ajustaments negatius aquells que fan disminuir el passiu).

**b) Derivats:** Les diferències existents entre aquests saldos en els estats financers i Solvència II no són diferències de valoració, sinó que es deuen a la reclassificació que es realitza dels interessos meritats i no vençuts. Aquests interessos en els estats financers es recullen dins de "Periodificacions comptables", tot i que a Solvència II es consideren un import més gran de la inversió, i es resten de la resta d'actius.

Així mateix, cal esmentar que els derivats es classifiquen de manera separada en l'actiu o el passiu, en funció del seu valor de mercat. En canvi, en el balanç comptable es classifiquen en l'actiu pel seu valor de mercat agregat.

Al seu torn, els altres passius procedents de la integració de BPI VP i Sa Nostra no pateixen una variació de valor a Solvència II.

#### 4.4. MÈTODES DE VALORACIÓ ALTERNATIUS

El Grup no ha fet servir mètodes de valoració alternatius als reconeguts en la normativa de Solvència II per a la valoració dels seus actius i passius en el balanç econòmic.

#### 4.5. MÉS INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

No concerneix.

## 5. GESTIÓ DEL CAPITAL

### 5.1. FONS PROPIS

#### 5.1. A. OBJECTIUS, POLÍTIQUES I PROCESSOS DE GESTIÓ DE FONS PROPIS

VidaCaixa Grup estableix l'objectiu de capital en el compliment dels requisits de capital regulatori en tot moment, tot mantenint un marge de solvència adequat. Per fer-ho, desenvolupa els processos de gestió i control següents:

- Seguiment i anàlisis de les magnituds de balanç econòmic i CSO. Aquest seguiment es realitza en l'àmbit del Comitè Global de Riscos i del Consell d'Administració.
- Seguiment d'un marc d'apetència pel risc, per mitjà dels límits de tolerància establerts pel Consell d'Administració, amb l'objectiu de preveure i detectar evolucions no desitjades i assegurar-ne el compliment en tot moment. Aquest seguiment es realitza en l'àmbit del Comitè Global de Riscos i del Consell d'Administració.
- Desenvolupament del procés d'avaluació interna prospectiva de riscos i solvència (ORSA), que avalua el compliment de l'objectiu de capital al llarg de l'horitzó temporal projectat. Si els resultats del procés mostren la necessitat de cobrir els requeriments de capital durant el període projectat, VidaCaixa avaluarà les possibles accions que cal adoptar per cobrir-los, que podran incloure accions sobre els objectius de negoci, el perfil de risc, o la gestió de capital.
- Anàlisi de les característiques dels fons propis disponibles per determinar-ne l'aptitud i la classificació en Tiers d'acord amb el Reglament delegat (UE) 2015/35.

#### 5.1.B. ESTRUCTURA, IMPORT I QUALITAT DELS FONS PROPIS

Els fons propis consolidats de VidaCaixa Grup s'han determinat tenint en compte els actius i passius de les filials BPI VP i Sa Nostra d'acord amb el Mètode 1, de conformitat amb el que s'estableix en l'article 355 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència.

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa Grup a 31 de desembre de 2022 tenen la màxima qualitat (**Tier 1 no restringit**).

En milers d'euros	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Fons propis bàsics	3.520.996	-	-	3.520.996
Fons propis complementaris	-	-	-	-
<b>Fons propis disponibles</b>	<b>3.520.996</b>	-	-	<b>3.520.996</b>
<b>Fons propis admissibles CSO</b>	<b>3.520.996</b>	-	-	<b>3.520.996</b>
<b>Fons propis admissibles CMO</b>	<b>3.520.996</b>	-	-	<b>3.520.996</b>

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa Grup a 31 de desembre de 2021 té la màxima qualitat (**Tier 1 no restringit**).

En milers d'euros	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Fons propis bàsics	4.063.999	-	-	4.063.999
Fons propis complementaris	-	-	-	-
<b>Fons propis disponibles</b>	<b>4.063.999</b>	-	-	<b>4.063.999</b>
<b>Fons propis admissibles CSO</b>	<b>4.063.999</b>	-	-	<b>4.063.999</b>
<b>Fons propis admissibles CMO</b>	<b>4.063.999</b>	-	-	<b>4.063.999</b>

El detall de la composició dels fons propis és el següent:

En milers d'euros	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Capital Social	1.347.462	1.347.462
Reserva de conciliació	2.206.875	2.750.706
Fons propis no disponibles gestora fons de pensions	(33.341)	(34.169)
Fons propis complementaris	-	-
<b>Total fons propis disponibles</b>	<b>3.520.996</b>	<b>4.063.999</b>

## 5. GESTIÓ DEL CAPITAL

La reserva de conciliació es compon alhora dels elements següents:

<b>En milers d'euros</b>	<b>Desembre 2022</b>	<b>Desembre 2021</b>
Excés dels actius sobre els passius	4.067.499	4.266.466
Dividends previstos	(333.593)	(168.298)
Altres elements dels fons propis bàsics (capital social)	(1.347.462)	(1.347.462)
Ajustament per elements dels fons propis restringits en el cas de carteres subjectes subjectes a l'ajustament per casament i de fons de disponibilitat limitada	(179.569)	-
<b>Reserva de conciliació</b>	<b>2.206.875</b>	<b>2.750.706</b>

La reserva de conciliació es compon essencialment de l'excés d'actius sobre passius provenint del balanç econòmic a 31 de desembre de 2022, ajustat pel capital social i els dividends previstos.

Les dades d'acord amb les quals es realitza el càlcul dels fons propis de Grup són nets d'operacions intragrup. Aquestes operacions intragrup s'eliminen dins del procés mitjançant el qual es realitza la consolidació comptable del Grup.

### 5.1.C. IMPORT ADMISSIBLE DELS FONS PROPIS PER COBRIR EL CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI

L'import de fons propis admissibles per cobrir el CSO és, a 31 de desembre de 2022, de 3.520.996 milers d'euros (4.063.999 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

### 5.1.D. DIFERÈNCIES SIGNIFICATIVES ENTRE EL PATRIMONI NET EN ELS ESTATS FINANCERS I L'EXCEDENT DELS ACTIUS RESPECTE DELS PASSIUS CALCULAT A EFECTES DE SOLVÈNCIA

A continuació es detalla la conciliació entre el patrimoni net dels estats financers, l'excés d'actius sobre passius i el capital admissible:

<b>En milers d'euros</b>	<b>Desembre 2022</b>	<b>Desembre 2021</b>
<b>Patrimoni net comptable</b>	<b>4.178.193</b>	<b>3.803.622</b>
Variació valoració actiu	(1.689.985)	(1.239.279)
Variació valoració passiu	1.579.292	1.702.123
<b>Variació valoració total</b>	<b>(110.693)</b>	<b>462.844</b>
<b>Excés d'actius sobre passius</b>	<b>4.067.499</b>	<b>4.266.466</b>
Ajustament dividends previstos	(333.593)	(168.298)
Ajustament Tier 3 no computable	-	-
Ajustament capital gestora fons	(33.341)	(34.169)
FP restringits	(179.569)	-
<b>CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible</b>	<b>3.520.996</b>	<b>4.063.999</b>

### 5.1.E. APICACIÓ DE LES DISPOSICIONS TRANSITÒRIES CONTEMPLADES EN L'ARTICLE 308 TER, APARTATS 9 I 10, DE LA DIRECTIVA 2009/138/CE

VidaCaixa no fa servir mesures transitòries, és a dir, compleix plenament des del primer moment les exigències de capital de Solvència II sense necessitat de fer servir cap mena de mesura transitòria.

Al seu torn, BPI VP i SA NOSTRA, individualment, tampoc no fan ús de mesures transitòries el 2022.

### 5.1.F. FONS PROPIS COMPLEMENTARIS

VidaCaixa no té fons propis complementaris.

Al seu torn, ni BPI VP ni SA NOSTRA tenen fons propis complementaris.

### 5.1.G. ELEMENTS DEDUÏTS DELS FONS PROPIS I RESTRICCIONS SIGNIFICATIVES QUE AFECTIN LA DISPONIBILITAT I TRANSFERIBILITAT DELS FONS PROPIS

Com a gestora de fons de pensions, el Grup VidaCaixa ha de reservar una part dels seus fons propis a aquesta activitat, d'acord amb el que s'estableix en l'article 20 del Reial decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, pel qual

## 5. GESTIÓ DEL CAPITAL

s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions, modificat per la Llei 2/2011, de 4 de març. Aquests fons propis no estan disponibles per cobrir el CSO, per la qual cosa VidaCaixa dedueix dels seus fons propis disponibles per cobrir el CSO un total de 33.341 milers d'euros (34.169 milers d'euros el 2021). Aquest import inclou 6.487 milers d'euros relatius a l'operativa de gestió de fons de pensions duta a terme per BPI VP i SA NOSTRA.

L'Entitat ha de deduir dels seus fons propis disponibles 179.569 milers d'euros perquè són fons propis restringits associats al ring fence fund procedent del negoci de Bankia Vida adquirit.

D'acord amb l'article 77 ter de la Directiva 2009/238 de Solvència II, la cartera d'obligacions d'assegurança o de reasssegurança a la quals s'aplica l'ajustament per casament i la cartera d'actius assignada estan identificades, organitzades i gestionades per separat respecte d'altres activitats de les empreses, i la cartera d'actius assignada no es pot fer servir per cobrir pèrdues derivades d'altres activitats de l'empresa, formant un fons de disponibilitat limitada respecte de la resta del negoci de l'entitat.

Els efectes principals són menys capital disponible, per la no transferibilitat dels fons propis, i més capital requerit, per la pèrdua de l'efecte diversificació i l'augment del risc de concentració en el càlcul del CSO.

VidaCaixa ha desenvolupat processos i procediments de gestió de la informació i el càlcul, que asseguren el compliment de totes les disposicions normatives per al càlcul i l'ajustament dels fons de propis i del capital de solvència obligatori per al fons de disponibilitat limitada i la resta del negoci de l'entitat.

### 5.1.H INFORMACIÓ SOBRE ELS IMPOSTOS DIFERITS

A 31 de desembre de 2022, el Grup té passius per impostos diferits nets. Els actius i passius per impostos diferits registrats en el balanç econòmic es mostren en els apartats 4.1.a i 4.3.b, respectivament.

## 5.2. CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI I CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI

### 5.2.A. IMPORTS DEL CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI I DEL CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI

El CSO consolidat de VidaCaixa Grup s'ha determinat tenint en compte les exposicions als riscos provinents de les filials BPI VP i SA NOSTRA, d'acord amb el Mètode 1, de conformitat amb el que s'estableix en l'article 356 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència.

A continuació es mostra l'import del CSO i del CMO a 31 de desembre del 2022 i a 31 de desembre del 2021:

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
<b>Capital solvència obligatori (CSO)</b>	<b>2.367.324</b>	<b>2.306.757</b>
<b>Capital mínim obligatori (CMO)</b>	<b>1.082.675</b>	<b>1.056.142</b>

## 5. GESTIÓ DEL CAPITAL

### 5.2.B. IMPORT DEL CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI DE L'EMPRESA DESGLOSSAT PER MÒDULS

A continuació es mostra l'import del CSO desglossat per mòduls a 31 de desembre de 2022 i a 31 de desembre de 2021:

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
SCR de mercat	871.262	854.450
SCR de contrapart	70.892	122.373
SCR de Vida	2.325.502	2.092.413
SCR de Salut	16.969	13.347
Efecte diversificació	(577.085)	(568.897)
<b>SCR bàsic (BSCR)</b>	<b>2.707.540</b>	<b>2.513.686</b>
<b>SCR operacional</b>	<b>304.542</b>	<b>329.852</b>
<b>Efecte fiscal</b>	<b>(903.625)</b>	<b>(853.062)</b>
<b>Capital solvència obligatori (CSO)</b>	<b>2.108.457</b>	<b>1.990.476</b>
<b>49,92 % CSO SegurCaixa Adeslas</b>	<b>258.867</b>	<b>316.281</b>
<b>Capital solvència obligatori (CSO) Grup</b>	<b>2.367.324</b>	<b>2.306.757</b>

### 5.2.C. CÀLCULS SIMPLIFICATS

VidaCaixa Grup no fa ús de càlculs simplificats per al càlcul del CSO.

### 5.2.D. PARÀMETRES ESPECÍFICS

VidaCaixa Grup no fa servir paràmetres específics per al càlcul del CSO.

### 5.2.E. ÚS DE L'OPCIÓ PREVISTA EN L'ARTICLE 51, APARTAT 2, PARÀGRAF TERCER, DE LA DIRECTIVA 2009/138/CE

VidaCaixa Grup no aplica l'ús de l'opció que preveu l'article 51, apartat 2, paràgraf tercer, de la Directiva 2009/138/CE.

### 5.2.F. REPERCUSSIÓ DE QUALESEVOL PARÀMETRE ESPECÍFIC UTILITZADA I IMPORT DE QUALESEVOL ADDICIÓ DE CAPITAL APLICADA AL CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI

Com s'ha assenyalat anteriorment, el CSO de mercat de VidaCaixa inclou una addició de capital de 15.316 milers d'euros a 31 de desembre de 2022 per recollir els riscos associats a les garanties ofertes pel unit-linked amb garanties sobre el valor de la inversió en cas de defunció de l'assegurat i no previstos en la fórmula estàndard. (11.753 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

VidaCaixa Grup no fa servir paràmetres específics per al càlcul del CSO.

### 5.2.G. CANVIS SIGNIFICATIUS EN EL CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI I EN EL CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI

No s'han produït canvis significatius en el mètode de càlcul del CSO ni del CMO.

### 5.2.H. INFORMACIÓ RELATIVA A LA CAPACITAT D'ABSORCIÓ DE PÈRDUES DELS IMPOSTOS DIFERITS

L'efecte fiscal en el CSO o impostos diferits nacionals per la capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits a 31 de desembre de 2022 s'indica en l'annex S.25.02.21 d'aquest informe. D'acord amb la política de gestió de riscos en relació amb els impostos diferits de l'entitat, aquests impostos diferits nacionals es compensen amb passius per impostos diferits nets registrats en el balanç econòmic (apartat 4.3.b), així com amb beneficis imposables futurs sota del principi de continuïtat del negoci.

## 5. GESTIÓ DEL CAPITAL

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

#### 5.3.A. APROVACIÓ DE L'AUTORITAT DE SUPERVISIÓ

VidaCaixa Grup no fa servir aquesta opció.

#### 5.3.B. IMPORT DEL CAPITAL OBLIGATORI PER AL SUBMÒDUL DE RISC D'ACCIONS BASAT EN LA DURADA

VidaCaixa Grup no fa servir aquesta opció.

### 5.4. DIFERÈNCIES ENTRE LA FÒRMULA ESTÀNDAR I EL MODEL INTERN UTILITZAT

#### 5.4.A. FINALITATS PER A LES QUALS ES FA SERVIR EL SEU MODEL INTERN

La finalitat del model intern és l'obtenció dels resultats següents:

- La taula de mortalitat corresponent a l'experiència de la població assegurada a la companyia (taula generacional amb el càlcul dels factors de millora que s'han d'aplicar entre generacions, a excepció de les pòlies de risc en les quals s'apliquen límits contractuals dins de l'anualitat vigent en què s'utilitza la taula base).
- Els percentatges de xoc tant de longevitat com de mortalitat (valor calibrat en el percentil 99,5 % o 0,5 %, respectivament).

La taula de mortalitat es fa servir en el càlcul del best estimate de l'entitat.

Els percentatges de xoc de longevitat i mortalitat es fan servir en el càlcul del CSO amb model intern.

Així mateix, el model intern es fa servir extensament i desenvolupa un paper rellevant per avaluar la incidència de les possibles decisions, quan aquestes decisions impactin en el perfil de risc de l'entitat, inclosa la incidència en les pèrdues o els guanys esperats i la seva volatilitat com a resultat d'aquestes mateixes decisions.

Els usos del model intern es poden dividir en dos blocs segons si l'ús és relatiu a la gestió de riscos o a la presa de decisions de gestió.

Com a usos del model intern relatius a la gestió de riscos, els resultats del model intern es tenen en compte a l'hora de formular estratègies de risc, inclos l'establiment de límits de tolerància al risc, notificació, etc.

Com a usos del model intern en la presa de decisions de gestió, el model intern es fa servir per donar suport a les decisions relatives al llançament de nous productes, la modificació de tarifes, la cotització de pòlies col·lectives i canvis en productes, l'assignació de capital, etc.

## 5. GESTIÓ DEL CAPITAL

### 5.4.B. ÀMBIT D'APLICACIÓ DEL MODEL INTERN EN TERMES DE SEGMENTS D'ACTIVITAT I CATEGORIES DE RISC

L'àmbit d'aplicació del model intern abasta tota la població assegurada a la companyia per riscos de mortalitat o longevitat, tant d'assegurances individuals com d'assegurances col·lectives, llevat de la cartera provenint de Bankia, a la qual s'aplica la fórmula estàndard.

Donat el volum de negoci i les característiques intrínseqües del negoci de VidaCaixa, el model intern permet disposar d'una visió del perfil de riscos de la companyia més ajustada a la realitat que la proporcionada per la fórmula estàndard.

### 5.4.C. TÈCNICA D'INTEGRACIÓ DEL MODEL INTERN PARCIAL EN LA FÓRMULA ESTÀNDAR

Per integrar el capital de solvència obligatori de mortalitat i longevitat en la resta de riscos es fa servir la tècnica 4 descrita a l'annex XVIII, Tècniques d'integració dels models interns parciais, del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió de 10 d'octubre de 2014. Aquesta tècnica fa servir els mateixos coeficients de correlació que els empleats per la fórmula estàndard, tant entre el risc de mortalitat i el risc de longevitat, com entre aquests i la resta de riscos.

Donat que les correlacions utilitzades són les mateixes que les utilitzades en fórmula estàndard, i el capital de solvència obligatori compleix els principis següents:

- El capital de solvència obligatori parteix del principi de continuïtat del negoci de l'empresa.
- Està calibrat a un nivell de confiança del 99,5 %.
- Inclou un horitzó temporal d'1 any.

### 5.4.D. MÈTODES UTILITZATS EN EL MODEL INTERN PER CALCULAR LA PREVISIÓ DE DISTRIBUCIÓ DE PROBABILITAT I EL CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI

El procés següent resumeix el funcionament del model intern en aquest àmbit:

- 1r) Obtenció de les dades brutes de la població assegurada a la companyia

S'extreuen de les aplicacions de gestió de la companyia les dades de les pòlies i els assegurats. Aquestes dades es carreguen en una base de dades i es processen perquè cada persona es tracti només una vegada en cada període continu de temps. Amb les dades processades de defuncions i exposades es determina la probabilitat de defunció bruta dels diversos anys d'observació per separat (des de 1999) i la probabilitat de defunció bruta dels últims 5 anys.

- 2n) Ajustament dels tants de mortalitat

S'ajusten les probabilitats brutes de defunció a una llei de mortalitat, és a dir, s'ajusten les dades brutes a una expressió matemàtica que expliqui el comportament observat de la mortalitat de la companyia.

- 3r) Taula base

Correspon a les dades de probabilitat de defunció ajustades per als últims 5 anys, i aquesta és la taula base. Per obtenir una taula generacional, a partir d'aquesta taula base s'aplicaran els factors de millora obtinguts en els passos següents.

- 4t) Factors d'evolució de la mortalitat

A partir de les dades ajustades dels tants de mortalitat per als diferents anys d'observació, s'observa com evoluciona per a cada edat aquesta probabilitat de defunció al llarg dels diferents anys d'observació. La hipòtesi de partida és que els factors d'evolució d'aquesta probabilitat de defunció segueixen una distribució normal.

- 5è) Projectió de la mortalitat

Una vegada determinada la base i l'evolució de la mortalitat, mitjançant un

## 5. GESTIÓ DEL CAPITAL

procés de projecció estocàstica s'obtenen els valors esperats de supervivents recorrent la desviació observada en la funció de distribució de les dues variables. És a dir, partint d'un valor teòric de persones a l'inici de cada càlcul, es determinen en funció de la probabilitat base de defunció i la seva evolució quantes persones arribaran活es a una edat determinada.

### 6è) Determinació de la taula de mortalitat Best estimate

Com a conseqüència d'haver obtingut diferents valors de supervivents per a cada edat i durada, es poden ordenar de més alt a més baix i derivar el valor corresponent al 50 % dels casos. Amb aquests valors es calcula l'equació matemàtica que s'ajusta a la projecció d'aquest valor per a cada edat, i és aquest el factor de millora que cal aplicar. Aquest valor és el que es farà servir sobre la taula base per realitzar la construcció de la taula generacional de la millor estimació.

### 7è) Avaluació del xoc de longevitat

Com a conseqüència d'haver obtingut diferents valors de supervivents per a cada edat i durada, es poden ordenar de més alt a més baix i derivar el valor corresponent al 99,5 % dels casos (simulacions amb un nombre més elevat de supervivents per a cada edat i durada). El valor resultant és la mitjana dels valors al 99,5 % obtinguts per al conjunt d'edats i durades calculades.

### 8è) Avaluació del xoc de mortalitat

Com a conseqüència d'haver obtingut diferents valors de supervivents per a cada edat i durada, es poden ordenar de més alt a més baix i derivar el valor corresponent al 0,5 % dels casos (simulacions amb un nombre més elevat de supervivents per a cada edat i durada). El valor resultant és la mitjana dels valors al 0,5 % obtinguts per al conjunt d'edats i durades calculades.

### 5.4.E. MESURA DEL RISC I HORITZÓ TEMPORAL UTILITZATS EN EL MODEL INTERN

Es fan servir els mateixos que en la fórmula estàndard, és a dir, un nivell de confiança del 99,5 % per a un horitzó temporal d'1 any.

### 5.4.F. NATURALESA I IDONEITAT DE LES DADES UTILITZADES EN EL MODEL INTERN

Donada la dimensió de la població assegurada per l'entitat i la seva extensió en el temps, hi ha disponibilitat de prou base estadística per a la inferència estadística.

El procés següent resumeix el funcionament del model intern en aquest àmbit:

1r) Es parteix de les bases de dades que emanen de les mateixes aplicacions informàtiques de comercialització i gestió de pòlies, que se sotmeten de manera permanent a proves de precisió i robustesa i, sobre aquestes proves, es realitzen determinats filtres.

2n) Una vegada realitzats els filtres, es carreguen les dades en una eina d'explotació.

3r) La informació carregada es depura aplicant-hi validacions.

4t) Una vegada depurades les dades es generen els càlculs del model.

L'equip de validació independent de CaixaBank verifica en l'Informe de validació que els filtres aplicats són adequats per a la depuració de les dades utilitzades en el calibratge del Model Intern, ja que els filtres tenen l'objectiu d'obtenir dades biomètriques fiables del col·lectiu d'assegurats de VidaCaixa, i per tant en cap moment es descarten dades pertinentes sense una causa justificada.

Per tant, les dades utilitzades en el Model Intern es consideren adequades i completes, i permeten la mesura adequada de les dades exposades i l'obtenció de les dades biomètriques necessàries.

## 5. GESTIÓ DEL CAPITAL

### 5.5. INCOMPLIMENT DEL CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI O EL CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI

Durant el 2022, VidaCaixa Grup ha complert amb el CSO i el CMO en tot moment.

### 5.6. MÉS INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

No es considera.

## 6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.02.01.02

Balanç

Actius	Valor Solvència II	C0010
Fons de comerç		R0010
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició		R0020
Immobilitzat intangible	-	R0030
Actius per impostos diferits	1.166.316.690,25	R0040
Actius i drets reemborsament retrubucions llarg termini al personal	-	R0050
Immobilitzat material per a ús propi	26.717.331,05	R0060
Inversions (diferents d'index-linked i unit-linked)	59.748.947.247,93	R0070
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	15.666.764,33	R0080
Participacions	460.925.332,11	R0090
Accions	12.667.963,86	R0100
Accions - cotitzades	7.541.616,69	R0110
Accions - no cotitzades	5.126.347,17	R0120
Bons	56.557.134.778,34	R0130
Deute públic	48.470.262.613,61	R0140
Deute privat	8.082.784.787,36	R0150
Actius financers estructurats	168.493,70	R0160
Titulacions d'actius	3.918.883,67	R0170
Fons d'inversió	73.269.788,07	R0180
Derivats	2.606.677.408,92	R0190
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	22.605.212,30	R0200
Altres inversions	-	R0210
Actius posseïts per a contractes index-linked i unit-linked	18.248.019.751,10	R0220
Préstecs amb garantia hipotecària i sense	9.106.968,58	R0230
Bestretes sobre pòlies	7.216.264,50	R0240
A persones físiques	1.890.704,08	R0250
Altres	-	R0260
Imports recuperables de la reassegurança	(13.878.106,35)	R0270

	C0010
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida.	R0280 13.396.096,89
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, excloses les de salut	R0290 -
Assegurances de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida	R0300 13.396.096,89
Assegurances de vida, i de salut similars a les de excloses les de la salut i les "index-linked" i "unit-linked"	R0310 (2.081.293,95)
Assegurances de salut similars a les assegurances de vida	R0320 -
Assegurances de vida, excloses les de la salut i les index-linked i unit-linked	R0330 (2.081.293,95)
Assegurances de vida index-linked i unit-linked	R0340 (25.192.909,28)
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	R0350 -
Crèdits per operacions d'assegurança directa coassegurança	R0360 43.429.942,62
Crèdits per operacions de reassegurança	R0370 15.095.229,86
Altres crèdits	R0380 391.545.582,22
Accions pròpies	R0390 -
Accionistes i mutualistes per desemborsaments exigits	R0400 -
Efectiu i altres actius líquids equivalents	R0410 375.665.374,54
Altres actius, no consignats en altres partides	R0420 8.364.588,25
Total actiu	R0500 80.019.330.600,05

**6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)**

S.02.01.02 (continuació)

Balanç

Passius	Valor Solvència II	C0010
Provisions tècniques - assegurances diferents de l'assegurança de vida	R0510	23.825.691,68
Provisions tècniques - diferents de vida (excloses les de malaltia)	R0520	-
PT calculades en el seu conjunt	R0530	-
La millor estimació	R0540	-
Marge de risc	R0550	-
Provisions tècniques - salut (similar a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	R0560	23.825.691,68
PT calculades en el seu conjunt	R0570	-
La millor estimació	R0580	22.829.936,33
Margen de riesgo	R0590	995.755,35
Provisions tècniques - vida (excloses les index-linked i unit-linked)	R0600	47.220.345.351,99
Provisions tècniques - salut (similar a les assegurances de vida)	R0610	-
PT calculades en el seu conjunt	R0620	-
La millor estimació	R0630	-
Marge de risc	R0640	-
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les index-linked i unit-linked)	R0650	47.220.345.351,99
PT calculades en el seu conjunt	R0660	-
La millor estimació	R0670	46.370.029.370,82
Marge de risc	R0680	850.315.981,17
Provisions tècniques - index-linked i unit-linked	R0690	17.958.223.839,70
PT calculades en el seu conjunt	R0700	18.232.231.320,67
La millor estimació	R0710	(364.927.376,19)
Marge de risc	R0720	90.919.895,22
Altres provisions tècniques	R0730	
Passiu contingent	R0740	-

Passius	Valor Solvència II	C0010
Altres provisions no tècniques	R0750	1.298.997,94
Provisió per a pensions i obligacions similars	R0760	13.475,27
Dipòsits rebutgs per reassegurança cedida	R0770	2.724.765,35
Passius per impost diferits	R0780	1.927.233.639,91
Derivats	R0790	8.100.767.416,52
Deutes amb entitats de crèdit	R0800	2.601.179,00
Passius financers diferents dels deutes amb entitats de crèdit	R0810	-
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	R0820	31.314.337,86
Deutes per operacions de reassegurança	R0830	5.809.680,66
Altres deutes i partides per pagar	R0840	669.088.542,13
Passius subordinats	R0850	-
Passius subordinats no inclosos en els fons propis bàsics	R0860	-
Passius subordinats inclosos en els fons propis bàsics	R0870	-
Altres passius, no consignats a altres partides	R0880	8.584.735,43
Total passiu	R0890	75.951.831.653,43
Excés d'actius sobre passius	R1000	4.067.498.946,61

**6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)****S.05.01.02****Primes, sinistralitat i despeses, per línies de negoci**

	<b>Obligacions d'assegurança i de reassegurança proporcional diferent de l'assegurança de vida</b>	<b>Assegurança de protecció d'ingressos</b>	<b>Total</b>
<b>Primes meritades</b>			
Assegurança directa – brut	31.764.993,31		31.764.993,31
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00		0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut			0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	11.944.442,08		11.944.442,08
Import net	19.820.551,23		19.820.551,23
<b>Primes imputades</b>			
Assegurança directa – brut	32.269.327,78		32.269.327,78
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00		0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut			0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	12.359.994,86		12.359.994,86
Import net	19.909.332,92		19.909.332,92
<b>Sinistralitat (sinistres incorreguts)</b>			
Assegurança directa – brut	13.507.778,80		13.507.778,80
Reassegurança acceptada proporcional - Brut	0,00		0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut			0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	9.981.299,09		9.981.299,09
Import net	3.526.479,71		3.526.479,71
<b>Variació d'altres provisions tècniques</b>			
Assegurança directa – brut	0,00		0,00
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00		0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut			0,00
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	0,00		0,00
Import net	0,00		0,00
<b>Despeses tècniques</b>	<b>6.534.976,64</b>		<b>6.534.976,64</b>
<b>Altres despeses</b>			<b>0,00</b>
<b>Total despeses</b>			<b>6.534.976,64</b>

**6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)****S.05.01.02** (continuació)**Primes, sinistralitat i despeses, per línies de negoci**

	Obligacions d'assegurança de vida			Obligacions de reassegurança de vida	Total
	Assegurança amb participació en beneficis	Assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió	Una altra assegurança de vida	Reassegurança de vida	
<b>Primes meritades</b>					
Import brut	104.093.060,91	2.400.479.855,41	5.198.951.746,43	0,00	7.703.524.662,75
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	26.407.405,03	139.729.835,42	0,00	166.137.240,45
Import net	104.093.060,91	2.374.072.450,38	5.059.221.911,01	0,00	7.537.387.422,30
<b>Primes imputades</b>					
Import brut	104.093.076,39	2.400.479.855,41	5.201.494.801,13	0,00	7.706.067.732,93
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	26.407.405,03	139.587.359,04	0,00	165.994.764,07
Import net	104.093.076,39	2.374.072.450,38	5.061.907.442,09	0,00	7.540.072.968,86
<b>Sinistralitat (sinistres incorreguts)</b>					
Import brut	365.698.006,81	1.245.364.635,88	5.672.989.468,09	0,00	7.284.052.110,78
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	-2.081.972,73	81.199.269,78	0,00	79.117.297,05
Import net	365.698.006,81	1.247.446.608,61	5.591.790.198,31	0,00	7.204.934.813,73
<b>Variació d'altres provisions tècniques</b>					
Import brut	202.662.272,90	716.376.983,95	573.538.487,75	0,00	1.492.577.744,60
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	0,00	-16.858.731,98	0,00	-16.858.731,98
Import net	202.662.272,90	716.376.983,95	590.397.219,73	0,00	1.509.436.476,58
<b>Despeses tècniques</b>	<b>13.060.302,11</b>	<b>105.654.419,91</b>	<b>411.690.187,33</b>	<b>0,00</b>	<b>530.404.909,36</b>
<b>Altres despeses</b>					<b>314.266.887,29</b>
<b>Total despeses</b>					<b>844.351.757,11</b>

**6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)****S.05.02.01****Primes, sinistralitat i despeses, per països**

<b>País d'origen</b>	<b>Cinc països principals (per import de primes brutes meritades) — obligacions de no vida</b>	<b>Total de cinc països principals i país d'origen</b>
<b>Primes meritades</b>	- - - - -	
Assegurança directa – brut	31.764.993,31	31.764.993,31
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	11.944.442,08	11.944.442,08
Import net	19.820.551,23	19.820.551,23
<b>Primes imputades</b>	- - - - -	
Assegurança directa – brut	32.269.327,78	32.269.327,78
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	12.359.994,86	12.359.994,86
Import net	19.909.332,92	19.909.332,92
<b>Sinistralitat (sinistres incorreguts)</b>	- - - - -	
Assegurança directa – brut	13.507.778,80	13.507.778,80
Reassegurança acceptada proporcional - Brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	9.981.299,09	9.981.299,09
Import net	3.526.479,71	3.526.479,71
<b>Variació d'altres provisions tècniques</b>	- - - - -	
Assegurança directa – brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	0,00	0,00
Import net	0,00	0,00
<b>Despeses tècniques</b>	<b>6.534.976,64</b>	<b>6.534.976,64</b>
<b>Altres despeses</b>		<b>0,00</b>
<b>Total despeses</b>		<b>6.534.976,64</b>

**6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)****S.05.02.01** (continuació)**Primes, sinistralitat i despeses, per països**

País d'origen	PT	Cinc països principals (per import de primes brutes meritades) — obligacions de no vida					Total de cinc països principals i país d'origen
		-	-	-	-	-	
<b>Primes meritades</b>							
Import brut	7.662.674.185,11	40.850.477,64	-	-	-	-	7.703.524.662,75
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	161.778.170,17	4.359.070,28	-	-	-	-	166.137.240,45
Import net	7.500.896.014,94	36.491.407,36	-	-	-	-	7.537.387.422,30
<b>Primes imputades</b>							
Import brut	7.665.842.207,14	40.225.525,79	-	-	-	-	7.706.067.732,93
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	161.778.170,17	4.216.593,90	-	-	-	-	165.994.764,07
Import net	7.504.064.036,97	36.008.931,89	-	-	-	-	7.540.072.968,86
<b>Sinistralitat (sinistres incorreguts)</b>							
Import brut	7.039.510.820,92	244.541.289,86	-	-	-	-	7.284.052.110,78
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	77.181.427,66	1.935.869,39	-	-	-	-	79.117.297,05
Import net	6.962.329.393,26	242.605.420,47	-	-	-	-	7.204.934.813,73
<b>Variació d'altres provisions tècniques</b>							
Import brut	1.269.360.685,35	223.217.059,25	-	-	-	-	1.492.577.744,60
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	-19.831.634,49	2.972.902,51	-	-	-	-	-16.858.731,98
Import net	1.289.192.319,84	220.244.156,74	-	-	-	-	1.509.436.476,58
<b>Despeses tècniques</b>	<b>511.659.007,19</b>	<b>18.745.902,17</b>	-	-	-	-	<b>530.404.909,36</b>
<b>Altres despeses</b>							<b>314.266.887,29</b>
<b>Total despeses</b>							<b>844.671.796,65</b>

## 6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.22.01.22

Impacte de les mesures de garanties a llarg termini i les mesures transitòries

	<b>Import de les mesures de garanties a llarg termini i mesures transitòries</b>	<b>Efecte de la mesura transitòria sobre les provisións tècniques</b>	<b>Efecte de la mesura transitòria sobre el tipus d'interès</b>	<b>Efecte de l'ajustament per volatilitat fixada a zero</b>	<b>Efecte de l'ajustament per casament fixat a zero</b>
Provisions tècniques	65.202.394.883,37	0,00	0,00	28.712.608,47	2.408.695.338,82
Fons propis bàsics	3.520.996.180,72	0,00	0,00	-20.098.825,93	-1.506.518.568,70
Fons propis admissibles per cobrir el capital de solvència obligatori	3.520.996.180,72	0,00	0,00	-20.098.825,93	-1.506.518.568,70
Capital de solvència obligatorio	2.367.323.930,36	0,00	0,00	19.328.332,97	-351.942.971,53

**6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)****S.23.01.22****Fons propis**

	Total	Tier 1 - no restringit	Tier 1 - restringit	Tier 2	Tier 3
<b>Fons propis bàsics abans de la deducció per participacions en un altre sector financer</b>					
Capital social ordinari (sense deduir les accions pròpies)	1.347.461.833,00	1.347.461.833,00		0,00	
Capital social ordinari exigit però no desemborsat no disponible, en l'àmbit del grup	0,00	0,00		0,00	
Primes d'emissió corresponents al capital social ordinari	0,00	0,00		0,00	
Fons mutual inicial, aportacions dels membres o un element equivalent dels fons propis bàsics per a les mútues i les empreses similars	0,00	0,00		0,00	
Comptes de mutualistes subordinats	0,00		0,00	0,00	0,00
Comptes de mutualistes subordinats no disponibles, en l'àmbit del grup	0,00		0,00	0,00	0,00
Fons excedentaris	0,00	0,00			
Fons excedentaris no disponibles, en l'àmbit del grup	0,00	0,00			
Accions preferents	0,00		0,00	0,00	0,00
Accions preferents no disponibles, en l'àmbit del grup	0,00		0,00	0,00	0,00
Primes d'emissió corresponents a les accions preferents	0,00		0,00	0,00	0,00
Primes d'emissió corresponents a les accions preferents no disponibles, en l'àmbit del grup	0,00		0,00	0,00	0,00
Reserva de conciliació	2.206.875.847,67	2.206.875.847,67			
Passius subordinats	0,00		0,00	0,00	0,00
Passius subordinats no disponibles, en l'àmbit del grup	0,00		0,00	0,00	0,00
Import igual al valor dels actius nets per impostos diferits	0,00				0
Import igual al valor dels actius nets per impostos diferits no disponible, en l'àmbit del grup	43.216.357,52				43.216.357,52
Altres elements aprovats per l'autoritat de supervisió com a fons propis bàsics no especificats anteriorment	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## 6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

**S.23.01.22** (continuació)

### Fons propis

	Total	Tier 1 - no restringido	Tier 1 - restringido	Tier 2	Tier 3
Fons propis no disponibles corresponents a altres elements dels fons propis propis aprovats per l'autoritat de supervisió	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Participacions minoritàries (si no es notifiquen com a part d'un element concret dels fons propis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Participacions minoritàries no disponibles, en l'àmbit del grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fons propis dels estats financers que no han d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per classificar-se com a fons propis segons Solvència II</b>					
Fons propis dels estats financers que no han d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per classificar-se com a fons propis segons Solvència II	33.341.499,95	0,00			
<b>Deduccions</b>					
Deduccions per participacions en altres empreses financeres, incloses les empreses no regulades que desenvolupen activitats financeres	0,00	0,00	0,00	0,00	
De les quals: deduccions de conformitat amb l'article 228 de la Directiva 2009/138/CE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deduccions per participacions en cas de no disponibilitat d'informació (article 229)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deducció per participacions incloses pel mètode de deducció i agregació quan es fa servir una combinació de mètodes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total d'elements dels fons propis no disponibles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total deduccions</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total de fons propis bàsics després de les deduccions</b>	3.520.996.180,72	3.520.996.180,72	0,00	0,00	0,00
<b>Fons propis complementaris</b>					
<b>Fons propis d'altres sectors financers</b>					
<b>Reserva de conciliació</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	

**6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)****S.23.01.22** (continuació)**Fons propis**

	Total	Tier 1 - no restringit	Tier 1 - restringit	Tier 2	Tier 3
Fons de pensions d'ocupació	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Entitats no regulades que desenvolupen activitats financeres	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total de fons propis d'altres sectors financers	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Fons propis agregats quan es fa servir el mètode de deducció i agregació, exclusivament o una combinació amb el mètode 1</b>					
Fons propis agregats quan es fa servir el mètode de deducció i agregació i una combinació de mètodes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fons propis agregats quan es fa servir el mètode de deducció i agregació i una combinació de mètodes nets d'operacions intragrup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR del grup consolidat (exclosos els fons propis d'un altre sector financer i de les empreses incloses pel mètode de deducció i agregació)	3.520.996.180,72	3.520.996.180,72	0,00	0,00	0,00
Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR del grup consolidat mínim	3.520.996.180,72	3.520.996.180,72	0,00	0,00	
Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR del grup consolidat (exclosos els fons propis d'un altre sector financer i de les empreses incloses pel mètode de deducció i agregació)	3.520.996.180,72	3.520.996.180,72	0,00	0,00	0,00
Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR del grup consolidat mínim	3.520.996.180,72	3.520.996.180,72	0,00	0,00	
<b>SCR del grup consolidat mínim</b>	1.082.674.672,27				
<b>Ràtio entre fons propis admissibles i SCR del grup consolidat mínim</b>	3,25				
<b>Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR del grup (inclosos els fons propis d'un altre sector financer i el de les empreses incloses pel mètode de deducció i agregació)</b>	3.520.996.180,72	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>SCR del grup</b>	2.367.323.930,36				
<b>Ràtio entre fons propis admissibles i SCR del grup (inclosos altres sectors financers i empreses incloses pel mètode de deducció i agregació)</b>	1,49				

**6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)****S.23.01.22** (continuació)**Fons propis**

	<b>Total</b>	<b>Tier 1 - no restringit</b>	<b>Tier 1 - restringit</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
<b>Reserva de conciliació</b>					
Excedent dels actius respecte dels passius	4.067.498.946,61				
Accions pròpies (tinença directa i indirecta)	0,00				
Dividends, distribucions i costos previsibles	333.593.097,46				
Altres elements dels fons propis bàsics	1.347.461.833,00				
Ajustament per elements dels fons propis restringits en el cas de carteres subjectes a l'ajustament per casament i de fons de disponibilitat limitada	179.568.168,48				
Altres fons propis no disponibles	0,00				
<b>Reserva de conciliació abans de la deducció per participacions en un altre sector financer</b>	<b>2.206.875.847,67</b>				
<b>Beneficis esperats</b>					
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de vida	2.156.979.620,42				
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de no vida	0,00				
<b>Total de beneficis esperats inclosos en primes futures</b>	<b>2.156.979.620,42</b>				

**6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)****S.25.02.22****Capital de solvència obligatori — per a empreses que facin servir la fórmula estàndard i un model intern parcial**

Nºúnic del component	Descripció dels components	Càlcul del capital de solvència obligatori	Import modelitzat	Paràmetres específics de l'empresa	Simplificacions
1	Risc de mercat	855.945.537,38	0,00	-	-
2	Risc d'impagament de la contrapart	70.891.618,76	0,00	-	-
3	Risc de subscripció de vida	2.325.501.990,44	277.665.500,04	-	-
4	Risc de subscripció de malaltia	16.969.145,97	0,00	-	-
5	Risc de subscripció de no vida	0,00	0,00	-	-
6	Risc d'actius intangibles	0,00	0,00	-	-
7	Risc operacional	304.541.703,68	0,00	-	-
8	Capacitat d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques (import negatiu)	0,00	0,00	-	-
9	Capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits (import negatiu)	-901.185.906,37	0,00	-	-
<b>Càlcul del capital de solvència obligatori</b>					
Total de components no diversificats					2.672.664.089,86
Diversificació					-569.896.974,99
Capital obligatori per a les activitats desenvolupades d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41/CE					0,00
<b>Capital de solvència obligatori, exclosa l'addició de capital</b>					2.040.018.178,61
Addició de capital ja fixada					5.689.756,05
<b>Capital de solvència obligatori per a empreses subjectes al mètode consolidat</b>					2.304.574.974,64
<b>Una altra informació sobre l'SCR</b>					
Import/estimació de la capacitat general d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques					0,00
Import/estimació de la capacitat general d'absorció de pèrdues dels impostos diferits					-901.185.906,37
Capital obligatori per al submòdul de risc d'accions basat en la durada					0,00

**6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)****S.25.02.22** (continuació)**Capital de solvència obligatori — per a empreses que facin servir la fórmula estàndard i un model intern parcial****Càlcul del capital de solvència obligatori**

Import total del capital de solvència obligatori nocional per a la part restant	1.459.723.944,19
Import total del capital de solvència obligatori nocional per a fons de disponibilitat limitada	0,00
Import total del capital de solvència obligatori nocional per a les carteres subjectes a ajustament per casament	648.732.926,18
Efectes de diversificació deguts a l'agregació de l'SCR nocional per a fons de disponibilitat limitada als efectes de l'article 304	0,00
Capital de solvència obligatori del grup consolidat mínim	1.082.674.672,27

**Informació sobre altres entitats**

Capital obligatori per a altres sectors financers (capital obligatori per a empreses no d'assegurances)	0,00
Capital obligatori per a altres sectors financers (capital obligatori per a empreses no d'assegurances) — Entitats de crèdit, empreses d'inversió i entitats financeres, gestors de fons d'inversió alternatius, societats de gestió d'OICVM	0,00
Capital obligatori per a altres sectors financers (capital obligatori per a empreses no d'assegurances) — Fons de pensions d'ocupació	0,00
Capital obligatori per a altres sectors financers (capital obligatori per a empreses no d'assegurances) — Capital obligatori per a empreses no regulades que desenvolupen activitats financeres	0,00
Capital obligatori per a participacions no de control	258.867.039,97
Capital obligatori per a la resta d'empreses	0,00

**SCR global**

SCR per a empreses incloses pel mètode de deducció i agregació	0,00
Capital de solvència obligatori	2.367.323.930,36

**6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)**

S.32.01.22

Empreses incloses en l'àmbit del grup

País	Codi d'identificació de l'empresa	Tipus de codi d'identificació de l'empresa	Raó social de l'empresa	Tipus d'empresa	Forma jurídica	Categoría (mútua/no mútua)	Autoritat de supervisió
PT	213800HV6TP2I5A6MW58	LEI	BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A.	1 - Empresa d'assegurances de vida	Societat Anònima	No mutual	ASF
ES	95980020140005025553	LEI	SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	2 - Empresa d'assegurances de no vida	Societat Anònima	No mutual	DGSFP
ES	95980020140005337796	LEI	VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES	Mixta	Societat Anònima Unipersonal	No mutual	DGSFP
ES	A17582032	Specific Code	VidaCaixa Mediació Societat d'Agència d'Assegurances vinculades, S.A.U.	10 - Empresa de serveis auxiliars, com es defineix a l'art. 1.52 del Reglament delegat UE 2015/35	Societat Anònima Unipersonal	No mutual	0
ES	95980020140005551196	LEI	SA NOSTRA COMPANYIA D'ASSEGURANCES DE VIDA, S.A.	1 - Empresa d'assegurances de vida	Societat Anònima	No mutual	DGSFP

Criteris d'influència						Inclusió en l'àmbit de la supervisió del grup		Càlcul de la solvència del grup	
Quota percentual en el capital	% utilitzat per a l'elaboració de comptes consolidats	% dels drets de vot	Altres criteris	Nivell d'influència	Quota proporcional utilitzada per al càlcul de la solvència del grup	SÍ/NO	Data de la decisió, si s'aplica l'article 214	Mètode utilitzat i, segons el mètode 1, tractament de l'empresa	
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation/ Full Integration	
49,92	49,92	49,92		2- Significant	49,92	1- Yes		3- Consolidation/ Equity Method	
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation/ Full Integration	
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation/ Full Integration	
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation/ Full Integration	

2022

# Relatório sobre a Solvência e Situação Financeira



# ÍNDICE

SÍNTESE .....	4
A. Atividades e Desempenho.....	4
B. Sistema de governação .....	4
C. Perfil de Risco.....	5
D. Avaliação para efeitos de solvência .....	5
E. Gestão do capital .....	6
F. Eventos subsequentes .....	6
A. ATIVIDADE E DESEMPENHO .....	7
A.1. Atividade .....	7
A.2. Desempenho da subscrição .....	10
A.3. Desempenho dos investimentos .....	11
A.4. Resultado de outras atividades .....	12
A.5. Eventuais informações adicionais .....	12
B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO .....	13
B.1. Informações Gerais sobre o sistema de governação.....	13
B.2. Requisitos de qualificação e idoneidade.....	20
B.3. Sistema de Gestão de Riscos .....	21
B.4. Autoavaliação do Risco e da Solvência .....	23
B.5. Sistema de Controlo Interno.....	24
B.6. Função de Auditoria Interna .....	26
B.7. Função Atuarial.....	28
B.8. Subcontratação.....	29
B.9. Avaliação da adequação do sistema de governação .....	29
B.10. Eventuais informações adicionais.....	29
C. PERFIL DE RISCO .....	30
C.1. Risco específico de seguros .....	30
C.2. Risco de mercado.....	31
C.3. Risco de incumprimento pela contraparte .....	33
C.4. Risco de liquidez .....	34
C.5. Risco Operacional.....	34
C.6. Outros riscos materiais .....	36
C.7. Análise de cenários e <i>stress tests</i> .....	36
C.8. Eventuais informações adicionais .....	38

---

D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA.....	39
D.1. Ativos.....	39
D.2. Provisões Técnicas .....	41
D.3. Outras responsabilidades .....	43
D.4. Eventuais informações adicionais .....	44
E. GESTÃO DO CAPITAL.....	45
E.1. Fundos Próprios .....	45
E.2. Requisito de capital de solvência e requisito de capital mínimo.....	48
E.3. Utilização do submódulo do risco acionista baseado na duração .....	50
E.4. Utilização de modelo interno no cálculo do requisito de solvência .....	50
E.5. Incumprimento dos requisitos de capital .....	50
E.6. Outras informações materiais .....	50
DECLARAÇÃO.....	51
F. ANEXO 1 - MODELOS.....	53

# SÍNTSE

## A. ATIVIDADES E DESEMPENHO

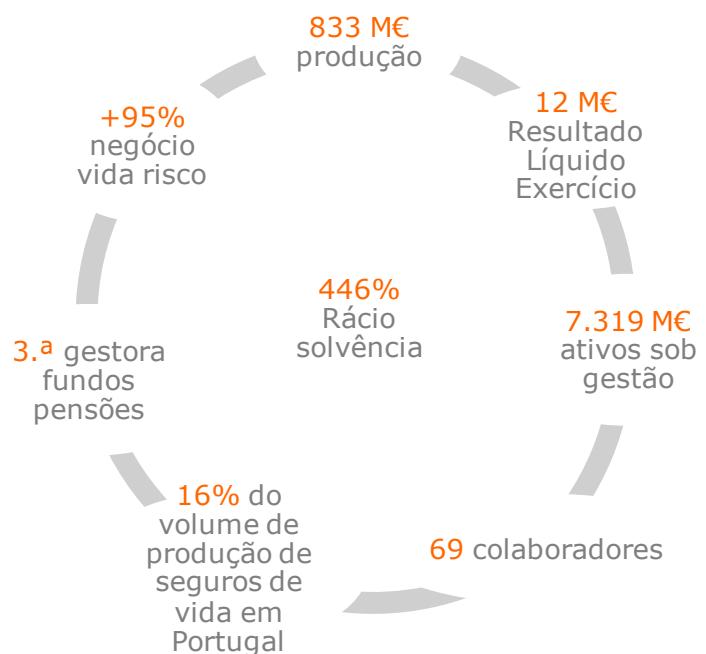
A BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A., adiante BPI Vida e Pensões, é uma companhia de seguros, que opera no mercado nacional, na comercialização de seguros de Vida e na gestão de fundos de pensões.

