VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES

INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA 2022

VidaCaixa

SUMARI

RESUM ... 3
1. Activitat i resultats ... 3
2. Sistema de govern ... 5
3. Perfil de riscos ... 6
4. Valoració a efectes de solvència ... 11
5. Gestió de capital ... 14
1. ACTIVITAT I RESULTATS ... 17
1.1. Activitat ... 17
1.2. Resultats en matèria de subscripció ... 19
1.3. Rendiment de les inversions ... 23
1.4. Resultats d'altres activitats ... 24
1.5. Més informació significativa ... 25
2. SISTEMA DE GOVERN ... 27
2.1. Informació general sobre el sistema de governança ... 27
2.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat ... 30
2.3. Sistema de gestió de riscos i autoavaluació de riscos i de solvència ... 33
2.4. Sistema de control intern ... 39
2.5. Funció d'Auditoria Interna ... 40
2.6. Funció Actuarial ... 43
2.7. Externalització ... 44
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 ... 44
2.9. Més informació significativa ... 44
3. PERFIL DE RISCOS ... 45
3.1. Risc de subscripció ... 46
3.2. Risc de mercat ... 48
3.3. Risc de contrapart ... 52
3.4. Risc de liquiditat ... 54
3.5. Risc operacional ... 56
3.6. Altres riscos significatius ... 58
3.7. Més informació significativa ... 59
4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II ... 62
4.1. Valoració dels actius ... 64
4.2. Valoració de les provisions tècniques ... 68
4.3. Valoració d'altres passius ... 77
4.4. Mètodes de valoració alternatius ... 78
4.5. Més informació significativa ... 78
5. GESTIÓ DEL CAPITAL ... 79
5.1. Fons propis ... 79
5.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori ... 82
5.3. Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori ... 84
5.4. Diferències entre la fórmula estàndard i el model intern utilitzat ... 85
5.5. Incompliment del capital mínim obligatori o el capital de solvència obligatori ... 88
5.6. Més informació significativa ... 88
6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS) ... 89

RESUM

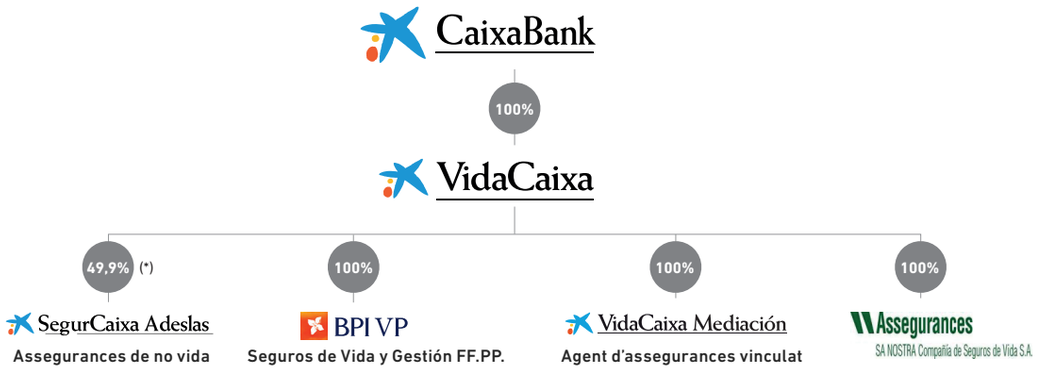
1. ACTIVITAT I RESULTATS

VidaCaixa, S.A.U. d'Assegurances i Reassegurances (d'ara 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 en el Registre administratiu d'entitats asseguradores de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

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

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.

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, de 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 està orientada bàsicament a operacions d'assegurances de vida, i el 2022 va assolir un total de 7.504.064 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.

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, la companyia va obtenir un benefici de 126.905 milers d'euros per la seva activitat de gestió de fons de pensions.

Cal destacar que VidaCaixa, 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 a la companyia, que el desembre de 2022 va assolir una quota de mercat a Espanya del 33,8 %.

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.

RESUM

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 pertinents, 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.