A BPI Vida e Pensões é detida a 100% pela VidaCaixa - Sociedade Anónima de Seguros y Reaseguros, uma companhia de seguros do ramo vida, focada no negócio de seguros de vida e de fundos de pensões em Espanha e integralmente detida pelo Caixabank, S.A.

Em 2022 o volume de produção da BPI Vida e Pensões foi de 833 milhões de euros, sendo de relevar a consolidação do negócio de vida risco e, nos seguros de capitalização, o lançamento do BPI Rendimento Garantido, um produto com capital e rendimento garantido no vencimento.

Relativamente à atividade de fundos de pensões, no final de 2022, a BPI Vida e Pensões geria um património de 3 006 milhões de euros, repartido por 37 Fundos de Pensões.

Em 2022 o Resultado Líquido do Exercício foi de 12 M€, com um resultado técnico do negócio de Vida de 16 M€ e do negócio de fundos de pensões de 5 M€.



## B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

A BPI Vida e Pensões dispõe de um sistema de governação eficaz, adequado à sua dimensão e perfil de risco, garantindo uma gestão sã e prudente.

A Companhia dispõe de uma estrutura organizacional adequada e transparente, com as responsabilidades bem definidas e sustentada em diversas políticas que estabelecem as diretrizes de atuação internas.

As principais componentes do sistema de governo da BPI Vida e Pensões são:

- um sistema de gestão de riscos baseado na medição, gestão e controlo dos riscos inerentes à atividade seguradora e integrado na estrutura organizativa e nos processos de tomada de decisão. Este sistema encontra-se estruturado nas políticas de gestão de risco, na cultura de riscos e na implementação dos processos estratégicos: *risk assessment*, catálogo de riscos e quadro de apetite ao risco (RAF – *Risk Appetite Framework*);
- a realização da avaliação interna prospetiva dos riscos e da solvência (ORSA);
- um sistema de controlo interno desenvolvido segundo o modelo dos três níveis de controlo;
- uma política de remuneração aprovada pelo Conselho de Administração, que cobre todos os aspetos como as remunerações dos membros do Conselho de Administração e o sistema de prevenção social dos colaboradores;
- uma política de seleção, avaliação, qualificação e idoneidade dos administradores, dos diretores de topo e dos titulares das funções-chave.

---

## C. PERFIL DE RISCO

A análise e quantificação dos riscos a que a BPI Vida e Pensões está exposta permite avaliar o perfil de risco da Companhia e efetuar uma gestão adequada do mesmo.

Os módulos de risco considerados no requisito de capital de solvência aplicáveis à BPI Vida e Pensões são os seguintes:

- Riscos específicos de seguros: pode ser descrito como o risco de perdas ou de alterações adversas na situação financeira do valor das responsabilidades assumidas, atendendo aos eventos cobertos, pela inadequação das hipóteses de tarifação e de constituição de provisões;
- Riscos de mercado: definido como o risco de perda ou de uma alteração adversa da situação financeira resultante, direta ou indiretamente, de flutuações no nível e na volatilidade dos preços de mercado dos ativos, passivos e instrumentos financeiros;
- Risco de incumprimento da contraparte: corresponde ao risco de possíveis perdas por incumprimentos inesperados ou deterioração da qualidade creditícia de contrapartes;
- Risco operacional: consiste no risco de perda resultante de processos internos desadequados ou ineficazes, com origem em pessoas ou sistemas, ou riscos causados por eventos externos.

A BPI Vida e Pensões dispõe de um catálogo de riscos no âmbito dos processos estratégicos de gestão do risco, que permite o acompanhamento e reporte dos riscos materiais. Neste catálogo encontram-se os seguintes riscos não contemplados no requisito de capital da fórmula-padrão:

- Rendibilidade do negócio: decorre do risco de obtenção de resultados inferiores às expectativas do mercado ou aos objetivos que impeçam um nível de rentabilidade sustentável superior ao custo do capital;
- Reputacional: consiste do risco de perda da capacidade competitiva devido à deterioração da confiança por alguns dos seus *stakeholders*, tendo em consideração a avaliação que é efetuada sobre as atuações ou omissões, atribuídas à sua Alta Direção, aos seus Órgãos de Governo ou por falência de partes relacionadas.

A BPI Vida e Pensões considera ainda no catálogo de riscos, riscos relacionados com os critérios ambientais, sociais e de governo (ASG) que resultam de qualquer acontecimento ou situação que, ao ocorrer, pode ter um efeito material negativo real ou possível sobre o valor dos investimentos ou a nível reputacional.

De realçar ainda a importância para a Companhia da linha de negócio de Fundos de Pensões, comercializados diretamente pela BPI Vida e Pensões junto das Empresas.

## D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA

No âmbito da avaliação para efeitos de solvência, as diferenças mais significativas entre o balanço económico e o balanço estatutário decorrem:

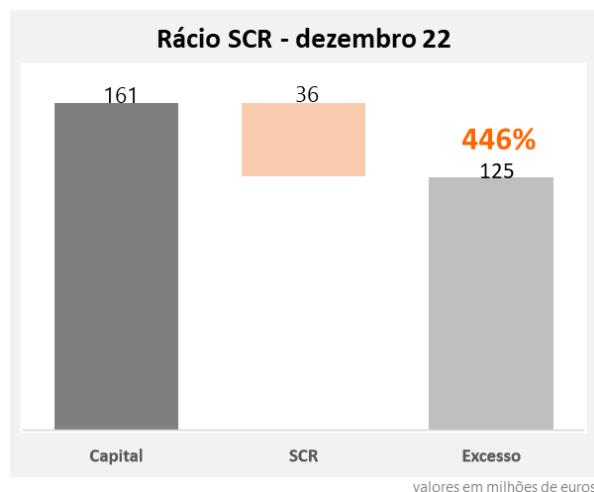
- da diminuição do valor da carteira obrigacionista que se encontra avaliada ao custo amortizado nas contas estatutárias;
- de não se considerarem os ativos intangíveis e os custos de aquisição diferidos;
- das diferenças que resultam nos impostos apurados, tendo em linha de conta as alterações mencionadas nos pontos *supra*;
- da diminuição das responsabilidades de seguro e da diminuição dos recuperáveis de resseguro, explicado pela diferença nos níveis das taxas de juro implícitas na estrutura temporal de taxas de juro da EIOPA (utilizadas para valorizar o balanço económico) e as taxas de juro das provisões estatutárias e pela diferente metodologia de cálculo entre as responsabilidades estatutárias e de solvência.

## E. GESTÃO DO CAPITAL

No âmbito das regras de Solvência II, a BPI Vida e Pensões determina o requisito de capital de solvência e o requisito de capital mínimo considerando a fórmula-padrão desenvolvida pela EIOPA.

A 31 de dezembro de 2022, a cobertura do requisito de capital de solvência é de 446%.

O valor total de capital disponível considerado elegível para satisfazer o requisito mínimo de capital (MCR) é de 161 494 milhares de euros, sendo o seu rácio de cobertura de 990%.



## F. EVENTOS SUBSEQUENTES

À data de autorização para emissão pelo Conselho de Administração das contas de 2022, não são conhecidos eventos subsequentes, com impacto significativo nas demonstrações financeiras relativas ao exercício de 2022.

---

## A. ATIVIDADE E DESEMPENHO

### A.1. ATIVIDADE

#### (a) Denominação e forma jurídica da empresa

BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. sociedade registada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único 502 623 543 com sede na Av. Praia da Vitória 71 3.º andar, 1050-183 Lisboa e Capital Social 76 milhões de euros.

#### (b) Nome e dados de contacto da autoridade de supervisão responsável pela supervisão financeira e nome e dados de contacto do supervisor do grupo a que a empresa pertence

##### Autoridade de supervisão da empresa

ASF – Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões  
Av. da República, n.º 76, 1600-205 Lisboa  
Tel: +(351) 217 903 100  
[www.asf.com.pt](http://www.asf.com.pt)

##### Autoridade de supervisão do grupo

DGSFP – Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones  
Av. del General Perón número 38, 28020 Madrid  
[www.dgsfp.mineco.es](http://www.dgsfp.mineco.es)

#### (c) Nome e dados de contacto do auditor externo

A PricewaterhouseCoopers & Associados e a Baker Tilly, Pg & Associados, SROC, S.A. são as sociedades responsáveis pela auditoria da BPI Vida e Pensões, no diz respeito a Seguros e a Fundos de Pensões, respetivamente.

##### Companhia

PricewaterhouseCoopers & Associados  
Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda  
Inscrição na OROC n.º 183  
Registo na CMVM n.º 20161485  
Palácio SottoMayor  
Rua Sousa Martins, n.º 1, 3.º  
1050-217 Lisboa  
Tel: +(351) 213 599 000  
[www.pwc.com/pt](http://www.pwc.com/pt)

##### Fundos de Pensões geridos pela Companhia

Baker Tilly, Pg & Associados, SROC, S.A.  
Inscrição na OROC n.º 235  
Registo na CMVM n.º 20161528  
Av. Columbano Bordalo Pinheiro, 108, 1.º B  
1070-067 Lisboa  
+351 210 988 710  
[www.bakertilly.pt](http://www.bakertilly.pt)

#### (d) Descrição dos titulares de participações qualificadas na empresa

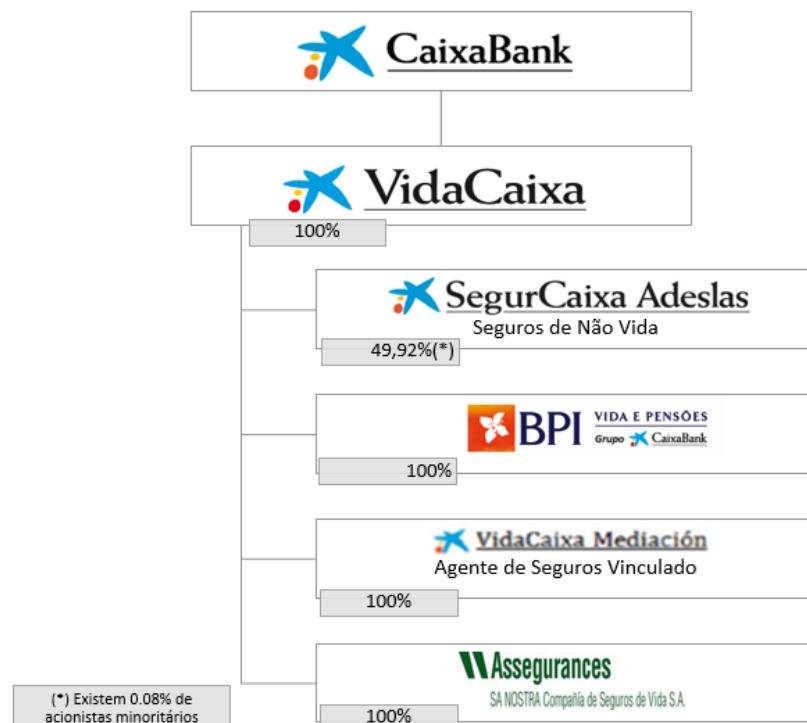
A BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. é detida a 100% pela VidaCaixa – Sociedade Anónima de Seguros e Resseguros, Sociedade Unipersonal, entidade detida a 100% pelo CaixaBank, S.A., este com sede em Calle Pintor Sorolla, 2-4 46002 Valência, com NIF A08663619, inscrito no Registro Mercantil de

Valênciam, Volume 10370, Folio 1, Página V-178351, e registrado no Registro Administrativo Especial do Banco de Espanha com o número 2100.

### (e) Posição da empresa na estrutura jurídica do grupo

Com a aquisição da BPI Vida e Pensões, em dezembro de 2017, pela VidaCaixa, a BPI Vida e Pensões passou a integrar o grupo VidaCaixa, que por sua vez integra o Grupo CaixaBank.

Em termos operacionais a Companhia é uma empresa de matriz portuguesa, que opera para clientes portugueses. O Banco BPI, detido a 100% pelo Caixabank S.A., é o seu mediador único.



### (f) Linhas de negócio e posição geográfica

A BPI Vida e Pensões tem por objeto social o exercício da atividade de seguros e resseguros do ramo "Vida", incluindo a gestão de fundos de pensões, em Portugal. Em 2022, a BPI Vida e Pensões operou as seguintes linhas de negócio:

- Produtos com participação nos resultados;
- Produtos com garantia de capital e de rendibilidade no vencimento do produto;
- Produtos sem garantia de capital, em que o risco de investimento é suportado pelo investidor;
- Outros seguros de vida;
- Fundos de pensões, envolvendo a gestão das respetivas carteiras de ativos e o pagamento das pensões correspondentes; tratam-se de recursos fora de balanço em que o risco de investimento recai exclusivamente sobre a empresa associada ou sobre os beneficiários, conforme os fundos financiem planos de benefício definido ou de contribuição definida, respetivamente.

Os seguros da BPI Vida e Pensões são comercializados através das redes do Banco BPI. Desta forma, as vendas destes produtos para os investidores particulares são integradas na atividade de captação de recursos de clientes do Banco BPI, onde concorrem com outros produtos de recursos como depósitos ou fundos de investimento.

---

No que respeita aos fundos de pensões, estes são comercializados e administrados diretamente pela BPI Vida e Pensões. A Companhia é uma das entidades de referência no mercado português de fundos de pensões.

### (g) Atividades ou eventos significativos que ocorreram em 2022 com impacto material na empresa

#### Atividade comercial

No ano de 2022 foram disponibilizados dois novos seguros:

- Seguro BPI Vida Mais Habitação

Este novo seguro de vida risco, é um seguro de vida vinculado ao crédito habitação, com as coberturas de Morte e Invalidez Total e Permanente (ITP).

Este produto vem proporcionar um maior nível de proteção ao possuir a cobertura de ITP. Após a idade máxima de permanência na cobertura de ITP o produto passará a disponibilizar a cobertura de Invalidez Absoluta e Definitiva.

- Seguro BPI Rendimento Garantido

Durante o ano de 2022, a BPI Vida e Pensões disponibilizou este seguro que garante no vencimento 100% do capital acrescido do rendimento anual, determinado à taxa garantida. Este produto foi comercializado em séries mensais.

#### Investimento Sustentável e Responsável

Em 2022, como parte do seu compromisso de evoluir para uma economia sustentável, a BPI Vida e Pensões continuou a desenvolver, adaptar e integrar novos procedimentos de sustentabilidade para os seus investimentos e processos internos.

A BPI Vida e Pensões é signatária de compromissos nacionais e internacionais que têm como base o desenvolvimento sustentável, entre os quais se destacam os Princípios para o Investimento Responsável (PRI) das Nações Unidas. Em 2022 a Companhia recebeu a sua primeira classificação, tendo sido avaliada com 4 estrelas na principal categoria, *Investment and Stewardship Policy*, que avalia a abordagem da Companhia ao investimento sustentável.

Relativamente à atuação a nível de envolvimento com as empresas nas quais investe, a Companhia participou em 31 processos de envolvimento, procurando que estas empresas ajam de modo a mitigar consequências da sua atividade e que melhorem os seus principais indicadores ambientais, sociais e de governo.

De acordo com o Regulamento (UE) 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho de 27 de novembro de 2019 relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros, e tendo em consideração a política de investimentos em vigor nos seus produtos, a BPI Vida e Pensões reclassificou alguns dos seus produtos, passando a ter uma maior oferta de produtos classificados como artigo 8.º.

Assim a BPI Vida e Pensões comercializa os seguintes seguros no âmbito do artigo 8.º:

- BPI Destino 2025
- BPI Destino 2030
- BPI Destino 2040
- BPI Destino 2050
- Fundo Autónomo Moderado
- Fundo Autónomo Dinâmico
- Fundo Autónomo Agressivo

Adicionalmente a Companhia publicou em junho o documento relativo aos principais impactos negativos sobre a sustentabilidade, onde divulgou as principais métricas das suas carteiras em termos de sustentabilidade.

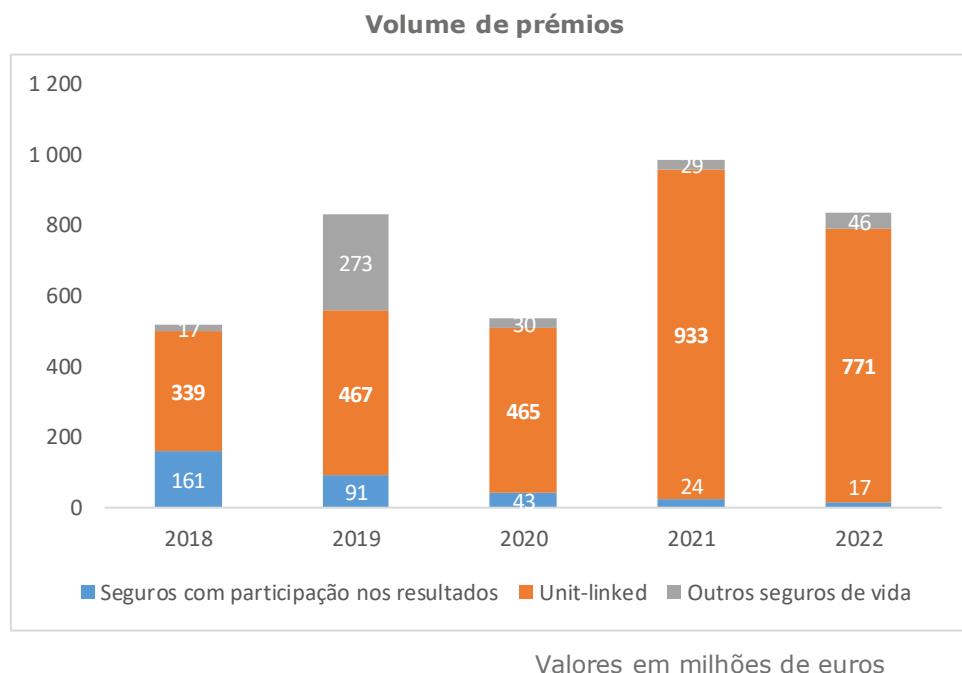
No âmbito do compromisso da BPI Vida e Pensões com a sustentabilidade, a Companhia criou um Plano Diretor de Sustentabilidade que estabelece as prioridades sobre medidas a implementar que assegurem a contribuição da Companhia para o desenvolvimento sustentável. Este Plano está assente em 4 pilares importantes:

- maior integração dos processos de Sustentabilidade na Estrutura de Governo,
- desenvolvimento de iniciativas de sustentabilidade,
- investimentos ainda mais sustentáveis e
- melhoria do processo de comunicação de sustentabilidade.

## A.2. DESEMPENHO DA SUBSCRIÇÃO

Em 2022 a BPI Vida e Pensões registou uma produção de 833 M€, uma redução de 15.5% face a 2021. O mercado registou um decréscimo no volume de produção do ramo vida de 22.1%<sup>1</sup>.

Observe-se o gráfico seguinte com a evolução da produção da BPI Vida e Pensões, desagregada por linha de negócio.



A produção líquida da Companhia foi positiva em 2022: os seguros *unit-linked* beneficiaram de uma adaptação da oferta e o ramo de vida risco manteve a tendência de crescimento dos anos anteriores. Por outro lado, a continuação do programa de vencimentos dos produtos da família Aforro explica a produção negativa, sendo que o valor dos reembolsos diminuiu face a 2021, refletindo a tendência de redução da carteira.

<sup>1</sup> Fonte: REAS 2022 ASF.

<b>Produção Líquida 2022</b>			
	Prémios e entregas	Sinistros	Produção líquida
Seguros com participação nos resultados	16 963	241 001	-224 038
<i>Unit-linked</i>	770 897	492 045	278 853
Outros seguros de vida	45 631	41 168	4 463
<b>Total</b>	<b>833 491</b>	<b>774 214</b>	<b>59 277</b>

Valores em milhares de euros

<b>Produção Líquida 2021</b>			
	Prémios e entregas	Sinistros	Produção líquida
Seguros com participação nos resultados	23 982	537 021	-513 039
<i>Unit-linked</i>	933 368	250 316	683 052
Outros seguros de vida	29 079	54 763	-25 684
<b>Total</b>	<b>986 429</b>	<b>842 100</b>	<b>144 329</b>

Valores em milhares de euros

## A.3. DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS

### (a) Rendimentos e despesas de investimentos

No que diz respeito ao rendimento e às despesas decorrentes de investimentos, apresentam-se de seguida os resultados alcançados pela Companhia no ano de 2022.

Comparativamente a 2021, os rendimentos e os gastos financeiros aumentaram em 13 394 e 26 807 milhares de euros, respetivamente.

	2022	2021	Δ
Rendimentos Financeiros	53 361	39 967	34%
Obrigações	53 341	39 954	34%
Ações	18	12	52%
Depósitos	2	1	31%
Gastos Financeiros	54 133	27 326	98%

Valores em milhares de euros

### (b) Ganhos e perdas reconhecidos em resultado

Em 2022 os ganhos líquidos reconhecidos diretamente no resultado foram de 1 326 milhares de euros.

	2022	2021	Δ
Ganhos Líquidos	1 326	-9 731	114%

Valores em milhares de euros

### (c) Investimento em titularizações

A Companhia não tem efetuado investimentos em titularizações, sendo a posição atual residual de 35,2 milhares de euros (2021: 41,4 milhares de euros).

## A.4. RESULTADO DE OUTRAS ATIVIDADES

No âmbito do resultado de outras atividades cumpre destacar o resultado obtido pela Companhia pela atividade como gestora de fundos de pensões. Apresentam-se de seguida os rendimentos e gastos da atividade de 2022 e de 2021 desta atividade:

	2022	2021	Δ
Rendimentos	8 843	9 555	-7%
Custos e gastos de exploração	3 783	3 487	8%
Resultado de fundos de pensões	5 061	6 068	-17%

Valores em milhares de euros

## A.5. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

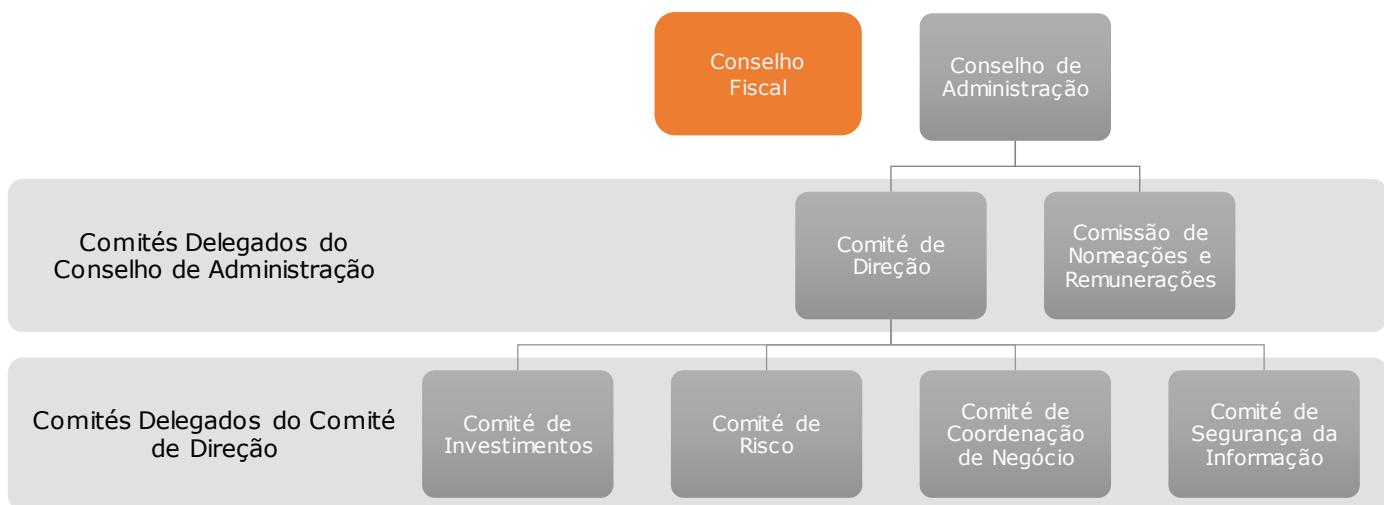
À data de autorização para emissão pelo Conselho de Administração das contas de 2022, não são conhecidos eventos subsequentes, com impacto significativo nas demonstrações financeiras relativas ao exercício de 2022.

## B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

### B.1. INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

(a) Estrutura do órgão de direção, administração e supervisão da empresa com a descrição das principais funções e responsabilidades, incluindo a indicação e descrição de comités relevantes e a descrição das funções-chave

O organograma seguinte sumariza a estrutura do sistema de governação da BPI Vida e Pensões:



O modelo de organização da Companhia assume a seguinte linha decisória:

- Nível estratégico, o Conselho de Administração;
- Nível executivo, o Conselho de Administração coadjuvado por um Comité de Direção;
- Nível operativo, o Comité de Direção coadjuvado pelo Comité de Investimentos, o Comité de Risco, o Comité de Coordenação de Negócio e o Comité de Segurança da Informação.

#### Assembleia Geral

A Assembleia Geral (AG) delibera sobre as matérias que lhe são especialmente atribuídas pela Lei ou pelos Estatutos, bem como, se tal lhe for solicitado pelo Conselho de Administração, sobre matérias de gestão da Companhia.

#### Administração e Fiscalização

A gestão da Companhia compete ao Conselho de Administração coadjuvado por um Comité de Direção composto por dois administradores executivos e quatro diretores.

Os poderes de fiscalização estão cometidos a um Conselho Fiscal e ao Revisor Oficial de Contas.

Os titulares dos órgãos sociais são eleitos por períodos de quatro anos, sendo permitida a sua reeleição.

## Conselho de Administração

A administração da Companhia é exercida por um Conselho de Administração composto por um número de três a doze membros, eleitos pela Assembleia Geral que, de entre eles, designará o Presidente e, se assim o entender, um ou mais Vice-Presidentes.

As deliberações do Conselho de Administração são tomadas por maioria dos votos dos Administradores presentes ou representados e dos que votem por correspondência. O Presidente tem voto de qualidade.

A atividade de gestão do Conselho de Administração centra-se na definição e acompanhamento dos riscos que potencialmente afetam a atividade da Companhia. Nesse sentido, o Conselho de Administração aprova as políticas que definem o marco de atuação da BPI Vida e Pensões com a Autoridade de Supervisão, com os clientes, com o acionista e com os colaboradores, e sobre as quais é definido o sistema de controlo interno. O Conselho de Administração acompanha também a implementação das recomendações da auditoria, interna e externa, bem como da supervisão, caso existam.

A composição do Conselho de Administração a 31 de dezembro de 2022 era a seguinte: um presidente (Isabel Castelo Branco), um vogal executivo (Maria Isabel Semião), dois vogais não executivos quadros da VidaCaixa (Jordi Arenillas Claver e Cristina Bellido Andújar) e um vogal não executivo quadro do Banco BPI (Rafael Aguilera Lopez).

## Comissão de Nomeações e Remunerações

O Conselho de Administração nomeou uma comissão de nomeações e remuneração que tem como responsabilidades gerais (i) a avaliação das competências, conhecimentos, experiência, idoneidade e disponibilidade necessários para os membros do conselho de administração, para os diretores de topo, pessoas que dirijam efetivamente a empresa e responsáveis pelas funções-chave; (ii) propor a nomeação, recondução e destituição de administradores para posterior decisão da assembleia geral; (iii) elaborar pareceres sobre a nomeação e destituição de diretores de topo e demais pessoas que dirijam efetivamente a empresa e sobre as condições gerais dos seus contratos; (iv) propor a política de remuneração dos administradores, dos diretores de topo e das pessoas que dirijam efetivamente a empresa, bem como a remuneração individual e demais condições contratuais dos administradores executivos, garantindo a sua observância.;

A Comissão de Nomeações e Remunerações a 31 de dezembro de 2022 era composta por Jordi Arenillas Claver, Cristina Bellido Andújar e Rafael Aguilera Lopez, assumindo as funções de secretário Pablo Pernía.

No segundo semestre de 2022 estiveram em análise as alterações a implementar em 2023 na composição, dependência, funções e responsabilidades da atual Comissão de Nomeações e Remunerações, decorrentes da entrada em vigor da Norma Regulamentar da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões n.º 4/2022-R referente ao sistema de governação das empresas de seguros e de resseguros, designadamente no que concerne o Capítulo IX (remuneração), mais especificamente sobre o designado Comité de Remuneração. Neste âmbito, prevê-se a implementação das alterações entendidas como relevantes, depois das necessárias aprovações a nível de Grupo, no decorrer do primeiro trimestre de 2023. Assim:

1. A Comissão de Nomeações e Remunerações manterá competência somente em matéria de nomeações, alterando-se a sua designação para Comissão de Nomeações;
2. As responsabilidades sobre remunerações, passarão a ficar cometidas ao Conselho de Administração, exceto as que sejam da competência do Comité de Remuneração.
3. Será designado pela Assembleia Geral um Comité de Remuneração que passará a ter como principais funções:
  - a) Prestar apoio ao órgão de administração na definição da política de remuneração;
  - b) Preparar decisões e recomendações sobre remuneração;

- 
- c) Rever anualmente a política de remuneração e a sua implementação e funcionamento, de modo a assegurar que: (i) existe uma efetiva aplicação da política; (ii) no que se refere à remuneração dos membros executivos do órgão de administração, é possível a formulação de um juízo de valor fundamentado e independente sobre a adequação da política de remuneração; (iii) a política se mantém adequada perante a ocorrência de alterações às operações ou ao ambiente de negócio da companhia; (iv) a política está de acordo com a legislação e a regulamentação nacional e internacional em vigor;
  - d) Prestar informação adequada ao órgão de administração relativamente ao funcionamento da política de remuneração da empresa.
  - e) Informar anualmente o acionista sobre o exercício das suas funções, incluindo a emissão de um parecer fundamentado sobre a adequação da política de remuneração;
  - f) Submeter anualmente à aprovação da Assembleia Geral a parte da política de remuneração respeitante aos membros dos órgãos de administração e de fiscalização.

#### Comité de Direção

O Comité de Direção é o órgão encarregue da gestão corrente da Companhia. Tem definidos como principais objetivos: (i) procurar o crescimento do negócio de forma contínua, assegurando a sua viabilidade no tempo; (ii) definir um plano estratégico e assegurar a sua compreensão por toda a organização; (iii) criar uma organização efetiva e eficiente; e (iv) desenvolver o talento e a liderança.

A 31 de dezembro de 2022 o Comité de Direção era composto pela presidente executiva do Conselho de Administração (Isabel Castelo Branco), pela vogal Executiva (Maria Isabel Semião) e pelos diretores Alvar Martin Botí, Carla Lamas Jacinto, Hugo Miguel Sousa e José Aguiar Cardoso.

#### Comité de Investimentos

O Comité de Investimentos reporta ao Comité de Direção, sendo o órgão encarregue de aconselhar o Comité de Direção sobre todas as matérias relacionadas com a atividade de gestão de investimentos sob sua responsabilidade, ou devidamente subcontratada, e com a aprovação e acompanhamento da estratégia de investimentos da BPI Vida e Pensões.

São membros permanentes do Comité de Investimentos a Presidente do Conselho de Administração, o responsável pela Direção de Investimentos, o responsável pela Direção Económico-Financeira, o responsável pela Área de Controlo de Gestão, o responsável pela Área de Controlo de Risco e o responsável pela Área Técnica de Pensões.

#### Comité de Risco

O Comité de Risco reporta ao Comité de Direção, tendo a responsabilidade de informar o Comité de Direção sobre as principais questões discutidas e decisões tomadas. O Comité de Risco é responsável pela gestão geral dos riscos e suas implicações para a solvência e capital da BPI Vida e Pensões, bem como pela monitorização e controlo do perfil de risco da Companhia e do cumprimento das políticas de gestão de riscos.

O Comité de Risco é composto pelos seguintes membros permanentes: Presidente do Conselho de Administração, responsável pela Direção Económico-Financeira, responsável pela Direção de Investimentos; responsável pela Direção Comercial, responsável pela Direção de Meios, responsável pela Direção de Compliance e Assessoria Jurídica, responsáveis pelas funções-chave de gestão de riscos, de compliance e atuarial de seguros e de fundos de pensões, responsável pela Área de Controlo de Risco, responsável pela Área de Controlo de Gestão, responsável pela Área Técnica de Seguros, responsável pela Área Técnica de Pensões e o responsável pelo Departamento de Control de Riesgos da VidaCaixa.

### Comité de Coordenação do Negócio

O Comité de Coordenação de Negócio reporta ao Comité de Direção, tendo a responsabilidade de informar o Comité de Direção sobre as principais questões discutidas e decisões tomadas. O Comité de Coordenação de Negócio tem como objetivo principal assegurar que a informação relevante sobre o negócio flui entre as áreas da Companhia que lidam diretamente com clientes ou com o mediador Banco BPI ou que providenciam atividades de suporte imprescindíveis para assegurar os serviços aos clientes.

O Comité de Coordenação de Negócio é composto pelos seguintes membros permanentes: Presidente do Conselho de Administração; Diretor da Direção Comercial e primeiros responsáveis da Área Técnica de Seguros, da Área Técnica de Pensões e da Área de Desenvolvimento de Negócio; Diretor da Direção de Dinamização; Diretor da Direção de Meios e primeiros responsáveis das áreas de Gestão de Sistemas, de Suporte ao Negócio de Vida Risco e de Suporte ao Negócio de Fundos de Pensões. São convidados permanentes o Diretor da Direção Económico-Financeira e o Diretor de *Compliance* e Assessoria Jurídica.

### Comité de Segurança da Informação

O Comité de Segurança de Informação é o órgão responsável por gerir, controlar e monitorizar a Segurança de Informação na Companhia, devendo para o efeito analisar o posicionamento global de segurança de informação, propondo práticas que otimizem a gestão, o acompanhamento e o controlo da segurança de informação, em linha com os objetivos da BPI Vida e Pensões. Cabe ainda ao Comité de Segurança de Informação assegurar a implementação e cumprimento das políticas corporativas do grupo aplicáveis no seu âmbito de atuação.

O Comité de Segurança de Informação é composto por representantes das áreas operacionais, de controlo de negócio e de funções de controlo. São membros permanentes deste Comité o responsável da Direção de Meios (Presidente), o responsável da Direção de Económico-Financeira, o responsável da Direção de Compliance e Assessoria Jurídica, a Função-Chave de Compliance, a Função-Chave de Gestão de Riscos, o responsável da Área de Gestão de Sistemas, o responsável da Área de Controlo de Riscos, o responsável da Área de Organização, o *Local Informatition Security Officer* da BPI Vida e Pensões, o Encarregado de Proteção de Dados Pessoais e o responsável da Direção de Auditoria (este último sem direito de voto). É convidado permanente do Comité o Responsável do Departamento de Segurança de Informação VidaCaixa.

### Conselho Fiscal

As competências de fiscalização estão atribuídas ao Conselho Fiscal (CF) – cujas responsabilidades essenciais incluem a fiscalização da administração, a vigilância do cumprimento da Lei e dos Estatutos pela Companhia, a verificação das contas, a fiscalização da independência do Revisor Oficial de Contas bem como avaliação da atividade deste último.

Durante 2022, o vogal do Conselho Fiscal José Manuel Toscano renunciou ao cargo, tendo sido substituído pelo elemento suplente Francisco André Oliveira. A 31 de dezembro de 2022, o Conselho Fiscal da BPI Vida e Pensões era constituído por um Presidente (Maria Nazaré Barroso) e dois vogais (Luis Patrício e Francisco André Oliveira).

### Revisor Oficial de Contas

A função primordial do Revisor Oficial de Contas consiste em examinar e proceder à certificação legal das contas.

### Secretário da Companhia

O Conselho de Administração designa um Secretário da Companhia com as competências previstas na lei. Esta função era, a 31 de dezembro de 2022, exercida por Carla Lamas Jacinto.

---

## Funções-chave

### Função de auditoria interna

O responsável da função de auditoria interna reporta diretamente ao Conselho de Administração. Está presente no Comité de Direção como convidado permanente, sem direito de voto, de forma a garantir a sua imparcialidade e independência face aos órgãos de gestão da Companhia.

Com o objetivo de estabelecer e preservar a independência, a função de auditoria interna da BPI Vida e Pensões depende funcionalmente do Presidente do Conselho Administração da Companhia.

A Direção de Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões coordena-se com as Direções de Auditoria Interna da VidaCaixa e CaixaBank.

É da responsabilidade da função de auditoria interna contribuir para a consecução dos objetivos estratégicos da BPI Vida e Pensões, proporcionando uma abordagem sistemática e disciplinada da avaliação e melhoria dos processos de gestão de riscos, de controlos e de Governo Corporativo.

### Função de gestão de riscos

Em 2022 foi efetuada uma alteração na titularidade da função de gestão de riscos, tendo sido designada e registada para o exercício da função a responsável da área de controlo de risco. A responsável da função de gestão de risco tem reporte informacional direto ao Conselho de Administração e ao Comité de Direção, tem reporte hierárquico ao Diretor da Direção Económico Financeira e reporte funcional ao responsável da função de gestão de risco da VidaCaixa.

É da responsabilidade da função de gestão de riscos prestar assistência ao órgão de administração na monitorização do sistema de gestão de riscos e do perfil de risco geral da Companhia, a comunicação de informações pormenorizadas sobre exposições ao risco e aconselhamento em matéria de gestão de riscos, incluindo questões estratégicas.

### Função de compliance

O responsável da função de *compliance* reporta diretamente ao Conselho de Administração, funcionalmente à função de *compliance* da VidaCaixa e é membro do Comité de Direção.

A função de *compliance* abrange a assessoria ao órgão de administração relativamente ao cumprimento das disposições legais e regulamentares, a avaliação do impacto de eventuais alterações do enquadramento legal na atividade e a identificação e avaliação do risco de *compliance*.

### Função atuarial

A função atuarial de seguros reporta ao Conselho de Administração e funcionalmente à função atuarial da VidaCaixa. Esta função é responsável por coordenar o cálculo das provisões técnicas, assegurar a adequação das metodologias, modelos de base e pressupostos utilizados no cálculo das provisões técnicas, avaliar a suficiência e qualidade dos dados utilizados no cálculo das provisões técnicas, contribuir para a aplicação efetiva do sistema de gestão de riscos, em especial no que diz respeito à modelização do risco em que se baseia o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, bem como à autoavaliação do risco e da solvência. Emite ainda parecer sobre a política de subscrição e acordos de resseguro.

---

### (b) Alterações materiais no sistema de governação

No ano de 2022 registaram-se as seguintes alterações no sistema de governação:

- Alteração na titularidade da função de gestão de riscos;
- Designação do Comité de Segurança da Informação.

### (c) Política e práticas de remuneração

As pessoas sujeitas à Política de Remuneração são os membros do Conselho de Administração, do Conselho Fiscal e todos os Colaboradores da BPI Vida e Pensões que mantêm uma relação de trabalho remunerada com a Companhia, incluindo os Colaboradores cedidos a título ocasional e / ou aqueles que integram o Coletivo Identificado.

Compete ao Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões, no último trimestre de cada ano, aprovar a lista atualizada dos cargos que compõem o Coletivo Identificado a partir de 1 de janeiro do ano seguinte. Esta lista será determinada com base nos cargos existentes na BPI Vida e Pensões em 30 de setembro do ano anterior ao qual se aplica.

A 31 de dezembro de 2022, o Coletivo Identificado é composto pelo Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões, pelos membros do Conselho Fiscal, pelas pessoas que compõem o Comité de Direção e pelos responsáveis das Funções-Chave da Companhia, de acordo com os requisitos do Regulamento Delegado (UE) 2015/35.

São os seguintes, os princípios gerais de remuneração da BPI Vida e Pensões, aplicáveis a todos os Colaboradores:

- A compensação global destina-se a promover comportamentos que garantam criação de valor a longo prazo e a sustentabilidade dos resultados ao longo do tempo. Portanto, a remuneração variável leva em conta não só a concretização dos objetivos, mas também a forma como estes são alcançados.
- A Companhia estabelecerá internamente os controlos e medidas mitigadoras adequadas, de acordo com a respetiva legislação e regulamentação em vigor, de modo a evitar eventuais conflitos de interesses em prejuízo dos clientes.
- Este princípio deve estar em conformidade com as disposições previstas na Lei 7/2019 de 16 de janeiro, que aprova o RJDSR e que transpõe para o ordenamento jurídico português a DDS, que estabelece que os distribuidores de seguros não devem ser remunerados nem avaliar o desempenho dos seus Colaboradores de uma forma que entre em conflito com a sua obrigação de agir no melhor interesse dos seus clientes.
- Os princípios do sistema de remunerações da Companhia são claros, transparentes e eficazes, e estão sempre à disposição dos Colaboradores abrangidos pela Política.
- Os objetivos individuais dos Colaboradores são estabelecidos com base nos compromissos que estes atingem e definem com os seus responsáveis.
- A Política de Remunerações baseia a sua estratégia para atrair e reter talento proporcionando aos Colaboradores a participação num projeto social e empresarial diferenciado, na possibilidade de desenvolvimento profissional e em condições competitivas para a compensação global.
- Dentro dos termos da compensação global, a Política de Remunerações define um posicionamento competitivo no que respeita ao total da remuneração fixa e benefícios sociais, baseando a sua capacidade de atrair e reter talento em ambas as componentes da remuneração.
- A componente fixa da remuneração e quaisquer benefícios que a BPI Vida e Pensões entenda oferecer aos seus Colaboradores são a componente preponderante do conjunto de condições remuneratórias pelo que, em geral, o conceito de remuneração variável tende a ser conservador devido ao seu potencial papel como um gerador de risco.
- Nesse sentido, os princípios gerais de remuneração da BPI Vida e Pensões serão alinhados com a estratégia comercial e de gestão de riscos, incluindo os riscos de sustentabilidade, e as práticas de

---

remuneração incentivarão uma assunção prudente de riscos de forma a que não ameacem a capacidade da Companhia para manter um nível de capital adequado.

- A Política de Remunerações é coerente com a gestão dos riscos de sustentabilidade, incorporando na estrutura de remuneração variável, objetivos vinculados a este aspeto, tendo em conta as responsabilidades e as funções associadas.
- O sistema de promoção é alicerçado na valorização das competências, desempenho, compromisso e mérito profissional evidenciados de forma sustentada ao longo do tempo.
- Além dos princípios gerais aqui previstos, são aplicáveis à remuneração dos membros do Coletivo Identificado da BPI Vida e Pensões os princípios estabelecidos no n.º 2 do artigo 275.º do Regulamento Delegado.
- A remuneração dos Colaboradores, estabelecida no quadro geral definido na Política de Remunerações é aprovada pelos órgãos de governo competentes da BPI Vida e Pensões.

#### Princípios da política de remuneração – componentes fixas e variáveis da remuneração

A Política de Remuneração da BPI Vida e Pensões é estruturada levando em consideração o contexto da conjuntura e dos resultados, e inclui principalmente:

- Uma remuneração fixa baseada no nível de responsabilidade e trajetória profissional, que constitui uma parte relevante da remuneração total;
- Uma remuneração variável na forma de prémio, vinculada ao grau de concretização de objetivos corporativos e individuais previamente estabelecidos e definidos (de modo a evitar possíveis conflitos de interesses) que incluem princípios de avaliação qualitativa e têm em conta o alinhamento de interesses dos Clientes e as regras de conduta;
- Benefícios sociais.

A remuneração dos membros não executivos do Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões consiste exclusivamente numa componente fixa, excluindo quaisquer componentes variáveis.

A remuneração fixa dos administradores é estabelecida pelos órgãos de governo da BPI Vida e Pensões, respeitando sempre as disposições do CSC e tendo em consideração as funções desempenhadas por cada um deles, nomeadamente no que diz respeito ao cargo de Presidente e administrador executivo.

A remuneração fixa e a sua atualização aplicada a todos os Colaboradores, incluindo os membros do Comité de Direção da BPI Vida e Pensões, baseia-se principalmente numa abordagem de mercado baseada em pesquisas salariais e estudos *ad hoc* específicos. As pesquisas salariais e estudos específicos *ad hoc* nos quais a BPI Vida e Pensões participa são realizadas por empresas especializadas, sendo a amostra comparável ao setor financeiro e de seguros do mercado onde a BPI Vida e Pensões opera.

A BPI Vida e Pensões poderá definir quaisquer outros benefícios para os Colaboradores, em linha com o pressuposto da criação de uma oferta de benefícios sociais competitiva, devendo os mesmos ser previamente aprovada pelos órgãos de governo.

#### Critérios de desempenho individuais e coletivos, nos quais se baseiem quaisquer direitos relativos a opções sobre ações, ações ou componentes variáveis de remuneração

A remuneração variável dos Colaboradores da BPI Vida e Pensões, incluindo os membros do Coletivo Identificado, assume a forma de um prémio anual e é baseada numa combinação de: avaliação de desempenho individual, avaliação de desempenho do segmento de atividade envolvido, bem como o resultado de desempenho da BPI Vida e Pensões. A avaliação de desempenho tem em conta critérios financeiros ou outros quantitativos e qualitativos, e inclui os ajustamentos necessários pela exposição aos riscos atuais e futuros, tendo em consideração o custo de capital e o perfil de risco da BPI Vida e Pensões.

Adicionalmente, pode existir uma remuneração variável em forma de incentivo a longo prazo, relacionado com a concretização de objetivos de projetos estratégicos e cujo conteúdo e montante, âmbito pessoal de aplicação e condições para a sua apropriação e percepção sejam aprovados pelo Conselho de Administração.

---

Neste sentido, as diferentes percentagens de remuneração variável sob a forma de prémio para todas as categorias profissionais, incluindo os membros do Coletivo Identificado, são fixadas anualmente, com base na remuneração fixa, e encontram-se especificadas e claramente documentadas em sede de Sistema de Remuneração Variável.

A atribuição de eventual remuneração variável, na forma de prémio, está condicionada *a priori* pelo bom desempenho da BPI Vida e Pensões. O bom desempenho da BPI Vida e Pensões é mensurado através de parâmetros idóneos, definidos anualmente no momento da definição e validação dos Objetivos da BPI Vida e Pensões (Objetivos Corporativos).

Em caso de suspensão do contrato de trabalho ou contrato comercial, ou de cessação da relação laboral ou comercial de um Colaborador da BPI Vida e Pensões sujeito à aplicação da Política de Remunerações, o pagamento da remuneração variável encontra-se sujeito aos critérios previstos no Sistema de Remuneração Variável da BPI Vida e Pensões.

Qualquer eventual proposta de remuneração futura baseada em ações terá que ser aprovada, de acordo com os preceitos do CSC e dos Estatutos da Companhia, pela Assembleia Geral de Acionistas da BPI Vida e Pensões.

#### Principais características dos regimes complementares de pensões ou de reforma antecipada aplicáveis aos membros do órgão de direção, administração ou supervisão e a outros detentores de funções-chave

O sistema de benefícios sociais em vigor na BPI Vida e Pensões prevê uma contribuição definida para a contingência de reforma.

Este sistema é um regime misto entre: i) contribuição definida para a reforma e; ii) um benefício definido para contingências por invalidez e morte, que se materializa num plano de pensões e apólices de seguros de vida grupo.

As contribuições dos Colaboradores sujeitos à Política de Remunerações para o Plano de pensões são determinadas como uma percentagem predefinida da retribuição fixa; no entanto, os Colaboradores também podem decidir fazer uma contribuição adicional para o referido Plano de Pensões.

Para os Colaboradores com um contrato de cedência com a BPI Vida e Pensões, as condições de contribuição para o plano de pensões encontram-se contempladas no respetivo contrato de cedência.

O esquema de benefícios sociais da BPI Vida e Pensões não se configura como um benefício discricionário, sendo aplicado objetivamente, de acordo com as funções desempenhadas pelo colaborador ou em circunstâncias semelhantes que determinam uma redefinição das condições de remuneração.

O montante das contribuições para planos de pensões ou o grau de cobertura dos benefícios não pode ser considerado como parte do pacote de remuneração variável, uma vez que não está relacionado com o cumprimento dos parâmetros de desempenho ou atribuído como recompensa ou similar.

#### (d) Transações materiais que tenham ocorrido com acionistas, pessoas que exercem uma influência significativa e membros do órgão de direção, administração ou supervisão

A BPI Vida e Pensões não efetuou quaisquer transações com membros dos órgãos sociais além das remunerações e benefícios concedidos.

Não foram pagas no exercício nem são devidas quaisquer indemnizações relativas à cessação de funções de qualquer administrador executivo.

## **B.2. REQUISITOS DE QUALIFICAÇÃO E IDONEIDADE**

A Política de Seleção e Avaliação da BPI Vida e Pensões estabelece os princípios, critérios e linhas fundamentais da organização e os procedimentos para realizar a avaliação da adequação e da idoneidade

---

dos membros do Conselho de Administração, da alta direção e dos responsáveis pelas funções-chave que compõem o sistema de governo da Companhia, conforme definido na legislação aplicável.

A seleção e avaliação das pessoas abrangidas pela Política deverá observar a respetiva adequação das qualificações profissionais, idoneidade, independência, disponibilidade e capacidade.

Dependendo do grupo em que se integram, outros elementos deverão ser tidos em consideração, designadamente:

- i. A composição do Conselho de Administração deverá assegurar a sua diversidade e equilíbrio.
- ii. Nos processos de seleção dos membros do Conselho de Administração, de forma a garantir que concorrem diferentes opiniões no seio do mesmo, dever-se-á ter presente o princípio da diversidade, em particular de género, formação e experiência profissional, idade e origem geográfica, bem como o princípio da não discriminação e igualdade de tratamento, de forma a assegurar que, no que respeita aos candidatos propostos para a nomeação ou reeleição como membros do Conselho de Administração, se considere a seleção de candidatos do sexo menos representado e se evite qualquer tipo de discriminação a este respeito.
- iii. No âmbito da seleção dos membros da alta direção e dos titulares de funções-chave, a contratação e retenção do perfil adequado será uma prioridade devendo ser garantida a identificação, recrutamento, retenção e desenvolvimento de talento. Deve ser privilegiada, em todos os momentos, a competência para o desempenho da posição específica e, além disso, e na medida do possível, a diversidade, sendo que as propostas devem respeitar sempre o princípio da não discriminação e da igualdade de tratamento.
- iv. No que respeita aos membros do órgão de fiscalização e ao revisor oficial de contas deverá ser dada especial atenção à ausência de conflitos de interesses de qualquer tipo, nomeadamente por eventuais relações de parentesco ou económicas, passadas ou presentes. As qualificações profissionais, idoneidade e capacidade crítica deverão também ser tidas em consideração.

## B.3. SISTEMA DE GESTÃO DE RISCOS

### (a) Descrição do sistema de gestão de riscos

O sistema de gestão de riscos da BPI Vida e Pensões encontra-se integrado na estrutura organizativa e nos processos de tomada de decisão. Este sistema encontra-se assente em políticas de gestão de riscos e em processos estratégicos para identificação, medição, mitigação, monitorização, controlo, informação e governo da gestão de riscos, designadamente:

- *Risk assessment*, processo anual de autoavaliação do risco com o objetivo de:
  - identificação, avaliação, qualificação e comunicação interna de alterações significativas dos riscos inerentes;
  - realização de uma autoavaliação das capacidades de gestão, controlo e de governo dos riscos, como instrumento explícito para ajudar a detectar melhores práticas e fragilidades em algum dos riscos;
  - identificação e avaliação dos riscos emergentes e eventos estratégicos.
- Catálogo de Riscos

Taxonomia e definição dos riscos materiais, que facilita a monitorização e o reporte interno e externo. Este catálogo é revisto com uma periodicidade mínima anual.

- Quadro de apetite ao risco (*RAF – Risk Appetite Framework*)

Ferramenta com a qual o Conselho de Administração determina e monitoriza o perfil de risco e os limites de tolerância ao risco que está disposto a aceitar para a execução dos objetivos estratégicos.

---

Os resultados destes processos são reportados, pelo menos anualmente, ao Comité de Risco, posteriormente ao Comité de Direção depois ao Conselho de Administração, encontrando-se disponíveis, a qualquer momento, para o Conselho de Administração, os auditores e o Comité de Risco.

Da mesma forma, ficam à disposição da função de auditoria interna que os utiliza para elaborar o planeamento das auditorias.

Como elemento primordial do sistema de gestão de risco, o Conselho de Administração da Companhia aprova, monitoriza e mantém atualizadas as seguintes políticas de gestão de riscos, de acordo as áreas de gestão de risco definidas no art.º 260.º do Regulamento Delegado 2015/35 da Comissão de 10 de outubro de 2014:

- subscrição e provisionamento;
- gestão do ativo-passivo;
- gestão do risco de investimento e do risco de concentração;
- gestão do risco de liquidez;
- gestão do risco operacional;
- resseguro;
- gestão do risco de impostos diferidos.

É ainda de realçar o processo ORSA como elemento fundamental do sistema de gestão de riscos. Este processo possibilita a realização de uma avaliação prospectiva das necessidades globais de solvência, sendo descrito no ponto 0.

**(b) Descrição da forma como o sistema de gestão de riscos, incluindo a função de gestão de riscos, são implementados e integrados na organização e nos processos de tomada de decisão**

A função de gestão de riscos abrange toda a organização e constitui uma peça-chave para assegurar a implementação efetiva da gestão do risco e das políticas de gestão de risco, proporcionando uma visão global dos riscos.

O responsável da função de gestão de riscos tem como principais funções e responsabilidades:

- Assistir e informar o Conselho de Administração, o Comité de Risco e as funções-chave de modo a garantir o funcionamento eficaz do sistema de gestão de riscos;
- Garantir a efetividade do sistema de gestão de riscos;
- Definir e cumprir as políticas estratégicas sobre gestão de riscos;
- Definir e acompanhar o perfil de risco e os limites de tolerância ao risco;
- Definir, avaliar, monitorização e informar sobre os riscos e tendências;
- Apresentar informação detalhada sobre a exposição aos riscos, tomando em consideração as decisões estratégicas;
- Fomentar a cultura de risco.

A gestão dos riscos específicos de seguros e de fundos de pensões é da responsabilidade da Área Técnica de Seguros e da Área Técnica de Pensões.

O Conselho de Administração tem a responsabilidade última pela aprovação e execução da política de gestão de riscos.

Por delegação do Conselho de Administração, o Comité de Risco executa a política de gestão de riscos e monitoriza o impacto na solvência e no capital da BPI Vida e Pensões.

As principais funções do Comité de Risco são:

- aprovar e propor para aprovação as políticas de risco da BPI VP e o quadro de apetite ao risco estabelecido;
- acompanhar a evolução dos riscos assumidos, monitorizando o cumprimento do quadro de apetite ao risco estabelecido e obtendo informações sobre qualquer situação de incumprimento relevante;

- monitorizar as exposições mais relevantes ao nível de grupos económicos, setores produtivos, áreas geográficas e linhas de negócio;
- monitorizar a evolução do capital regulatório e económico;
- conhecer os relatórios de recomendações realizados por unidades internas e externas nas suas funções de revisão e supervisão;
- incentivar o uso da metodologia de risco desenvolvida e tomar as medidas apropriadas para resolver incidentes relevantes;
- garantir a existência de procedimentos de reporte adequados, assegurando a qualidade e fiabilidade de toda a informação publicada ou distribuída a terceiros relativa à gestão de riscos.

As funções-chave de gestão de riscos, atuarial e de *compliance* são membros permanentes do Comité de Risco e a função-chave de auditoria interna é membro convidado.

## B.4. AUTOAVALIAÇÃO DO RISCO E DA SOLVÊNCIA

### (a) Processo de autoavaliação do risco e da solvência

A autoavaliação dos riscos é parte integrante da estratégia de negócio, sendo considerada nas decisões estratégicas da Companhia.

O ORSA cobre os seguintes aspetos:

- avaliação das necessidades globais de solvência da Companhia;
- avaliação das necessidades de capital, numa base plurianual, segundo os requisitos de Solvência II, os quais são calculados de forma a absorver os impactos de eventos adversos;
- avaliação da medida em que o perfil de risco da Companhia diverge dos pressupostos em que se baseia o cálculo do requisito de capital de solvência.

Para a correta implementação e desenvolvimento do processo ORSA são desempenhadas as seguintes atividades:

Atividade	Responsável
Definição e aprovação da política ORSA	Conselho de Administração
Aprovação de cenários	Comité de Risco, Comité de Direção e Conselho de Administração
Desenho e implementação do processo	Comité de Risco
Execução do processo e obtenção de resultados	Comité de Risco
Revisão dos resultados	Comité de Risco, Comité de Direção e Conselho de Administração
Aprovação relatório ORSA	Conselho de Administração
Acompanhamento resultados ORSA	Conselho de Administração
Revisão independente do processo	Auditoria Interna

Sempre que a BPI Vida e Pensões elabora um exercício ORSA, o Comité de Risco define um grupo de trabalho responsável pela execução do exercício. Esse grupo de trabalho, sob a responsabilidade da área

de Controlo de Risco, conta com a participação da Direção Comercial, da Direção de Investimentos, da Direção Económico-Financeira e da função atuarial.

#### (b) Periodicidade de revisão e aprovação

O processo ORSA é executado pelo menos uma vez por ano, iniciando-se imediatamente após a aprovação do orçamento, que considera as perspetivas de negócio para os três anos seguintes. Desta forma, é garantido o alinhamento com a estratégia de negócio.

O exercício é realizado com data de referência de 31 de dezembro, ocorrendo a execução das projeções no primeiro semestre do ano.

Adicionalmente, será realizado um ORSA extraordinário quando se verifiquem circunstâncias, de mercado ou internas da Companhia, que alterem o seu perfil de risco, tais como decisões estratégicas da BPI Vida e Pensões que tenham impactos significativos na estrutura do Grupo ou no modelo de negócios, como, por exemplo:

- a comercialização de novas linhas de negócio;
- melhorias nos limites de tolerância de risco aprovados;
- alterações materiais no *mix* de ativos.

O Comité de Risco é responsável por solicitar o ORSA extraordinário e definir o respetivo prazo.

#### (c) Avaliação das necessidades globais de solvência

Na BPI Vida e Pensões, através do ORSA, é realizada uma avaliação da situação de solvência face a um conjunto de cenários hipotéticos de *stress*, aplicados a algumas das variáveis mais importantes e críticas do negócio da Companhia, tais como os diferentes fatores de risco associados aos ativos ou às curvas de taxas de juro.

Os pressupostos e as análises efetuadas no âmbito do ORSA devem ser incluídos no relatório ORSA.

São avaliados quantitativamente os riscos identificados no Pilar I do cálculo do capital regulamentar previsto em Solvência II, aplicando a fórmula-padrão.

A avaliação quantitativa dos riscos do Pilar I completa-se com uma avaliação qualitativa dos restantes riscos identificados pela Companhia.

A análise prospectiva está adaptada à complexidade do negócio da Companhia e tem em consideração a evolução da atividade e dos mercados conforme previsto no plano estratégico.

Neste processo, é monitorizado o cumprimento dos limites de tolerância estabelecidos pelo Conselho de Administração.

### B.5. SISTEMA DE CONTROLO INTERNO

#### (a) Descrição do sistema de controlo interno

O sistema de controlo interno da Companhia baseia-se na política de controlo interno, em que se encontram definidos os princípios, as linhas gerais e diretrizes. A estrutura de controlo interno da BPI Vida e Pensões tem como base três níveis de controlo:

- O primeiro nível de controlo, formado pelas áreas de negócio (áreas tomadoras de risco) da BPI Vida e Pensões e respetivas áreas de suporte, isto é, são as unidades de negócio e as áreas de suporte que originam a exposição aos riscos da Companhia no exercício de suas atividades.

- 
- O segundo nível de controlo inclui as funções-chave de gestão de riscos, atuarial e de compliance para a atividade de seguros e de fundos de pensões. São responsáveis por assegurar: a existência de políticas e procedimentos de gestão e controlo dos riscos, monitorizando a sua aplicação; a identificação das possíveis fragilidades do sistema de controlo e acompanhamento da implementação dos planos de ação para corrigir; e a avaliação do ambiente de controlo.
  - O terceiro nível de controlo consiste na função de auditoria interna, que realiza uma supervisão independente de todos os níveis de controlo anteriores.

#### (b) Implementação da função de verificação do cumprimento

No Conselho de Administração de 26 de outubro de 2021 da BPI Vida e Pensões foi aprovada a revisão à Política da Função de Compliance da Companhia que atualiza a política vigente desde 23/07/2019, incorporando os princípios definidos a nível de Grupo, devidamente adaptados ao enquadramento legal e jurídico português e à atividade da Companhia, sempre tendo em consideração a estrutura organizacional e a dimensão da mesma.

A referida política define o enquadramento geral da função de *compliance* da BPI Vida e Pensões, de acordo com os requisitos legais e regulamentares de Solvência II, transposta para o ordenamento jurídico português pela Lei n.º 147/2015, de 9 de setembro que aprova o Regime Jurídico de Acesso e exercício da atividade seguradora e resseguradora (RJASR), e de IORP II, transposta para o ordenamento jurídico português pela Lei n.º 27/2020, de 23 de julho que aprova o regime jurídico da constituição e do funcionamento dos fundos de pensões das entidades gestoras de fundos de pensões (RJFP).

A missão da função de *compliance* é identificar, avaliar, supervisionar e informar os riscos de sanções, perdas financeiras ou dano reputacional a que a Companhia se encontra exposta, como consequência do incumprimento ou cumprimento defeituoso de leis, regulamentações, requerimentos judiciais ou administrativos, códigos de conduta ou padrões éticos e de boas práticas relativos ao seu âmbito de atuação e com referência aos riscos legais/regulatórios, de conduta e cumprimento e reputacional (risco de *compliance*); assim como assessorar, informar e assistir a Direção de topo e os órgãos de governo em matérias de *compliance*, promovendo, através de ações de informação, formação e sensibilização, uma cultura de Compliance em toda a organização.

Neste âmbito, a missão da função de *compliance* desenvolve-se através dos seguintes princípios:

- A supervisão do risco de *compliance* derivado dos processos e atividades conduzidas pela Companhia.
- O fomento, impulso e promoção dos valores corporativos e dos princípios contidos no Código de Ética e Conduta que guiam a atuação da Companhia.
- A promoção de uma cultura de controlo e cumprimento das leis e da regulamentação vigente (tanto externa como interna) que permita e favoreça a sua integração na gestão de toda a organização.

A função de *compliance* exerce as suas funções de modo independente, permanente, efetivo e com autonomia decisória necessária a tal exercício, devendo ser-lhe garantido acesso irrestrito e atempado às informações necessárias para o desenvolvimento adequado das suas funções, podendo solicitar acesso a comités, reuniões e fóruns se tal se mostrar conveniente. Na estrutura organizativa da Companhia, o responsável da função de *compliance* é membro do Comité de Direção, do Comité de Risco e do Comité de Segurança de Informação.

As principais responsabilidades da função de *compliance* são as seguintes:

- Definir, implementar e manter um Programa de *Compliance* que garanta uma correta e eficaz implantação da Política de *Compliance*;
- Identificar, monitorizar e avaliar de forma continuada o risco de *compliance*;
- Assegurar que o Conselho de Administração e a Direção de topo da Companhia são informados dos aspetos mais relevantes em matérias de *Compliance* e dos planos de ação para resolver as debilidades;

- 
- Assistir e assessorar a Direção de topo e os restantes colaboradores para a adequada gestão do risco de *compliance*;
  - Promover, coordenar, monitorizar e, se for esse o caso, executar os planos de formação dos colaboradores da Companhia no âmbito de *compliance*;
  - Manter contacto permanente com os principais reguladores e supervisores com o objetivo de conhecer as suas expetativas e contribuir para a manutenção de uma comunicação fluída que permita mantê-los informados, nos termos legalmente definidos, das principais iniciativas e projetos regulatórios da BPI Vida e Pensões;
  - Liderar, juntamente com a Direção de Meios, o processo de difusão dos valores e princípios incluídos no Código de Ética e Conduta da BPI Vida e Pensões;
  - Planejar, com enfoque baseado no risco, as atividades-chave a realizar pela função de *compliance* durante o ano, assim como realizar o acompanhamento destas. Este planeamento deve ser refletido no Plano Anual de *Compliance*;
  - Promover uma cultura de *compliance* dentro da Companhia, através da definição e monitorização de um modelo de governo adequado extensível a toda a organização, que facilite o cumprimento da legislação, regulamentos, políticas, procedimentos e padrões de conduta.

O reporte aos órgãos de administração e direção constitui uma obrigação principal para a função-chave de *compliance* que reporta diretamente ao Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões, de acordo com os procedimentos de reporte e o conteúdo considerados como adequados para o desenvolvimento das suas funções de supervisão do risco de *compliance*, tendo em consideração a estrutura, dimensão e complexidade da Companhia.

## B.6. FUNÇÃO DE AUDITORIA INTERNA

### (a) Implementação da função de auditoria

A Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões é uma função independente e objetiva de salvaguarda e consulta, concebida para acrescentar valor e para melhorar as operações. A Auditoria Interna contribui para a consecução dos objetivos estratégicos da BPI Vida e Pensões, proporcionando uma abordagem sistemática e disciplinada da avaliação e melhoria dos processos de gestão de riscos, de controlos e de Governo Corporativo.

De acordo com o *Framework* de Controlo Interno do Grupo CaixaBank, baseado no Modelo das Três Linhas de Defesa, a Auditoria Interna desempenha o papel de terceira linha de defesa, supervisionando as ações das primeira e segunda linhas, isto é, tanto das áreas responsáveis dos riscos como do resto das Funções Chave mencionadas, com o objetivo de fornecer uma garantia razoável ao Conselho de Administração e aos Órgãos de Administração, à Direção da Companhia e do Grupo, no que se refere:

- À eficácia e eficiência dos Sistemas de Controlo Interno para a mitigação dos riscos associados às atividades da Companhia;
- Ao cumprimento da legislação vigente, com especial atenção aos requisitos do Regulador e dos Órgãos de Supervisão, bem como à aplicação adequada do *Framework* de Gestão Global e Apetite ao Risco definido;
- À conformidade com as Políticas e Regulamentos Internos, bem como o alinhamento com as melhores práticas do sector segurador, para um Governo Interno adequado; e,
- À fiabilidade e integridade da informação financeira e operacional, incluindo a eficácia do Sistema de Controlo Interno sobre a Informação Financeira e Não Financeira.

Os pontos atrás referidos têm como objetivo contribuir para a salvaguarda dos ativos, prestando suporte mediante a emissão de recomendações de valor e monitorização de uma adequada implementação que favoreça a consecução dos objetivos estratégicos e a melhoria do ambiente de controlo.

---

A Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões exerce a responsabilidade da Função sobre o negócio e as atividades levadas a cabo pela Companhia, incluindo as atividades subcontratadas a prestadores de serviços externos. Todas estas atividades são realizadas de forma coordenada entre as Equipas de Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões, da VidaCaixa e do CaixaBank. A Auditoria Interna dispõe de uma política aprovada pelo Conselho de Administração, a qual é revista anualmente.

### (b) Independência e objetividade da função de auditoria

Com o objetivo de estabelecer e preservar a independência, a Função de Auditoria da BPI Vida e Pensões depende funcionalmente do Presidente do Conselho Administração da Companhia.

O Conselho de Administração aprova a nomeação, destituição e remuneração do Diretor de Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões de acordo com os procedimentos internos estabelecidos. Adicionalmente, o Conselho de Administração tem de aprovar a política de auditoria interna, o plano anual de auditoria resultante da avaliação de riscos, e os recursos humanos técnicos e financeiros solicitados.

A posição de auditoria interna na Companhia assegura uma comunicação direta e aberta com todos os membros do Comité de Direção, além de permitir o conhecimento das atividades, planos e iniciativas operacionais e estratégicas.

A Função de Auditoria Interna realiza as suas atividades de acordo com Plano Anual de Auditoria com uma visão plurianual, na sequência de pedidos ou projetos solicitados pelo Conselho de Administração ou pelo Comité de Direção da BPI Vida e Pensões ou por iniciativa própria. Adicionalmente, o Conselho de Administração e o Comité de Direção podem requerer trabalhos específicos do seu interesse ou em resposta aos requerimentos dos Órgãos de Supervisão das atividades do Grupo CaixaBank.

As responsabilidades da Auditoria Interna incluem informar regularmente o Conselho de Administração dos resultados das auditorias e atividades de consultoria realizadas, bem como o estado das recomendações emitidas. Em acréscimo, os relatórios são objeto de apreciação pelo Conselho de Administração, bem como de apresentação ao Conselho Fiscal e ao Comité de Direção.

No exercício das suas funções, a Auditoria Interna aplicará a metodologia e os procedimentos operacionais aplicáveis ao nível do Grupo CaixaBank.

A Auditoria Interna deve ter acesso total, livre e ilimitado a todas as pessoas, bens, arquivos, dados, sistemas, aplicações informáticas, documentos, reuniões e fóruns da Companhia que julgar necessários para o desempenho das suas funções. A informação solicitada deve ser fornecida num prazo razoável e deve ser fiel e completa. A este respeito, a Auditoria Interna também poderá exigir acesso permanente a dados e sistemas informáticos e o uso de ferramentas de auditoria próprias para testes e validações independentes. A Direção de Auditoria Interna informará o Presidente do Conselho de Administração no que se refere a qualquer tentativa de impedir o desempenho das suas funções e situações em que não exista um consenso, ao nível de risco assumido, no qual não é alcançado um acordo prévio com a Alta Direção. Da mesma forma, quando o Conselho de Administração considerar necessário, realizará reuniões privadas com a Direção de Auditoria Interna, sem a presença de membros do Comité de Direção, no sentido de discutir resultados concretos do trabalho, bem como aspetos operacionais e orçamentais que possam afetar a função de auditoria interna.

A Direção e os membros da equipa de Auditoria Interna não terão responsabilidade sobre as atividades suscetíveis de serem auditadas. Em particular, os membros da equipa de Auditoria Interna avaliam e recomendam, mas não desenham, instalam ou operam os sistemas, processos e controlos existentes ou futuros. Da mesma forma, a presença dos membros da equipa de Auditoria Interna nos diferentes Comités da Companhia será na qualidade de auditor independente sem assumir responsabilidades de gestão/decisão. Esta independência fomenta o pronunciamento de juízos imparciais e sem preconceitos. Para preservar os princípios da Independência e objetividade, e em conformidade com as Normas Internacionais para a Prática Profissional da Auditoria Interna do IIA, a Direção de Auditoria Interna

---

estabelecerá procedimentos para a identificação e gestão das incompatibilidades dos membros que constituem a Equipa de Auditoria Interna. Esses profissionais são:

- Temporários: os membros que ingressem recentemente na Equipa de Auditoria Interna não devem participar nos primeiros 12 meses em trabalhos de *assurance* de Áreas onde tenham exercido previamente funções de responsáveis (período de *cooling-off*); e,
- Permanentes: anualmente, a Equipa de Auditoria Interna deve atualizar a sua “Declaração de Potenciais Conflitos de Interesse”, reportando situações que possam comprometer a sua objetividade como auditor, no desempenho das suas tarefas e responsabilidades.

Anualmente, a Direção de Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões ratificará perante o Conselho de Administração a Independência da função de auditoria interna na Companhia. Em acréscimo, a Direção de Auditoria Interna da VidaCaixa e do Grupo ratificarão a Independência da função da VidaCaixa e do Grupo CaixaBank.

A Direção e a responsável da Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões, trabalham em coordenação com a Auditoria Interna do CaixaBank e com a Auditoria Interna do VidaCaixa. Os resultados das auditorias são avaliados em conjunto e são notificados de forma consensualizada com a Auditoria Interna do CaixaBank e com a Auditoria Interna do VidaCaixa.

Adicionalmente, e com o objetivo de evitar possíveis conflitos de interesse, a Direção de Auditoria Interna estabelecerá uma rotação dos trabalhos designados adequada entre os colaboradores de Auditoria Interna.

Em conformidade com as orientações da EIOPA, no que se refere ao Sistema de Governo, a Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões deverá ser informada sobre as deficiências relevantes e mudanças significativas nos Sistemas de Controlo Interno da Companhia, como exemplo: introdução de novos produtos ou funcionalidades; alterações e procedimentos de trabalho; e novos sistemas ou deteção de deficiências de segurança.

Em acréscimo, a Função de Auditoria Interna deve ser informada de quaisquer casos de suspeita de fraude ou de qualquer outra atividade ilegal; e, ou, de problemas de segurança física ou lógica.

## **B.7. FUNÇÃO ATUARIAL**

A função atuarial, que se encontra inserida na área Técnica de Seguros, tem por responsabilidades:

- Assegurar, através da elaboração de estudos adequados, que os métodos e os pressupostos de cálculo a utilizar na avaliação das responsabilidades são apropriados;
- Avaliar a suficiência e a qualidade da informação utilizada na avaliação das responsabilidades;
- Comparar o montante da melhor estimativa das provisões técnicas com os valores efetivamente observados;
- Efetuar as análises de sensibilidade às provisões técnicas considerando alterações aos pressupostos de cálculo;
- Efetuar as análises de variações aos valores da melhor estimativa de um ano para o outro;
- Informar o órgão de administração da adequação do cálculo das responsabilidades;
- Analisar, através de estudos adequados, a política global de subscrição;
- Analisar a adequação dos acordos de resseguro;
- Contribuir para a aplicação efetiva do sistema de gestão de riscos;
- Contribuir para que a modelização do risco em que se baseia o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo seja o adequado;
- Contribuir para a autoavaliação do risco e da solvência.

---

## B.8. SUBCONTRATAÇÃO

A BPI Vida e Pensões dispõe de uma política de subcontratação, alinhada com a política do Grupo CaixaBank e considerando sempre os requisitos definidos por Solvência II. A política estabelece os critérios e os princípios a que devem atender as decisões de subcontratação da BPI Vida e Pensões.

Não se encontram subcontratadas quaisquer funções-chave (gestão de risco, auditoria interna, *compliance* e atuarial).

A BPI VP tem externalizadas em algumas empresas do Grupo CaixaBank, serviços como: gestão de carteiras de unit-linked; valorização dos ativos, desenvolvimento e manutenção de sistemas de informação; gestão de infraestrutura tecnológica, operações de recursos humanos; gestão de instalações; operações de seguros financeiros. Fora do Grupo, encontram-se subcontratadas algumas funções como: operações de seguros de Vida Risco; manutenção aplicacional de Vida Risco; prestação de serviços médicos e contact center para os balcões de Banco BPI. As referidas externalizações são prestadas em Portugal e Espanha.

## B.9. AVALIAÇÃO DA ADEQUAÇÃO DO SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

O sistema de governação da BPI Vida e Pensões assenta e cumpre os princípios estabelecidos no Regime Jurídico de acesso e exercício da atividade seguradora e resseguradora, aprovado pela Lei n.º 147/2015, que transpõe para o ordenamento jurídico português o Regime de Solvência II e no Regime Jurídico da constituição e do funcionamento dos fundos de pensões e das entidades gestoras de fundos de pensões, aprovado pela Lei n.º 27/2020, que transpõe para o ordenamento jurídico português a Diretiva IORP II, e tem como objetivo assegurar que a Companhia. De realçar que em 2022 foram publicadas as normas regulamentares da ASF n.º 4/2022, de 26 de abril e n.º 7/2022, de 7 de junho, que complementam e densificam uma série de disposições de governo já contempladas nos regimes jurídicos da atividade seguradora e dos fundos de pensões.

Para além de uma estrutura organizacional adequada à complexidade do seu negócio, assente na definição e segregação de responsabilidades e funções aos diversos níveis da organização, a BPI Vida e Pensões definiu políticas de atuação nas áreas de gestão de risco, controlo interno, auditoria interna, *compliance*, branqueamento de capitais, subcontratação, fiabilidade da informação, conceção e aprovação de produtos e tratamento de Clientes. As políticas em causa são divulgadas a todos os colaboradores e garantem a existência de um conjunto de diretrizes que a Companhia segue em permanência e de uma forma consistente. Contribuem ainda para a manutenção de uma cultura de rigor na atuação interna, com os Clientes e com a Autoridade de Supervisão.

De acordo com o princípio da proporcionalidade, a unidade funcional da companhia é simplificada. A gestão corrente da Companhia é assegurada pelo Conselho de Administração que é coadjuvado por um Comité de Direção.

A BPI Vida e Pensões considera que tem implementados mecanismos de controlo e decisão que permitem uma gestão dos riscos sã e prudente e uma gestão eficaz das atividades, pelo que considera o atual sistema de governação adequado à natureza, dimensão e complexidade dos riscos inerentes à sua atividade.

## B.10. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Não existem informações adicionais relevantes a referir.

---

## C. PERFIL DE RISCO

A estratégia de gestão de risco da BPI Vida e Pensões assenta nos seguintes princípios:

- Conhecimento dos vários tipos de risco que a sua atividade enfrenta;
- Definição de limites de apetite ao risco, que estabelecem *thresholds* máximos para algumas variáveis e que são regularmente monitorizados, garantindo-se assim que a contribuição para o risco dos investimentos em carteira é consentânea com um nível de solvência adequado;
- Definição clara do perfil de risco de cada carteira, em função da respetiva tolerância ao risco;
- Implementação de uma política de investimentos para cada carteira adequada ao perfil de risco definido;
- Permanente capacidade de adaptação às condições de mercado, o que pode levar ao longo do tempo a diferentes exposições aos vários tipos de risco a que a atividade e as carteiras estão sujeitas;
- Qualquer lançamento de novo produto é precedido de cuidadosa análise das condições de mercado vigentes, garantindo que a carteira de ativos afeta sobre adequadamente as garantias oferecidas. Esta análise é efetuada tendo sempre presente o período alargado de vigência dos contratos, de forma a não comercializar produtos com garantias que acarretem riscos demasiado elevados para a Companhia.

Adicionalmente, a BPI Vida e Pensões complementa a identificação e avaliação dos riscos que não são considerados no cálculo do requisito de capital de solvência através dos processos estratégicos de riscos, tal como se descreve em C.5. Risco Operacional e C.6. *Outros riscos materiais*.

### C.1. RISCO ESPECÍFICO DE SEGUROS

O risco específico de Vida pode ser descrito como o risco de perdas ou de alterações adversas na situação financeira do valor das responsabilidades assumidas, atendendo aos eventos cobertos, pela inadequação das hipóteses de tarifação e de constituição de provisões.

Os seguros comercializados pela BPI Vida e Pensões podem ser agrupados em:

- Seguros de capitalização com garantia de rendimento  
São produtos com rentabilidade garantida que permitem a realização de contribuições únicas periódicas ou extraordinárias.  
Relativamente ao ano de 2022 é de salientar a adaptação da BPI Vida e Pensões às novas condições de mercado. Com o aumento das taxas de juro, no final do ano de 2022 a BPI Vida e Pensão iniciou a comercialização de seguros de capitalização com garantia de capital e rendimento apenas no vencimento.
- Seguros de Vida risco  
Seguros temporários anuais renováveis com cobertura de morte e/ou invalidez absoluta e definitiva, invalidez total e permanente, morte por acidente, morte por acidente de circularização e doenças graves. Todos permitem o pagamento de prémios anuais, trimestrais ou mensais.
- Seguros *unit linked* sem garantia de rendimento  
Produtos de poupança de investimento que investem em carteiras de ativos com diferentes perfis, nas quais o tomador do seguro assume o risco do investimento.

Apresenta-se de seguida o quadro resumo do consumo de capital por módulo de risco a 31 de dezembro de 2022 e a 31 de dezembro de 2021:

	2022	2021	Δ
SCR Vida	21 708	11 459	10 250
Descontinuidade	15 378	2 720	12 658
Longevidade	1	1	0
Mortalidade	167	76	- 987
Invalidez	112	56	91
Catastrófico	2 139	1029	56
Despesas	8 490	9 477	1 110
Efeito diversificação	-4 579	-1 901	-2 678

Valores em milhares de euros

Dadas as alterações de mercado *supra* referidas relativas ao aumento das taxas de juro verificou-se uma alteração na estrutura do risco específico de seguros, passando a ser o risco de descontinuidade o risco com maior relevância.

#### Técnicas utilizadas para redução dos riscos

Apresentam-se de seguidas as diversas técnicas utilizadas para redução dos riscos, por tipologia de produtos.

- Seguros de capitalização

A Companhia tem adaptado a sua estratégia à evolução das condições de mercado, de forma a minimizar os efeitos das conjunturas adversas, destacando-se:

- A inibição de comercialização de produtos com taxas garantidas de 4% desde 1997;
- A comercialização de produtos com uma garantia de taxa anual definida no início de cada ano civil, com o risco de taxa de juro mitigado através de contratos swap;
- Inibição de novas subscrições e reforços em produtos com garantia de capital;
- A ativação de vencimentos nos produtos da "Família Aforro".

- Seguros de vida risco

Na comercialização dos seguros temporários anuais renováveis, realça-se que

- As condições contratuais excluem determinados riscos e impõem limitações às coberturas, em função de práticas/comportamentos e/ou profissões consideradas de risco ou doenças pré-existentes;
- utiliza o resseguro para mitigação do risco assumido, reduzindo assim a sua exposição a possíveis problemas de liquidez ou perdas derivadas de sinistros e permitindo a estabilidade da sua carteira.

## C.2. RISCO DE MERCADO

O risco de mercado pode ser definido como o risco de perda ou de uma alteração advera da situação financeira resultante, direta ou indiretamente, de flutuações no nível e na volatilidade dos preços de mercado dos ativos, passivos e instrumentos financeiros.

Como referido anteriormente, os riscos de mercado a que a Companhia está exposta de forma relevante decorrem dos ativos representativos das responsabilidades com produtos com garantia de capital, bem como dos ativos representativos dos seus fundos próprios.

Observe-se o quadro seguinte com a composição da carteira (exceto *unit-linked*) a 31 de dezembro de 2022 e a 31 de dezembro de 2021:

	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>
Dívida pública	675 790	66%	469 823	47%
Dívida privada	306 166	30%	449 528	45%
Depósitos à ordem	4 953	0%	45 559	5%
Papel comercial	22 608	2%	36 000	4%
FII	136	0%	150	0%
Ações	76	0%	76	0%
Derivados	7 485	1%	-7 663	-1%
Outros	35	0%	41	0%
<b>Ativos</b>	<b>1 017 248</b>		<b>993 515</b>	

Valores em milhares de euros

Dado o perfil dos investimentos feitos pela Companhia, maioritariamente em instrumentos de liquidez e obrigações, o risco de mercado dos seus investimentos resulta maioritariamente dos riscos de *spread* e de taxa de juro.

O risco de *spread* decorre do potencial efeito adverso de uma subida dos prémios de risco dos emitentes das obrigações detidas pela Companhia, e consequente descida dos preços de mercado desses títulos.

O risco de taxa de juro é o risco de perdas por alterações nas taxas de juro, tendo em conta os cash flows esperados dos ativos e dos passivos.