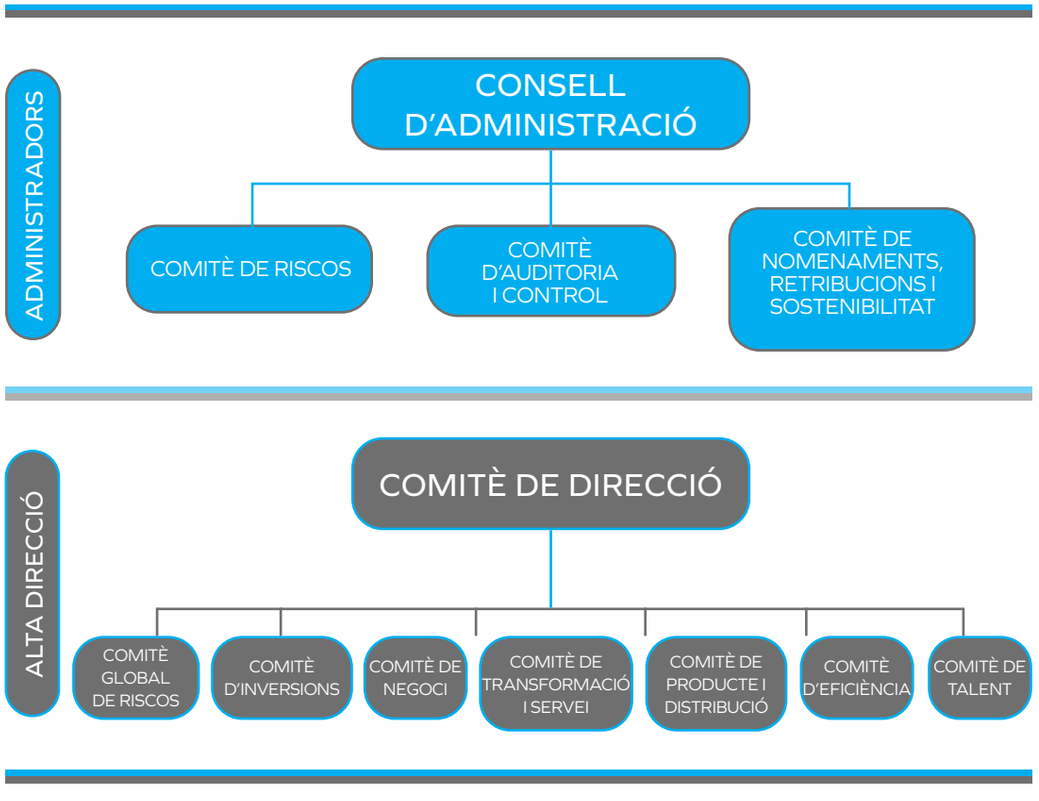
RESUM

2. SISTEMA DE GOVERN

VidaCaixa compta amb un sistema de govern i control intern robust, 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:



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:
    - *Risk assessment* - Identificació i avaluació de riscos: exercici semestral d'autoavaluació del perfil de risc i que incorpora, addicionalment, un exercici d'identificació de riscos emergents.
    - 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 repòrting intern i extern dels riscos.
    - 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 es 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.
- Sistema de control intern rigorós, fonamentat en la normativa aplicable i desenvolupat sota el model de tres nivells de control següent, 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.

- 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 avaluació 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 sota 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 al CSO aplicables a VidaCaixa 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, inclosos 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 inferiors als beneficis esperats en condicions normals.

RESUM

A continuació es mostra el perfil de riscos de VidaCaixa 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
CSO de mercat	977.964	933.071
CSO de contrapart	56.562	107.349
CSO de Vida	2.218.717	2.082.957
CSO de Salut	16.969	13.347
Efecte diversificació	(608.117)	(596.819)
CSO bàsic (CSOB)	**2.662.095**	**2.539.905**
CSO operacional	**281.063**	**322.968**
Efecte fiscal	**(882.948)**	**(858.862)**
Capital solvència obligatori (CSO)	**2.060.210**	**2.004.011**

En el marc del procés d'avaluació interna de riscos i solvència (ORSA), VidaCaixa analitza l'efecte 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.