Assim, apresentam-se de seguida os principais contribuidores para o risco de mercado, quantificados nos vários submódulos do requisito de capital de solvência, bem como as maiores diferenças registadas face aos valores obtidos no ano anterior:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
SCR de Mercado	21 014	39 466	-18 452
Taxa de Juro	5 775	427	5 348
Ações	4 220	5 091	- 872
Imobiliário	55	134	- 79
<i>Spread</i>	16 505	29 173	-12 668
Cambial	15	15	0
Concentração	3 477	20 922	-17 445
Efeito diversificação	-9 033	-16 296	7 263

Valores em milhares de euros

Da análise ao quadro *supra* importa referir:

- O decréscimo do requisito de capital de mercado em 47%, justificado pela diminuição do requisito de capital do risco de *spread* e de concentração em resultado do exercício de vencimento dos produtos da família Aforro, do vencimento de títulos com elevada carga de capital nestes submódulos de risco e do aumento dos *thresholds* com a comercialização do BPI Rendimento Garantido;
- O requisito de 4 milhões de euros para o risco acionista, que decorre do choque às comissões dos produtos *unit-linked* sob gestão;

- A manutenção do submódulo de *spread* como o maior contribuidor para o risco de mercado.
- O requisito do risco de taxa de juro de 5 milhões de euros sendo de relevar que é analisado regularmente pelos órgãos responsáveis pelo acompanhamento dos investimentos das carteiras, através do cálculo de medidas de sensibilidade à evolução das taxas de juro, nomeadamente a *duration*;
- A Companhia realiza os seus investimentos preferencialmente em ativos denominados em euros (moeda de denominação das suas responsabilidades). Nos investimentos denominados noutras moedas é executada uma cobertura cambial através de *forwards* ou futuros de modo a eliminar o risco cambial da posição.

A gestão contínua dos riscos de mercado, através das políticas de investimento e de gestão de ativos e passivos, incidem positivamente na avaliação dos riscos assumidos.

#### Princípio do gestor prudente

O princípio do “gestor prudente” na gestão dos investimentos encontra-se estabelecido na BPI Vida e Pensões pela política de gestão do risco de investimentos, aprovada pelo Conselho de Administração. Nesta política encontram-se definidos o universo dos ativos permitidos e os limites e restrições aplicáveis a cada classe de ativos, assim como os mecanismos e indicadores de avaliação e informação dos riscos assumidos.

Encontram-se estabelecidos critérios geográfico, de solvência, de liquidez, de concentração e de investimento socialmente responsável.

A BPI Vida e Pensões está dotada de meios e recursos necessários para uma correta avaliação do risco de investimentos, tendo em conta a natureza da sua atividade, os limites aprovados de tolerância ao risco, a sua posição de solvência e a exposição a longo prazo.

#### Técnicas utilizadas para redução dos riscos

A BPI Vida e Pensões limita a exposição ao risco de taxa de juro pela gestão e controlo dos fluxos dos ativos e dos passivos. De relevar ainda a contratação de *swaps* como instrumento financeiro de cobertura.

### C.3. RISCO DE INCUMPRIMENTO PELA CONTRAPARTE

O risco de incumprimento pela contraparte corresponde ao risco de possíveis perdas por incumprimentos inesperados ou deterioração da qualidade creditícia de contrapartes.

Para determinação do requisito de capital a exposição ao risco de contraparte é diferenciada por:

- Tipo 1: essencialmente depósitos à ordem e contratos de mitigação de riscos
- Tipo 2: contrapartes que carecem de qualidade creditícia, créditos com intermediários, dívidas de tomadores e empréstimos hipotecários.

Encontram-se abrangidos neste risco para a BPI Vida e Pensões os depósitos à ordem, os contratos de mitigação de riscos, os valores a receber de intermediários e os montantes recuperáveis de contrato de resseguro, sendo a exposição por tipo de risco:

	2022	2021	Δ
Exposição total	33 972	68 759	-34 787
Tipo 1	33 454	68 224	-34 769
Tipo 2	517	535	- 18

Valores em milhares de euros

O quadro seguinte sintetiza o requisito de capital para o risco de incumprimento da contraparte entre tipo 1 tipo 2 para 2022 e 2021:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
SCR incumprimento da contraparte	5 092	8 656	-3 564
Tipo 1	4 928	8 483	-3 555
Tipo 2	215	228	- 13
Efeito diversificação	- 52	- 56	4

Valores em milhares de euros

No que respeita ao risco de incumprimento da contraparte, observa-se uma diminuição deste requisito (-3 564 milhares de euros), pela menor exposição de depósitos à ordem no Grupo.

#### Técnicas utilizadas para redução dos riscos

Para mitigação do risco de incumprimento a contraparte, são:

- definidos limites internos máximos de exposição por contraparte;
- monitorizadas as exposições a contrapartes nas operações em liquidação e nos derivados fora de bolsa;
- A BPI Vida e Pensões recorre ao resseguro para mitigação do risco de subscrição. De forma a mitigar o risco de incumprimento da contraparte na contratação é analisada a notação de *rating* do ressegurador e sendo essa notação monitorizada regularmente.

## C.4. RISCO DE LIQUIDEZ

O risco de liquidez decorre da necessidade da Companhia dispor de fluxos monetários para dar cumprimento às suas obrigações, nos prazos temporais contratualmente estabelecidos ou em situações de resgate antecipado.

Uma parte significativa dos investimentos da BPI Vida e Pensões é realizada em ativos com elevada liquidez (negociáveis a cada momento em mercado secundário e/ou de curto prazo).

Paralelamente, e de acordo com a política de gestão do risco de ativos e passivos, a BPI Vida e Pensões acompanha a adequação entre os fluxos de caixa e de investimento e das obrigações relativas a contratos de seguro.

Não é aplicável à BPI Vida e Pensões o n.º 5 do artigo 295.º do Regulamento Delegado 2015/35, uma vez que não existem ganhos esperados incluídos em prémios futuros.

Nos cálculos de solvência efetuados a Companhia não considera prémios futuros.

#### Técnicas utilizadas para redução dos riscos

Para mitigação deste risco são realizadas análises aos fluxos estimados com incrementos nas taxas de resgate, procurando antecipar eventos de risco de liquidez.

## C.5. RISCO OPERACIONAL

O risco operacional consiste no risco de perda resultante de processos internos desadequados ou ineficazes, com origem em pessoas ou sistemas, ou riscos causados por eventos externos.

Observe-se o quadro seguinte com a exposição ao risco operacional:

<b>Exposição ao risco operacional</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Prémios Vida n	833 491	986 551
Prémios Unit Linked n	461 829	929 610
Prémios Vida n-1	986 551	538 445
Prémios Unit Linked n-1	929 610	492 923
Provisões Técnicas Vida, deduzidas da margem de risco e dos montantes recuperáveis	4 256 871	4 587 608
Provisões Técnicas em que o risco é suportado pelos tomadores de seguro, deduzidas da margem de risco	3 398 220	3 571 118

Valores em milhares de euros

Atendendo à heterogeneidade da natureza dos eventos operacionais, não se reconhece o risco operacional como um elemento único do Catálogo de Riscos, sendo incluído nos seguintes riscos de natureza operacional:

- Conduta e cumprimento

Aplicação de critérios de atuação contrários aos interesses dos clientes ou outros *stakeholders*, ou atuações ou omissões desajustadas do quadro jurídico e regulatório, ou das Políticas, normas e procedimentos internos, ou dos códigos de conduta e padrões éticos e de boas práticas.

- Legal e regulatório

Perdas potenciais ou diminuição da rentabilidade em consequência de alterações legislativas, de uma incorreta implementação dessas alterações nos processos e nas diferentes operações, da incorreta gestão dos requisitos judiciais ou administrativos, ou das decisões ou reclamações recebidas.

- Tecnológico

Perdas devido à inadequação ou falhas de *hardware* ou de *software* das infraestruturas tecnológicas, devido a ataques cibernéticos ou de outras circunstâncias, que possam comprometer a disponibilidade, a integridade, a acessibilidade e a segurança das infraestruturas e dos dados.

- Fiabilidade da informação

Deficiências na exatidão, integridade e nos critérios de elaboração dos dados e informação necessária para a avaliação da situação financeira e patrimonial, assim como a informação disponibilizada e publicada que possibilite uma visão holística do posicionamento em termos de sustentabilidade com o meio ambiente e que está diretamente relacionada aos aspetos ambientais, sociais e de governo (princípios ASG).

- Outros riscos operacionais

Perdas ou danos provocados por erros operativos nos processos da atividade, devido a acontecimentos externos que escapam ao controlo, ou provocados por terceiros, tanto de forma acidental como dolosa. Inclui, entre outros, fatores de risco relacionados com a externalização ou fraude externa.

Relativamente ao requisito de capital, a 31 de dezembro de 2022, este foi de 16 047 milhares de euros (2021: 8 370 milhares de euros), estando a ser determinado pelo máximo de 30% do requisito de solvência base.

O requisito de capital é calculado pela fórmula-padrão, sendo a medição e gestão do risco operacional complementadas com políticas e processos. Neste contexto, importa referir:

- Avaliação qualitativa: autoavaliação anual que permite o conhecimento do perfil de risco;

- 
- Avaliação quantitativa: base de dados de perdas operacionais que contém o registo de todos os eventos e respetivo impacto financeiro;
  - Monitorização dos indicadores de risco operacional e da implementação dos planos de ação.

#### Técnicas utilizadas para redução dos riscos

Com a finalidade de mitigar o risco operacional, e como referido anteriormente, podem ser definidos planos de ação sempre que sejam detetados pontos de melhoria nos processos operativos e nas estruturas de controlo.

### C.6. OUTROS RISCOS MATERIAIS

A BPI Vida e Pensões, como referido anteriormente, dispõe de um catálogo de riscos no âmbito dos processos estratégicos de gestão do risco, que permite o acompanhamento e reporte dos riscos materiais. Neste catálogo encontram-se os seguintes riscos não contemplados nos capítulos anteriores:

- Rendibilidade do negócio: decorre do risco de obtenção de resultados inferiores às expectativas do mercado ou aos objetivos que impeçam um nível de rentabilidade sustentável superior ao custo do capital;
- Reputacional: consiste do risco de perda da capacidade competitiva devido à deterioração da confiança por alguns dos seus *stakeholders*, tendo em consideração a avaliação que é efetuada sobre as atuações ou omissões, atribuídas à sua Alta Direção, aos seus Órgãos de Governo ou por falência de partes relacionadas.

A BPI Vida e Pensões integra, em vários riscos do catálogo de riscos, os riscos relacionados com os critérios ambientais, sociais e de governo (ASG) que resultam de qualquer acontecimento ou situação ASG que, ao ocorrer, pode ter um efeito material negativo real ou possível sobre o valor dos investimentos ou a nível reputacional.

A BPI Vida e Pensões sustenta o seu modelo de governo num conjunto de políticas que estabelecem os princípios orientadores para a integração dos critério ASG.

De realçar ainda a importância para a Companhia da linha de negócio de Fundos de Pensões, comercializados diretamente pela BPI Vida e Pensões junto das Empresas.

Os riscos para a Companhia desta linha de negócio advêm essencialmente dos riscos operacionais, reputacionais e do risco associado ao Fundo de Pensões Aberto “BPI Garantia” que garante a qualquer momento o capital investido. Este fundo representa 2.4%, do valor dos fundos de pensões geridos pela Companhia, ou seja, 70 706 milhares de euros.

O fundo de pensões dos colaboradores da Companhia é um fundo de contribuição definida, não representando, deste modo, um risco para a Companhia, a não ser o risco que advém do risco operacional.

A avaliação de todos estes riscos é realizada através do exercício de avaliação do risco mencionado anteriormente.

### C.7. ANÁLISE DE CENÁRIOS E *STRESS TESTS*

No âmbito do exercício ORSA foram analisados em 2022, com referência a 31 de dezembro de 2021, diversos cenários e *stress tests*, que se basearam em choques sobre algumas das variáveis mais críticas do negócio da Companhia. Para a totalidade dos cenários e *stress tests* efetuados, concluiu-se que a BPI Vida e Pensões dispõe de fundos próprios suficientes para acomodar os potenciais choques adversos testados.

Dos cenários considerados, destacam-se os seguintes:

- Taxa de resgate: este cenário baseia-se nos pressupostos constantes no *Insurance Stress Test 2021*, abrangendo apenas os produtos cujo choque tenha impacto negativo.
- Alargamento de *spreads* de acordo com o definido no *Insurance Stress Test*. O choque foi aplicado dependendo do tipo de ativo – privada ou governos.  
No caso dos títulos de dívida pública, o aumento depende do país emissor e da maturidade da obrigação:

Alargamento de <i>spreads</i> - Dívida Pública (p.b.)						
País	1 Ano	2 Anos	5 Anos	10 Anos	20 Anos	30 Anos
Itália	73	75	81	88	95	96
Portugal	83	88	103	119	135	139
Espanha	44	47	57	68	79	81

No caso dos títulos de dívida privada, o alargamento depende do *rating* e do tipo de obrigação (financeira ou não financeira):

Alargamento das <i>yields</i> - obrigações corporate (p.b.)							
Tipo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC <i>Unrated</i>
U.E.	Não financeiras corporate	71	75	79	83	88	92
	Financeiras corporate	79	94	109	123	172	220
							269

- Alargamento de 100 p.b. em todos os *credit spreads*, ou seja, dívida pública e dívida privada
- Aplicação da taxa *risk free* (taxas EIOPA): sendo as estruturas de taxas de juro um dos principais *drivers* no cálculo das necessidades de capital da Companhia, não só através do cálculo do SCR de taxa de juro, mas também devido ao elevado impacto que tem no valor da melhor estimativa das responsabilidades, considera-se que é de toda a relevância a determinação da sensibilidade das necessidades de capital da Companhia a alterações nestas estruturas.  
Assim, os cenários *risk free* (taxas EIOPA) e *volatility adjustment* (VA) permitiram avaliar a sensibilidade da Companhia em relação à aplicação da medida de longo prazo de ajuste de volatilidade nas carteiras com capital garantido.

De forma a possuir uma visão mais abrangente sobre os riscos incorridos, a BPI Vida e Pensões considerou importante complementar a análise baseada em cenários com a realização do *Insurance Stress test 2021*, tal como definido pela EIOPA no documento “*Insurance Stress Test 2021 – Technical Specifications*”.

- Diminuição das taxas a longo prazo (33-90 bps)
- Aumento spread: governo (exemplo PT: 83-139 bps) e dívida privada (71-269 bps)
- Taxa de Resgate instantânea de 20% nos produtos cujo choque tenha um impacto negativo
- Aumento da mortalidade a 12 meses (+10%)

Os resultados obtidos permitem concluir que apenas o cenário 1 tem um impacto importante para a BPI Vida e Pensões, decorrente do aumento do risco de taxa de juro motivado pela eliminação do *floor*.

Na tabela seguinte detalham-se as principais análises de sensibilidade efetuadas aos principais riscos da Companhia.

Cenário / Stress Test	Impacto		
	Fundos Próprios	SCR	Cobertura do SCR
Taxa resgate	-0,2%	-1,1%	3.4 pp
Alargamento spreads do Insurance ST	-15,2%	4,8%	-66.6 pp
Alargamento 100 bps <i>credit spreads</i>	-14,5%	4,0%	-61.8 pp
Taxas EIOPA	-0,3%	0,0%	-1.3 pp
Stress Test: Insurance ST	-14,5%	-0,5%	-49.2 pp

Em todos os cenários e *stress tests* realizados a BPI Vida e Pensões mantém uma posição confortável de solvência. Comparativamente ao exercício realizado anteriormente verifica-se uma melhoria significativa e transversal em todos os cenários e *stress tests* e *reverse stress test* estudados, devido ao peso decrescente da linha de negócio com capital garantido em todo os momentos (produtos da família Aforro).

## C.8. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Não existem informações adicionais relevantes a referir.

## D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA

### D.1. ATIVOS

Os quadros seguintes detalham para cada classe de ativos o valor no balanço económico e no balanço estatutário relativamente aos exercícios de 2022 e de 2021:

Categorias de Ativos	2022	Solvência II	Contas Estatutárias	Diferença
Custos de aquisição diferidos		0	379	- 379
Outros ativos intangíveis		0	820	- 820
Ativos por impostos diferidos	11 988		3 578	8 410
Ativos por benefícios pós-emprego	0		0	0
Terrenos, edifícios equipamento para uso próprio	330		330	0
Investimentos (excluindo ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i> )	708 517		732 685	- 24 168
Imóveis (excluindo imoveis de uso próprio)	0		0	0
Participações	0		0	0
Ações	76		76	0
Obrigações	700 821		731 449	- 30 628
Fundos de investimento	136		136	0
Derivados	7 485		7 485	0
Outros depósitos	0		- 6 460	6 460
Outros investimentos	0		0	0
Ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>	3 725 092		3 727 561	- 2 469
Empréstimos concedidos	0		0	0
Recuperáveis de resseguro	3 887		5 126	- 1 240
Depósitos junto de empresas cedentes	0		0	0
Contas a receber por operações de seguro direto	683		683	0
Contas a receber por outras operações de resseguro	310		310	0
Contas a receber por outras operações	3 396		3 393	3
Ações próprias	0		0	0
Caixa e equivalentes de caixa	32 226		29 760	2 466
Outros Ativos	200		200	0
<b>Total Ativos</b>	<b>4 486 629</b>		<b>4 504 827</b>	<b>- 18 198</b>

Valores em milhares de euros

---

**2021**

<b>Categorias de Ativos</b>	<b>Solvência II</b>	<b>Contas Estatutárias</b>	<b>Diferença</b>
Custos de aquisição diferidos	0	223	- 223
Outros ativos intangíveis	0	1 200	- 1 200
Ativos por impostos diferidos	953	77	876
Ativos por benefícios pós-emprego	0	0	0
Terrenos, edifícios equipamento para uso próprio	535	535	0
Investimentos (excluindo ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i> )	963 830	952 128	11 702
Imóveis (excluindo imoveis de uso próprio)	0	0	0
Participações	0	0	0
Ações	76	76	0
Obrigações	955 392	943 691	11 702
Fundos de investimento	150	150	0
Derivados	0	0	0
Outros depósitos	8 212	8 212	0
Outros investimentos	0	0	0
Ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>	3 765 020	3 767 476	- 2 456
Empréstimos concedidos	0	0	0
Recuperáveis de resseguro	1 538	1 924	- 386
Depósitos junto de empresas cedentes	0	0	0
Contas a receber por operações de seguro direto	90	90	0
Contas a receber por outras operações de resseguro	41	41	0
Contas a receber por outras operações	4 182	4 175	7
Ações próprias	0	0	0
Caixa e equivalentes de caixa	60 078	57 630	2 448
Outros Ativos	86	86	0
<b>Total Ativos</b>	<b>4 796 353</b>	<b>4 785 584</b>	<b>10 769</b>

Valores em milhares de euros

Tendo por base o quadro *supra* relativo a 2022 procede-se seguidamente, para as principais classes de ativos a uma explicação das bases, métodos e principais pressupostos utilizados na avaliação para efeitos de solvência e nas demonstrações financeiras. De referir ainda que na reavaliação das contas estatutárias é apenas considerado o saldo das contas de devedores e credores.

#### (a) Custos de aquisição diferidos

Os custos de aquisição diferidos para efeitos económicos são englobados na melhor estimativa das provisões técnicas.

#### (b) Ativos intangíveis

Os ativos intangíveis são relativos a aplicações informáticas e encontram-se contabilizados ao respetivo custo histórico de aquisição sujeito a amortização e a testes de imparidade. No balanço Solvência II estes ativos foram valorizados a zero por se considerar que não são suscetíveis de serem vendidos separadamente.

#### (c) Ativos por impostos diferidos

O valor dos impostos diferidos no balanço económico resulta da soma entre:

- o valor dos ativos por impostos diferidos apurado e reportado nas contas estatutárias;
- o valor do imposto relativo à anulação aos ativos intangíveis, do desconhecimento dos custos de aquisição diferidos, de diferente valorização dos ativos e de diferente valorização de recuperáveis de resseguro, à taxa de imposto de 26,4%.

#### (d) Recuperáveis de resseguro

A diminuição do montante dos recuperáveis de resseguro é explicada pela diferente metodologia de cálculo entre as responsabilidades estatutárias e de solvência.

#### (e) Investimentos que não os relacionados com seguros *unit-linked* – obrigações

No balanço contabilístico da Companhia existem alguns ativos valorizados de acordo com o método do custo amortizado. No balanço de Solvência II procedeu-se à revalorização destes ativos ao respetivo valor de mercado.

A 31 de Dezembro de 2022, esta diferença provém integralmente da classe de obrigações, nomeadamente daquelas que foram classificadas contabilisticamente como “emprestimos concedidos e contas a receber” e “investimentos a deter até à maturidade”, em representação tanto de provisões técnicas de seguros com garantia de capital como dos fundos próprios da Companhia.

A diferença de valorizações apurada é de -30 628 milhares de euros, como se pode constatar no quadro seguinte:

	Solvência	Contas Estatutárias	Diferença
Obrigações de dívida privada	295 566	326 194	-30 628
Valores em milhares de euros			

O movimento de subida acentuada das *yields* de mercado relevantes explica a diferença entre o justo valor e o valor contabilístico das obrigações escrituradas pelo custo amortizado.

## D.2. PROVISÕES TÉCNICAS

Os seguros comercializados pela BPI Vida e Pensões podem dividir-se nas seguintes classes de negócio, de acordo com o Anexo I do Regulamento Delegado 2015/35 da Comissão:

- Seguros com participação nos resultados;
- Seguros e operações ligados a fundos de investimento (*unit-linked*);
- Outras responsabilidades de natureza vida.

#### (a) Seguros com participação nos resultados e outras responsabilidades de natureza de Vida

A melhor estimativa destes produtos corresponde ao valor atual dos *cash flows* futuros. Com exceção das taxas de capitalização e taxas de resgate que variam em função das características de cada um dos produtos, os pressupostos utilizados foram semelhantes para todos os produtos:

- 
- Taxa de atualização: foi considerada a estrutura de taxas de juro com volatilidade ajustada disponibilizada pela EIOPA, no seu sítio de Internet, referente a 31 de dezembro de 2022;
  - Tábuas de mortalidade, invalidez e doenças graves: foram utilizadas as tábuas consideradas adequadas a cada produto;
  - Taxas de capitalização / taxa de participação de resultados futuros: para os produtos com taxa garantida foi utilizada a respetiva taxa. Para os produtos com garantia de capital e distribuição de 100% dos resultados obtidos pelo fundo após dedução da comissão de gestão foi considerada a melhor estimativa de estrutura de taxas de capitalização / participação de resultados futuros;
  - Taxa de resgate: foi determinada a taxa de resgate com base no histórico de resgates.

Para todas as responsabilidades foi determinada a respetiva margem de risco, que foi calculada de acordo com o "Método 2" das "Orientações sobre a avaliação de provisões técnicas" divulgadas pela EIOPA.

No balanço da Companhia os seguros com participação nos resultados encontram -se valorizados de acordo com o estabelecido na IFRS 4, correspondendo ao valor atuarial estimado dos compromissos da Companhia, incluindo as participações nos resultados já distribuídas, calculado para cada apólice de acordo com métodos atuariais e segundo as respetivas bases técnicas de cada um dos produtos. Nos seguros classificados como outras responsabilidades de natureza vida encontram-se os seguros de vida risco que são igualmente valorizados contabilisticamente de acordo com o estabelecido na IFRS 4. Nesta rubrica encontram-se ainda os seguros de capitalização sem participação de resultados que são valorizados nos termos da IAS 39, correspondendo a sua responsabilidade contabilística ao valor atuarial estimado dos compromissos da Companhia, calculado para cada apólice de acordo com métodos atuariais e segundo as respetivas bases técnicas de cada um dos produtos.

#### (b) Seguros Ligados a Fundos de Investimento (*unit-linked*)

Para estes seguros as responsabilidades e respetivos *cash flows* são reproduzidos por uma carteira de ativos financeiros de liquidez adequada, com valor de mercado conhecido que anula os riscos associados a essas responsabilidades.

Assim, para esta classe de negócio foi considerado como provisão técnica o valor de mercado de cada carteira de ativos (fundo autónomo), acrescido do valor atual das despesas e deduzido do valor atual das comissões de gestão.

Para esta classe, foram analisados os resgates históricos e considerados distintos cenários de resgates futuros de forma a considerar uma estrutura de taxas de resgate adequada.

Em termos contabilísticos, e de acordo com o referido na IAS 39, a provisão técnica destes produtos corresponde apenas ao valor de mercado da respetiva carteira de ativos.

#### (c) Responsabilidades

À data de 31 de dezembro de 2022 o valor das responsabilidades da Companhia determinadas com base nos princípios de Solvência II é apresentado na tabela seguinte.

## Melhor Estimativa acrescida da Margem de Risco

	2022	2021	Δ
Ligados a Fundos de Investimento	3 717 518	3 754 082	-1,0%
Com Participação nos Resultados	303 375	563 584	-46,2%
Outras responsabilidades de natureza Vida	242 092	274 083	-11,7%
<b>Total</b>	<b>4 262 985</b>	<b>4 591 749</b>	<b>-7,2%</b>

Valores em milhares de euros

À mesma data, as diferenças apuradas entre a avaliação de solvência e os valores registados contabilisticamente pela BPI Vida e Pensões podem ser sintetizadas da forma apresentada na tabela seguinte:

	Contabilístico	Solvência	Δ
Ligados a Fundos de Investimento	3 735 882	3 717 518	0,5%
Com Participação nos Resultados	326 249	303 375	7,5%
Outras responsabilidades de natureza Vida	255 152	242 092	-5,4%
<b>Total</b>	<b>4 317 284</b>	<b>4 262 985</b>	<b>1,3%</b>

Valores em milhares de euros

No cálculo das responsabilidades com base nos princípios de Solvência II, a Companhia não aplicou qualquer medida transitória, nomeadamente ajustamento de congruência, medida relativa às taxas de juro sem risco e medida relativa às provisões técnicas. Os valores apresentados foram determinados com base na estrutura de taxas de juro com ajustamento de volatilidade. O impacto da utilização desta medida de longo prazo no valor total das responsabilidades da Companhia é de 0,1%.

Resultando estes valores da atualização de uma estrutura de *cash flows* esperados futuros, estão naturalmente sujeitos à incerteza associada aos pressupostos económicos e comportamentais dos segurados, considerados nos cálculos. De forma a minimizar este nível de incerteza os modelos comportamentais aplicados são revistos anualmente. As análises efetuadas demonstram que esta incerteza não é material.

### D.3. OUTRAS RESPONSABILIDADES

As bases e métodos de valorização dos outros elementos do passivo para efeitos de solvência são as mesmas que são utilizadas no balanço estatutário, com exceção dos impostos diferidos.

O valor dos impostos diferidos passivos no balanço económico de 14 447 milhares de euros resulta da soma entre:

- o valor dos passivos por impostos diferidos apurado e reportado nas contas estatutárias (278 milhares de euros);

- 
- o valor do imposto decorrente da diferença entre as provisões económicas e as provisões estatutárias, à taxa de imposto de 26,4% (14 119 milhares de euros).

A Companhia gera fundos de pensões de empresas de contribuição definida e fundos de pensões de benefício definido sem garantias de capital e/ou rentabilidade. Mantém ainda o Fundo de Pensões Aberto "BPI Garantia", único fundo de pensões com garantias asseguradas pela BPI Vida e Pensões.

## D.4. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Não existem outras informações materiais além das descritas anteriormente.

## E. GESTÃO DO CAPITAL

### E.1. FUNDOS PRÓPRIOS

#### (a) Objetivos, políticas e processos de gestão de fundos próprios

A BPI Vida e Pensões define o seu objetivo de capital de modo a dar cumprimento aos requisitos de capital e de margem de solvência. Nesse sentido, desenvolve os seguintes processos de gestão e controlo:

- Acompanhamento e análise do balanço económico e requisito de capital. Esta monitorização é realizada em Comité de Risco, Comité de Direção e em Conselho de Administração.
- Acompanhamento do apetite ao risco, através dos limites de torância ao risco definidos pelo Conselho de Administração, com o objetivo de prever e detetar evoluções não desejadas e assegurar o cumprimento a qualquer momento. Este acompanhamento é realizado no Comité de Risco, no Comité de Direção e em Conselho de Administração.
- Desenvolvimento do processo ORSA, que avalia o cumprimento do objetivo de capital no horizonte temporal projetado. Caso os resultados deste processo evidenciem a necessidade de capital adicional para satisfazer os requisitos de capital durante o período projetado, a BPI Vida e Pensões avalia as ações possíveis de realizar para ultrapassar a insuficiência identificada, o que pode incluir ações sobre os objetivos do negócio, o perfil de risco ou a gestão de capital.
- Análise das características dos fundos próprios disponíveis para determinação da elegibilidade e classificação em *tiers* conforme disposto no Regulamento Delegado (UE) 2015/35.

#### (b) Estrutura, montante e qualidade dos fundos próprios

A composição dos fundos próprios da BPI Vida e Pensões, a 31.12.2022 e a 31.12.2021, é a seguinte:

Capital Próprio	2022				Total
	Tier 1 - unrest.	Tier 1 - restrict	Tier 2	Tier 3	
Capital em ações ordinárias	76 000	0	0	0	<b>76 000</b>
Prémios de emissão	0	0	0	0	<b>0</b>
Reserva de reconciliação	90 673	0	0	0	<b>90 673</b>
Fundos próprios que não devem ser considerados	5 179	0	0	0	<b>5 179</b>
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>161 494</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>161 494</b>

valores em milhares de euros

**2021**

<b>Capital Próprio</b>	<b>Tier 1 - unrest.</b>	<b>Tier 1 - restrict</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>	<b>Total</b>
Capital em ações ordinárias	76 000	0	0	0	<b>76 000</b>
Prémios de emissão	0	0	0	0	<b>0</b>
Reserva de reconciliação	85 486	0	0	0	<b>85 486</b>
Fundos próprios que não devem ser considerados	5 151	0	0	0	<b>5 151</b>
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>156 336</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>156 336</b>

valores em milhares de euros

**(c) Montante elegível de fundos próprios para cobertura do requisito de capital de solvência, por níveis**

A 31 de dezembro de 2022, o valor total de capital disponível referido anteriormente, 161 494 milhares de euros, é integralmente considerado elegível para satisfazer o requisito de capital de solvência.

<b>Fundos próprios elegíveis</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
Nível 1 – sem restrições	161 494	156 336	5 158
Nível 2	0	0	0
Nível 3	0	0	0
<b>Total de capital elegível</b>	<b>161 494</b>	<b>156 336</b>	<b>5 158</b>

Valores em milhares de euros

**(d) Montante elegível de fundos próprios de base para cobertura do requisito de capital mínimo, por níveis**

O montante de fundos próprios elegíveis para cobertura do requisito de capital mínimo é de 160 698 milhares de euros integralmente referente a nível 1.

<b>Fundos próprios elegíveis</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
Nível 1 – sem restrições	161 494	156 336	5 158
Nível 1 – com restrições	0	0	0
Nível 2	0	0	0
<b>Total de capital elegível</b>	<b>161 494</b>	<b>156 336</b>	<b>5 158</b>

Valores em milhares de euros

**(e) Diferenças materiais entre o capital das demonstrações financeiras e o decorrente do excesso do ativo sobre o passivo**

Observe-se o quadro seguinte com a descrição quantitativa das diferenças entre o capital estatutário e o capital económico:

Excesso de ativos sobre passivos	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Excesso de ativos sobre passivos nas Contas Estatutárias	150 773	155 313
Custos de aquisição diferidos	- 379	- 223
Ativos intangíveis	- 820	-1 200
Valoração de Investimentos	-30 628	11 702
Provisões Técnicas	54 677	-1 446
Recuperáveis de resseguro	-1 240	- 386
Impostos diferidos	-5 710	-2 274
<b>Excesso de ativos sobre passivos para efeito de Solvência II</b>	<b>166 673</b>	<b>161 486</b>

Valores em milhares de euros

Em 2022 a diferença entre o excesso de ativos sobre passivos nas contas estatutárias e no balanço económico é de 15 900 milhares de euros e resulta da diferença de:

- Elementos das contas estatutárias não reconhecidos no balanço económico (como os ativos intangíveis e os custos de aquisição diferidos);
- Ativos valorizados nas contas estatutárias ao custo amortizado, que no balanço económico são valorizados ao justo valor;
- Provisões técnicas estatutárias e económicas, incluindo as provisões relativas ao resseguro;
- Impostos diferidos pelas diferenças mencionadas anteriormente.

A diferença entre o excesso de ativos contabilístico e económico em 2022 foi significativamente superior à diferença verificada em 2021 pelo efeito do aumento das taxas de juro sobre o valor dos ativos financeiros e das provisões técnicas.

#### (f) Fundos próprios de base sujeitos às disposições transitórias do art.º 308.º-B, n.os 9 e 10 da Diretiva 2009/138/CE

Não aplicável.

#### (g) Fundos próprios complementares

Não aplicável.

#### (h) Elementos deduzidos aos fundos próprios

Como já referido anteriormente, a Companhia dedica-se ainda à comercialização e gestão de fundos de pensões. Os requisitos de capital desta linha de negócios foram determinados de acordo com o art.º 98.º da Lei n.º 27/2020, de 23 de julho.

Assim, ao excesso de ativos sobre passivos, no balanço económico da BPI Vida e Pensões, ascende a 166 673 m€, no entanto a este valor é deduzido o montante de 5 179 m€ (2021: 5 151 m€), respeitante ao capital afeto à linha de negócios dos fundos de pensões.

#### (i) Impostos diferidos

Em 2022 foi apurado um passivo por impostos diferidos líquidos no montante de 5 710 milhares de euros:

- 8 737 milhares de euros de aumento de ativos por impostos diferidos, decorrente do desreconhecimento de ativos intangíveis, desreconhecimento dos custos de aquisição diferidos, de diferente valorização dos ativos e de diferente valorização de recuperáveis de resseguro;
- 14 447 milhares de euros de aumento de passivo por imposto diferido relativo a diferente valorização das provisões técnicas;
- 278 milhares de euros reconhecido nas contas estatutárias como passivos por impostos diferidos;
- 3 578 milhares de euros reconhecido nas contas estatutárias como ativos por impostos diferidos.

## **E.2. REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA E REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO**

### **(a) Montante de requisito de capital de solvência e de requisito de capital mínimo**

No âmbito das regras de Solvência II, a BPI Vida e Pensões determina o requisito de capital de solvência e o requisito de capital mínimo considerando a fórmula-padrão desenvolvida pela EIOPA.

No final do exercício de 2022, os montantes de requisito de capital de solvência e de requisito mínimo de capital foram de 36 235 milhares de euros e 16 306 milhares de euros, respectivamente.

A 31 de dezembro de 2022, o rácio de cobertura do requisito de capital de solvência é de 446% e o rácio de cobertura do requisito de capital mínimo é de 990%.

Requisito de Capital Mínimo de Solvência	2022	2021
MCR Linear	40 971	52 836
MCR cap (45% SCR)	16 306	20 193
MCR floor (25% SCR)	9 059	11 218
MCR Combinado	16 306	20 193
Limite inferior absoluto	3 700	3 700
<b>MCR</b>	<b>16 306</b>	<b>20 193</b>

Valores em milhares de euros

### **(b) Descrição do requisito de capital de solvência por módulo de risco**

Para 31 de dezembro de 2022 o requisito de capital de solvência apresentava o seguinte detalhe por módulo de risco:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
BSCR (Basic SCR)	35 716	47 014	-11 298
Mercado	21 014	39 466	-18 452
Taxa Juro	5 775	427	5 348
Ações	4 220	5 091	- 872
Imobiliário	55	134	- 79
Spread	16 505	29 173	-12 668
Cambial	15	15	0
Concentração	3 477	20 922	-17 445
Default	5 092	8 656	-3 564
Vida	21 708	11 459	10 250
Operacional	16 047	8 370	7 676
Ajustamentos SCR	-15 527	-10 511	-5 016
Capacidade absorção perdas PT	-10 425	- 115	-10 310
Capacidade absorção perdas ID	-5 102	-10 397	5 294
<b>SCR Total</b>	<b>36 235</b>	<b>44 872</b>	<b>-8 638</b>
<b>Capital elegível</b>	<b>161 494</b>	<b>156 336</b>	<b>5 158</b>
<b>Cobertura do SCR</b>	<b>446%</b>	<b>348%</b>	<b>97 pp</b>

Valores em milhares de euros

#### (c) Informação sobre a utilização de cálculos simplificados

A BPI Vida e Pensões aplica um choque de mercado às comissões de gestão dos produtos *unit-linked*.

Por simplificação foi aplicado o choque do risco acionista de tipo 2 a essas comissões.

#### (d) Informação sobre a utilização de parâmetros específicos da empresa

A Companhia não utilizou parâmetros específicos da empresa.

#### (e) Elementos utilizados para a determinação do requisito de capital mínimo

O requisito de capital mínimo da BPI Vida é calculado segundo a metodologia descrita no artigo 248.º do Regulamento Delegado.

A 31 de dezembro de 2022, o valor apurado corresponde ao valor máximo previsto na legislação, representando 45% do requisito de capital de solvência.

#### (f) Quaisquer alterações materiais ao requisito de capital de solvência e ao requisito de capital mínimo

Não foram efetuadas alterações materiais na determinação do requisito de capital de solvência nem no requisito de capital mínimo.

#### (g) Capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos

A empresa considerou uma capacidade de absorção de perdas por impostos diferidos de 5 102 milhares de euros, decorrente de prováveis lucros tributáveis futuros no montante de 61 481 milhares de euros. Caso não considerasse esta capacidade de absorção de perdas o valor do requisito de capital de solvência ascenderia a 41 337 milhares de euros, o que corresponderia a um ráio de cobertura de 391%.

---

### E.3. UTILIZAÇÃO DO SUBMÓDULO DO RISCO ACIONISTA BASEADO NA DURAÇÃO

Não aplicável.

### E.4. UTILIZAÇÃO DE MODELO INTERNO NO CÁLCULO DO REQUISITO DE SOLVÊNCIA

Como referido anteriormente, BPI Vida e Pensões aplica a fórmula-padrão, não recorrendo a modelo interno para determinação do requisito de capital de solvência.

### E.5. INCUMPRIMENTO DOS REQUISITOS DE CAPITAL

Durante o período de referência a BPI VP cumpriu sempre com o requisito de capital de solvência e o requisito de capital mínimo.

### E.6. OUTRAS INFORMAÇÕES MATERIAIS

Nada a reportar.

# DECLARAÇÃO

Presidente do Conselho de Administração

---

Maria Isabel Cabral de Abreu Castelo Branco

Vogal executivo

---

Maria Isabel Revés Arsénio Florêncio Semião

Vogais não executivos

---

Jordi Arenillas Claver

---

Cristina Bellido Andújar

---

Rafael Aguilera Lopez

Lisboa, 27 de março de 2023



## F. ANEXO 1 - MODELOS

S.02.01.02 – Balanço

Valores em euros

<b>ATIVOS</b>	<b>Valor Solvência II</b>
Ativos intangíveis	0
Ativos por impostos diferidos	11 987 938
Excedente de prestações de pensão	0
Imóveis, instalações e equipamento para uso próprio	330 345
Investimentos (que não ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação)	708 517 092
Imóveis (que não para uso próprio)	0
Interesses em empresas relacionadas, incluindo participações	0
Títulos de fundos próprios	75 978
Ações — cotadas em bolsa	0
Ações — não cotadas em bolsa	75 978
Obrigações	700 820 870
Obrigações de dívida pública	381 234 676
Obrigações de empresas	319 550 956
Títulos de dívida estruturados	0
Títulos de dívida garantidos com colateral	35 238
Organismos de investimento coletivo	135 671
Derivados	7 484 573
Depósitos que não equivalentes a numerário	0
Outros investimentos	0
Ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação	3 725 091 580
Empréstimos e hipotecas	0
Empréstimos sobre apólices de seguro	0
Empréstimos e hipotecas a particulares	0
Outros empréstimos e hipotecas	0
Montantes recuperáveis de contratos de resseguro dos ramos:	3 886 917
Não-vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	0
Não-vida, excluindo seguros de acidentes e doença	0
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	0
Vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida, excluindo seguros de	3 886 917
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida	0
Vida, excluindo seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de	3 886 917
participação	3 886 917
Vida, ligado a índices e a unidades de participação	0
Depósitos em cedentes	0
Valores a receber de operações de seguro e mediadores	683 485
Valores a receber a título de operações de resseguro	310 132
Valores a receber (de operações comerciais, não de seguro)	3 396 147
Ações próprias (detidas diretamente)	0
Montantes devidos a título de elementos dos fundos próprios ou dos fundos iniciais mobilizados mas ainda	
não realizados	0
Caixa e equivalentes de caixa	32 226 089
Quaisquer outros ativos, não incluídos noutras elementos do balanço	199 777
<b>ATIVOS TOTAIS</b>	<b>4 486 629 499</b>

Valores em euros

<b>PASSIVOS</b>	Valor Solvência II
Provisões técnicas — não-vida	0
Provisões técnicas — não-vida (excluindo acidentes e doença)	0
PT calculadas no seu todo	0
Melhor Estimativa	0
Margem de risco	0
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida)	0
PT calculadas no seu todo	0
Melhor Estimativa	0
Margem de risco	0
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros ligados a índices e a unidades de participação)	545 467 001
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo vida)	0
PT calculadas no seu todo	0
Melhor Estimativa	0
Margem de risco	0
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação)	545 467 001
PT calculadas no seu todo	0
Melhor Estimativa	542 810 381
Margem de risco	2 656 620
Provisões técnicas — contratos ligados a índices e a unidades de participação	3 717 518 437
PT calculadas no seu todo	3 406 652 064
Melhor Estimativa	307 408 765
Margem de risco	3 457 608
Passivos contingentes	255 654
Provisões que não provisões técnicas	0
Obrigações a título de prestações de pensão	0
Depósitos de resseguradores	0
Passivos por impostos diferidos	14 397 221
Derivados	6 460 000
Dívidas a instituições de crédito	0
Passivos financeiros que não sejam dívidas a instituições de crédito	0
Valores a pagar de operações de seguro e mediadores	23 113 068
Valores a pagar a título de operações de resseguro	0
Valores a pagar (de operações comerciais, não de seguro)	3 965 788
Passivos subordinados	0
Passivos subordinados não classificados nos fundos próprios de base (FPB)	0
Passivos subordinados classificados nos fundos próprios de base (FPB)	0
Quaisquer outros passivos não incluídos noutras elementos do balanço	7 432 758
<b>TOTAL DOS PASSIVOS</b>	<b>4 319 956 612</b>
<b>EXCEDENTE DO ATIVO SOBRE O PASSIVO</b>	<b>166 672 887</b>

## S.05.01.02 – Prémios, sinistros e despesas por classe de negócio

Ramo: Responsabilidades de seguros de vida									Responsabilidades de resseguro de vida	valores em euros
Seguros de acidentes e doença	Seguros com participação nos resultados	Seguros ligados a índices e unidades de participação	Outros seguros de vida	Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo Não Vida relacionadas com responsabilidades de seguro de acidentes e doença	Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo não-vida relacionadas com outras responsabilidades de seguro que não de acidentes e doença	Resseguro de acidentes e doença	Resseguro do ramo vida	TOTAL		
<b>Prémios emitidos</b>										
Valor bruto	0	16 963 189	770 897 349	45 630 816	0	0	0	0	833 491 354	
Parte dos resseguradores	0	0	0	4 359 070	0	0	0	0	4 359 070	
Líquido	0	16 963 189	770 897 349	41 271 746	0	0	0	0	829 132 284	
<b>Prémios adquiridos</b>										
Valor bruto	0	16 963 189	770 897 349	45 005 864	0	0	0	0	832 866 402	
Parte dos resseguradores	0	0	0	4 216 594	0	0	0	0	4 216 594	
Líquido	0	16 963 189	770 897 349	40 789 270	0	0	0	0	828 649 808	
<b>Sinistros ocorridos</b>										
Valor bruto	0	241 001 467	492 044 679	41 167 724	0	0	0	0	774 213 870	
Parte dos resseguradores	0	0	0	1 932 603	0	0	0	0	1 932 603	
Líquido	0	241 001 467	492 044 679	39 235 121	0	0	0	0	772 281 267	
<b>Alterações noutras provisões técnicas</b>										
Valor bruto	0	223 991 231	284 951 181	- 13 250	0	0	0	0	508 929 162	
Parte dos resseguradores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Líquido	0	223 991 231	284 951 181	- 13 250	0	0	0	0	508 929 162	
Despesas efetuadas	0	2 797 248	25 031 454	15 760 331	0	0	0	0	43 589 033	
Outras despesas										4 061 910
<b>Despesas totais</b>										<b>47 650 943</b>

## Prémios, sinistros e despesas por país

	Portugal	5 principais países (em montante de prémios emitidos em valor bruto) — Responsabilidades do ramo vida ( código ISO 3166-1 alfa-2 dos países )				valores em euros
						TOTAL
<b>Prémios emitidos</b>						
Valor bruto	833 491 354					833 491 354
Parte dos resseguradores	4 359 070					4 359 070
Líquido	<b>829 132 284</b>					<b>829 132 284</b>
<b>Prémios adquiridos</b>						
Valor bruto	832 866 402					832 866 402
Parte dos resseguradores	4 216 594					4 216 594
Líquido	<b>828 649 808</b>					<b>828 649 808</b>
<b>Sinistros ocorridos</b>						
Valor bruto	774 213 870					774 213 870
Parte dos resseguradores	1 932 603					1 932 603
Líquido	<b>772 281 267</b>					<b>772 281 267</b>
<b>Alterações noutras provisões técnicas</b>						
Valor bruto	508 929 162					508 929 162
Parte dos resseguradores	0					0
Líquido	<b>508 929 162</b>					<b>508 929 162</b>
Despesas efetuadas	43 589 033					43 589 033
Outras despesas	4 061 910					4 061 910
<b>Despesas totais</b>	<b>47 650 943</b>					<b>47 650 943</b>

## S.12.01.02 – Provisões Técnicas de seguro de vida

	Seguros ligados a índices e unidades de participação	Outros seguros de vida		Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo não-vida relacionadas com outras responsabilidades de seguro que não de acidentes e doença	Resseguro aceite	Total (Vida exceto seguros de acidentes e doença, incluindo contratos ligados a unidades de participação)	valores em euros
	Seguros com participação nos resultados	Contratos sem opções nem garantias	Contratos com opções ou garantias	Contratos sem opções nem garantias	Contratos com opções ou garantias		
<b>Provisões técnicas calculadas como um todo</b>	<b>0</b>	<b>3 406 652 064</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Total dos Montantes recuperáveis de contratos de resseguro/EOET e Resseguro Finito após o ajustamento para perdas esperadas por incumprimento da contraparte associados às provisões técnicas calculadas no seu todo	0	0	0	0	0	0	0
<b>Provisões técnicas calculadas como a soma da ME e da MR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Melhor Estimativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Melhor Estimativa bruta	301 030 815	0	- 8 432 512	315 841 277	0	0	241 779 565
Total do Montante recuperável de contratos de resseguro/EOET e Resseguro Finito após ajustamento para perdas esperadas por incumprimento da contraparte	0	0	0	0	0	0	3 886 917
Melhor estimativa menos montante recuperável de contratos de resseguro/EOET e resseguro finito — total	301 030 815	0	- 8 432 512	315 841 277	0	0	237 892 649
<b>Margem de Risco</b>	<b>2 288 549</b>	<b>3 457 608</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>368 072</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Montante das medidas transitórias nas provisões técnicas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisões técnicas calculadas como um todo	0	0	0	0	0	0	0
Melhor estimativa	0	0	0	0	0	0	0
Margem de Risco	0	0	0	0	0	0	0
<b>PROVISÕES TÉCNICAS - TOTAL</b>	<b>303 319 364</b>	<b>3 717 518 437</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>242 147 637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
							<b>4 262 985 438</b>

## S.22.01.21 – Impacto das garantias a longo prazo e medidas transitórias

	Montante com as garantias a longo prazo e as medidas transitórias	Impacto das medidas transitórias ao nível das provisões técnicas	Impacto das medidas transitórias ao nível da taxa de juro	Impacto do ajustamento para a volatilidade definido como zero	Impacto do ajustamento de congruência definido como zero	valores em euros
Provisões técnicas	4 262 985 438	n.a.	n.a.	5 454 992	n.a.	
Fundos próprios de base	161 493 763	n.a.	n.a.	- 4 013 198	n.a.	
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do Requisito de Capital de Solvência	161 493 763	n.a.	n.a.	- 4 013 198	n.a.	
Requisito de Capital de Solvência	36 234 823	n.a.	n.a.	- 1 031 251	n.a.	
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do Requisito de Capital Mínimo	161 493 763	n.a.	n.a.	- 4 013 198	n.a.	
Requisito de capital mínimo	16 305 670	n.a.	n.a.	- 464 063	n.a.	

## S.23.01.01.01 – Fundos Próprios

	TOTAL	Nível 1 — sem restrições	Nível 1 — com restrições	Nível 2	Nível 3	valores em euros
<b>Fundos próprios de base antes da dedução por participações noutros setores financeiros como previsto no artigo 68.º do Regulamento Delegado 2015/35</b>						
Capital em ações ordinárias (sem dedução das ações próprias)	76 000 000	76 000 000	0	0	0	0
Conta de prémios de emissão relacionados com o capital em ações ordinárias de base equivalente para as mútuas e sociedades sob a forma mútua	0	0	0	0	0	0
Contas subordinadas dos membros de mútuas	0	0	0	0	0	0
Fundos excedentários	0	0	0	0	0	0
Acções preferenciais	0	0	0	0	0	0
Conta de prémios de emissão relacionados com ações preferenciais	0	0	0	0	0	0
Reserva de reconciliação	90 672 887	90 672 887	0	0	0	0
Passivos subordinados	0	0	0	0	0	0
Montante igual ao valor líquido dos ativos por impostos diferidos	0	0	0	0	0	0
Outros elementos dos fundos próprios aprovados pela autoridade de supervisão como fundos próprios de base, não especificados acima	0	0	0	0	0	0
<b>Fundos próprios das demonstrações financeiras que não devem ser consideradas na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios para serem classificados como fundos próprios nos termos da Solvência II</b>						
Fundos próprios das demonstrações financeiras que não devem ser consideradas na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios para serem classificados como fundos próprios nos termos da Solvência II	5 179 125	0	0	0	0	0
<b>Deduções</b>						
Deduções por participações em instituições financeiras e instituições de crédito	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS DE BASE APÓS DEDUÇÕES</b>	<b>161 493 763</b>	<b>161 493 763</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fundos próprios complementares</b>						
Capital não realizado e não mobilizado em ações ordinárias, mobilizáveis mediante pedido	0	0	0	0	0	0
Fundos iniciais não realizados e não mobilizados, contribuições dos membros ou elemento dos fundos próprios de base equivalente para as mútuas e as sociedades sob a forma mútua, mobilizáveis mediante pedido	0	0	0	0	0	0
Ações preferenciais não realizadas e não mobilizadas, mobilizáveis mediante pedido	0	0	0	0	0	0
Um compromisso juridicamente vinculativo de subscrição e pagamento dos passivos subordinados mediante pedido	0	0	0	0	0	0
Cartas de crédito e garantias nos termos do art. 96.º, n.º 2, da Diretiva 2009/138/CE	0	0	0	0	0	0
Cartas de crédito e garantias não abrangidas pelo art.º 96.º, n.º 2, da Diretiva 2009/138/CE	0	0	0	0	0	0
Reforços de quotização dos membros nos termos do art. 96.º, n.º 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	0	0	0	0	0	0
Reforços de quotização dos membros — não abrangidos pelo art.º 96.º, n.º 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	0	0	0	0	0	0
Outros fundos próprios complementares	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS COMPLEMENTARES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fundos próprios disponíveis e elegíveis</b>						
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o RCS	161 493 763	161 493 763	0	0	0	0
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o RCM	161 493 763	161 493 763	0	0	0	0
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCS	161 493 763	161 493 763	0	0	0	0
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCM	161 493 763	161 493 763	0	0	0	0
<b>RCS</b>	<b>36 234 823</b>					
<b>RCM</b>	<b>16 305 670</b>					
<b>Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCS</b>	<b>446%</b>					
<b>Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCM</b>	<b>990%</b>					

## S.23.01.01.02 – Reserva de Reconciliação

		valores em euros
<b>Reserva de reconciliação</b>		
Excedente do ativo sobre o passivo		166 672 887
Ações próprias (detidas direta e indiretamente)		0
Dividendos previsíveis, distribuições e encargos		0
Outros elementos dos fundos próprios de base		76 000 000
Ajustamentos para elementos dos fundos próprios com restrições em relação com carteiras de ajustamento de congruência e fundos circunscritos para fins específicos		0
<b>Reserva de reconciliação</b>		<b>90 672 887</b>
<b>Lucros Esperados</b>		<b>0</b>
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo vida		0
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo não-vida		0
<b>Total dos Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP)</b>		<b>0</b>

## S.25.01.01 – Requisito de Capital de Solvência

	Requisito de capital de solvência bruto	Parâmetro Específico da Empresa (PEE)	Simplificações	valores em euros
Risco de mercado	21 013 668			
Risco de incumprimento pela contraparte	5 091 801			
Risco específico dos seguros de vida	21 708 206			
Risco específico dos seguros de acidentes e doença				
Risco específico dos seguros não-vida				
Diversificação	- 12 098 173			
Risco de ativos intangíveis				
<b>Requisito de Capital de Solvência de Base</b>	<b>35 715 501</b>			

valores em euros

**Cálculo do Requisito de Capital de Solvência**

Requisito de capital do risco operacional	16 046 544
Capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas	- 10 424 729
Capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos	- 5 102 492
Requisito de capital para atividades exercidas nos termos do artigo 4.º da Diretiva 2003/41/CE	
<b>Requisito de capital de solvência excluindo acréscimos de capital</b>	<b>36 234 823</b>
Acréscimos de capital já decididos	
<b>REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA</b>	<b>36 234 823</b>

**Outras informações sobre o RCS**
**Requisito de capital para o submódulo de risco acionista baseado na duração**

Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para a parte remanescente

Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para os fundos circunscritos para fins específicos

Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para as carteiras de ajustamento de congruência

Efeitos de diversificação devidos à agregação RCSI dos FCFE para efeitos do artigo 304.º

## S.28.01.01 – Requisito de Capital Mínimo

valores em euros

Resultado de RCM <sub>v</sub>	40 970 898	
	Valor líquido (de contratos de resseguro/EOET) da melhor estimativa e PT calculadas como um todo	Valor líquido (de contratos de resseguro/EOET) do capital em risco total
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios garantidos	286 650 803	0
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios discricionários futuros	14 380 012	0
Responsabilidades de seguros ligados a índices e a unidades de participação	3 714 060 829	0
Outras responsabilidades de (re)seguro dos ramos vida e acidentes e doença	241 779 565	0
Total do capital em risco para todas as responsabilidades de (re)seguro do ramo vida	0	52 545 958

	<b>Valor</b>
RCM linear	40 970 898
RCS	36 234 823
Limite superior do RCM	16 305 670
Limite inferior do RCM	9 058 706
RCM combinado	16 305 670
Limite inferior absoluto do RCM	3 700 000
<b>REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO (RCM)</b>	<b>16 305 670</b>

---

**BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros,  
S.A.**

Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o relatório anual sobre a solvência e a situação financeira nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

31 de dezembro de 2022

***Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o relatório anual sobre a solvência e a situação financeira nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões***

Ao Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A.

***Introdução***

Nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de Março (“Norma Regulamentar”), da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (“ASF”), analisámos o Relatório Anual sobre a Solvência e a Situação Financeira (“Relatório”), previsto na alínea a) do artigo 26.º da Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto (conforme republicada na Norma Regulamentar n.º 1/2018, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em conjunto com esse Relatório (“Informação quantitativa”), conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015, da BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. (adiante designada por “BPI Vida e Pensões” ou “Companhia”), com referência a 31 de dezembro de 2022.

***O nosso relatório comprehende o relato das seguintes matérias:***

- A. Relato sobre os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e sobre a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo;
- B. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação; e
- C. Relato sobre a restante informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e na Informação quantitativa conjuntamente divulgada.

***A. Relato sobre os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e sobre a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo***

***Responsabilidades do órgão de gestão***

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia o cálculo dos ajustamentos entre a respetiva demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e a classificação e avaliação da disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo submetido à ASF, em conformidade com o Regulamento Delegado (EU) n.º 2015/35, da Comissão, de 10 de outubro de 2014, que completa a Diretiva n.º 2009/138/CE, do Parlamento Europeu e do Conselho,

de 25 de novembro de 2009, relativa ao acesso à atividade de seguros e resseguros e ao seu exercício (“Regulamento”).

### ***Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas***

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea a) do n.º 1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia razoável de fiabilidade, sobre se os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e se a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspectos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

De acordo com o n.º 2 do artigo 3.º da Norma Regulamentar, não é da nossa responsabilidade a verificação da adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo dos elementos incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável da Companhia, definido no artigo 7.º da mesma Norma Regulamentar.

### ***Âmbito do trabalho***

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica", e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas ("OROC") e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita, com segurança razoável, concluir que os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e que o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspectos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, os seguintes:

- (i) a reconciliação da informação base utilizada para o cálculo dos ajustamentos com os sistemas de informação da Companhia e com a respetiva demonstração da posição financeira estatutária em 31 de dezembro de 2022 objeto de revisão legal de contas, e sobre a qual foi emitida Certificação Legal das Contas sem reservas e sem ênfases, datada de 28 de março de 2023;
- (ii) a revisão de acontecimentos subsequentes ocorridos (se aplicável) entre a data da Certificação Legal das Contas e a data deste relatório;
- (iii) o entendimento dos critérios adotados;
- (iv) o recálculo dos ajustamentos efetuados pela Companhia, exceto os referidos no parágrafo seguinte que estão excluídos do âmbito desta certificação;

- (v) a reconciliação da referida informação base utilizada para os cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2022, com o balanço para efeitos de solvência, com os registos contabilísticos e demais informação mantida nos sistemas da Companhia, com referência à mesma data;
- (vi) revisão em base de amostragem, da correta classificação e caracterização dos ativos de acordo com os requisitos do Regulamento;
- (vii) revisão dos cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2022, efetuados pela Companhia; e
- (viii) leitura da documentação preparada pela Companhia para dar cumprimento aos requisitos do Regulamento.

O trabalho realizado não compreendeu a certificação dos ajustamentos efetuados ao nível das provisões técnicas e dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro, os quais, conforme definido no artigo 7.º da Norma Regulamentar, foram objeto de certificação pelo atuário responsável da Companhia.

Relativamente aos ajustamentos efetuados ao nível de impostos diferidos decorrentes dos ajustamentos acima referidos, o trabalho realizado apenas compreendeu a verificação do impacto em impostos diferidos, tomando por base os referidos ajustamentos efetuados pela Companhia.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planejar e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

### **Conclusão**

Com base nos procedimentos realizados e incluídos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança razoável, concluímos que os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência, que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e que o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, à data a que se refere o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (31 de dezembro de 2022), estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspectos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

## **B. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação**

### **Responsabilidades do órgão de gestão**

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia:

- (i) A preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF (republicada na Norma Regulamentar n.º 1/2018-R, de 11 de janeiro); e
- (ii) A definição, aprovação, revisão periódica e documentação das principais políticas, estratégias e processos que definem e regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada, incluindo os sistemas de gestão de riscos e de controlo interno (“Sistema de governação”), as quais devem ser descritas no capítulo B do Relatório, tendo em conta o previsto no artigo 294.º do Regulamento Delegado (UE) n.º 2015/35 da Comissão, de 10 de outubro de 2014 (Regulamento).

### **Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas**

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea b) do n.º 1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia limitada de fiabilidade sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação.

### **Âmbito do trabalho**

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica" e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu na obtenção de prova suficiente e adequada que permita concluir, com segurança moderada, sobre se o conteúdo do capítulo “Sistema de governação” do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira, reflete, em todos os aspetos materialmente relevantes, a descrição da implementação e efetiva aplicação do Sistema de governação da Companhia em 31 de dezembro de 2022.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, os seguintes:

- (i) A apreciação da informação contida no Relatório sobre o Sistema de governação da Companhia quanto aos seguintes principais aspetos: informações gerais; requisitos de qualificação e de idoneidade; sistema de gestão de riscos com inclusão da auto-avaliação do risco e da solvência; sistema de controlo interno; função de auditoria interna; função atuarial; subcontratação e eventuais informações adicionais;
- (ii) A leitura e apreciação da documentação que sustenta as principais políticas, estratégias e processos descritos no Relatório que regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada e obtenção de prova corroborativa sobre a sua implementação;
- (iii) A discussão das conclusões com os responsáveis da Companhia.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, quer resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planejar e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

### **Conclusão**

Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, à data a que se refere o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (31 de dezembro de 2022), o conteúdo do capítulo “Sistema de governação” não reflete, em todos os aspetos materiais, a descrição da implementação e efetiva aplicação do Sistema de governação da Companhia.

### **C. Relato sobre a restante informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e na Informação quantitativa conjuntamente divulgada**

#### **Responsabilidades do órgão de gestão**

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia a preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF (republicada pela Norma Regulamentar n.º 1/2018, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em conjunto com esse Relatório, conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015.

#### **Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas**

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea c) do n.º 1, do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia limitada de fiabilidade sobre se a restante informação divulgada no Relatório e na Informação Quantitativa conjuntamente divulgada, é concordante com a informação que foi objeto do nosso trabalho e com o conhecimento que obtivemos durante a realização do mesmo.

#### **Âmbito do trabalho**

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica" e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir,

com segurança moderada, sobre se a restante informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira é concordante com a informação objeto do trabalho do revisor oficial de contas e com o conhecimento obtido durante o processo de certificação.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, a leitura integral do referido relatório e a avaliação da concordância conforme acima referida.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planejar e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

### **Conclusão**

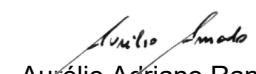
Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente “Âmbito do trabalho” que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, à data a que se refere o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (31 de dezembro de 2022), a informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira não é concordante com a informação que foi objeto do nosso trabalho e com o conhecimento que obtivemos durante a realização do mesmo.

### **D. Outras matérias**

Tendo em conta a normal dinâmica de qualquer sistema de controlo interno, as conclusões apresentadas relativamente ao sistema de governação da Companhia não deverão ser utilizadas para efetuar qualquer projeção para períodos futuros, na medida em que poderão existir alterações nos processos e controlos analisados e no seu grau de eficácia. Por outro lado, dadas as limitações inerentes ao sistema de controlo interno, irregularidades, fraudes ou erros podem ocorrer sem que sejam detetados.

5 de abril de 2023

PricewaterhouseCoopers & Associados  
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.  
representada por

  
Aurélio Adriano Rangel Amado, R.O.C. nº 1074  
Registado na CMVM com nº 20160686

## Relatório de Certificação Atuarial

### 1. Introdução

Nos termos do artigo 7º da Norma Regulamentar nº 2/2017-R, de 24 de março, ("Norma Regulamentar") apresentamos o relatório de certificação atuarial para a BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A. ("Entidade") relativo ao relatório anual sobre a solvência e a situação financeira em 31 de dezembro de 2022 (que evidencia um total de provisões técnicas de 4.317.663 milhares de euros, montantes recuperáveis de contratos de resseguro de 5.126 milhares de euros, um total de fundos próprios disponíveis de 161.494 milhares de euros, um total de fundos próprios elegíveis para a cobertura do requisito de capital de solvência de 161.494 milhares de euros, um total de fundos próprios elegíveis para a cobertura do requisito de capital mínimo de 161.494 milhares de euros, um requisito de capital de solvência de 36.235 milhares de euros e um requisito de capital mínimo de 16.306 milhares de euros).

### 2. Âmbito do trabalho

O nosso trabalho consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita, com segurança razoável, concluir sobre a adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo dos seguintes elementos:

- ▶ das provisões técnicas de seguros vida;
- ▶ dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro de vida
- ▶ dos módulos de risco específico de seguros vida e do ajustamento para a capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas (LAC TP), divulgados no relatório sobre a solvência e situação financeira.

O trabalho realizado incluiu os procedimentos implícitos no Capítulo II do Anexo II da Norma Regulamentar.

A seleção dos procedimentos efetuados dependem do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, quer resultantes de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco considerámos o controlo interno relevante para a apresentação da referida informação, a fim de planear e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

### 3. Responsabilidades

O presente relatório encontra-se elaborado em conformidade com o disposto na Norma Regulamentar.

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Entidade a preparação e aprovação do relatório sobre a solvência e a situação financeira.

É da responsabilidade do atuário responsável a emissão de uma opinião de índole atuarial, independente, sobre os elementos referidos no número anterior.

Para as nossas conclusões foram tomadas em consideração as conclusões do revisor oficial de contas, incluindo, se aplicável, eventuais inconformidades por este detetadas.

### 4. Opinião

Com base nos procedimentos realizados e incluídos na Seção “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança razoável, concluímos que os cálculos das provisões técnicas, dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro e das componentes do requisito de capital de solvência relacionadas com esses itens, abaixo apresentados, estão isentos de distorções materiais e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com as disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis.

Provisões Técnicas		u.m.: milhares de euros	
	Melhor Estimativa / PT como um todo	Margem de risco	Provisões técnicas
Seguros Vida com participação	301.031	2.289	303.319
Outras responsabilidades Vida	241.780	368	242.148
<i>Unit-Linked</i>	3.714.061	3.458	3.717.518
<b>Total</b>	<b>4.256.871</b>	<b>6.114</b>	<b>4.262.985</b>

STV - Base técnica semelhante às do seguro de vida

Recuperáveis de Resseguro		u.m.: milhares de euros	
Outras responsabilidades Vida		3.887	
<b>Total</b>		<b>3.887</b>	

Requisitos de capital de solvência		u.m.: milhares de euros	
Risco específico de seguros vida		21.708	
<b>LAC TP</b>		<b>-10.425</b>	

Importa referir que os cálculos apurados se baseiam em métodos estatísticos, hipóteses e pressupostos sobre os quais há um conjunto de fontes específicas de incerteza, as quais poderão ser afetadas por fatores cuja alteração poderá resultar numa diferença material nos resultados.

Lisboa, 5 de abril de 2023

Ernst & Young, S.A.  
Representada por:

Assinado por: **Rita Marques Costa**  
Num. de Identificação: 10385426  
Data: 2023.04.05 10:35:31+01'00'

Rita Costa  
*Partner*

Assinado por: **Carla Cristina Martins de Sá Pereira**  
Num. de Identificação: 10278051  
Data: 2023.04.05 10:07:31+01'00'

Carla Sá Pereira  
*Partner e Atuária Responsável*



BPI VIDA E PENSÕES – COMPANHIA DE SEGUROS, S.A.

Sociedade matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único 502 623 543

Sede: Av. Praia da Vitória 71 3.<sup>o</sup> andar, 1050-183 Lisboa, PORTUGAL

Capital Social: 76 000 000.00 euros

**Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.**

Informe especial de revisión del informe sobre  
la situación financiera y de solvencia correspondiente  
al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2022

## Informe especial de revisión independiente

A los administradores de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.:

### Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados "Valoración a efectos de solvencia" y "Gestión del capital" contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Sa Nostra, Compañía de Seguros, S.A. de Vida al 31 de diciembre de 2022, preparados conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, con el objetivo de suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos significativos, conforme al marco normativo de Solvencia II.

Este trabajo no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la normativa reguladora de la actividad de la auditoría vigente en España, por lo que no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

### Responsabilidad de los administradores Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.

Los administradores de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. son responsables de la preparación, presentación y contenido del informe sobre la situación financiera y de solvencia, de conformidad con la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y su normativa de desarrollo y con la normativa de la Unión Europea de directa aplicación.

Los administradores también son responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión y control interno de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del citado informe. Estas responsabilidades incluyen el establecimiento de los controles que consideren necesarios para permitir que la preparación de los apartados "Valoración a efectos de solvencia" y "Gestión del capital" del informe sobre la situación financiera y de solvencia, objeto del presente informe de revisión, esté libre de incorrecciones significativas debidas a incumplimiento o error.

### Nuestra independencia y control de calidad

Hemos realizado nuestro trabajo de acuerdo con las normas de independencia y control de calidad requeridas por la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y por la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

## Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A., correspondiente al 31 de diciembre de 2022, y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

Nuestro trabajo de revisión depende de nuestro juicio profesional, e incluye la evaluación de los riesgos debidos a errores significativos

Nuestro trabajo de revisión se ha basado en la aplicación de los procedimientos dirigidos a recopilar evidencias que se describen en la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y en la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

Los responsables de la revisión del informe sobre la situación financiera y de solvencia han sido los siguientes:

- Revisor principal: Félix Javier Sáez de Jáuregui Sanz, quien ha revisado los aspectos de índole actuarial, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Revisor profesional: Enrique Anaya Rico, quien ha revisado todos los aspectos de índole financiero contable.

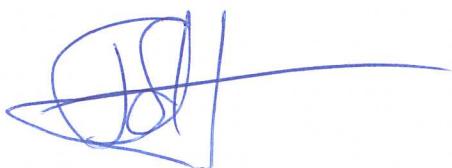
Los revisores asumen total responsabilidad por las conclusiones por ellos manifestadas en el informe especial de revisión.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra conclusión.

## Conclusión

En nuestra opinión los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. al 31 de diciembre de 2022, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Félix Javier Sáez de Jáuregui Sanz  
(Nº Colegiado 2308, NIF 50099762N)

4 de abril de 2023

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/01045

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones



Enrique Anaya Rico  
(ROAC 23060, NIF 28948054R)

**D. Francisco Valls Aguacil**, en su calidad de Secretario no Consejero de la compañía “**SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.**” Sociedad Unipersonal, domiciliada en Palma de Mallorca, Avenida Comte de Sallent, 3, 2<sup>a</sup> planta y con N.I.F. A-07.289.531 (la “Sociedad”)

**CERTIFICA**

- A)** En relación con la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad, celebrada el día 28 de marzo de 2023:
- (i) Que el día 28 de marzo de 2023, se celebró en el domicilio social, una sesión del Consejo de Administración de la sociedad, por medios audiovisuales y telefónicos que aseguran el reconocimiento de los concurrentes y la interactividad e intercomunicación en tiempo real, por tanto, en unidad de acto, de todos los miembros del Consejo de Administración.
  - (ii) Que a dicha sesión asistieron la totalidad de los Consejeros, esto es D. Jordi Arenillas Claver (Presidente), D.<sup>a</sup> Inés Redín Villafaña, D. Sergi Bassas Fortuny, D. Carmelo Ruiz Pérez, D.<sup>a</sup> Aurora de la Fuente García, D. Francisco Valls Aguacil (Secretario no consejero), así como D. Pablo Pernía Martín (Vicesecretario no consejero), todos ellos debidamente convocados mediante escrito que se adjuntó como anexo al acta de la sesión.
  - (iii) Que en dicha reunión actuaron como Presidente, D. Jordi Arenillas Claver y como Secretario, el que ahora suscribe, D. Francisco Valls Aguacil.
  - (iv) Que por lo que respecta al acuerdo que se certifica, el acta parcial de la sesión fue aprobada por unanimidad en la misma sesión del Consejo, celebrada el día 28 de marzo de 2023.

- B)** Que previa declaración de válida constitución por el Presidente, al estar presentes la totalidad de miembros del Consejo de Administración, se aprobó por unanimidad, entre otros que no contradicen ni modifican, el siguiente acuerdo:

***“Tercero.- Acuerdos relativos al Comité de Auditoría y Control***

(...)

(e) Reporte anual de solvencia 2022: Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia (ISFS) Individual, QRTs anuales individuales públicas e Informe Periódico de Supervisión (IPS) Individual.

(...)

*El Consejo de Administración, previo informe favorable del Comité de Auditoría y Control, acuerda por unanimidad, aprobar el Informe de Situación Financiera y de Solvencia (ISFS) correspondiente al ejercicio 2022 a nivel individual que se adjunta a la presente acta como Anexo 3.2.i y las Quantitative Reporting Templates (QRT) anuales públicas*

*individuales correspondientes al ejercicio 2022 que se adjunta a la presente acta como  
Anexo 3.2.ii.”*

- C) Que se adjunta a la presente certificación los anexos 3.2.i y 3.2.ii mencionados en el apartado anterior.
- D) Que lo omitido no modifica ni condiciona lo transrito.

**Y PARA QUE ASÍ CONSTE** y surta los efectos oportunos, expido la presente Certificación, con el Visto Bueno del Presidente, en Palma de Mallorca, à 31 de marzo de 2023.

Vº Bº El Presidente

D. Jordi Arenillas Claver

El Secretario no consejero

D. Francisco Valls Aguacil



SA NOSTRA Compañía de Seguros de Vida S.A.

# **Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia**

**SA NOSTRA  
Compañía de Seguros de Vida, S.A.**

**Ejercicio 2022**

**Marzo 2023**

SA NOSTRA	
Razón Social	Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.
Autoridad de Supervisión (contacto)	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP)
Auditor Externo (contacto)	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este documento es propiedad de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A., y su contenido es confidencial. Este documento no puede ser reproducido, en su totalidad o parcialmente, ni mostrado a otros, ni utilizado para otros propósitos que los que han originado su entrega, sin el previo permiso escrito de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A.. En el caso de ser entregado en virtud de un contrato, su utilización estará limitada a lo expresamente autorizado en dicho contrato. Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A. no podrá ser considerado responsable de eventuales errores u omisiones en la edición del documento.

## Índice

Resumen ejecutivo .....	4
A. Actividad y Resultados .....	6
A.1. Actividad.....	6
A.2. Rendimiento en Materia de Suscripción .....	8
A.3. Rendimiento de las inversiones.....	9
A.4. Rendimiento de otras actividades .....	9
A.5. Alguna Otra Información .....	10
B. Sistema de Gobierno.....	11
B.1. Información general sobre el sistema de gobierno .....	11
B.2. Requerimientos de Aptitud y Honorabilidad .....	17
B.3. Sistema de Gestión de Riesgos incluyendo la Autoevaluación prospectiva de los Riesgos (ORSA) .....	18
B.4. Sistema de Control Interno.....	22
B.5. Función de auditoría interna .....	22
B.6. Función actuarial .....	22
B.7. Externalización.....	22
B.8. Alguna otra información.....	23
C. Perfil de Riesgo .....	24
C.1. Riesgo de Suscripción .....	24
C.2. Riesgo de Mercado .....	26
C.3. Riesgo de Crédito.....	31
C.4. Riesgo de Liquidez .....	33
C.5. Riesgo Operacional .....	34
C.6. Otros Riesgos Materiales .....	36
C.7. Otra información .....	37
D. Valoración a Efectos de Solvencia.....	38
D.1. Activos .....	39
D.2. Provisiones Técnicas.....	41
D.3. Resto Pasivos.....	45
D.4. Métodos alternativos de valoración.....	45
D.5. Otra Información .....	45
E. Gestión de Capital .....	46
E.1. Fondos Propios .....	46
E.2. Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y Capital Mínimo Obligatorio (MCR) .....	49
E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio .....	51
E.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado .....	51
E.5. Incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio e incumplimiento del Capital de Solvencia Obligatorio.....	51
E.6. Alguna otra información .....	51
F. ANEXOS – Plantillas de Información cuantitativa .....	52

## RESUMEN EJECUTIVO

El Informe de la Situación Financiera y de Solvencia (Informe ISFS) proporciona una visión general de la estructura empresarial, organización, capitalización y gestión de riesgos de "Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A" (en adelante "Sa Nostra"), garantizando así la transparencia de la posición financiera y de solvencia de la empresa.

Todas las cifras proporcionadas en el informe y su anexo se dan en la moneda EUR.

### Actividad y Resultados

Sa Nostra es una compañía de seguros de Vida, cuyo accionista único es, desde noviembre 2022, VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (Vidacaixa), filial aseguradora de Caixabank. Hasta ese momento en el que se hizo efectiva la compra de la totalidad de las acciones por Vidacaixa, la compañía estaba participada al 81,31% por Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, s.a. (Caser) y al 18,69% restante por CaixaBank S.A.

Sa Nostra opera en el ámbito del territorio de Baleares, y ha venido comercializando sus productos y servicios a través de las oficinas de Caixabank, con cerca de 25 empleados que atienden a 100.000 clientes. Actualmente, tras el cambio en el accionariado, la compañía se encuentra en Run-off, ya que según lo planificado la cartera de Sa Nostra se integrará próximamente en VidaCaixa, desapareciendo Sa Nostra como compañía.

En el ejercicio 2022 los ingresos por primas de Sa Nostra ascendieron a 32 millones de euros, reduciéndose respecto al año anterior, como consecuencia tanto de la situación de los tipos de interés como de la pérdida de vinculación del Grupo tras la integración de Bankia en CaixaBank, y con un resultado de la cuenta técnica de 10 millones de euros antes de impuestos.

### Sistema de gobierno y gestión de riesgos

Con el cambio de accionariado de la compañía durante el ejercicio, algunos órganos de gobierno han sufrido cambios en su composición, principalmente el Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría y Riesgos, cesando en el cargo los antiguos Consejeros y nombrándose otros nuevos. No obstante, dado que la compañía se encuentra en Run-off a la espera de su integración con VidaCaixa, la operativa se mantiene tal y como se venía haciendo hasta ese momento a través de Caser (extensión del contrato de prestación de servicios), dando con ello continuidad al sistema de gobierno y la gestión de riesgos.

El sistema de gobierno de Grupo Caser garantiza una gestión sólida y prudente. La base del sistema de gobierno es una estructura organizativa transparente con asignaciones claras y una adecuada separación de responsabilidades, que proporciona un adecuado entorno de control que permite llevar a cabo una gestión adecuada de los riesgos, manteniendo el perfil de riesgo de la sociedad dentro del apetito al riesgo marcado.

Como parte de este sistema de gestión de riesgos hay definidas una serie de políticas de riesgos, aprobadas en su momento por el Consejo de Administración, que marcan las directrices a seguir y las normas de actuación en este sentido, delimitando el nivel de riesgo aceptable.

Los principales riesgos para Sa Nostra surgen de su exposición a los mercados financieros y contrapartes. Estos riesgos se controlan mediante la diversificación, la limitación y la cobertura.

Se emplea una política prudente de gestión de activos y pasivos en respuesta a los desafíos planteados por el entorno de tipos de interés bajos, complementada con rendimientos de capital seguros y diversificados, principalmente de bienes raíces y acciones, y medidas específicas sobre productos, para reforzar el enfoque actual de eficiencia en cuanto a consumo de capital de los mismos. Además de los riesgos financieros, los riesgos operativos también se encuentran dentro de los límites de riesgo aceptados.

La estructura organizativa y su gestión de riesgos y capital siguen considerándose eficaces y adecuadas. Los órganos superiores de supervisión revisan periódicamente la eficacia y adecuación de la estructura organizativa y la gestión de riesgos y capital en términos de la estructura empresarial. Esta revisión también es realizada por los auditores internos como parte de su plan de auditoría periódico basado en riesgos. La eficacia e idoneidad de la organización de gestión de riesgos y capital también es supervisada por las funciones fundamentales del Grupo.

## La gestión del capital

Sa Nostra mantiene una sólida capitalización por encima de la declaración de fortaleza financiera aprobada en Consejo de Administración, con un ratio de cobertura de Solvencia II del 293% al cierre de diciembre de 2022 (257% en 2021).

En el balance económico se ha producido un descenso tanto del Activo como del Pasivo con respecto a 2021, diferencia porcentualmente mayor en el pasivo, derivado principalmente de la caída de la cartera y de la ligera subida de la curva de tipos, experimentada en el año.

Las inversiones, incluyendo los inmuebles de uso propio y el efectivo, ascendieron a 1.033 millones de € a 31 de diciembre de 2022.

Los fondos propios admisibles para cobertura de SCR se sitúan en 254 millones de euros a cierre del año, en torno a un 6% por encima del año anterior, derivado de la evolución del negocio y los tipos de interés. De los fondos propios admisibles, el 100% de ellos corresponden a capital Tier1 (máxima calidad).

Con respecto al perfil del riesgo, el capital de solvencia obligatorio se ha reducido en un 6,9% respecto a 2021, situándose en 86,8 millones de €, principalmente por la evolución del riesgo de mercado.

El perfil de riesgos de la Compañía durante 2022 se ha mantenido dentro de los límites de apetito al riesgo aprobado en Consejo de Administración. Como parte complementaria, la realización del ejercicio de Evaluación interna de los riesgos y la solvencia (ORSA) en 2021 se puso de manifiesto la solvencia de la Compañía y la positiva evolución esperada ante situaciones de estrés. Asimismo, las principales conclusiones obtenidas del proceso ORSA fueron tomadas en cuenta para la gestión de la compañía, como base para la planificación del ejercicio 2022.

## Consideraciones

Sa Nostra aplica el ajuste por volatilidad (Volatility Adjustment, VA en adelante) tal y como contempla la normativa.

## A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS

### A.1. Actividad

#### A.1.1. General

Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. (Sa Nostra, en adelante) es una compañía de seguros de Vida que opera en el ámbito del territorio de Baleares, comercializando sus productos y servicios a través de las oficinas de CaixaBank en esa parte del Estado.

#### A.1.2. Estructura de Grupo

Tras la operación de compra por VidaCaixa mencionada anteriormente, Sa Nostra pasa a ser una filial del Grupo VidaCaixa:



#### A.1.3. Participaciones en empresas del Grupo y asociadas

No existen participaciones en empresas del Grupo

#### A.1.4. Accionistas de la sociedad

Hasta el 24 de noviembre de 2022, Sa Nostra ha sido una compañía participada al 81,31% por Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, s.a. (Caser) y al 18,69% restante por CaixaBank S.A.

Como se ha mencionado anteriormente, desde el 25 de noviembre 2022 la compañía pasa a estar participada al 100% por VidaCaixa, filial aseguradora de Caixabank.

#### A.1.5. Autoridad Supervisora

Sa Nostra está sujeta a supervisión en España por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (Paseo de la Castellana 44, 28046 Madrid).

#### A.1.6. Auditor

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., con domicilio social en Madrid, Torre PwC, Paseo de la Castellana 259 B, ha sido la firma encargada de la revisión de las Cuentas Anuales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de la revisión de los apartados "6. Valoración a efectos de Solvencia", "7. Gestión del Capital" y "8. Anexos-Plantillas de información cuantitativa" del presente Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia correspondiente al ejercicio 2022, los cuales se detallan en el anexo I de la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

#### A.1.7. Principales Líneas de Negocio

Sa Nostra es una compañía de seguros que opera en el sector de Vida, desarrollando su actividad en los siguientes segmentos/LoB de negocio de Solvencia II.

LoB	Línea de Negocio de Solvencia II	Sa Nostra
1 Seguros de Vida con participación en beneficios		✓
2 Unit Linked		✓
3 Otros seguros de Vida		✓

La rentabilidad del negocio de vida se ve particularmente afectada por las tendencias de riesgo actuarial además de la inversión y/o el resultado de la tasa de interés y, por lo tanto, está influenciada por la evolución del mercado financiero. El resultado de la inversión juega un papel importante en la consecución de los rendimientos necesarios para financiar compromisos de seguros a largo plazo. En este sentido, tienen especial relevancia los productos tipo Unit Linked, que se adaptan en mayor medida a las actuales necesidades del mercado.

#### A.1.8. Eventos significativos en el Periodo del Informe

##### Cambio en el accionariado de Sa Nostra

Como se ha comentado anteriormente, en noviembre 2022 se hace efectiva la venta 81,31% de las acciones de Sa Nostra hasta entonces propiedad de Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros

y Reaseguros, s.a. (Caser) a *VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros*, filial del Grupo CaixaBank, por un importe de 250.343 miles de €., pasando esta última a ser accionista único con el 100% de las acciones.

## A.2. Rendimiento en Materia de Suscripción

### ■ Primas en materia de Suscripción

Se ha producido una reducción de los ingresos por primas, como consecuencia tanto de la situación de los tipos de interés como por encontrarse la compañía en Run-off tras ser comprada por VidaCaixa, dado que su cartera se integrará con la de VidaCaixa próximamente.

<b>Primas emitidas</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variación</b>
<i>a 31.12.2022</i>	<i>en Mill. EUR</i>			
<b>Vida</b>	<b>31,8</b>	<b>38,1</b>	<b>-6,3</b>	
Seguro Individual	31,4	37,5	-6,1	
Seguro Colectivo	0,4	0,6	-0,2	
Unit Linked	0,0	0,0	0,0	
<b>Total</b>	<b>31,8</b>	<b>38,1</b>	<b>-6,3</b>	

### ■ Prestaciones de Seguros

El importe por prestaciones se ve reducido en la misma línea, principalmente como consecuencia de la situación de Run-off de la compañía

Las prestaciones por tipología de producto relativos al ejercicio 2022 son:

<b>Prestaciones</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variación</b>
<i>a 31.12.2022</i>	<i>en Mill. EUR</i>			
<b>Vida</b>	<b>146,3</b>	<b>158,9</b>	<b>-12,6</b>	
Seguro Individual	142,7	153,2	-10,5	
Seguro Colectivo	3,5	5,5	-2,0	
Unit Linked	0,1	0,2	-0,1	
<b>Total</b>	<b>146,3</b>	<b>158,9</b>	<b>-12,6</b>	

### ■ Participación en Beneficios en Seguros de Vida

No existen contratos en vigor con participación en beneficios financieros.

### ■ Gastos

En 2022 se ha modificado el criterio de reclasificación de gastos, y como consecuencia de ello los gastos por destino se han alocado de forma diferente por destino, haciendo que se incrementen de forma considerable los gastos de adquisición (afecta en concreto a una amortización de cartera, de en torno a 3 millones de euros, que antes se repartía a todos los destinos ahora se incluye directamente en gastos de adquisición).

a 31.12.2022 en Mill. EUR	2022	2021	Variación
<b>Vida</b>	<b>10,8</b>	<b>8,4</b>	<b>28,6%</b>
Costes de Adquisición	7,0	4,2	66,7%
Gastos operativos y administrativos	3,8	4,2	-9,5%
<b>Total</b>	<b>10,8</b>	<b>8,4</b>	<b>28,6%</b>

### A.3. Rendimiento de las inversiones

A continuación, se muestran las inversiones, agrupadas en función del tipo de activo:

TIPO DE ACTIVO 2022 (datos en miles de €)	RENDIMIENTO	Ingresos	Gastos Varios	Derivados	Dividendos	Arrendam.	Bº/Pº por Realización	Bº/Pº por Deterioro	Bº/Pº Patrimonio bruto
Renta Fija	-64.698	13.076	0	0	0	0	-49	0	-77.724
Renta variable	9	0	0	0	1	0	0	0	8
Participación Fondos de Inversión	-664	208	0	0	57	0	-219	-198	-511
C/C Financiación y Depósitos	1.520	1.520	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos y anticipos sobre pólizas	1.671	1.671	0	0	0	0	0	0	0
Unit Link	-305	106	-413	0	2	0	0	0	0
Inversiones materiales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Empresas Grupo y Asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultados financieros	3.214	0	-157	3.372	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-59.253</b>	<b>16.580</b>	<b>-570</b>	<b>3.372</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>-268</b>	<b>-198</b>	<b>-78.228</b>

TIPO DE ACTIVO 2021 (datos en miles de €)	RENDIMIENTO	Ingresos	Gastos Varios	Derivados	Dividendos	Arrendam.	Bº/Pº por Realización	Bº/Pº por Deterioro	Bº/Pº Patrimonio bruto
Renta Fija	-5.475	16.496					0	0	-21.971
Renta variable	32	0			1		23	0	8
Participación Fondos de Inversión	500				54		40		405
C/C Financiación y Depósitos	1.491	1.491							
Préstamos y anticipos sobre pólizas	1.672	1.672							
Unit Link	368	501	-133						
Inversiones materiales	-50					48	-212	114	
Empresas Grupo y Asociadas	0								
Otros resultados financieros	-629		916	-1.545					
<b>TOTAL</b>	<b>-2.091</b>	<b>20.160</b>	<b>783</b>	<b>-1.545</b>	<b>55</b>	<b>48</b>	<b>-149</b>	<b>114</b>	<b>-21.557</b>

A pesar de la buena calidad crediticia de la cartera de bonos, la importante subida de tipo de interés que se ha producido durante el año, ha tenido como resultado una disminución del patrimonio de la sociedad de 77 mill€, compensada en parte por los ingresos recibidos por los cupones y por la rentabilidad obtenida por la cartera de corto plazo en 16mill€ .

### A.4. Rendimiento de otras actividades

Ingresos Generales (datos en miles de €)	2022	2021	Δ 2022/ 2021
OTROS INGRESOS (cta no técnica)	1	1	0%
INGRESOS POR GESTIÓN DE FONDOS DE PENSIONES	2.595	2.770	-6%

## A.5. Alguna Otra Información

No hay más actividades de negocio u operaciones que reportar.

## B. SISTEMA DE GOBIERNO

### B.1. Información general sobre el sistema de gobierno

El Sistema de Gobierno de Sa Nostra se estructura en torno a una serie de Órganos de Gobierno que siguen las directrices marcadas por la normativa en vigor, y que a su vez dictan sus directrices para la gestión de la Compañía a través de una serie de políticas internas.

En lo siguiente, se muestra la información general sobre el sistema de gobierno de la compañía hasta el momento de la compra de la Entidad por parte de VidaCaixa. A partir de la fecha de compra mencionada, Sa Nostra se gestiona a través de los Órganos de Gobierno de VidaCaixa.