3.1. RISC DE SUBSCRIPCIÓ

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

Els productes de vida comercialitzats per VidaCaixa 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 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 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, en virtut dels actius en els quals inverteix per cobrir els compromisos assegurats, està exposada 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 considerats en el càlcul del CSO cobreixen tots els riscos de mercat que poden concernir a VidaCaixa: risc de tipus d'interès, risc de diferencial o spread, risc de concentració, risc de renda variable, risc de divisa i risc d'immobles.

RESUM

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:

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

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

VidaCaixa 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 (prestador) 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 prestador, 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.

3.4. RISC DE LIQUIDITAT

L'exposició al risc de liquiditat de VidaCaixa és poc significativa ja que l'objectiu de l'activitat asseguradora radica a 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 provisions tècniques sense marge de risc i el càlcul de les provisions 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 succés assegurat, independentment 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 provisions 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 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.

VidaCaixa 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 disposa d'un catàleg de riscos, dins dels processos estratègics de risc, que facilita el seguiment i repòrting 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 de l'Entitat 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'algun dels seus grups d'interès.

Integració dels riscos de sostenibilitat

VidaCaixa integra, dins dels diferents riscos (crèdit i reputacional, principalment) del catàleg de riscos, els riscos relacionats amb els criteris ambientals, socials i de govern (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 en termes de 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 principis d'inversió responsable, recolzats per les Nacions Unides i als quals VidaCaixa està adherida des de 2009, i ha rebut la qualificació màxima d'A+ per quart any consecutiu en la categoria Estratègia i Governança.

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 extrems
- Integració operativa i tecnològica del negoci provinent de Bankia

RESUM

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

VidaCaixa valora els seus actius i els seus 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.

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

Actiu	Valor Solvència II desembre 2022	Valor Solvència II desembre 2021
Actius per impostos diferits	4.917.175	4.864.918
Immobilitzat material per a ús propi	23.519	22.896
Inversions (diferents d'*index linked* i *unit linked*)	58.150.920	67.660.146
Actius posseïts per a contractes *index linked* i *unit linked*	14.847.985	15.541.784
Imports recuperables de la reassegurança	-13.838	30.993
Efectiu i altres actius líquids equivalents	281.678	328.632
Resta d'actius	427.488	151.571
Total actiu	**78.634.927**	**88.600.940**

Passiu	Valor Solvència II desembre 2022	Valor Solvència II desembre 2021
Provisions tècniques	59.289.748	68.439.097
Marge de risc	892.944	1.049.384
Altres provisions no tècniques	1.030	0
Passius per impost diferits	5.644.799	5.698.343
Derivats	8.062.860	8.629.261
Resta de passius	672.955	523.068
Total passiu	**74.564.336**	**84.339.153**
Excés d'actius sobre passius	**4.070.591**	**4.261.787**

RESUM

VidaCaixa no fa ús de mesures transitòries, és a dir, disposa de capacitat financera 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 que hi ha 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.

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 pòlisses.

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.

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 pòlisses comprades.

En els estats financers el càlcul de les provisions tècniques es realitza partint del que estableix en 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). Al seu torn, a Solvència II, el càlcul de les provisions tècniques es basa en la secció 1a ("Normes sobre provisions tècniques") del ROSSEAR.

A títol informatiu, la Societat manté a 31 de desembre de 2022 una provisió matemàtica per tipus d'interès i taules de 1.740 milions. Aquesta inclou la provisió complementària per adequació a la rendibilitat real i al model intern de longevitat per als compromisos assumits amb anterioritat al Reglament

RESUM

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 (veg. 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 i als passius per asimetries comptables que sota Solvència II ja estan implícits en el càlcul de la millor estimació de les provisions tècniques.

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.

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.

RESUM

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.