#### B.1.1. Consejo de Administración

##### Composición

Hasta el 24 de noviembre de 2022 la composición del Consejo ha sido:

<b>PRESIDENTE</b>	IGNACIO EYRIES GARCÍA DE VINUESA
<b>VICEPRESIDENTE</b>	FERNANDO DE LORENZO LÓPEZ
<b>DIRECTOR GENERAL</b>	ALFONSO MATEOS ALPUENTE
<b>SECRETARIO</b>	FRANCISCO VALLS AGUACIL
<b>VICESECRETARIO</b>	JAVIER ORTIZ CAS

CONSEJERO	REPRESENTANTE	NATURALEZA
IGNACIO EYRIES GARCÍA DE VINUESA		DOMINICAL
FERNANDO DE LORENZO LOPEZ		DOMINICAL
ANTONIO GARCIA ORTIZ		DOMINICAL
JUAN JOSE COTORRUELO GÓMEZ-SOUBRIER		DOMINICAL
ENRIQUE SÁNCHEZ DE VILLAR BOCETA		INDEPENDIENTE

A partir de esa fecha, tras la adquisición de la totalidad de las acciones por VidaCaixa, estos Consejeros cesan en el cargo, y pasando a tomar posesión de los cargos los siguientes:

<b>PRESIDENTE</b>	JORDI ARENILLAS CLAVER
<b>VICEPRESIDENTE</b>	N/A
<b>DIRECTOR GENERAL</b>	ALFONSO MATEOS ALPUENTE
<b>SECRETARIO</b>	FRANCISCO VALLS AGUACIL
<b>VICESECRETARIO</b>	PABLO PERNÍA MARTÍN (es vicesecretario no consejero)

CONSEJERO	REPRESENTANTE	NATURALEZA
JORDI ARENILLAS CLAVER		DOMINICAL
SERGI BASSAS FORTUNY		DOMINICAL
AURORA DE LA FUENTE GARCÍA		DOMINICAL
INÉS REDÍN VILLAFAÑE		DOMINICAL
CARMELO RUIZ PEREZ		INDEPENDIENTE

### Tareas Principales

El Consejo de Administración desempeña sus funciones dentro de las competencias definidas por la ley, los estatutos de la Sociedad y según normas de procedimiento independientes. Para cumplir con sus funciones de supervisión, el Consejo de Administración debe ser informado y consultado por la Dirección sobre cualquier tema importante antes de tomar cualquier decisión. Los problemas principales en este contexto significan cuestiones relacionadas con la política comercial, la política de reaseguro, la política financiera y de inversión, el desarrollo estructural y la política de recursos humanos, la política de TI, y la auditoría interna. Forman parte de sus obligaciones, entre otras:

- Aprobación de la estrategia de la Entidad.
- El análisis de los principales indicadores de negocio de la Entidad, relativos al cumplimiento los objetivos fijados en el Plan Estratégico y en el presupuesto para el ejercicio.
- El análisis y aprobación de la formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio precedente, así como el Informe de Gestión que incluye el Estado de Información no Financiera
- El análisis y aprobación del presupuesto del año posterior.
- El análisis y aprobación del Informe sobre Situación Financiera y de Solvencia, Informe Periódico de Supervisión Informe de resultados (QRT anual) e Informe ORSA
- El seguimiento de la actividad de las Funciones Fundamentales del Sistema de Gobierno relativas a Gestión de Riesgos, Auditoría Interna, Actuarial y Cumplimiento Normativo.
- El análisis del Plan de Gestión de Capital a medio plazo
- La revisión de las Políticas del Sistema de Gobierno
- El análisis del Informe anual de funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Riesgos.

- Análisis de las Inspecciones y Procedimientos de Supervisión Financiera tramitados por la DGSFP en el curso del ejercicio, así como implantación de las medidas recomendadas por el Supervisor.
- El conocimiento del Informe anual del Servicio de Defensa del Asegurado.
- El examen del Informe del Experto Externo sobre el Sistema de prevención de blanqueo de capitales.
- Las operaciones vinculadas en su función de gestora de pensiones.
- Informe sobre Efectividad de los Procedimientos de Control Interno en la actividad de Pensiones.

#### B.1.2. Comisiones Asesoras del Consejo de Administración

##### Comisión de Auditoría y Riesgos

Constituida el 28 de julio de 2016, ha dado soporte al Consejo en funciones hasta el 24 de noviembre de 2022.

Estaba compuesta por dos Consejeros, uno de ellos en calidad de independiente que ostentaba la condición de Presidente, teniendo el voto de calidad en caso de empate.

Materializa y concreta el apoyo de la Alta Dirección y del Consejo de Administración a la unidad de Auditoría y al área de Control Interno y Gestión del Riesgo, teniendo como misión monitorizar el perfil y exposición global al riesgo de la Compañía y someter al Consejo de Administración cualquier observación o recomendación relacionada con la gestión del riesgo en las mismas. Sus funciones se centran en:

- Verificación de los estados económico-financieros anuales
- Supervisión del funcionamiento del Auditor Interno de la Compañía
- Recepción y análisis de la información proporcionada por los Auditores Externos
- Examen de los sistemas de Control Interno establecidos en la Sociedad y el de aquellos riesgos de mayor relevancia para su funcionamiento y control del cumplimiento del Código de Buen Gobierno y demás Reglamentos Internos establecidos en la Entidad.

##### B.1.3. Dirección General

El Director General, es nombrado por el Consejo de Administración, velando por el cumplimiento de los acuerdos del Consejo de Administración, teniendo atribuidas las más amplias facultades para el cumplimiento de su función en todos los asuntos que constituyen el giro o tráfico de la Sociedad. Así mismo, asiste a las reuniones tanto de los Consejos de Administración como de la Comisión de Auditoría y Riesgos.

##### B.1.4. Comités Asesores

Sa Nostra comparte con Caser los siguientes Comités, tratándose en dichos Comités temas de ambas entidades:

### Comité de Inversiones

Es un órgano decisorio encargado de la aplicación de la Política de Inversión Estratégica y de las inversiones estratégicas y ALM más relevantes. Está formado por el Director General, Director Financiero, Director de Inversiones, Director de Auditoría Interna, Director de Asesoría Jurídica, Director de Control y Gestión de Riesgos y miembros relevantes de la organización.

El Comité de Inversiones se encarga de:

- Establecer la política de inversiones anual del grupo.
- Establecer el presupuesto de ingresos financieros del grupo.

En su labor de supervisión, se es responsable del seguimiento bimestral de:

- La evolución del presupuesto financiero y su comparativa con el real.
- Las duraciones de la cartera de renta fija para las carteras de No Vida y RR.PP.
- Los riesgos por país, sector y rating de las carteras.
- Evolución de la cartera de renta variable y de inversiones alternativas.

Y anualmente revisa:

- El informe de riesgos de activo pasivo (informe ALM) que elaborará el área de Control ALM.

### Comité de Riesgos y Cumplimiento Normativo

Este Comité, que se reúne trimestralmente de forma ordinaria, tiene como función el seguimiento y análisis de los principales riesgos de la Compañía, tanto actuales como potenciales, con objeto de asesorar a la Dirección respecto a la existencia y gestión de los mismos, de cara a evitar los perjuicios que se pudieran producir.

Desde 2017, este Comité Incluye entre sus responsabilidades el actuar como "Órgano de control y seguimiento para la supervisión y control del modelo de prevención de riesgos penales del Grupo".

En las reuniones mantenidas a lo largo del ejercicio 2022 se han tratado temas relacionados con cumplimiento normativo tales como la revisión de las políticas de sistema de gobierno, el modelo de responsabilidad Penal de las personas Jurídicas, el canal de denuncias, el modelo actual de Protección de Datos de carácter personal, las novedades normativas, el informe anual de actividades y resultados o el Plan de Gestión de Capital. Se han analizado aspectos relacionados con los ejercicios de Autoevaluación de Riesgos y Solvencia, involucrando a los miembros del Comité en el taller ORSA para la identificación del mapa de riesgos y escenarios a testar, e informando de los resultados obtenidos. Así mismo, se ha llevado a cabo el seguimiento de temas relacionados con la gestión de riesgos tales como al Apetito y Tolerancia al Riesgo, reporte anual ICOR (riesgo operacional y control interno) o el Ratio de Solvencia de la Compañía, y se han revisado informes regulatorios (ISFS, IPS, Informe Función Actuarial, ...), previos a su presentación al Consejo.

### Comité de Producto

Formado por un representante permanente de cada una de las áreas técnicas y Comerciales, así como del área de Clientes y de la de Control y Gestión de Riesgos.

Con carácter puntual, asisten los Project Mánager, como responsables de tutelar el proceso completo de creación, puesta en producción y comercialización, de acuerdo a los requisitos en materia de

gobernanza, así como cuantas personas y áreas intervinentes puedan estar involucrados en dicho proceso.

Entre sus funciones destacan los siguientes aspectos:

- Validación de los riesgos cubiertos y el alcance de las garantías que componen un producto.
- Validación del mercado objetivo al que un producto va destinado.
- Validación de la estrategia de distribución prevista para un producto.
- Validación de las recomendaciones que pueda formular Asesoría Jurídica.
- Verificación de la validación del producto por parte de la Función Actuarial.
- Proponer al Órgano de Aprobación y Control de los Productos y Requisitos en materia de Gobernanza, los productos y sus características, que deberán ser objeto del proceso de aprobación, previsto en esta Política.

### **Otros comités**

Además de los anteriores, con carácter periódico se reúnen diferentes comités que sirven de soporte al Comité de Dirección en materias relevantes para la gestión, como innovación, informática, marketing, autos, entre otros, a los que asisten los distintos ejecutivos a cargo de las diferentes unidades de la Compañía.

#### **B.1.5. Funciones Fundamentales**

En línea con la filosofía de Solvencia II, el marco de gobierno se articula en torno a un modelo de tres líneas de defensa, residiendo la responsabilidad última sobre el marco de Gestión y Control en el Consejo de Administración de la Compañía.

La primera línea está constituida por los Responsables del Riesgo (las áreas de negocio), siendo suya la responsabilidad directa sobre la gestión y la asunción de riesgos en los procesos de los que depende la consecución de los objetivos de la compañía, de acuerdo con las declaraciones de tolerancia definidas en las Políticas de Riesgo por el Consejo de Administración.

Dentro de la segunda línea de defensa se engloban las funciones de Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Actuarial, todas ellas con la debida segregación de funciones bajo la Dirección de Control y Gestión de Riesgo.

La función de Auditoría Interna, constituida como una Dirección totalmente independiente, representa la tercera línea de defensa.

##### **B.1.5.1 Función de gestión de riesgos**

Asumida por la Dirección de Control y Gestión de Riesgos, tiene como cometido fundamental la implantación y administración del Marco de Gobierno definido por el Consejo de Administración, llevando a cabo una gestión y control de los riesgos a nivel centralizado (Riesgo Técnico, Financiero, Operacional, Estratégico...) y persiguiendo, a su vez, el efectivo desarrollo y cumplimiento del Sistema de Control Interno de la Compañía.

- Identificación y seguimiento de los principales riesgos de la Compañía, dando cobertura al total de la tipología. Gestión de todos ellos en base al procedimiento descrito a tal fin

- Administra el Sistema de Control Interno de la Compañía, cuyo objetivo es el aseguramiento de la existencia y efectividad de controles y políticas adecuadas para mitigar los riesgos de negocio en línea con el apetito al riesgo aprobado por el Consejo de Administración de la Compañía

Como controlador de riesgos independiente, apoya a la dirección y los gestores de riesgos en sus tareas de gestión de riesgos, elabora análisis e informes de riesgos, prepara propuestas de medidas de gestión de riesgos y verifica su implementación. Otras funciones de gestión de riesgos incluyen la documentación del sistema de gestión de riesgos y el seguimiento activo de los requisitos externos e internos de la gestión de riesgos. La estructura organizativa y los informes periódicos al comité de riesgos sirven para establecer un mecanismo de presentación de informes directos y escalado a los comités de Comité de Dirección.

#### **B.1.5.2 Función actuarial**

De acuerdo con lo previsto en la Normativa de Solvencia, sus responsabilidades y competencias vienen reguladas a nivel de Grupo y se enumeran en la "Política de función actuarial". Su misión es actuar como un observador de riesgos especializado para las actividades actuariales dentro de la gestión de riesgos integrada y contribuir a la implementación efectiva del sistema de gestión de riesgos. Las actividades de esta función incluyen el establecimiento de metodologías, revisión de supuestos y de la calidad de los datos, así como el seguimiento y coordinación del cálculo actuarial de las provisiones técnicas.

Integrada como una subdirección dentro de la Dirección de Control y Gestión de Riesgos, el papel de la Función Actuarial es informar y reportar a los órganos de Dirección sobre las materias de su responsabilidad. Sus informes incluyen, entre otros, una evaluación de la confiabilidad y adecuación de las metodologías de cálculo aplicados a las provisiones técnicas, una descripción de los supuestos aplicados y una explicación de los cambios de un período a otro.

La Función Actuarial debe adoptar también una posición frente a la política general de suscripción del Grupo y la adecuación de los contratos de reaseguro. Actúa además como una entidad independiente dentro del proceso de control de productos.

#### **B.1.5.3 Función de cumplimiento normativo**

Integrada asimismo dentro de la Dirección de Control y Gestión de Riesgos, garantiza la independencia en base a la segregación de funciones, su labor consiste en la verificación del cumplimiento de normativa aplicable, tanto externa como interna, contribuyendo a unas prácticas de negocio responsables y sólidas, y a la integridad de los productos y servicios suministrados. Contribuye a unas prácticas de negocio responsables y sólidas, a la integridad de los productos y servicios suministrados y a verificar el seguimiento generalizado de las disposiciones aplicables a la actividad de la Compañía.

Asimismo, Cumplimiento trabaja en estrecha colaboración con las funciones de aseguramiento y soporte correspondientes, especialmente con Control y Gestión de riesgos, Auditoría Interna y Asesoría Jurídica. Además, reporta al Comité de Riesgos y Cumplimiento Normativo.

#### **B.1.5.4 Función de Auditoría Interna**

Asume la tercera línea de defensa, que consiste en una revisión independiente y orientada al riesgo del entorno de control de la Compañía.

La Dirección de Auditoría Interna es la responsable de ejecutar esta función y reportar a la Comisión de Auditoría y Riesgos, así como al Consejo de Administración.

Forma parte del control interno en las tareas de revisión independiente del marco, evaluando la adaptación y conformidad de los procesos desarrollados con las políticas y procedimientos establecidos, siempre desde una perspectiva orientada a la gestión del riesgo.

Garantiza la efectividad de la actividad de supervisión del Sistema de Control Interno, informando a la Dirección y a los Órganos de Gobierno de su nivel de conformidad con el marco.

#### B.1.6. Cambios materiales durante el periodo de Reporting

El cambio en el accionariado de Sa Nostra en noviembre de 2022 supone un nuevo rumbo de la Compañía, que se encuentra en run-off con vistas a integrarse en VidaCaixa. Se ha renovado el Consejo de Administración y se ha dado continuidad a la gestión llevada hasta el momento en el ámbito de Grupo Caser.

#### B.1.7. Política y prácticas de Remuneración

El sistema de remuneración aplicable a toda la Compañía, incluyendo proveedores externos de servicios cuya actividad impacte en el perfil de riesgos, se rige por una serie de principios generales basados en la claridad, la transparencia y la eficacia, y va en consonancia con la estrategia comercial y de riesgos de la Compañía.

#### B.1.8. Operaciones Vinculadas

Durante el año 2022, Sa Nostra como entidad gestora de fondos de pensiones, en el desempeño de sus funciones, y según lo recogido en los artículos artículos 85.bis y 85.ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, ha informado trimestralmente al Consejo de Administración sobre las operaciones de compra/venta llevadas a cabo por parte de los fondos de valores emitidos, avalados, colocados, asegurados, dirigidos o asesorados por alguna de las entidades o personas sujetas. Todas ellas fueron efectuadas en mercados regulados en las condiciones establecidas en los mismos con libre formación de precios y concurrencia.

### B.2. Requerimientos de Aptitud y Honorabilidad

Sa Nostra cuenta con procesos y procedimientos para garantizar que las personas que ejercen la dirección efectiva de la Compañía, así como de quienes desempeñen las funciones relevantes que integran el Sistema de Gobierno quedando sujeta a ella, personal de Dirección de la Compañía (entendiendo como tal al Director General y miembros de Comité de Dirección) y Responsables de las funciones Fundamentales (Auditoría Interna, Riesgos, Actuarial y Cumplimiento Normativo):

- Tienen las cualificaciones profesionales adecuadas, los conocimientos requeridos y la experiencia necesaria para asegurar una gestión prudente y sólida de la empresa (aptitud)
- Son de carácter e integridad impecables (Honorabilidad)

La evaluación de su cumplimiento es continua, descansando en dos pilares fundamentales: la evaluación periódica anual y la evaluación puntual ante situaciones especiales.

De la evaluación realizada en el ejercicio 2022 sobre aptitud y honorabilidad de los Consejeros en el cargo, se concluye en todos los casos un resultado favorable, y se ha valorado asimismo positivamente su aptitud colectiva como Órgano competente.

Así mismo, la evaluación de la idoneidad de las personas de la Dirección y Responsables de Funciones Fundamentales se lleva a cabo mediante el procedimiento establecido en la Política de Actitud y Honorabilidad.

### B.3. Sistema de Gestión de Riesgos incluyendo la Autoevaluación prospectiva de los Riesgos (ORSA)

La gestión integrada de riesgos garantiza que todos los riesgos materiales se identifiquen, recopilen, evalúen y controlen a tiempo y se gestionen y supervisen de forma adecuada. Los riesgos se gestionan de acuerdo a los requerimientos de los accionistas relevantes, así como a los conceptos y métodos de identificación, gestión y análisis de riesgos.

#### Organización de gestión de riesgos

La estructura organizativa en la que se soporta la gestión de Sa Nostra garantiza una adecuada gestión de riesgos. Esta estructura organizativa tiene su base en un modelo de gobierno que diferencia entre tres roles básicos: "Propietario de riesgo", "Observador de riesgo" y "Tomador de riesgo".



El Consejo de Administración de Sa Nostra es el responsable último de establecer, mantener y mejorar el marco de gobierno de riesgos y control interno en todo la Compañía, apoyado por la Dirección. Como ejecutivos máximos de la Compañía tienen la responsabilidad última sobre los riesgos, definiendo la estrategia y el apetito al riesgo de la compañía, ambos en línea con la planificación estratégica del negocio. La Dirección tiene la responsabilidad de implementar y cumplir con las estrategias, principios de negocio y límites de riesgo, analizar la exposición al riesgo y planificación de capital, definiendo las medidas de control correspondientes y asegurando la necesaria transparencia.

Existen diversos "observadores de riesgos" que evalúan los riesgos asumidos por la Compañía, con independencia de cualquier responsabilidad operativa. La función de Riesgos coordina la colaboración entre los responsables operacionales de los riesgos ("tomadores de riesgos") y los "observadores de riesgos" y asesora al Consejo de Administración y a la Dirección en sus decisiones, y es responsable de desarrollar y mejorar los sistemas de gestión de riesgos, así como de monitorizar los riesgos y controlar las medidas.

Auditoría Interna supervisa de forma independiente la efectividad, adecuación y eficiencia de las medidas de gestión de riesgos, en función del Plan de Auditoría establecido y de las posibles debilidades encontradas.

Los tomadores de riesgos controlan y gestionan los riesgos en un contexto operativo. Son los responsables de la gestión de riesgos en las diferentes áreas y procesos de negocio.

### **Proceso de gestión de riesgos y entorno de riesgos**

El proceso de gestión de riesgos incluye todas las actividades relacionadas con la evaluación sistemática de riesgos en Sa Nostra. Los componentes esenciales de este proceso incluyen la identificación, análisis y gestión de riesgos, la eficacia y eficiencia de los controles y las medidas de gestión de riesgos establecidas, así como la presentación de informes y la comunicación tanto interna como externa. El proceso de gestión de riesgos garantiza que la Compañía disponga en todo momento de capital suficiente para cubrir los riesgos asumidos de acuerdo con la tolerancia al riesgo elegida.

Los riesgos propios de la actividad de negocio a los que está expuesta Sa Nostra están incluidos en el proceso de gestión de riesgos. A continuación, se expone una definición general del entorno de riesgo. La descripción detallada del perfil de riesgo se muestra en la sección C "Perfil de riesgo".

#### **Entorno de Riesgo**

Riesgos de Sostenibilidad						
Riesgos de Mercado	Riesgos de liquidez	Riesgo de Contraparte	Riesgos Técnicos	Riesgos Operacionales	Riesgos Estratégicos	Riesgos Emergentes
Riesgo de precio de la acción	Medio Plazo	Reaseguro	Vida (Mortalidad, Longevidad, Caída de cartera, Invalidez, Gastos, Revisión, Catastrófico)	Reporte Financiero	Modelo de Negocio	Riesgos nuevos y cualitativamente diferentes
Riesgo de tipo de Interés	Corto Plazo	Inversiones		Operaciones de negocio (p.e. Relativo a externalización, BCM...)	Decisiones fundamentales de política empresarial	Riesgos fantasma
Riesgo de Spread		Otras cuentas a cobrar	No Vida (Prima y Reserva, Caída de cartera, Catastrófico)			
Riesgo de tipo de cambio				Cumplimiento normativo		
Riesgo de inversión en inmuebles						
Concentración inversiones						
Riesgo de liquidez a l/p						
Otros						
Riesgos Reputacionales						
Riesgos de Concentración						

El riesgo de mercado surge, en particular, de cambios en las tasas de interés, fluctuaciones en el precio de las acciones, precios de los bienes raíces o tipos de cambio que influyen en el valor de las inversiones y los pasivos técnicos de la empresa.

El riesgo de liquidez generalmente se refiere a la posibilidad de no poder proporcionar una salida de efectivo inesperada de manera oportuna.

El riesgo de crédito o de contraparte es el que surge cuando una contraparte o cualquiera de los deudores a los que está expuesta la Compañía no puede afrontar sus pagos u obligaciones contractuales o cuando se da un empeoramiento de su solvencia produciendo un deterioro de su calidad crediticia.

El riesgo técnico o de suscripción hace referencia a la pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos derivados de la actividad tradicional de seguros, debido a la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones (insuficiencia) y se aceptan conscientemente como parte de la estrategia empresarial elegida.

El riesgo operacional representa el riesgo de pérdidas por errores o fallas de los procesos internos, del personal o de los sistemas, o como resultado de eventos externos, donde el impacto de riesgo reputacional es también considerado.

Los riesgos de reputación pueden surgir también en relación con riesgos estratégicos y emergentes. Los riesgos estratégicos son aquellos que resultan en no lograr los objetivos comerciales, debido a la alineación inadecuada de las actividades comerciales de una empresa con el mercado y el entorno del mercado. Los riesgos emergentes son riesgos que aún no se han manifestado como riesgos reales, pero que ya existen y tienen un alto potencial de generar impactos negativos en el negocio.

Los riesgos de concentración pueden surgir por la exposición al riesgo a través de una única contraparte o de posiciones de riesgo paralelas que son vulnerables a un mismo factor de riesgo. Los riesgos de Sostenibilidad pueden surgir de factores ambientales, sociales o de gobernanza ("ESG"). Dentro del panorama de riesgos de Sa Nostra, los riesgos de sostenibilidad no se consideran una nueva categoría de riesgo, sino un factor de riesgo, es decir, un factor de riesgo agravante que afecta a otras categorías de riesgo cubiertas por sus sistemas de gestión de riesgos.

En este sentido, se ha elaborado registro de riesgos que establece el vínculo entre los posibles riesgos de sostenibilidad (p. ej., aumento de fenómenos meteorológicos extremos) y las categorías de riesgo existentes (p. ej., riesgo actuarial) mediante una asignación adecuada. El propósito del mapeo de riesgos es tener una herramienta de gestión de riesgos que muestre qué riesgos de sostenibilidad son relevantes para el negocio. Además, el desarrollo adicional del registro tiene como objetivo garantizar que los riesgos de sostenibilidad que se desarrollan dinámicamente también estén asegurados en el futuro por el marco de gestión de riesgos y sus procesos.

Los riesgos de sostenibilidad que describen los efectos negativos de las actividades comerciales de una empresa en el medioambiente (perspectiva de adentro hacia afuera), así como las consecuencias de las emisiones que podrían contribuir negativamente a los riesgos climáticos globales, se entienden como impactos adversos de sostenibilidad. Los impactos adversos de sostenibilidad no forman parte de la gobernanza y los procesos de gestión de riesgos, con la excepción de su impacto potencial en otras categorías de riesgo (p. ej., riesgo reputacional). Sin embargo, se tienen en cuenta en la estrategia comercial y la estrategia de sostenibilidad. De acuerdo con el principio de gobierno y presentación de informes de "doble materialidad", los procesos internos de toma de decisiones deben garantizar que se tengan en cuenta tanto las perspectivas como las posibles interdependencias.

En el capítulo C "Perfil de riesgo" se proporciona una descripción detallada de los riesgos.

## Métodos de análisis y control de riesgos

La diversidad de riesgos a los que está expuesta la Compañía requiere el uso de varios métodos de análisis de riesgos. Consultar la sección C "Perfil de riesgo" para obtener más detalles sobre los métodos de evaluación utilizados, especialmente en el campo de los riesgos estratégicos y operativos.

Los riesgos se controlan y limitan mediante instrumentos de cobertura, diseño de productos específicos, cobertura de reaseguro, sistemas de límites (incluido el control de exposición y límites de pérdidas), estrategias de diversificación, optimización de procesos y otras medidas de reducción de riesgos.

## Gestión de Riesgos y Sistema de Control Interno

La gestión del riesgo operacional y el sistema de control interno ("ICS", Internal Control System) se abordan bajo un enfoque común denominado "Sistema de control interno y gestión del riesgo operativo ("ICOR", Internal Control System and Operational Risk Management). Este enfoque integra los requisitos para un sistema de control interno eficaz con los requisitos para una gestión eficaz y eficiente de los riesgos operativos.

A través de ICOR se identifican, evalúan y gestionan los riesgos operativos más significativos, además de las principales medidas de control de riesgos, que incluyen tanto controles como acciones de mitigación, con el objetivo de respaldar la eficacia del sistema de gestión de riesgos.

## Gestión de riesgos y proceso de gestión de capital

Como se describió anteriormente, las tareas más importantes del proceso de gestión de riesgos son asegurar el logro de los objetivos corporativos más importantes y proteger eficazmente la base de capital. Para complementar el enfoque de valoración económico basado en el riesgo, que es decisivo para la perspectiva global del riesgo, se incluyen también otros modelos de capital en el análisis de riesgo. Estos modelos de capital sirven como indicadores clave importantes e influyen en las decisiones de gestión de riesgos. Por tanto, este enfoque ampliado de la gestión de riesgos cubre una parte importante del proceso de gestión de capital, que debe garantizar el cumplimiento permanente de los requisitos de capital regulatorios y legales. La estrecha integración de los procesos de gestión de riesgos y de gestión de capital (organización, análisis de riesgos, informes) crea sinergias y simplifica el proceso de gestión empresarial. Consulte la sección E para obtener más información sobre la gestión de capital.

## Gestión de riesgos y ORSA

El informe regulatorio ORSA ("Own Risk and Solvency Assessment") implica un proceso de autoevaluación periódica de la situación específica de riesgo y solvencia de la compañía que debe integrarse adecuadamente en el proceso de planificación estratégica y financiera, con el objetivo de asegurar el cumplimiento de los requerimientos de capital regulatorio.

Cabe señalar la distinción entre "ORSA General" y "Proceso anual ORSA":

- "ORSA general" hace referencia a todos los procesos, procedimientos, políticas, metodologías, manuales de gobierno, etc., involucrados en el proceso de gestión de riesgos y capital de la Compañía.

- "Proceso ORSA anual" forma parte del "ORSA general" y se refiere al proceso de elaboración y reporte anual regulatorio del Informe ORSA, regulado por una política específica de ORSA de Grupo. Este informe incluye el proceso de planificación estratégica y financiera y la actualización de la estrategia de riesgo (incluyendo tolerancia y límites al riesgo). El informe es revisado y aprobado por el Consejo de Administración, previo a su reporte al supervisor (Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones).

La planificación estratégica y financiera debe estar definida dentro del marco del apetito y tolerancia al riesgo y los límites fijados por el Grupo. Este proceso es parte del proceso anual de ORSA.

La estrategia de riesgos de la Compañía determina con una perspectiva prospectiva qué riesgos pueden ser aceptados y cómo gestionarlos. La estrategia de riesgo está estrechamente alineada con la estrategia de negocio. El proceso de actualización de esta estrategia de riesgos forma parte también del proceso anual de ORSA.

El Consejo de Administración y la Dirección juegan un papel importante en el proceso de ORSA, revisando de manera anual al menos el plan de capitalización y el apetito al riesgo de la Compañía. Cualquier cambio significativo en la estrategia de la Compañía implica así mismo una revisión del proceso ORSA. El proceso de ORSA también es auditado periódicamente por Auditoría Interna como parte de un plan de auditoría periódico y basado en riesgos.

#### B.4. Sistema de Control Interno

Como se mencionó anteriormente, el sistema de control interno ("ICS") y la gestión de riesgos operacionales están integrados en el enfoque ICOR (sistemas de control interno y riesgo operacional). El ICS es, por tanto, un componente importante del proceso de gestión de riesgos. En la sección C.5 se proporciona una descripción general de la ICOR.

La información sobre la función de cumplimiento se incluye en el apartado B.1.5.

No ha existido ninguna incidencia puesta de manifiesto por los sistemas internos de control o por las distintas autoridades supervisoras que implique la falta de adaptación de la Compañía a la normativa aseguradora o mercantil que resulta de aplicación.

#### B.5. Función de auditoría interna

La auditoría interna es una función clave. Se proporciona más información en la sección B.1.5.

#### B.6. Función actuarial

La función actuarial es una función clave. Se proporciona más información en la sección B.1.5.

#### B.7. Externalización

Se dispone de un marco de control definido para asegurar que las funciones críticas externalizadas por SaNostra a otra entidad, se realizan de forma adecuada. En este sentido, las directrices para la formalización y control de las actividades externalizadas incluyen los requerimientos mínimos de control para proveedores externos (análisis previos a la actividad como investigación del proveedor, contratos de nivel de servicio, mecanismos de protección y supervisión, etc.) e internos, aspectos en

la externalización de funciones fundamentales y responsables intervenientes en este proceso diferenciando sus funciones.

Actualmente, ninguna función operativa de las consideradas críticas conforme a la Política de la compañía, se encuentra externalizada.

En cuanto a las funciones fundamentales de Riesgos, Cumplimiento, Actuarial y Auditoría Interna, durante el periodo en el que Caser era el accionista mayoritario (hasta noviembre 2022) estas venían desarrollándose a nivel centralizado desde la sociedad dominante, Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER), desde la que en régimen de externalización se prestaban estas Funciones para las Compañías participadas. En este sentido, se ha realizado la comunicación oportuna a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, como organismo supervisor, indicando el responsable de control de las funciones externalizadas en cada compañía participada.

En el ámbito de su reciente pertenencia al Grupo Caixabank, la compañía se encuentra en proceso de transición, si bien siguen desarrollándose por el Grupo Caser tal y como se hacía previamente a su integración en Grupo Caixabank en noviembre 2022.

## B.8. Alguna otra información

Toda la información importante está incluida en las secciones anteriores.

## C. PERFIL DE RIESGO

Como ya se describió en el capítulo B.3 "Gestión de riesgos", Sa Nostra distingue entre los siguientes tipos de riesgo que se incluyen en el proceso de gestión de riesgos: riesgos técnicos, riesgos de mercado (incluido el riesgo de precio de las acciones, riesgo de precio de inmuebles, riesgo de tipo de interés y riesgo tipo de cambio), riesgos de liquidez a medio y corto plazo, riesgos de contraparte, riesgos operativos, riesgos estratégicos, emergentes y de concentración. Los riesgos reputacionales no se registran como una categoría de riesgo separada, en cambio su impacto se contabiliza bajo riesgos operativos, estratégicos y emergentes.

Todos los riesgos forman parte del proceso regular de análisis de riesgos, que analiza una perspectiva independiente del potencial de pérdida por riesgo y por factor de riesgo. Las siguientes secciones C.1 a C.5 proporcionan más detalles sobre este formato. Los principales riesgos y concentraciones de riesgo se evalúan como parte del proceso general de análisis del Perfil de Riesgo Integral ("CRP", Comprehensive Risk Profile).

### C.1. Riesgo de Suscripción

#### C.1.1. Riesgo Técnico Vida

Adicionalmente al control del riesgo técnico propio de las Áreas Técnicas y Actuarial, desde el punto de vista de la gestión de riesgos se realiza un análisis de la evolución de los principales riesgos de suscripción en relación con la evolución del negocio. En la actualidad el foco de atención está puesto en el control del nivel de riesgo de suscripción en la nueva producción y principalmente en el riesgo de longevidad, dado que es donde es posible realizar medidas correctoras. En este sentido se trabaja de forma continuada en integrar la gestión de los riesgos de suscripción con criterios de Solvencia II dentro de los procesos de creación de nuevos productos y en general de la nueva producción.

El objetivo es que la visión global de todos los riesgos asociados al nuevo negocio se analice de forma conjunta por parte de todas las Áreas que interactúan en el proceso, asimismo uno de los objetivos fundamentales de la compañía es la integración del análisis de los riesgos de activo y pasivo no solo en cuanto a los riesgos de suscripción y mercado sino principalmente en términos de riesgo de balance y de ALM.

Así mismo, la Compañía mantiene un robusto programa de Reaseguro con entidades con elevada calificación crediticia y adaptado al perfil de cartera de la entidad, que le permite minimizar sus cesiones facultativas y mitigar de forma eficiente sus riesgos.

La siguiente tabla recoge la caída de primas emitidas, con respecto al año anterior, por líneas de negocio.

**Primas emitidas por sector y región en el negocio de vida**

<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variación</b>	
<i>en Mill. EUR</i>			
Seguro Particulares	31,4	37,5	-6,1
Seguro Colectivos	0,4	0,6	-0,2
Unit Linked	0,0	0,0	0,0
<b>Primas emitidas brutas</b>	<b>31,9</b>	<b>38,1</b>	<b>-6,2</b>
Primas de reaseguro cedidas	4,6	5,5	-0,9
<b>Primas emitidas Netas</b>	<b>27,3</b>	<b>32,6</b>	<b>-5,3</b>

Sa Nostra ofrece una amplia gama de productos de seguros de vida. Estos incluyen soluciones de riesgo y pensiones o ahorro, dirigidos principalmente a particulares (vida individual).

Sa Nostra ofrece seguros de riesgo puro, seguros de ahorro y seguros patrimoniales, seguros de anualidades, así como productos vinculados a la inversión. Según el producto, las primas se pagan como primas únicas o periódicas. La mayoría de los productos incluyen una garantía de prima, lo que significa que las bases de mortalidad, invalidez, tasas de interés y gastos utilizados en el cálculo de la prima están garantizadas y son constantes. Por lo tanto, estas bases se fijan cuidadosamente en el momento de la suscripción de la póliza de seguro.

Sa Nostra estructura su proceso empresarial de acuerdo con el principio de prudencia. Este principio estipula que los riesgos deben ser adecuadamente reconocidos, evaluados, monitoreados, reportados y tomados en cuenta al evaluar el requisito de solvencia. Sa Nostra utiliza una variedad de métodos actuariales para monitorear productos nuevos y existentes con respecto a la política de suscripción, reserva y precios ajustados al riesgo. Los métodos retrospectivos comparan las expectativas iniciales con los desarrollos actuales. Los métodos prospectivos permiten reconocer y analizar el impacto de las nuevas tendencias desde el principio. La mayoría de esos cálculos integran el análisis de la sensibilidad de los parámetros para monitorear los efectos de desarrollos adversos en los retornos de inversión, mortalidad, tasas de cancelación y otros parámetros. Por lo tanto, en conjunto, proporcionan un conjunto eficaz de instrumentos con los que abordar la evolución de forma activa y oportuna. Si parece que un producto ya no tiene un margen de seguridad suficiente, las primas se ajustan para nuevos negocios o, si se permiten, para las pólizas existentes.

Sa Nostra establece reservas para su negocio de seguros de vida para cubrir los pagos esperados. El monto de las reservas del seguro de vida depende de las tasas de interés aplicadas, los parámetros actuariales y otros factores que influyen. Los cambios en los supuestos o parámetros reflejan la evaluación de las reservas de suscripción, por lo que una reducción o aumento de las reservas con base en el mecanismo de la característica de participación también se extiende a los asegurados y se refleja en impuestos diferidos.

El análisis de sensibilidad evalúa los efectos de los cambios en los parámetros de mortalidad, invalidez, tasa de reactivación, intereses, costes y tasa de cancelación sobre las reservas. Sin embargo, cabe señalar que las sensibilidades normalmente no muestran un comportamiento lineal, por lo que no es posible realizar extrapolaciones simples. Se tienen en cuenta los Balances sin aplicar la medida transitoria respecto las provisiones matemáticas.

## Riesgo de mortalidad y longevidad

Para analizar con más detalle el efecto de un cambio en las tasas de mortalidad, la cartera de contratos de seguros se divide en contratos expuestos a tasas de mortalidad crecientes y aquellos expuestos a longevidad. El primer grupo incluye, por ejemplo, seguros de vida de riesgo o de dotación, mientras que el segundo grupo incluye seguros de anualidades.

Si, en las carteras expuestas a una mayor mortalidad, mueren más asegurados de lo esperado, la empresa puede sufrir pérdidas. Si, en las carteras expuestas a longevidad, los asegurados viven más de lo esperado, esto también podría resultar en pérdidas. Dado que la esperanza de vida aumenta continuamente, al establecer las reservas, se tienen en cuenta la tasa de mortalidad actual y las tendencias esperadas de aumento de la esperanza de vida. Estas reservas de carteras expuestas a longevidad son muy sensibles a las expectativas de vida asumidas y las tasas de interés asumidas.

La siguiente tabla muestra los efectos en Fondos Propios tanto del aumento como de la disminución de la mortalidad en un 10%.

## Riesgo de discapacidad

Puede surgir una pérdida para los accionistas y los asegurados (a través del mecanismo de función de participación) si más asegurados de los esperados quedan discapacitados o se recuperan menos discapacitados de lo esperado. Para el primer caso, la tabla siguiente muestra el efecto de un aumento en la tasa de discapacidad del 10% y su efecto en Fondos Propios.

## Riesgo de Gastos

Si los gastos incluidos en las primas y provisiones son insuficientes para cubrir los gastos crecientes, esto podría resultar en pérdidas para los accionistas. Un aumento de la ratio de costes en un 10% provocaría un efecto ligeramente negativo en Fondos Propios

## Riesgo de Caída de Cartera

En caso de que se produzca una caída de la cartera importante respecto del año anterior, provocado por rescates masivos, caería el volumen de provisiones matemáticas, pudiendo resultar en pérdidas para los accionistas; No obstante, supondría un incremento de los Fondos Propios, así como en el ratio de Solvencia. Si se considera una caída de cartera menor de la esperada, el efecto sería justo el contrario.

La información sobre el alcance del riesgo de suscripción de vida según el método estándar de Solvencia II se incluye en el apartado D.2.2

## C.2. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere al riesgo de un posible cambio en los fondos propios debido a cambios en los precios de mercado. Esto incluye, en particular, una posible pérdida de fondos propios debido a la evolución adversa de los mercados financieros. Los riesgos de mercado comprenden el riesgo de alteración de precios con respecto a los mercados tanto líquidos como no líquidos. La medición, y por tanto también la gestión, de los riesgos de mercado se basa en los precios de mercado

observados en el caso de los mercados líquidos, o los precios de mercado determinados con la ayuda de modelos (mark-to-model) en el caso de los no líquidos.

Dentro del riesgo de mercado se identifican las siguientes clases:

- Riesgo de tipo de interés, incluidas las variaciones en la curva del tipo de interés libre de riesgo.
- Riesgo de spread en instrumentos financieros con riesgo.
- Riesgo de renta variable, incluidos los riesgos de cambio en precios procedentes de mercados con liquidez limitada, como el private equity y hedge funds.
- Riesgo de inmuebles.
- El riesgo de tipo de cambio o de divisa.

Los principales riesgos de mercado a los que está expuesta Sa Nostra son el riesgo de tipo de interés, el riesgo de renta variable, el riesgo de spread y el riesgo inmuebles. Los riesgos de mercado afectan la cuenta de resultados y tanto el activo como el pasivo del balance. Sa Nostra gestiona por sí misma las inversiones financieras e inmobiliarias. Las inversiones están adecuadamente diversificadas de acuerdo con la estrategia fijada en la política de inversiones.

#### C.2.1. Riesgo de tipo de interés

Los Fondos Propios de Sa Nostra están expuestos a cambios en los tipos de interés, tanto por la parte del valor de la mayoría de las inversiones, como por la del valor de las provisiones técnicas.

En general, cuanto mayor sea el tipo de interés, menor será el valor presente de los activos y pasivos. El impacto de una variación en los tipos de interés depende, entre otras cosas, del patrón temporal de los flujos de efectivo. Para gestionar la volatilidad de las posiciones netas (diferencia entre activos y pasivos), Sa Nostra compara los vencimientos de los flujos de efectivo procedentes de los pasivos con los que surgen de los activos, y los analiza para asegurarse que los vencimientos estén alineados de acuerdo a la política de ALM. El riesgo derivado de este casamiento de flujos se gestiona como parte del proceso de gestión de activos y pasivos. Para ello, se equilibra la capacidad de riesgo por un lado y la capacidad de financiar los beneficios garantizados o de generar excedentes por otro. El alcance de un desajuste sostenible de AL se determina sobre esa base.

Sa Nostra trabaja con sensibilidades y escenarios para comparar, evaluar la situación de ALM y monitorearla de manera continua.

En la siguiente tabla se muestran, a cierre del ejercicio 2022, los activos y pasivos de la Sa Nostra en función de su vencimiento:

<b>Vencimientos a 31.12.2022</b>	< 1 Año	1 - 5	5 - 10	> 10	Sin	<b>Total</b>		
		Años	Años	Años	Vcto..			
<i>en Mill. EUR</i>								
<b>Activos</b>								
Valores que devengan intereses*	166,1	623,8	125,6	41,1	0,0	956,5		
Acciones	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Fondos de inversión	0,0	0,0	0,0	0,0	9,1	9,1		
Activos financieros derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	3,4	3,4		
Préstamos e hipotecas*	0,0	0,0	36,4	0,0	0,0	36,4		
Instrumentos del mercado monetario*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Efectivo	59,4	0,0	0,0	0,0	0,0	59,4		
<b>Activos financieros</b>	<b>225,5</b>	<b>623,8</b>	<b>161,9</b>	<b>41,1</b>	<b>12,6</b>	<b>1.064,9</b>		
<b>Pasivo</b>								
Provisiones Técnicas - Vida**	99	218	163	239	0	718		
<b>Provisiones Técnicas Total</b>	<b>99</b>	<b>218</b>	<b>163</b>	<b>239</b>	<b>0</b>	<b>718</b>		

\* Activos que devengan intereses excluyendo los intereses devengados

\*\* Cantidad de flujos de efectivo no descontados esperados. La corrección del riesgo de incumplimiento de la contraparte no se realiza de acuerdo con el requerimiento del QRT correspondiente

Los siguientes cuadros analizan el impacto de un desplazamiento paralelo de la curva de tipos de interés en los fondos propios de 50 p.b. y la variación en la ratio de capital de solvencia obligatorio de Sa Nostra para los ejercicios 2022 y 2021. El análisis incluye las provisiones técnicas de vida valoradas a valor de mercado:

#### 2022

##### Sensibilidades riesgo Tipo de interés

a 31.12.2022	Variación	ΔFFPP	ΔRatio SCR
<i>en Mill. EUR</i>			
Incremento	+ 50bps	10,4	12,0%
Caída	- 50bps	-11,8	-13,6%

#### 2021

##### Sensibilidades riesgo Tipo de interés

a 31.12.2021	Variación	ΔFFPP	ΔRatio SCR
<i>en Mill. EUR</i>			
Incremento	+ 50bps	12,0	12,9%
Caída	- 50bps	-14,0	-15,0%

Para Sa Nostra un aumento de la curva de tipo de interés libre de riesgo tiene un impacto positivo en los fondos propios debido a la mayor duración de los pasivos sobre los activos. Por otro lado, una disminución en curva de tipo de interés libre de riesgo tiene un impacto negativo en los fondos propios.

### C.2.2. Riesgo de Spread

Además del riesgo de cambio en el tipo de interés libre de riesgo, Sa Nostra también está expuesta al riesgo de variación en los diferenciales de crédito en instrumentos financieros con riesgo.

<b>2022</b>				
<b>Sensibilidades riesgo de Spread</b>				
<i>a 31.12.2022</i>	<b>Exposición</b>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>
<i>en Mill. EUR</i>				
Incremento	901,4	+ 50bps	-10,2	-11,7%

<b>2021</b>				
<b>Sensibilidades riesgo de Spread</b>				
<i>a 31.12.2021</i>	<b>Exposición</b>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>
<i>en Mill. EUR</i>				
Incremento	1.105,5	+ 50bps	-15,7	-16,9%

La tabla anterior contiene un análisis del efecto de un cambio de spread sobre los Fondos Propios de Sa Nostra utilizando los tipos de mercado. El análisis incluye inversiones sensibles a los diferenciales. Las inversiones sujetas a variaciones ante cambios de spread, son los instrumentos de renta fija, a excepción de los bonos del Estado con calificación "AAA", bonos emitidos por bancos multilaterales de desarrollo, hipotecas, préstamos de póliza y bonos respaldados por hipotecas.

Cuando los diferenciales aumentan, el valor de las inversiones y, por lo tanto, de los Fondos Propios disminuye. Dicha sensibilidad ha disminuido respecto al último ejercicio motivado fundamentalmente por una menor exposición por la evolución de los tipos de interés.

### C.2.3. Riesgo de renta variable

Sa Nostra tiene una cartera de acciones y fondos de inversión ampliamente diversificados para generar rendimientos positivos a largo plazo.

<b>2022</b>				
<b>Sensibilidades riesgo de Renta variable</b>				
<i>a 31.12.2022</i>	<b>Exposición</b>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>
<i>en Mill. EUR</i>				
Caída	9,1	- 10%	-0,6	-0,7%

<b>2021</b>				
<b>Sensibilidades riesgo de Renta variable</b>				
<i>a 31.12.2021</i>	<b>Exposición</b>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>
<i>en Mill. EUR</i>				
Caída	20,8	- 10%	-1,6	-1,7%

La tabla anterior analiza el impacto de un cambio en el precio de la acción en los Fondos Propios de Sa Nostra. El análisis abarca las inversiones directas en renta variable, fondos de inversión e inversiones alternativas. Si bien dicha sensibilidad no ha variado significativamente en el último ejercicio, se ve un impacto ligeramente inferior debido a una menor exposición.

#### C.2.4. Riesgo inmobiliario

La cartera de inversiones de Sa Nostra contiene una ligera proporción de bienes inmuebles, tanto propiedades para uso propio como propiedades de inversión, lo que la deja expuesta a pequeños cambios en los precios de las propiedades.

**2022**

##### **Sensibilidades riesgo de Inmuebles**

<b>Exposición</b>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>	
<i>en Mill. EUR</i>				
<b>Caída</b>	<b>2,8</b>	<b>- 10%</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2%</b>

**2021**

##### **Sensibilidades riesgo de Inmuebles**

<b>Exposición</b>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>	
<i>en Mill. EUR</i>				
<b>Caída</b>	<b>2,8</b>	<b>- 10%</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2%</b>

Los cuadros anteriores contienen un análisis del efecto de un cambio en los precios de los inmuebles sobre los fondos propios de Sa Nostra utilizando valores actualizados de mercado de los inmuebles. El análisis incluye propiedades mantenidas tanto para uso propio como para inversión. Adicionalmente, el impacto de la sensibilidad en el capital de solvencia obligatorio no ha variado apenas con respecto al ejercicio anterior.

#### C.2.5. Riesgo de tipo de cambio

La mayoría de los activos de Sa Nostra están denominados en euros (EUR), y los que están en divisa se trata de en dólares americanos, los cuales en cierta medida tienen cubierta parte de su riesgo de divisa a través de seguros de cambio. La totalidad de los pasivos está denominada en euros. El peso proporcional del riesgo de divisa sobre el total del riesgo de mercado apenas es relevante o significativo.

##### **Balance**

<b>Exposición</b>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>
<i>en Mill. EUR</i>			
<b>Activos</b>	<b>1.107,5</b>	<b>0,6</b>	<b>1.108,1</b>
<b>Pasivos</b>	<b>837,7</b>	<b>0,0</b>	<b>837,7</b>
<b>Activos-Pasivos</b>	<b>269,8</b>	<b>0,6</b>	<b>270,4</b>

2022

**Sensibilidades riesgo de Tipo de Cambio**

a 31.12.2022	Exposición	Variación	ΔFFPP	ΔRatio SCR
<i>en Mill. EUR</i>				
Incremento/Caída	0,6	+ / - 25%	0,1	0,2%

2021

**Sensibilidades riesgo de Tipo de Cambio**

a 31.12.2021	Exposición	Variación	ΔFFPP	ΔRatio SCR
<i>en Mill. EUR</i>				
Incremento/Caída	8,7	+ / - 25%	2,2	2,3%

La tabla anterior analiza el efecto de una apreciación o depreciación del dólar americano en los Fondos Propios de Sa Nostra. La sensibilidad a los Fondos Propios mantenidos por Sa Nostra es pequeña debido a la baja exposición a moneda extranjera. Se aprecia una importante disminución motivada por una caída en la exposición.

### C.2.6. Gestión del Riesgo

Las sensibilidades al riesgo de mercado se analizan en el marco del proceso ORSA y en relación con la estrategia y modelo de negocio de la organización.

La globalidad de este riesgo obliga a que sea controlado mediante la interrelación entre distintas políticas de la compañía. Como piedra angular de control, se sitúa la Política de Inversión Estratégica de la Compañía que recoge una serie de pautas y principios que permiten la correcta gestión del riesgo de mercado, entre los que destacan:

- Inversión en activos seguros y líquidos, con arreglo al principio de prudencia
- Catálogo de productos aptos que impide la toma de posiciones en activos con excesivo riesgo
- Límites estratégicos internos (por sector, por emisor, etc.) que permiten una adecuada diversificación de la cartera de inversiones
- Seguimiento del excedente financiero: relacionado con las duraciones de activo y pasivo, se elabora un informe ALM para ver la evolución del excedente financiero ante variaciones al alza y a la baja de la curva de tipos

La compañía elabora anualmente un “estratégico de inversiones” donde se analizan las principales cifras macroeconómicas de la economía mundial. El análisis se divide por áreas geográficas, y a partir de ahí, para cada una de estas áreas, se analiza la previsible evolución de los tipos de interés a largo y corto plazo, así como la evolución que puedan tener los mercados de valores de estas zonas. Con los activos de riesgo aptos para invertir, se confecciona una cartera ideal de inversión, para los distintos escenarios macroeconómicos posibles. A estos escenarios se les asigna probabilidades de que ocurran, proponiendo con todo ello al Comité de Inversiones unas carteras modelo de actuación.

### C.3. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito (riesgo de contraparte) es el riesgo de un cambio en los fondos propios derivado del riesgo de incumplimiento o el riesgo de cambio de valor de una contraparte contractual. El riesgo de incumplimiento se refiere a la posibilidad de insolvencia de una contraparte, mientras que el riesgo

de cambio en el valor representa la posibilidad de una pérdida financiera debido a un cambio en la calidad crediticia de una contraparte o un cambio en los diferenciales crediticios en general. Un cambio en el valor de la contraparte derivado de cambios en los diferenciales representa la volatilidad del riesgo de spread, siendo independiente del riesgo de crédito. Los riesgos de diferencial se tratan en la sección C.2.2 "Riesgo de spread".

Sa Nostra está expuesta principalmente al riesgo de contraparte en las siguientes áreas:

- Riesgos de contraparte del reaseguro cedido: Sa Nostra transfiere parte de su exposición al riesgo a otras empresas a través del reaseguro cedido. Si la reaseguradora incumple sus obligaciones, la Compañía sigue siendo responsable de las cuentas por cobrar reaseguradas. Por tanto, Sa Nostra revisa periódicamente la calidad crediticia de sus reaseguradoras. Para reducir su dependencia de una única reaseguradora, Sa Nostra coloca sus contratos de reaseguro con varias de las principales empresas.
- Riesgos de contraparte del negocio de seguros: el incumplimiento de otras contrapartes (asegurados, agentes de seguros, compañías de seguros) puede ocasionar pérdidas en las cuentas a cobrar de la Compañía. En el balance, la exposición máxima bruta correspondería a los elementos que se muestran en la sección D. "Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro".

Los siguientes análisis muestran la exposición bruta a instrumentos de tasa de interés, préstamos e instrumentos financieros derivados, excluyendo garantías. No incluyen las inversiones en las que el riesgo de crédito lo asumen los titulares de pólizas de seguro de vida. Se utilizaron las calificaciones de valores y emisores de agencias calificadoras reconocidas para mostrar la calidad crediticia.

#### **Calidad crediticia del efectivo y activos financieros\***

a 31.12.2022 en Mill. EUR	AAA	AA	A	BBB	BB & inferior	No clasificado	Total
Efectivo	0,0	0,0	57,0	2,5	0,0	0,0	59,4
Instrumentos del mercado monetario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivados	0,0	0,0	0,0	3,4	0,0	0,0	3,4
Valores que devengán intereses	33,2	9,4	537,5	288,3	18,0	70,1	956,5
Préstamos e hipotecas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondos de inversión**	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total 2022</b>	<b>33,2</b>	<b>9,4</b>	<b>594,5</b>	<b>294,2</b>	<b>18,0</b>	<b>70,1</b>	<b>1.019,3</b>
<b>Total 2022 (%)</b>	<b>3,3%</b>	<b>0,9%</b>	<b>58,3%</b>	<b>28,9%</b>	<b>1,8%</b>	<b>6,9%</b>	<b>0,0%</b>

\*Excl. intereses devengados, incl. instrumentos indexados, inmuebles y participaciones estratégicas

\*\*incluido bonos, mercado monetario, deuda privada y fondos intercompañía

#### **Calidad Crediticia del Reaseguro Cedido**

a 31.12.2022 en Mill. EUR	AAA	AA	A	BBB	BB & inferior	No clasificado	Total
<b>Total 2022</b>	-	0,0	2,0	2,0	-	-	-
<b>Total 2022 (%)</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>99,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>

El mayor % de concentración de reaseguro cedido en una misma contraparte, sobre el total de reaseguro cedido es 88,52%, correspondiendo con una calificación crediticia de A.

Las diez mayores contrapartes, medidas por la exposición al riesgo de crédito, se muestran en las tablas "Calidad crediticia de los instrumentos de deuda, préstamos e instrumentos financieros derivados" y "Riesgo de crédito del reaseguro cedido":

**Mayores Contrapartes por Efectivo, Acciones, Instrumentos de Tasa de Interés, Préstamos y Activos Derivados\***

Valor de Mercado a 31.12.2022  
en Mill. EUR

Contraparte	Calificación de la contraparte	Valor de Mercado	Calificación de valores que devengan								
			AAA	AA	A	BBB	BB/ interior	Sin calificación	Acciones	Instrumentos	Derivados
1 Spain (Govt)	A	485,4	423,4	0,0	0,0	47,7	437,7	0,0	0,0	0,0	0,0
2 Italy (Govt)	BBB	149,7	66,3	0,0	0,0	0,0	149,7	0,0	0,0	0,0	0,0
3 CAIXABANK, S.A.	BBB	43,2	76,0	0,0	0,0	2,0	3,8	0,0	0,0	0,0	37,4
4 Person_ATELAI_LOG	Not rated	31,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5 European Union	AAA	22,2	0,0	17,3	0,0	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
6 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	A	19,2	15,2	0,0	0,0	14,2	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0
7 Volkswagen AG	A	16,8	19,1	0,0	0,0	5,1	11,7	0,0	0,0	0,0	0,0
8 GENERAL MOTORS COMPANY	BBB	10,0	10,5	0,0	0,0	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	0,0
9 BANCO DE SABADELL, S.A.	BBB	8,6	9,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
10 Carrefour SA	BBB	8,1	8,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

\*Excl. interés acumulado; incluido inversiones directas y fondos entre empresas (excl. fondos de inversión externos)

La información sobre el alcance del riesgo de crédito según el método estándar de Solvencia II se incluye en el apartado E.2.2.

### Gestión del riesgo

Al margen de la propia gestión implícita del riesgo a la que obliga Solvencia II a través de su consumo de capital asociado, el riesgo de crédito de la compañía se controla y cuantifica mediante el cálculo de una pérdida máxima teórica de la cartera de renta fija. Para ello, se hace evolucionar la misma durante los próximos 5 años, y en base a la matriz de default publicada por S&P, se calcula la pérdida teórica a distintos horizontes temporales, en base al mapa de vencimientos de la renta fija.

Adicionalmente, son varios los controles fijados en la Política de Inversiones Estratégica de la compañía que limitan el riesgo de crédito asumido, entre los que destaca la posibilidad de adquirir únicamente referencias de renta fija que sean "investment grade". También se establecen límites máximos por emisor-en base a su rating- sobre fondos propios.

Así mismo los activos se invierten de acuerdo con el principio de persona prudente y siguiendo un análisis de riesgo exhaustivo. Los riesgos de contraparte (incluidas las concentraciones de riesgo de contraparte) se gestionan a través de las políticas de inversión y reaseguro y se controlan sobre la base de análisis de exposición. La minimización del riesgo de contraparte se lleva a cabo trabajando con una gama de contrapartes solventes que son monitoreadas continuamente y están sujetas a un estricto sistema de límites para administrar las concentraciones de riesgo de crédito.

### C.4. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia al riesgo de acometer salidas de efectivo no previstas de manera oportuna, derivadas de negocios de seguros, inversiones y actividades de financiación. Sa Nostra distingue entre riesgo de liquidez a largo, medio y corto plazo procedente de la propia actividad operativa del negocio y el riesgo de liquidez de la financiación intra-grupo:

- El riesgo de liquidez a largo plazo se sitúa en un marco temporal de varios años. Incluye, por ejemplo, el riesgo de que un reembolso con vencimiento futuro pueda resultar imposible de refinanciar o solo se pueda refinanciar en condiciones menos favorables (riesgos de refinanciación). El riesgo de liquidez a largo plazo es incluido en los riesgos de mercado y se gestiona en consecuencia.
- El riesgo de liquidez a medio y corto plazo abarca un horizonte temporal de hasta un año. Incluye, por ejemplo, la ocurrencia de un evento y las salidas de fondos inesperadas y su efecto en el patrón estacional ordinario de los flujos de efectivo. Se gestionan a través de los procesos de administración de efectivo y capital.
- Además de los riesgos de liquidez que pueden atribuirse a las actividades operativas del negocio, existen también riesgos de liquidez que pueden surgir de la financiación intra-grupo. Este riesgo se controla a través del proceso de gestión de capital. La liquidez es gestionada para garantizar el casamiento de los flujos y la solvencia mediante proyecciones mensuales y análisis con controles adicionales. El proceso de gestión de capital se coordina con la planificación del presupuesto y la estrategia de negocio.

Sa Nostra tiene suficientes activos líquidos para hacer frente a las salidas de efectivo imprevistas en cualquier momento. Los activos líquidos (efectivo, primas por invertir, acciones líquidas y valores de renta fija) exceden varias veces el volumen de los flujos de efectivo netos anuales. Además, Sa Nostra gestiona activos y pasivos desde una perspectiva de liquidez. Por el lado del pasivo del balance, no existen posiciones individuales significativas con riesgo de liquidez. Una parte de los activos no cuentan con mercados líquidos, como son los inmuebles que sólo podrían ser realizados en un periodo mayor de tiempo.

El objetivo de los controles fijados es asegurar que la compañía mantenga una liquidez de los activos suficiente para afrontar las demandas de tesorería, no sólo bajo condiciones normales sino también bajo condiciones extremas.

La existencia de carteras de Vida con inversiones asignadas a determinados pasivos (Cash Flow Matching) ya permite controlar en parte el riesgo de liquidez, al estar cubiertas dichas obligaciones mediante una cartera concreta de activos.

## C.5. Riesgo Operacional

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdidas derivadas de la inadecuación o disfunción de procesos internos, personas o sistemas, o de eventos externos inadecuados o erróneos. Sa Nostra cuenta con un modelo de gestión estándar para identificar, valorar, gestionar y monitorear los riesgos operacionales, que es el denominado Sistema de Control Interno y Gestión de Riesgo Operacional ("ICOR") que incluye un proceso de reporte de riesgos operacionales a nivel de Grupo. El proceso ICOR cubre todos los pasos principales involucrados en la gestión del riesgo operativo. El marco ICOR está estructurado como se muestra en el cuadro siguiente:

## ICOR Implementación /Estrategia

Visión/  
Objetivos

Marco  
General

Definiciones

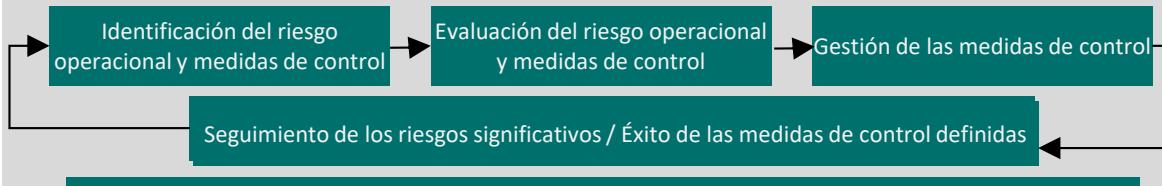
Tolerancia del  
riesgo  
operacional

Proceso  
General

Gobernanza y  
organización

Métodos y  
conceptos  
generales

### Proceso ICOR



### Seguimiento de la efectividad e idoneidad del proceso ICOR

## ICO Métodos y Conceptos

### Identificación / Evaluación / Seguimiento

#### Autoevaluación de los riesgos y medidas de control

Alcance  
RCSA a nivel entidad  
RCSA a nivel proceso  
IT Baseline Interviews

#### Información de Eventos de pérdida

#### Análisis de escenarios (Comprehensive Risk Profile - CRP)

#### Gestión de medidas de control / Seguimiento

#### Acciones de seguimiento

#### Comunicación y Reporting

#### Kit Reporting

#### Seguimiento de la efectividad e idoneidad del proceso ICOR

#### Revisiones regulatorias

#### Validación de la autoevaluación de los riesgos y medidas de control (RCSA testing)

Sa Nostra gestiona su negocio de acuerdo con el principio de prudencia. Esto significa que los riesgos deben ser adecuadamente identificados, valorados, gestionados, reportados y tomados en cuenta al evaluar el requisito de solvencia. Los riesgos operacionales se evalúan de acuerdo con una metodología estándar. La autoevaluación y control de los riesgos ("RCSA", Risk and Control Self Assessment) se realiza dentro de límites definidos de tolerancia al riesgo. Dependiendo de la valoración del riesgo, los controles y las medidas de gestión del riesgo se revisan y, si es necesario, se ajustan según su adecuación y eficacia. La autoevaluación evalúa los riesgos en términos de tres tipos de impacto potencial (salida financiera, informes financieros inexactos y daño reputacional) en función de su probabilidad de ocurrencia y gravedad. El resultado es una evaluación general del riesgo con una calificación de "Bajo", "Medio" o "Alto". La evaluación de riesgos se lleva a cabo después de considerar las medidas de mitigación efectivas existentes.

El resultado de la autoevaluación de riesgos y de cumplimiento es informado a la Dirección de la Compañía y al Consejo de Administración.

La mayoría de los riesgos operacionales identificados son debidos a procesos internos inadecuados. Otras fuentes de riesgo son las personas, los sistemas o los eventos externos. Por lo tanto, se siguen de cerca los riesgos relacionados con el desarrollo posterior de los sistemas de información.

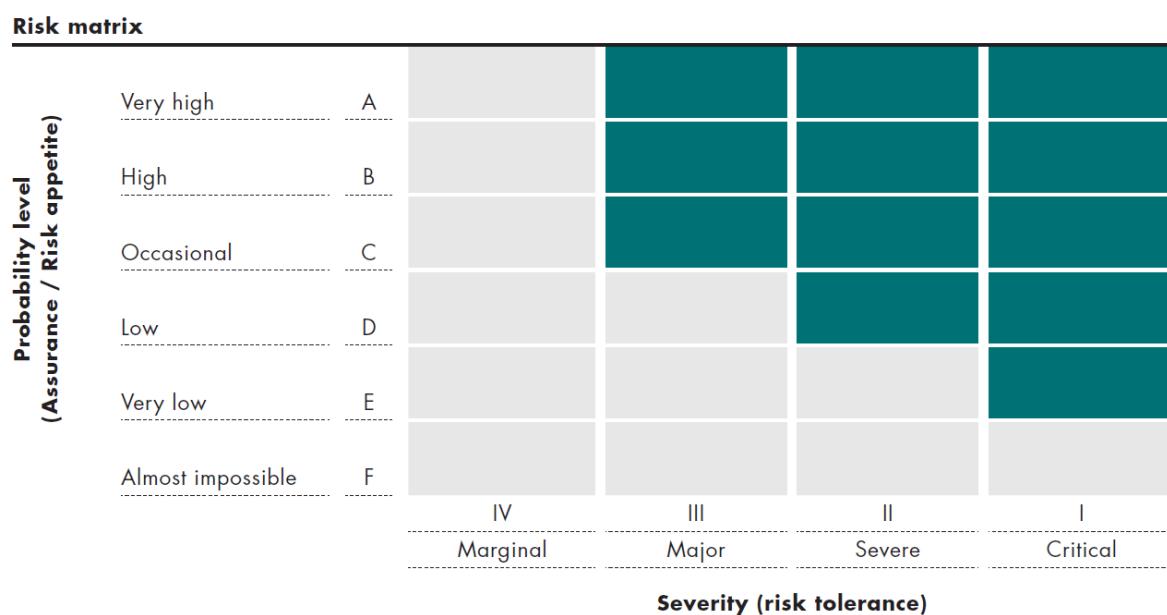
Todos los riesgos operativos se encuentran dentro de los límites de riesgo aprobados. En la medida de lo posible, se implementan y monitorean medidas que puedan reducir, prevenir o transferir los riesgos de manera rentable.

Los requerimientos de capital regulatorio para riesgo operacional se calculan de acuerdo a fórmula estándar de Solvencia II, dependiendo por tanto el riesgo operativo del volumen de negocio (medido por primas o reservas).

## C.6. Otros Riesgos Materiales

Como ya se ha mencionado en la introducción, los riesgos clave y las concentraciones de riesgo se evalúan como parte de un perfil de riesgo integral global (CRP).

Esta evaluación de los principales riesgos dentro del CRP se soporta en una matriz de riesgos, tal y como se establece a continuación, en base a la probabilidad y severidad de ocurrencia.



La probabilidad de ocurrencia se define en base a unos niveles de probabilidad cualitativa que van desde "muy alto" hasta "casi imposible", y la gravedad en base a cinco criterios cualitativos o cuantitativos que van desde "marginal" hasta "crítico". Para los riesgos que se encuentran en el área verde se llevan a cabo medidas para minimizar la exposición al riesgo, priorizando su implementación y seguimiento en la medida en que pueden reducir, prevenir o transferir de manera rentable los riesgos.

El análisis anual de riesgo integral para el proceso de CRP se realiza a nivel de cada una de las unidades de negocio, participando en dicho análisis la alta dirección. Además de la evaluación de los riesgos, se analizan las medidas de gestión de riesgos y se definen las acciones a llevar a cabo (si fuera necesario) dentro del marco de la estrategia de riesgo y los límites de tolerancia al riesgo. Sa Nostra tiene actualmente identificados los siguientes riesgos clave:

- Ciberataques que puedan poner en riesgo la continuidad del Negocio. A estos efectos, la compañía tiene implantadas medidas de seguridad, así como políticas y procedimientos adecuados para su prevención. Caser tiene definido así mismo un Plan de Continuidad de Negocio, acorde a sus características y necesidades.
- Actual entorno político/macroeconómico y sus posibles impactos (mayor coste de financiación y valoración de pérdidas en cartera de renta fija actual, descenso de negocio, reducción de beneficios...). La subida de los tipos de interés puede afectar desde distintas perspectivas: por el coste de la nueva financiación se puede ver incrementado, así como disminuida la valoración de la renta fija y variable en cartera. Para mitigar este efecto, Caser lleva a cabo una adecuada gestión de inversiones (infraestructuras, crédito, inmobiliario...), junto con un seguimiento y gestión de ALM. Así mismo, ha definido medidas tales como impulsar inversiones alternativas, (como infraestructuras, crédito e inmobiliario).

Desde el punto de vista del producto, la disminución del poder adquisitivo del cliente puede dificultar el incremento de las ventas (especialmente en los seguros de Vida), efecto que la compañía trata de contrarrestar con la promoción de nuevos productos adaptados a la situación del cliente y la adaptación continua a las nuevas circunstancias en relación con las inversiones, orientando su cartera hacia productos de Vida Ahorro.

### C.7. Otra información

Toda la información relevante sobre el perfil de riesgo de la compañía ha sido descrita previamente en los apartados anteriores. No se han identificado concentraciones de riesgo que puedan poner en peligro en este momento la Solvencia de Sa Nostra.

## D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

La valoración de balance a efectos de Solvencia II se basa en la consideración de valor de mercado. Dado que gran parte de los elementos del balance contable de la Compañía ya se encuentran valorados con ese criterio, los principales ajustes vienen dados por partidas muy concretas.

Sa Nostra aplica en sus cálculos el ajuste por volatilidad, bajo los supuestos que corresponde. A continuación, se presenta un resumen del escenario base del balance contable y su versión en balance económico sin considerar dicho ajuste por volatilidad.

Sa Nostra CASER (Datos en Millones de €)	Balance 2022		
	Balanc. Cont. * (SI)	Balance Económico (STI)	
		c/Vol.	s/Vol.
<b>ACTIVO</b>	<b>1.091</b>	<b>1.107</b>	<b>1.323</b>
Comisiones anticip. y otros F. Adq.	0	0	0
Intangibles	2	0	0
Activos por Impuestos Diferidos	12	30	26
Inmuebles	1	3	3
Participaciones	0	0	0
Acciones	0	0	0
Bonos	951	959	1.142
Otros	125	116	151
<b>PASIVO</b>	<b>940</b>	<b>838</b>	<b>899</b>
Prov. Técnicas No Vida y Salud	0	0	0
Prov. Técnicas Vida	927	760	781
Pasivos por Impuestos Diferidos	4	73	110
Derivados	0	0	1
Otros	8	5	6
Ajuste FFPP Admisibles CSO		-15	-15
<b>FFPP admisibles CSO</b>	<b>152</b>	<b>254</b>	<b>409</b>

\*Total de masas patrimoniales considerando reclasificaciones contables realizadas para reporting regulatorio (afecta a acciones propias y derivados, traspasándose al pasivo si su saldo es negativo). Difiere ligeramente con balance de cuentas anuales.

## D.1. Activos

### D.1.1. Activos financieros

El valor razonable de los activos financieros es igual al precio al que un activo podría venderse en la fecha de valoración en una transacción comercial normal entre participantes del mercado.

Los instrumentos financieros medidos a los precios cotizados en un mercado activo pertenecen a la categoría de métodos de valoración "Nivel 1". Cotizar en un "mercado activo" significa que los precios están disponibles regularmente, ya sea por una bolsa de valores, un corredor o un servicio de fijación de precios, y que estos precios representan transacciones de mercado regulares. Se realiza una valoración utilizando valores de mercado para acciones, bonos, fondos de inversión y derivados negociados en bolsa.

Si no se dispone de un valor de mercado en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando métodos de valoración. Dichos métodos están considerablemente influenciados por supuestos, que pueden conducir a estimaciones variables del valor razonable.

Los instrumentos financieros para los cuales los supuestos del modelo se basan en datos de mercado observables se asignan a la categoría de valoración de "Nivel 2". Esta categoría incluye comparaciones con transacciones de mercado actuales, referencias a transacciones con instrumentos similares y modelos de precios de opciones.

Si los supuestos de valoración no se basan en datos de mercado observables, el instrumento financiero en cuestión entra en la categoría de valoración de "Nivel 3". Esto se aplica en particular a las inversiones alternativas. El valor razonable de las inversiones de capital privado se calcula utilizando el método de flujo de efectivo descontado y aplicando la tasa interna de rendimiento. Si el rango de posibles valores razonables es muy grande y no se pueden hacer estimaciones confiables, el instrumento financiero se mide al costo, menos los ajustes de valor (deterioro).

Los ingresos por intereses de inversiones y préstamos que devengan intereses atribuibles al año de informe se registran en la clase de activo correspondiente del balance.

Sa Nostra para obtener el balance económico según Solvencia II, parte del balance contable y se llevan a cabo una serie de ajustes en las inversiones principales valoradas a mercado:

- Instrumentos de patrimonio no cotizados (activos de renta variable): en el balance estatutario se valoran a coste neto de deterioros. Al no disponer de un mercado activo para dichas inversiones, su valor de mercado será el patrimonio neto corregido por plusvalías tácitas si existieran.
- Activos de renta fija (bonos): incluye tanto la renta fija que forman parte, como colateral, de las operaciones de cash flow matching instrumentadas a través de SPV, como la mantenida directamente en la cartera de contado de la compañía. Para la construcción del balance económico, todos estos activos se valoran en base a su cotización oficial en mercados organizados, recurriendo a métodos alternativos (mark to model) cuando no se disponga de precios de mercado.
- Derivados: los derivados asociados al casamiento de flujos (asset swaps y SPVs) no requieren ser valorados a mercado en el balance contable. Para su transformación a balance económico, los asset swaps asociados a las operaciones de cash flow matching (CFM) se valoran como la diferencia entre la actualización de flujos de cobro y de pago a la curva libre de riesgo. De igual forma se valoran los asset swaps que incorporan las operaciones instrumentadas a través de

SPVs. El resto de derivados (IRS de cobertura, de especulación, futuros, forwards, etc) se valoran a mercado tanto en el balance contable como en el económico.

#### **D.1.2. Inversiones Inmobiliarias**

Los inmuebles se valoran de acuerdo con las estimaciones de mercado realizadas por expertos independientes anualmente. Estas estimaciones se actualizan entre las fechas de valoración.

Los inmuebles para uso propio se valoran de manera similar a los inmuebles para fines de inversión.

#### **D.1.3. Inversiones Materiales**

Los activos fijos se valoran al precio de compra menos la depreciación acumulada y el deterioro acumulado.

#### **D.1.4. Activos intangibles**

Los activos intangibles solo pueden declararse si se pueden vender por separado. El valor de un activo comparable negociado en el mercado debe tomarse como valor de mercado. No existen activos intangibles en Sa Nostra que cumplan con estos criterios, por lo que en el balance económico quedan sin valor económico los activos intangibles que figuren en el activo del balance contable.

#### **D.1.5. Inversiones en asociadas**

Las participaciones en empresas del Grupo y asociadas, según determina el Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras, aparecen registradas en el balance contable a su coste neto de deterioros. Para su registro en el balance económico se realizan dos tipos de valoración en función de la actividad de la participada:

- Aseguradoras: al disponer del balance económico de Solvencia II, la valoración de la participada será la diferencia entre activos y pasivos a valor de mercado, multiplicada por el porcentaje de participación (adjusted equity method).
- Resto de participadas: su valor de mercado será el patrimonio neto contable más plusvalías tácitas si existieran, multiplicado por el porcentaje de participación.

Actualmente Sa Nostra no cuenta con inversiones en empresas del Grupo o asociadas en su cartera de inversiones.

#### **D.1.6. Participación de los reaseguradores en las reservas para contratos de seguro**

Las participaciones del reasegurador en las reservas para contratos de seguro se valoran teniendo en cuenta el valor actual de los flujos de caja futuros correspondientes a los contratos de reaseguro ajustado por la probabilidad del riesgo de impago de contraparte.

#### D.1.7. Otros

En el caso del activo por impuesto diferido, al importe que ya figura en el balance contable, hay que incorporar el impuesto correspondiente a los ajustes realizados para obtener el balance económico, al tipo impositivo vigente. La partida total de activo por impuesto diferido neto está limitado a la hora de computar como Fondo Propio Admisible para cubrir el SCR.

Las comisiones anticipadas y otros costes de adquisición del activo del balance se registran sin valor económico.

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo en caja, depósitos a la vista e inversiones líquidas a corto plazo con un vencimiento no mayor a tres meses a partir de la fecha de adquisición. En el balance estatutario se registran por su coste de adquisición, y el ajuste para valorarlos a mercado requiere añadirle los intereses devengados.

### D.2. Provisiones Técnicas

Dado que no existe un mercado activo de contratos de seguros, se deben utilizar modelos de valoración (mark-to-model) para generar un valor razonable para ellos. La valoración se realiza aplicando métodos actuariales y contabilizando incertidumbres. Los supuestos realizados en la estimación se basan en principios de mejor estimación que, en primer lugar, tienen en cuenta la situación específica del negocio, como la composición de la cartera específica de la empresa o las inversiones existentes y la situación del mercado, y en segundo lugar, las bases actuariales locales de cálculo (p. Ej. discapacidad). Los supuestos varían según el país, el producto y el año de aceptación, y tienen en cuenta las experiencias específicas de cada país. Las estimaciones de reservas y los supuestos en los que se basan se revisan continuamente.

#### D.2.1. Provisiones Técnicas de Vida

##### **Valoración: metodología e hipótesis**

Las provisiones técnicas de vida se calculan, según lo establecido por la normativa, como la suma de la mejor estimación del pasivo y de un margen de riesgo.

La mejor estimación se corresponde con los flujos de caja futuros esperado, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero mediante la aplicación de la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo. La proyección de flujos de caja utilizada tiene en cuenta la totalidad de las entradas y salidas de caja necesarias para liquidar las obligaciones de seguro y reaseguro durante todo su período de vigencia. La mejor estimación se calcula en términos brutos, sin deducir los importes recuperables de los contratos de reaseguro. Dichos importes se calculan por separado conforme a las disposiciones aplicables al efecto.

El margen de riesgo se define como el valor razonable del coste de capital en el que incurriría una empresa de referencia con un coeficiente de solvencia del 100% durante el período requerido para liquidar los pasivos.

Con el fin de garantizar que el cálculo de las provisiones técnicas se realice con arreglo a métodos estadísticos que sean suficientes, aplicables y pertinentes se utiliza un programa de cálculo actuarial de mercado. Este software permite el cálculo póliza a póliza, así como la interacción necesaria entre activo y pasivo para los casos en los que esta es necesaria para el cálculo de las provisiones técnicas.

Los flujos contemplados para el cálculo de la mejor estimación del pasivo dentro del modelo son:

- Prestaciones por muerte, invalidez, y otras garantías complementarias

- Prestaciones por vencimiento y rescates
- Prestaciones periódicas de rentas
- Participación en beneficios
- Gastos de administración y gestión de inversiones
- Comisiones
- Primas

Estos flujos se proyectan hasta la extinción de los contratos (o un plazo máximo de 100 años), teniendo en cuenta las incertidumbres relativas a los mismos en cuanto a la ocurrencia de los sucesos asegurados y el pago de prestaciones, reflejadas en el uso de hipótesis actuariales realistas sobre las tasas de mortalidad, incapacidad (u otras garantías complementarias) y tasas de rescates o caídas de cartera. Así mismo se tienen en cuenta hipótesis realistas para la proyección de los gastos futuros de la Compañía siempre bajo el supuesto de continuidad del negocio.

En el caso de la valoración de las provisiones técnicas de los productos temporales anuales renovables, se realiza la proyección hasta la extinción de las garantías del contrato sin límite temporal. En este sentido la Compañía renunció al derecho de modificación o anulación de las condiciones del seguro a todos los asegurados, en el caso de asegurados de cartera mediante el envío de carta a los mismos, y para los nuevos contratos mediante modificación realizada de las cláusulas.

En aquellos casos en los que para la proyección de flujos futuros sea necesaria la estimación del rendimiento futuro de las inversiones, como es el caso del cálculo de la participación en beneficios, la proyección de dichos rendimientos se realiza teniendo en cuenta la rentabilidad de las inversiones o la tasa forward implícita en la curva de referencia.

Respecto al cálculo de las opciones y garantías financieras se realiza en base a un escenario determinista basado en las hipótesis utilizadas para el cálculo de la mejor estimación del pasivo. Lo mismo sucede en cuanto al comportamiento del tomador.

Las acciones futuras de gestión no se tienen en cuenta en el momento actual.

En el caso concreto de los recuperables del reaseguro, con una representatividad muy baja en el caso de Vida, la metodología de cálculo es una simplificación que parte de la proyección del negocio directo, limitando la proyección hasta la fecha de negociación del contrato.

Los resultados del cálculo a 31/12/2022 para cada línea de negocio de las provisiones técnicas y los recuperables de reaseguro (sin tener en cuenta el importe de la medida transitoria) son los siguientes:

<i>a 31.12.2022</i>	<b>BEL</b>	<b>Margen de riesgo</b>	<b>Provisiones técnicas</b>	<b>Recuperables SII</b>	<b>Recuperables reaseguro</b>
<i>en Mill. EUR</i>					
Seguros de Vida con participación en beneficios	4,9	0,7	5,7	0,1	
Otros seguros de Vida	708,6	41,4	750,0	2,1	
Unit Linked	4,2	0,0	4,2	0,0	
<b>TOTAL</b>	<b>717,8</b>	<b>42,1</b>	<b>759,9</b>	<b>2,2</b>	

Las principales fuentes de incertidumbre en cuanto al cálculo de las provisiones técnicas son por un lado el grado de acierto de las hipótesis utilizadas para el cálculo que se derivan de forma anual según se describe a continuación y la evolución de las variables macroeconómicas y en especial la variación en la curva de tipos libre de riesgo.

Para el cálculo de la mejor estimación del pasivo, la derivación de hipótesis realistas se realiza por grupos de productos en base a la tipología del producto (riesgo/ahorro, negocio individual/colectivo...)

Las principales hipótesis utilizadas para el cálculo son:

- Gastos: la derivación de la hipótesis de gastos se basa en la reclasificación de gastos por destino de la Compañía. Para derivar los gastos por producto, los gastos de la cuenta técnica de vida se ajustan restando las comisiones y costes financieros no operativos que han sido considerados separadamente en otras partes de la proyección, y las amortizaciones de Inmovilizados y de las inversiones inmobiliarias, así como los gastos que se consideran recurrentes. De dicha reclasificación por destino, se utilizan en la proyección los gastos de prestación y administración, adquisición y gestión de inversiones, no proyectándose gasto de la cuenta no técnica, ni gastos de adquisición. El concepto de "otros gastos técnicos" se asimila como mayor gasto de administración.
- Mortalidad e incapacidad: La hipótesis de mortalidad e incapacidad se derivan con carácter anual, a partir de las bases de datos de asegurados y prestaciones. El estudio de siniestralidad está basado en la experiencia de la Compañía respecto a la tabla PASEM 2020, tomando datos históricos de siniestralidad de los últimos 10 años e incrementando, de ser esa la experiencia, el riesgo de mortalidad y/o incapacidad. El porcentaje que se utiliza para la derivación de hipótesis es el siguiente:

$$\text{Ratio de siniestralidad} = \text{nº de siniestros reales} / \text{nº de siniestros esperados}$$

- Supervivencia: La hipótesis de supervivencia se deriva con carácter anual, a partir de las bases de datos de asegurados y prestaciones. El estudio de siniestralidad está basado en la experiencia de la Compañía respecto a la tabla PER2020 segundo Orden, tomando datos históricos de siniestralidad de los últimos 10 años e incrementando, de ser esa la experiencia, el riesgo de longevidad. El porcentaje que se utiliza para la derivación de hipótesis es el siguiente:

$$\text{Ratio de siniestralidad} = \text{nº de siniestros reales} / \text{nº de siniestros esperados}$$

- Caídas: el cálculo de tasas de caída se realiza por grupo de riesgo homogéneo a partir de la información de provisiones y rescates. Se consideran para el cálculo de las tasas referencia los datos de provisiones y rescates desde el año 2011, proyectándose los resultados a diez años y aplicando la última tasa derivada (año 10) hasta el año fin póliza. A partir de esta información se calcula una tasa anual promedio para cada año de proyección que es la que se aplica en el cálculo del Best Estimate.

En el caso de los seguros de ahorro colectivos, la tasa de rescates ha sido calculada a nivel global para todos los productos de este negocio, diferenciando entre aquellos productos afectos a carteras que se engloban bajo el Art. 33.2 del ROSSEAR y el resto de carteras debido a las propias características de las pólizas y el comportamiento de las mismas.

- Tasas de descuento: según lo indicado por la normativa, se utiliza la curva libre de riesgo publicada por EIOPA. Para todos los productos de la Compañía se aplica el ajuste por volatilidad exceptuando el caso de la cartera de obligaciones en la que tras aprobación por parte de la DGSFP con fecha 12 de mayo de 2016 se aplica ajuste por casamiento. Las pólizas que forman la cartera de obligaciones de seguro sobre las que se ha aplicado el ajuste por casamiento pertenecen al grupo de pólizas de seguro de ahorro colectivo de CASER, tratándose de

obligaciones actualmente sujetas al art. 33.2.a del Reglamento de Ordenación vigente según la disposición derogatoria única del ROSSEAR.

- La tipología de productos incluidos en esta cartera de obligaciones es la siguiente:
  - Rentas inmediatas vitalicias, constantes o crecientes en un porcentaje previamente fijado, con y sin reversión.
  - Rentas inmediatas temporales, constantes o crecientes en un porcentaje previamente fijado.
  - Rentas inmediatas temporales irregulares.
  - Rentas diferidas vitalicias constantes o crecientes en un porcentaje previamente fijado, con y sin reversión con contraseguros durante el periodo de diferimiento.
  - Capitales diferidos con y sin contraseguro.

#### **Comparativa valoración: Solvencia II - Estados Financieros**

El ajuste en las provisiones técnicas de Vida en el balance de Solvencia II respecto al balance contable se debe a la diferencia en la metodología de cálculo aplicable para la valoración de las provisiones técnicas, siendo las diferencias principales que introduce Solvencia II en cuanto a la valoración:

- El uso de la curva libre de riesgo publicada por EIOPA para 31/12/2022 (incluyendo el ajuste por volatility adjustment o matching adjustment según corresponda) para descontar los flujos probables en contraposición al tipo técnico utilizado en la normativa contable.
- La valoración de las provisiones técnicas de los productos temporales anuales renovables en base al descuento de flujos de caja proyectando hasta la extinción de las garantías del contrato sin límite temporal.
- La valoración de la mejor estimación del pasivo incluyendo la totalidad de las entradas y salidas de caja necesarias para liquidar las obligaciones de seguro y reaseguro durante todo su período de vigencia.

La comparativa por línea de negocio entre ambas metodologías se refleja en el siguiente cuadro (no incluye medidas transitorias):

<b>a 31.12.2022</b>	<b>Provisiones técnicas SI</b>	<b>Provisiones técnicas SII</b>	<b>Recuperables reaseguro SI</b>	<b>Recuperables reaseguro SII</b>
<i>en Mill. EUR</i>				
Seguros de Vida con Participación en Beneficios	5,7	5,7	0,1	0,1
Otros seguros de Vida	919,7	750,0	2,4	2,1
Unit Linked	2,1	4,2	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>927,5</b>	<b>759,9</b>	<b>2,4</b>	<b>2,2</b>

El valor de mercado de las provisiones técnicas se calcula a partir de mejor estimación de los pasivos técnicos del negocio de vida más un margen de riesgo. Las provisiones técnicas incluyen reservas actuariales y para primas. El mejor valor estimado de los pasivos incluye, en particular, el valor razonable de los flujos de fondos futuros a los asegurados provenientes de beneficios garantizados y posibles no garantizados, considerando las opciones implícitas mantenidas por los asegurados y

las acciones de gestión de la compañía. El cálculo del valor razonable se realiza aplicando curvas de tipos de interés libres de riesgo, incluyendo en su caso un ajuste de volatilidad según Solvencia II. El margen de riesgo compensa las desviaciones del mejor valor estimado para los pasivos técnicos y se define como el valor razonable de los gastos de capital en que incurría una empresa de referencia con un índice de solvencia del 100% durante el período requerido para liquidar los pasivos. El valor razonable de los costes de capital se calcula aplicando curvas de tipos de interés libres de riesgo.

La valoración de las provisiones técnicas se realiza de acuerdo con las directrices marcadas por la DGSFP. En este año se han aplicado las nuevas tablas de segundo orden PER2020 para seguros de vida de supervivencia colectivos y las correspondientes para seguros de vida de supervivencia individuales.

En el negocio de vida, se aplican también ajustes de volatilidad para lograr una valoración de las reservas técnicas coherente con el mercado, así como un ajuste por casamiento.

Por otro lado, las reservas de Solvencia II significativamente más altas son impulsadas por la tasa de descuento más baja en comparación con el interés actuarial asociado con el entorno actual de tasas de interés bajas.

#### Ajuste por Volatilidad (VA)

Para todos los productos de la Compañía se aplica el ajuste por volatilidad exceptuando el caso de la cartera de obligaciones en la que se aplica ajuste por casamiento.

### D.3. Resto Pasivos

Partiendo del balance contable, los principales ajustes para obtención del balance económico son:

- Partida por las asimetrías contables que se producen en el balance contable (Solvencia I) entre el valor de realización de los activos y el coste de las provisiones técnicas contables, que en el Balance de Solvencia II se ajusta a cero ya que la asimetría desaparece al hacer la valoración de estas provisiones según la mejor estimación.
- Pasivo por impuesto diferido: adicionalmente al importe por este concepto en el balance de Solvencia I, hay que añadir el ajuste que surge al aplicar el % computable sobre la diferencia en valoración debida a la diferente metodología entre el balance contable y el balance económico.

### D.4. Métodos alternativos de valoración

Todos los métodos de valoración utilizados se describen en las secciones anteriores.

### D.5. Otra Información

Toda la información relevante relativa a la valoración se incluye en los apartados anteriores.

## E. GESTIÓN DE CAPITAL

### E.1. Fondos Propios

#### E.1.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

##### Objetivos y alcance de la gestión de capital

La gestión de capital forma parte integral de la dirección empresarial de Sa Nostra, siendo sus principales objetivos:

- Asegurar el cumplimiento en todo momento de los requisitos de capital regulatorios y legales
- Asegurar el capital necesario para suscribir nuevos negocios
- Optimizar el rendimiento del capital del Grupo y su capacidad para distribuir dividendos
- Apoyar el crecimiento planificado estratégicamente;
- Optimización de la flexibilidad financiera mediante la asignación eficiente de capital.

Estos objetivos se definen teniendo en cuenta la capacidad de asumir riesgos y los factores de coste/beneficio. Se debe asegurar un capital adecuado de manera continua, lo que hace necesario realizar una evaluación basada en riesgos. El objetivo de garantizar una cantidad mínima de exceso de capital basado en el riesgo es poder absorber posibles desarrollos imprevistos y financiar el crecimiento planificado.

##### Métodos para la gestión de capital

La medición de la capitalización se realiza de acuerdo con las leyes y regulaciones aplicables. Al ser Sa Nostra una entidad legal de seguros en la UE está sujetas a Solvencia II.

##### Proceso de gestión de capital

Se aplica un enfoque integrado para la gestión del capital. Este enfoque integral sirve para asegurar la adecuación del capital y la protección de los asegurados en todo momento, mientras optimiza la eficiencia del capital y la generación de capital a nivel estratégico y operativo.

El proceso de gestión de capital está alineado con el proceso de estrategia corporativa mediante la planificación de capital de varios años, que incluye pruebas de sensibilidad y escenarios durante al menos tres años.

El proceso de gestión de capital está fuertemente entrelazado con el proceso ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) con el fin de optimizar el uso del capital por parte del negocio con los riesgos relacionados y las medidas de control del riesgo, que incluyen el apetito por el riesgo y ajustes de tolerancia.

El proceso de gestión de capital está integrado en el marco de políticas de riesgos.

### E.1.2. Análisis de Fondos Propios y elegibilidad para cobertura SCR y MCR

Los FFPP Disponibles estarán limitados, según la normativa vigente, para poder ser Admisibles para cubrir el SCR y el MCR.

Los elementos de los fondos propios se clasifican en tres niveles. La clasificación de estos elementos dependerá de si se trata de elementos de fondos propios básicos o de fondos propios complementarios y de la medida en que posean las características de disponibilidad permanente y subordinación en la actualidad y en el futuro. La evaluación considera la duración de los elementos de los fondos propios. Además, se consideran las siguientes características: ausencia de incentivos para canjear, ausencia de gastos de servicio obligatorios, ausencia de gravámenes.

Con respecto al cumplimiento del capital de solvencia obligatorio (SCR), los elementos de los fondos propios de todos los niveles son elegibles. Sin embargo, se mantienen los siguientes límites cuantitativos de elegibilidad:

- Nivel 1 > 50% SCR
- Nivel 2 + Nivel 3 < 50% SCR
- Nivel 3 < 15% SCR

En cuanto al cumplimiento del Capital Mínimo Requerido (MCR), solo son elegibles los elementos de los fondos propios de los niveles 1 y 2. Están sujetos a los siguientes límites cuantitativos:

- Nivel 1 > 80% MCR
- Nivel 2 < 20% MCR

En lo que respecta a los fondos propios complementarios, debe considerarse un límite cuantitativo adicional: el valor global de la deuda subordinada no representará más del 20% del importe total de los elementos de nivel 1.

Partiendo del Balance económico, se realizan una serie de ajustes para la obtención de los FFPP Disponibles, siendo los principales:

- Valor de las acciones propias
- Dividendos a repartir
- Capital por gestión de fondos de pensiones

A continuación, se muestra el desglose de los FFPP de la Compañía a cierre 2022, así como a cierre 2021, con los ajustes a la admisibilidad para cobertura del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y del Capital Mínimo Obligatorio (MCR), respectivamente:

<b>Sa Nostra</b> (Datos en mill. € y %)	<b>FFPP Admisibles SCR</b>			<b>FFPP Admisibles MCR</b>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ 2022/2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ 2022/2021</b>
Exceso Act./Pas.	270	241	12%	270	241	12%
- Impuestos Diferidos Netos (DTA/DTL)	0	0		0	0	
- Acc. Propias	0	0		0	0	
- Dividendos	14	0		14	0	
- C. Gestión FFPP	1	1		1	1	
<b>TIER1</b>	<b>254</b>	<b>240</b>	<b>6%</b>	<b>254</b>	<b>240</b>	<b>6%</b>
+ Pasivos Sub.	0	0				
+ MIN (Pas.Sub.; 20%*CMO)	0	0		0	0	
<b>TIER2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	
+ MIN (DTA; 15%*CSO)	0	0				
<b>TIER3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>				
<b>TOTAL FFPP</b>	<b>254</b>	<b>240</b>	<b>6%</b>	<b>254</b>	<b>240</b>	<b>6%</b>

Los FFPP admisibles se incrementan un 6% respecto al año anterior, influido por el descenso de provisiones técnicas por la caída del negocio, y la evolución de los tipos de interés.

#### **Medidas transitorias de fondos propios y de fondos propios complementarios**

Ninguna de estas dos medidas es de aplicación en la entidad.

#### **E.1.3. Diferencias de cierre de año para "UGB"**

Los activos y pasivos se consideran a valor de mercado bajo Solvencia II. Para ello se tiene en cuenta el valor por el que podrían transferirse o liquidarse entre socios comerciales expertos, dispuestos y mutuamente independientes. En balance contable bajo Solvencia I, en cambio, aplica el principio de prudencia.

Las diferencias de valoración entre Solvencia II y los estados financieros según Solvencia I se traducen en valores más altos de los inmuebles y los bonos, importantes diferencias de valoración en provisiones técnicas y pérdida de valor de Fondo de comercio, Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición e Intangibles. Se puede encontrar más información sobre las diferencias de valoración entre Solvencia II y Solvencia I en la sección D.

## E.2. Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y Capital Mínimo Obligatorio (MCR)

### E.2.1. Modelos utilizados

Sa Nostra determina el capital de solvencia obligatorio (SCR) por fórmula estándar de Solvencia II, sin ninguna simplificación en forma de actos delegados y sin aplicación de parámetros específicos.

Como se menciona en el apartado D.5, aplica el ajuste de volatilidad de las medidas de garantías a largo plazo para modificar las curvas de interés libres de riesgo para una valoración de mercado de los pasivos técnicos.

Una vez obtenido el importe del capital obligatorio básico por la agregación de los SCRs de cada módulo, los ajustes aplicados para la obtención del Capital de Solvencia Obligatorio son:

- El ajuste por impuestos diferidos (DTA's) que se hace sobre el SCR es debido a la variación en el valor de los impuestos diferidos de la Compañía que resultaría de la pérdida instantánea de un importe igual al importe del Capital de Solvencia Requerido.

### E.2.2. Requerimiento de capital

En la siguiente tabla se muestran los requerimientos de capital actuales para cada una de las tipologías de riesgos contempladas en los cálculos:

<b>SCR</b> <i>(Datos en Millones de €)</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Dif</b>
<b>Riesgo de Mercado</b>	49,8	60,1	-10,3
Tipo de Interés	21,0	10,2	10,8
Acciones	4,2	11,6	-7,4
Inmobiliario	0,7	0,7	0,0
Diferencial	29,2	40,9	-11,8
Concentración	15,5	18,6	-3,1
Divisa	0,1	1,7	-1,6
Diversificación	-20,9	-23,6	2,7
<b>Riesgo de Contraparte</b>	4,7	5,6	-0,9
<b>Riesgo de Suscripción de seguros de Vida</b>	87,5	77,2	10,3
Mortalidad	10,0	12,6	-2,6
Longevidad	3,0	5,6	-2,6
Discapacidad y morbilidad	3,7	4,7	-1,0
Caída	80,3	67,5	12,9
Gastos	9,4	10,9	-1,5
Revisión	0,0	0,0	0,0
Catastrófico	0,2	0,1	0,2
Diversificación	-19,2	-24,2	5,0
<b>Riesgo de Suscripción de seguros de Salud</b>	0,0	0,0	0,0
Salud SLT	0,0	0,0	0,0
Salud NSLT	0,0	0,0	0,0
Prima y reserva	0,0	0,0	0,0
Caída	0,0	0,0	0,0
Diversificación	0,0	0,0	0,0
Catastrófico	0,0	0,0	0,0
Diversificación	0,0	0,0	0,0
<b>Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida</b>	0,0	0,0	0,0
Prima y reserva	0,0	0,0	0,0
Caída	0,0	0,0	0,0
Catastrófico	0,0	0,0	0,0
Diversificación	0,0	0,0	0,0
<b>Diversificación</b>	-29,5	-32,0	2,5
<b>Riesgo Operacional</b>	3,2	4,4	-1,1
Capacidad absorción pérdidas de impuestos diferidos	-28,9	-22,2	
<b>Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)</b>	<b>86,8</b>	<b>93,2</b>	

**E.2.3. Evaluación de la capitalización actual desde una perspectiva de gestión de capital**

Sa Nostra gestiona su capitalización utilizando las métricas descritas en el apartado E.1. y los escenarios aplicados a esas métricas, que determinan el colchón de capital y las consideraciones relacionadas con adecuación del capital.

Este enfoque proporciona el rango objetivo de sobrecapitalización, capitalización en línea con las expectativas y subcapitalización. En combinación con el desarrollo de capital esperado, se toman en cuenta medidas que incluyen el reembolso del capital, la tributación de dividendos.

Sa Nostra cuenta a cierre 2022 con un sólido índice de cobertura de solvencia.

**E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio**

Sa Nostra no aplica al cálculo de los requisitos de solvencia el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración.

**E.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado**

Como se ha mencionado anteriormente, Sa Nostra aplica la fórmula estándar para definir sus requisitos de capital. No se utilizan modelos internos.

**E.5. Incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio e incumplimiento del Capital de Solvencia Obligatorio**

Se cumplen todos los requisitos reglamentarios de solvencia.

**E.6. Alguna otra información**

Toda la información relevante se encuentra contemplada en apartados anteriores.

**F.**

**ANEXOS – PLANTILLAS DE INFORMACIÓN CUANTITATIVA**

<b>QRT ref</b>	<b>QRT Template name</b>
S.02.01	Balance
S.05.01	Primas, siniestros y gastos por línea de negocio
S.05.02	Primas, siniestros y gastos, por países
S.12.01	Provisiones técnicas de Vida y Decesos
S.17.01	Provisiones técnicas de seguros distintos del seguro de vida <i>(No aplica)</i>
S.19.01	Siniestros de No Vida <i>(No aplica)</i>
S.22.01	Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias
S.23.01	Fondos Propios
S.25.01	SCR
S.28.01	MCR

# **ANEXOS**

**S.02.01.b**

**Balance**

**Activo**

Fondo de comercio  
 Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición  
 Inmovilizado intangible  
 Activos por impuesto diferido  
 Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal  
 Inmovilizado material para uso propio  
 Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")  
     Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)  
 Participaciones  
 Acciones  
     Acciones - cotizadas  
     Acciones - no cotizadas  
 Bonos  
     Deuda Pública  
     Deuda privada  
 Activos financieros estructurados  
     Titulaciones de activos  
 Fondos de inversión  
 Derivados  
 Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo  
 Otras inversiones  
 Activos poseídos para contratos "índex-linked" y "unit-linked"  
 Préstamos con y sin garantía hipotecaria  
     Anticipos sobre pólizas  
 Código Postal  
     Otros  
 Importes recuperables del reaseguro  
     Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de

	<b>Valor Solvencia II</b>	<b>Valor contable</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>
<b>R0010</b>		0,00
<b>R0020</b>		389.832,83
<b>R0030</b>	0,00	1.778.138,09
<b>R0040</b>	30.028.980,68	12.221.367,80
<b>R0050</b>	0,00	0,00
<b>R0060</b>	2.813.464,65	1.488.335,15
<b>R0070</b>	971.655.224,13	963.344.010,38
<b>R0080</b>	0,00	0,00
<b>R0090</b>	0,00	0,00
<b>R0100</b>	48.329,16	48.329,16
<b>R0110</b>	48.329,16	48.329,16
<b>R0120</b>	0,00	0,00
<b>R0130</b>	959.073.270,91	950.762.057,15
<b>R0140</b>	438.228.167,87	429.527.820,75
<b>R0150</b>	520.845.103,04	521.234.236,40
<b>R0160</b>	0,00	0,00
<b>R0170</b>	0,00	0,00
<b>R0180</b>	9.090.575,79	9.090.575,79
<b>R0190</b>	3.443.048,27	3.443.048,28
<b>R0200</b>	0,00	0,00
<b>R0210</b>	0,00	0,00
<b>R0220</b>	2.063.692,38	2.063.692,38
<b>R0230</b>	0,00	0,00
<b>R0240</b>	0,00	0,00
<b>R0250</b>	0,00	0,00
<b>R0260</b>	0,00	0,00
<b>R0270</b>	2.179.211,46	2.442.626,78
<b>R0280</b>	0,00	0,00

**S.02.01.b**

**Balance**

**Activo**

Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud  
 Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida  
 Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"  
 Seguros de salud similares a los seguros de vida  
 Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"  
 Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"  
 Depósitos constituidos por reaseguro aceptado  
 Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro  
 Créditos por operaciones de reaseguro  
 Otros créditos  
 Acciones propias  
 Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos  
 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes  
 Otros activos, no consignados en otras partidas  
**TOTAL ACTIVO**

**Pasivo**

Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida  
 Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)  
 PT calculadas en su conjunto  
 Mejor estimación (ME)  
 Margen de riesgo (MR)  
 Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)  
 PT calculadas en su conjunto  
 Mejor estimación (ME)  
 Margen de riesgo (MR)  
 Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")  
 Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)  
 PT calculadas en su conjunto  
 Mejor estimación (ME)  
 Margen de riesgo (MR)

	<b>Valor Solvencia II</b>	<b>Valor contable</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>
<b>R0290</b>	0,00	0,00
<b>R0300</b>	0,00	0,00
<b>R0310</b>	2.179.211,46	2.442.626,78
<b>R0320</b>	0,00	
<b>R0330</b>	2.179.211,46	2.442.626,78
<b>R0340</b>	0,00	
<b>R0350</b>	0,00	
<b>R0360</b>	226.028,23	1.628.912,14
<b>R0370</b>	1.451.133,78	1.451.133,78
<b>R0380</b>	37.360.421,24	34.236.674,13
<b>R0390</b>	0,00	0,00
<b>R0400</b>	0,00	
<b>R0410</b>	59.434.189,92	59.282.961,63
<b>R0420</b>	276.326,03	11.141.445,11
<b>R0500</b>	1.107.488.672,50	1.091.469.130,20
	<b>Valor Solvencia II</b>	<b>Valor contable</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>
<b>R0510</b>	0,00	0,00
<b>R0520</b>	0,00	0,00
<b>R0530</b>		
<b>R0540</b>	0,00	
<b>R0550</b>	0,00	
<b>R0560</b>	0,00	0,00
<b>R0570</b>		
<b>R0580</b>	0,00	
<b>R0590</b>	0,00	
<b>R0600</b>		925.416.661,67
<b>R0610</b>		
<b>R0620</b>		
<b>R0630</b>		
<b>R0640</b>		

## S.02.01.b

## Balance

**Activo**

Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked")

PT calculadas en su conjunto

Mejor estimación (ME)

Margen de riesgo (MR)

Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"

PT calculadas en su conjunto

Mejor estimación (ME)

Margen de riesgo (MR)

Otras provisiones técnicas

Pasivo contingente

Otras provisiones no técnicas

Provisión para pensiones y obligaciones similares

Depósitos recibidos por reaseguro cedido

Pasivos por impuesto diferidos

Derivados

Deudas con entidades de crédito

Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito

Deudas por operaciones de seguro y coaseguro

Deudas por operaciones de reaseguro

Otras deudas y partidas a pagar

Pasivos subordinados

Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos (FPB)

Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos FPB

Otros pasivos, no consignados en otras partidas

**TOTAL PASIVO**

**EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS**

	<b>Valor Solvencia II</b>	<b>Valor contable</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>
<b>R0650</b>	755.630.489,50	925.416.661,67
<b>R0660</b>	0,00	
<b>R0670</b>	713.544.326,01	
<b>R0680</b>	42.086.163,49	
<b>R0690</b>	4.247.715,89	2.063.692,37
<b>R0700</b>	0,00	
<b>R0710</b>	4.242.467,52	
<b>R0720</b>	5.248,37	
<b>R0730</b>		0,00
<b>R0740</b>	0,00	0,00
<b>R0750</b>	13.576,29	13.576,29
<b>R0760</b>	13.475,27	13.475,27
<b>R0770</b>	0,00	0,00
<b>R0780</b>	72.782.927,56	4.363.084,13
<b>R0790</b>	0,00	0,00
<b>R0800</b>	0,00	0,00
<b>R0810</b>	0,00	0,00
<b>R0820</b>	1.735.883,42	1.735.883,42
<b>R0830</b>	0,02	0,02
<b>R0840</b>	3.128.250,26	3.128.250,26
<b>R0850</b>	0,00	0,00
<b>R0860</b>	0,00	0,00
<b>R0870</b>	0,00	0,00
<b>R0880</b>	159.831,02	3.053.188,10
<b>R0900</b>	837.712.149,22	939.787.811,53
<b>R1000</b>	269.776.523,28	151.681.318,67

S.05.01.a  
Primas, reclamaciones y gastos por Línea de negocio

	Obligaciones de seguro y de reaseguro proporcional distinto del seguro de vida												Obligaciones de reaseguro de vida				Total
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	Reaseguro no proporcional de enfermedad	Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Primas devengadas</b>																	
Seguro directo - bruto	R0110																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140																
Importe neto	R0200																
<b>Primas imputadas</b>																	
Seguro directo - bruto	R0210																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240																
Importe neto	R0300																
<b>Siniestralidad (Siniestros incurridos)</b>																	
Seguro directo - bruto	R0310																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340																
Importe neto	R0400																
<b>Variación de otras provisiones técnicas</b>																	
Seguro directo - bruto	R0410																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440																
Importe neto	R0500																
<b>Gastos técnicos</b>																	
Otros gastos	R0550																
Total gastos	R1200																
	Obligaciones de seguro de vida												Obligaciones de reaseguro de vida				
	Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida		Total							
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300								
<b>Primas devengadas</b>																	
Importe bruto	R1410	820363,19	691,03	30997407,71									31818461,93				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	83779,63		447306,21									4612841,75				
Importe neto	R1500	736583,56	691,03	26524345,59									-56000	27205620,18			
<b>Primas imputadas</b>																	
Importe bruto	R1510	840957,15	691,03	31374915,51									32216563,69				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	83779,63		447306,21									4612841,75				
Importe neto	R1600	75717,72	691,03	26901853,39									-56000	27605721,94			
<b>Siniestralidad (Siniestros incurridos)</b>																	
Importe bruto	R1610	330982,44	104369,21	145880743,2									146316094,9				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	14979,21		1931910,62									1946889,83				
Importe neto	R1700	316003,23	104369,21	143948832,6									144369205				
<b>Variación de otras provisiones</b>																	
Importe bruto	R1710	48719,39		-366694,76	-119087828,7								-119405804,1				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720																
Importe neto	R1800	48719,39		-366694,76	-119087828,7								-119405804,1				
<b>Gastos técnicos</b>																	
Otros gastos	R1900	-36936,49	13843,43	29421285,55									29398192,49				
Total gastos	R2500												2764,93				
	R2600													2940097,42			

S.05.01.b  
Primas, reclamaciones y gastos por Línea de negocio

	Obligaciones de seguro y de reaseguro proporcional distinto del seguro de vida											Obligaciones de reaseguro de vida				Total	
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniaras diversas	Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	Reaseguro no proporcional de datos a los bienes		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Primas devengadas</b>																	
Seguro directo - bruto	R0110																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140																
Importe neto	R0200																
<b>Primas imputadas</b>																	
Seguro directo - bruto	R0210																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240																
Importe neto	R0300																
<b>Siniestralidad (Siniestros incurridos)</b>																	
Seguro directo - bruto	R0310																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340																
Importe neto	R0400																
<b>Variación de otras provisiones técnicas</b>																	
Seguro directo - bruto	R0410																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440																
Importe neto	R0500																
<b>Gastos técnicos</b>																	
Gastos administrativos	R0550																
Seguro directo - bruto	R0610																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0620																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0630																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640																
Importe neto	R0700																
<b>Gastos de gestión de inversiones</b>																	
Seguro directo - bruto	R0710																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740																
Importe neto	R0800																
<b>Gastos de gestión de siniestros</b>																	
Seguro directo - bruto	R0810																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840																
Importe neto	R0900																
<b>Gastos de adquisición</b>																	
Seguro directo - bruto	R0910																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940																
Importe neto	R1000																
<b>Gastos generales</b>																	
Seguro directo - bruto	R1010																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040																
Importe neto	R1100																
<b>Otros gastos</b>																	
Total gastos	R1200																
<b>R1300</b>																	

	Obligaciones de seguro de vida								Obligaciones de reaseguro de vida			Total
	Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro distintos de vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro de enfermedad	Renseguro de vida					
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300			
<b>Primas devengadas</b>												
Importe bruto	R1410	820.363,19	691,03	30.997.407,71						31.818.461,93		
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	83.779,63		4.473.062,12						56.000,00	4.612.841,75	
Importe neto	R1500	736.583,56	691,03	26.524.345,59						56.000,00	27.205.620,18	
<b>Primas imputadas</b>												
Importe bruto	R1510	840.957,15	691,03	31.374.915,51						32.216.563,69		
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	83.779,63		4.473.062,12						56.000,00	4.612.841,75	
Importe neto	R1600	757.177,52	691,03	26.901.853,39						56.000,00	27.603.721,94	
<b>Siniestralidad (Siniestros incurridos)</b>												
Importe bruto	R1610	320.982,44	104.369,21	145.880.742,20						146.316.094,85		
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	14.979,21		1.931.910,62						1.946.889,83		
Importe neto	R1700	316.003,23	104.369,21	143.948.832,58						144.369.705,02		
<b>Variación de otras provisiones</b>												
Importe bruto	R1710	48.719,39	366.694,76	-	119.087.828,71					- 119.405.804,08		
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720											
Importe neto	R1800	48.719,39	366.694,76	-	119.087.828,71					- 119.405.804,08		
<b>Gastos técnicos</b>												
Gastos administrativos	R1900	-	15.278,76		4.372.736,57					4.357.457,81		
Importe bruto	R1910	-	15.278,76		4.372.736,57					4.357.457,81		
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1920											
Importe neto	R2000	-	15.278,76		4.372.736,57					4.357.457,81		
<b>Gastos de gestión de inversiones</b>												
Importe bruto	R2010			4.936,48	19.420.464,44					19.425.400,92		

Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R2020								
Importe neto	R2100			4.936,48	19.420.464,44				19.425.400,92
<b>Gastos de gestión de siniestros</b>									
Importe bruto	R2110				154.081,47				154.081,47
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R2120								
Importe neto	R2200				154.081,47				154.081,47
<b>Gastos de adquisición</b>									
Importe bruto	R2210		27.078,52	8.906,95	7.022.330,21				7.058.115,68
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R2220		48.736,25		1.590.322,48				1.639.058,73
Importe neto	R2300	-	21.657,73	8.906,95	5.431.807,73				5.419.056,95
<b>Gastos generales</b>									
Importe bruto	R2310			42.195,34					42.195,34
Rescate cedido (Participación del reaseguro)	R2320								
Importe neto	R2400			42.195,34					42.195,34
<b>Otros gastos</b>									
<b>Total gastos</b>	R2600								29.400.957,42
<b>Importe total de los rescates</b>	R2700								

S.05.02.a

### Premiums, claims and expenses by country

	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country C0070
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
<b>Premiums written</b>							
Gross - Direct Business	R0110						
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120						
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130						
Reinsurers' share	R0140						
Net	R0200						
<b>Premiums earned</b>							
Gross - Direct Business	R0210						
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220						
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230						
Reinsurers' share	R0240						
Net	R0300						
<b>Claims incurred</b>							
Gross - Direct Business	R0310						
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320						
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330						
Reinsurers' share	R0340						
Net	R0400						
<b>Changes in other technical provisions</b>							
Gross - Direct Business	R0410						
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420						
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430						
Reinsurers'share	R0440						
Net	R0500						
<b>Expenses incurred</b>	R0550						
<b>Other expenses</b>	R1200						
<b>Total expenses</b>	R1300						

## S.05.02.b

## Premiums, claims and expenses by country

	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010							
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Premiums written</b>							
Gross - Direct Business	R0110						
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120						
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130						
Reinsurers' share	R0140						
Net	R0200						
<b>Premiums earned</b>							
Gross - Direct Business	R0210						
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220						
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230						
Reinsurers' share	R0240						
Net	R0300						
<b>Claims incurred</b>							
Gross - Direct Business	R0310						
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320						
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330						
Reinsurers' share	R0340						
Net	R0400						
<b>Changes in other technical provisions</b>							
Gross - Direct Business	R0410						
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420						
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430						
Reinsurers' share	R0440						
Net	R0500						
<b>Expenses incurred</b>	R0550						
<b>Other expenses</b>	R1200						
<b>Total expenses</b>	R1300						
	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations					Total Top 5 and home country
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400							
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Premiums written</b>							
Gross	R1410	31.818.461,93					31.818.461,93
Reinsurers' share	R1420	4.612.841,75					4.612.841,75
Net	R1500	27.205.620,18					27.205.620,18
<b>Premiums earned</b>							
Gross	R1510	32.216.563,69					32.216.563,69
Reinsurers' share	R1520	4.612.841,75					4.612.841,75
Net	R1600	27.603.721,94					27.603.721,94
<b>Claims incurred</b>							
Gross	R1610	146.316.094,85					146.316.094,85
Reinsurers' share	R1620	1.946.889,83					1.946.889,83
Net	R1700	144.369.205,02					144.369.205,02
<b>Changes in other technical provisions</b>							
Gross	R1710	- 119.405.804,08					- 119.405.804,08
Reinsurers' share	R1720						
Net	R1800	- 119.405.804,08					- 119.405.804,08
<b>Expenses incurred</b>	R1900	29.398.192,49					29.398.192,49
<b>Other expenses</b>	R2500						2.764,93
<b>Total expenses</b>	R2600						29.400.957,42

Seguros con participación en beneficios	Seguros vinculados a índices y fondos de inversión ("unit-linked e index-linked")		Otros seguros de vida			Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de		
		Contratos con opciones o garantías		Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones o garantías			
	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Provisiones técnicas calculadas como un todo</b>								
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y								
<b>Provisiones técnicas calculadas como la suma de la Mejor estimación</b>								
<b>Mejor estimación bruta</b>								
Total de importes recuperables de reaseguro/ SPV y								
Importes recuperables de contratos de reaseguro								
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por								
Importes recuperables de contratos de reaseguro								
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y								
Mejor estimación menos importes recuperables de								
<b>Margen de riesgo</b>								
<b>Importe de la medida transitoria sobre las</b>								
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto								
Mejor estimación								
Margen de riesgo								
<b>Total provisiones técnicas</b>								
<b>Total Provisiones técnicas menos importes</b>								
<b>Mejor estimación de los productos con opción de</b>								
<b>Mejor estimación bruta de los flujos de caja</b>								
<b>Salidas de caja</b>								
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras								
Prestaciones garantizadas futuras								
Prestaciones discretionales futuras								
Gastos y otras salidas de caja futuros								
<b>Entradas de caja</b>								
Primas futuras								
Otras entradas de caja								
<b>Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado</b>								
<b>Valor de rescate</b>								
<b>Mejor estimación sujeta a la medida transitoria</b>								
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo								
<b>Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad</b>								
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras								
<b>Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento</b>								
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas								
R0010	0,00	0,00	X	0,00	X	X	0,00	0,00
R0020	0,00	0,00	X	0,00	X	X	0,00	0,00
R0030	4936334,99		4242467,52		-73965746,47	782573737,49	0,00	0,00
R0040	64595,21		0,00		1944049,35	171176,22	0,00	0,00
R0050	64595,21		0,00		1944049,35	171176,22	0,00	0,00
R0060	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
R0070	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
R0080	64576,96		0,00		1943501,10	171133,40	0,00	0,00
R0090	4871758,03		4242467,52		-75909247,57	782402604,09	0,00	0,00
R0100	719003,98	5248,37	X	41367159,51				0,00
R0110	0,00	0,00	X	0,00			0,00	0,00
R0120	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
R0130	0,00	0,00	X	0,00			0,00	0,00
R0200	5655338,97	4247715,89	X	749975150,53			0,00	0,00
R0210	5590762,01	4247715,89	X	747860516,03			0,00	0,00
R0220	4936334,99	4242467,52	X	782573737,49			0,00	
R0230		4136380,92	X	911820545,52			0,00	
R0240	7311943,38		X					0,00
R0250	31445,36		X					0,00
R0260	2353395,15	106086,60	X	63996303,54			0,00	0,00
R0270	4760448,91	0,00	X	267208858,04			0,00	0,00
R0280	0,00	0,00	X	0,00			0,00	0,00
R0290	0,00	0,00	X	0,00			0,00	0,00
R0300	5799902,06	2056613,79	X	864882838,93			0,00	0,00
R0310	0,00	0,00	X	0,00			0,00	0,00
R0320	0,00	0,00	X	0,00			0,00	0,00
R0330	4936334,99	4242467,52	X	708607991,02			0,00	0,00
R0340	5788198,64	4248226,70	X	760887537,69			0,00	0,00
R0350	0,00	0,00	X	0,00			0,00	0,00
R0360	0,00	0,00	X	0,00			0,00	0,00

**Provisiones técnicas calculadas como un todo**  
 Total importes recuperables del reaseguro, SPV y

**Provisiones técnicas calculadas como la suma de la Mejor estimación**

**Mejor estimación bruta**  
 Total de importes recuperables de reaseguro/ SPV y  
 Importes recuperables de contratos de reaseguro  
 Importes recuperables de SPV antes del ajuste por  
 Importes recuperables de contratos de reaseguro  
 Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y  
 Mejor estimación menos importes recuperables de

**Margen de riesgo**  
**Importe de la medida transitoria sobre las Provisiones técnicas calculadas en su conjunto**  
 Mejor estimación  
 Margen de riesgo

**Total provisiones técnicas**  
**Total Provisiones técnicas menos importes**  
**Mejor estimación de los productos con opción de**  
**Mejor estimación bruta de los flujos de caja**

**Salidas de caja**  
 Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras  
 Prestaciones garantizadas futuras  
 Prestaciones discretionales futuras  
 Gastos y otras salidas de caja futuros

**Entradas de caja**  
 Primas futuras  
 Otras entradas de caja

**Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado**  
**Valor de rescate**  
**Mejor estimación sujeta a la medida transitoria**  
 Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo

**Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad**  
 Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras

**Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento**  
 Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas

	Reaseguro aceptado				<b>Total (seguros de vida distintos de los seguros de enfermedad incluidos unit-linked)</b>
	Seguros con participación en beneficios	Seguros vinculados a índices y fondos de inversión ("unit-linked e index-linked")	Otros seguros de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida aceptado	
	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>	<b>C0130</b>	<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
<b>R0010</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>R0020</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>R0030</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	717786793,52
<b>R0040</b>					2179820,78
<b>R0050</b>					2179820,78
<b>R0060</b>					0,00
<b>R0070</b>					0,00
<b>R0080</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	2179211,46
<b>R0090</b>					715607582,07
<b>R0100</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	42091411,86
<b>R0110</b>					0,00
<b>R0120</b>					0,00
<b>R0130</b>					0,00
<b>R0200</b>					759878205,38
<b>R0210</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	757698993,93
<b>R0220</b>					791752540,00
<b>R0230</b>					
<b>R0240</b>					
<b>R0250</b>					
<b>R0260</b>					66455785,29
<b>R0270</b>					271969306,95
<b>R0280</b>					0,00
<b>R0290</b>					
<b>R0300</b>					872739354,78
<b>R0310</b>					0,00
<b>R0320</b>					0,00
<b>R0330</b>					717786793,52
<b>R0340</b>					770923963,04
<b>R0350</b>					0,00
<b>R0360</b>					0,00

## S.22.01.01

## Impact of long term guarantees measures and transitinals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitinals	Impact of the LTG measures and transitinals (Step-by-step approach)									
			Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitinals	
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Technical provisions</b>	R0010	<b>759.878.205,38</b>	<b>759.878.205,38</b>	<b>0,00</b>	<b>759.878.205,38</b>	<b>0,00</b>	<b>781.261.184,80</b>	<b>21.382.979,42</b>	<b>781.261.184,80</b>	<b>0,00</b>	<b>21.382.979,42</b>	
<b>Basic own funds</b>	R0020	<b>254.468.215,86</b>	<b>254.468.215,86</b>	<b>0,00</b>	<b>254.468.215,86</b>	<b>0,00</b>	<b>409.017.476,46</b>	<b>154.664.596,64</b>	<b>409.017.476,46</b>	<b>0,00</b>	<b>154.664.596,64</b>	
Excess of assets over liabilities	R0030	269.776.523,28	269.776.523,28	0,00	269.776.523,28	0,00	424.441.119,91	154.664.596,64	424.441.119,91	0,00	154.664.596,64	
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement</b>	R0050	<b>254.468.215,86</b>	<b>254.468.215,86</b>	<b>0,00</b>	<b>254.468.215,86</b>	<b>0,00</b>	<b>409.017.476,46</b>	<b>154.549.260,61</b>	<b>409.017.476,46</b>	<b>0,00</b>	<b>154.549.260,61</b>	
Tier 1	R0060	254.468.215,86	254.468.215,86	0,00	254.468.215,86	0,00	409.017.476,46	154.549.260,61	409.017.476,46	0,00	154.549.260,61	
Tier 2	R0070	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Tier 3	R0080	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Riesgo de suscripción de seguro de vida</b>		<b>87.454.130,99</b>	<b>87.454.130,99</b>	<b>0,00</b>	<b>87.454.130,99</b>	<b>0,00</b>	<b>77.300.513,42</b>	<b>-10.153.617,56</b>	<b>77.300.513,42</b>	<b>0,00</b>	<b>-10.153.617,56</b>	
Mortalidad		9.989.634,52	9.989.634,52	0,00	9.989.634,52	0,00	12.599.829,25	2.610.194,73	12.599.829,25	0,00	2.610.194,73	
Longevidad		3.001.353,69	3.001.353,69	0,00	3.001.353,69	0,00	5.693.681,06	2.692.327,38	5.693.681,06	0,00	2.692.327,38	
Discapacidad y morbilidad		3.714.643,88	3.714.643,88	0,00	3.714.643,88	0,00	4.736.509,89	1.021.866,01	4.736.509,89	0,00	1.021.866,01	
Caida		80.306.408,69	80.306.408,69	0,00	80.306.408,69	0,00	67.478.222,20	-12.828.186,49	67.478.222,20	0,00	-12.828.186,49	
Gastos		9.403.079,26	9.403.079,26	0,00	9.403.079,26	0,00	10.946.525,90	1.543.446,65	10.946.525,90	0,00	1.543.446,65	
Revisión		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Catastrófico		247.857,37	247.857,37	0,00	247.857,37	0,00	247.857,37	0,00	247.857,37	0,00	0,00	
Diversificación		-19.208.846,41	-19.208.846,41	0,00	-19.208.846,41	0,00	-24.402.112,25	-5.193.265,84	-24.402.112,25	0,00	-5.193.265,84	
<b>Solvency Capital Requirement</b>	R0090	<b>86.774.553,56</b>	<b>86.774.553,56</b>	<b>0,00</b>	<b>86.774.553,56</b>	<b>0,00</b>	<b>86.346.477,37</b>	<b>-428.076,19</b>	<b>86.346.477,37</b>	<b>0,00</b>	<b>-428.076,19</b>	
<b>Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement</b>	R0100	<b>254.468.215,86</b>	<b>254.468.215,86</b>	<b>0,00</b>	<b>254.468.215,86</b>	<b>0,00</b>	<b>409.017.476,46</b>	<b>154.549.260,61</b>	<b>409.017.476,46</b>	<b>0,00</b>	<b>154.549.260,61</b>	
<b>Minimum Capital Requirement</b>	R0110	<b>21.693.638,39</b>	<b>21.693.638,39</b>	<b>0,00</b>	<b>21.693.638,39</b>	<b>0,00</b>	<b>23.461.760,16</b>	<b>1.768.121,77</b>	<b>23.461.760,16</b>	<b>0,00</b>	<b>1.768.121,77</b>	

2,932521176

**S.23.01.b**

**Fondos Propios**

**Fondos propios básicos**

Capital social ordinario (incluidas las acciones propias)  
 Prima de emisión correspondiente al capital social ordinario  
 Fondo mutual inicial  
 Cuentas mutuales subordinadas  
 Fondos excedentarios  
 Acciones preferentes  
 Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes  
 Reserva de conciliación  
 Pasivos subordinados  
 Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos  
 Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios

**Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II**

Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados

**Deducciones**

Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito

**Total fondos propios básicos después de deducciones**

**Fondos propios complementarios**

Capital social ordinario no desembolsado ni exigido  
 Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido  
 C. S. de acciones preferentes no desembolsado ni exigido  
 Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos  
 Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96.2 de la Directiva 2009/138/CE  
 Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96.2 de la Directiva  
 Contribuciones adicionales exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE  
 Contribuciones adicionales exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE

Otros fondos propios complementarios

**Total de Fondos Propios Complementarios**

**Fondos propios disponibles y admisibles**

Total de Fondos propios disponibles para cubrir el CSO  
 Total de Fondos propios disponibles para cubrir el CMO  
 Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO  
 Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO

**CSO**

**CMO**

**Ratio Fondos Propios Admisibles sobre CSO**

**Ratio Fondos Propios Admisibles sobre CMO**

**Reserva de conciliación**

Exceso de los activos respecto a los pasivos  
 Acciones propias (incluidas como activos en el balance)  
 Dividendos, distribuciones y costes previsibles  
 Otros elementos de los fondos propios básicos  
 Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a FDL y CSAC

**Total Reserva de conciliación**

**Beneficios esperados**

Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros de vida  
 Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros distintos del seguro de vida  
**Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras**

	Total C0010	Nivel 1 No restringido C0020	Nivel 1 Restringido C0030	Nivel 2 C0040	Nivel 3 C0050
<b>R0010</b>	14.398.749,40	14.398.749,40			
<b>R0030</b>	119.061.870,72	119.061.870,72			
<b>R0040</b>					
<b>R0050</b>					
<b>R0070</b>					
<b>R0090</b>					
<b>R0110</b>					
<b>R0130</b>	122.315.903,16	122.315.903,16			
<b>R0140</b>	0,00			0,00	
<b>R0160</b>	0,00				0,00
<b>R0180</b>					
<b>R0220</b>	1.308.307,42				
<b>R0230</b>					
<b>R0290</b>	254.468.215,86	254.468.215,86			0,00
<b>R0300</b>					
<b>R0310</b>					
<b>R0320</b>					
<b>R0330</b>					
<b>R0340</b>					
<b>R0350</b>					
<b>R0360</b>					
<b>R0370</b>					
<b>R0390</b>					
<b>R0400</b>					
<b>R0500</b>	254.468.215,86	254.468.215,86			0,00
<b>R0510</b>	254.468.215,86	254.468.215,86			
<b>R0540</b>	254.468.215,86	254.468.215,86			0,00
<b>R0550</b>	254.468.215,86	254.468.215,86			
<b>R0580</b>	86.774.553,56				
<b>R0600</b>	21.693.638,39				
<b>R0620</b>	2,93				
<b>R0640</b>	11,73				
<b>R0700</b>	269.776.523,28				
<b>R0710</b>					
<b>R0720</b>	14.000.000,00				
<b>R0730</b>	133.460.620,12				
<b>R0740</b>					
<b>R0760</b>	122.315.903,16				
<b>R0770</b>	79.404.453,00				
<b>R0780</b>					
<b>R0790</b>	79.404.453,00				

**S.25.01.01****Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula****S.25.01.01.01****Basic Solvency Capital Requirement**

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	49.760.819,92	49.760.819,92	
Counterparty default risk	R0020	4.728.200,87	4.728.200,87	
Life underwriting risk	R0030	87.454.130,99	87.454.130,99	
Health underwriting risk	R0040	-	-	
Non-life underwriting risk	R0050	-	-	
Diversification	R0060	- 29.484.249,66	- 29.484.249,66	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>112.458.902,12</b>	<b>112.458.902,12</b>	

**S.25.01.01.02****Calculation of Solvency Capital Requirement**

	Total Entidad
	Value
	C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120
Operational risk	R0130
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>
Capital add-on already set	R0210
Solvency capital requirement	R0220
<b>Other information on SCR</b>	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450
Net future discretionary benefits	R0460

**S.25.01.01.03****Approach to tax rate**

		Yes/No C0109
Approach based on average tax rate	R0590	Yes

**S.25.01.01.04**

		Before the shock C0110	After the shock C0120
DTA	R0600	30.028.980,68	
DTA carry forward	R0610	12.221.367,80	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	17.807.612,88	
DTL	R0630	72.782.927,56	
LAC DT	R0640		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650		
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660		
LAC DT justified by carry back, current year	R0670		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680		
Maximum LAC DT	R0690		

**S.25.01.01.05****Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes**

		LAC DT C0130
DTA	R0600	
DTA carry forward	R0610	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	
DTL	R0630	
LAC DT	R0640	28.924.851,19
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	42.753.946,88
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	0,00
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0,00
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0,00
Maximum LAC DT	R0690	28.924.851,19

**S.28.01.b**

**Capital mínimo obligatorio (Excepto para entidades de seguros mixtas)**

**Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de no vida**

Resultado CMO(NL)

Componentes CMO	
	C0010
R0010	

Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto

Primas emitidas netas (en los últimos 12 meses)

- Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos
- Seguro y reaseguro proporcional de protección de los ingresos
- Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales
- Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil en vehículos automóviles
- Otros seguros y reaseguro proporcional de vehículos automóviles
- Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y de transporte
- Seguro y reaseguro proporcional de incendios y otros daños a los bienes
- Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general
- Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución
- Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica
- Seguro y reaseguro proporcional de asistencia
- Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas
- Reaseguro no proporcional de enfermedad
- Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños
- Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte
- Reaseguro no proporcional de daños a los bienes

C0020	C0030
R0020	
R0030	
R0040	
R0050	
R0060	
R0070	
R0080	
R0090	
R0100	
R0110	
R0120	
R0130	
R0140	
R0150	
R0160	
R0170	

**Componente de la fórmula lineal correspondiente a las obligaciones de seguro y reaseguro de vida**

Resultado CMO(L)

C0040	
R0200	

Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto

Capital en riesgo

- Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas
- Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras
- Obligaciones de index-linked y unit-linked
- Otras obligaciones de (re)seguro de vida y enfermedad
- Capital en riesgo total por obligaciones de (re)seguro de vida

C0050	C0060
R0210	4.840.312,67
R0220	31.445,36
R0230	4.242.467,52
R0240	706.493.356,52
R0250	1.379.293.061,96

**Cálculo del CMO global**

- Capital Mínimo Obligatorio lineal
- Capital de Solvencia Obligatorio
- Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio
- Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio
- Capital Mínimo Obligatorio combinado
- Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio

C0070	
R0300	16.009.019,31
R0310	86.774.553,56
R0320	39.048.549,10
R0330	21.693.638,39
R0340	21.693.638,39
R0350	3.700.000,00

Capital Mínimo Obligatorio

R0400	21.693.638,39
-------	---------------