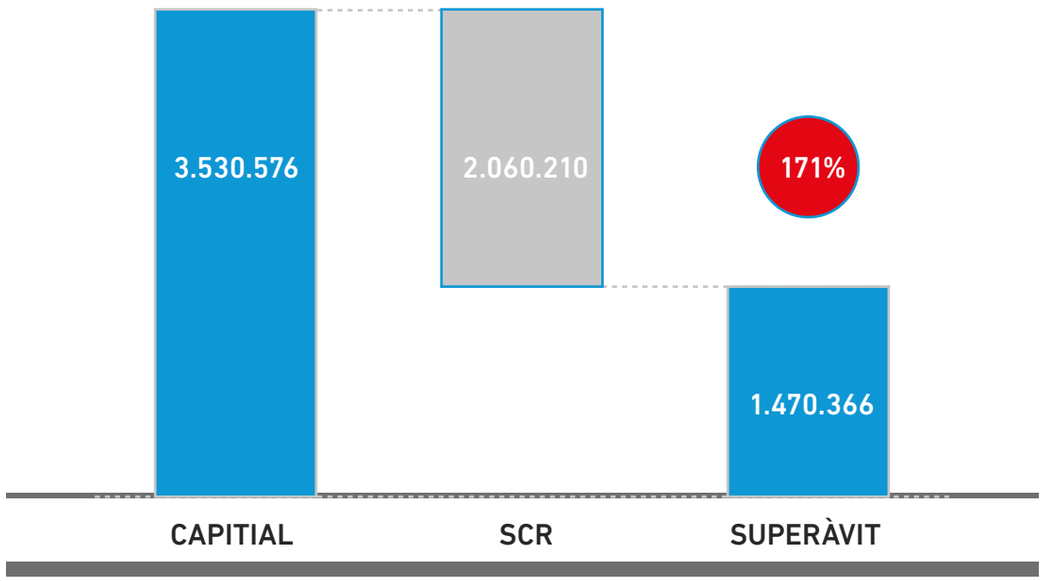
VidaCaixa aplica aquest ajustament en el càlcul del BEL de totes les pòlisses agrupades en carteres no valorades amb ajustament per casament.

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.

VidaCaixa, a 31 de desembre de 2022, té una ràtio de cobertura sobre capital de solvència obligatori (CSO) del 171 % (dades en milers d'euros):



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

RESUM

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

L'import de fons propis admissibles per cobrir el CSO i el CMO és de 3.530.576 milers d'euros.

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
Patrimoni net comptable	**2.946.192**	**5.295.330**
Variació valoració actiu	378.406	2.712.647
Variació valoració passiu	745.993	(3.746.190)
Variació valoració total	**1.124.399**	**(1.033.543)**
Excés d'actius sobre passius	**4.070.591**	**4.261.787**
Ajustament dividends previstos	(333.593)	(168.298)
Ajustament Tier 3 no computable	-	-
Ajustament capital gestora fons	(26.854)	(29.019)
FP restringits	(179.568)	-
CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible	**3.530.576**	**4.064.470**

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.

Com a gestora de fons de pensions, 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, segons el 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, i per això VidaCaixa dedueix dels seus fons propis disponibles per cobrir el CSO un total de 26.854 milers d'euros.

L'Entitat ha de deduir dels seus fons propis disponibles 179.568 milers d'euros perquè són fons propis restringits associats al Ring Fence Fund procedent del negoci de Bankia Vida adquirit.

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
Capital solvència obligatori (CSO)	**2.060.210**	**2.004.011**
Capital mínim obligatori (CMO)	**927.095**	**901.805**

VidaCaixa no fa servir càlculs simplificats i no utilitza paràmetres específics per al càlcul del CSO.

VidaCaixa no fa servir el 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 intrínseques 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.

RESUM

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 té un paper rellevant per avaluar la incidència de les possibles decisions, quan aquestes decisions afectin 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.

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 al 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, i per tant en cap moment 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 la mesura adequada de les dades exposades 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 està inscrita en el Registre mercantil de Madrid, tom 36790, foli 50, full M658924.

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 FINANCERA 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 DELS TENIDORS DE PARTICIPACIONS QUALIFICADES EN L'EMPRESA

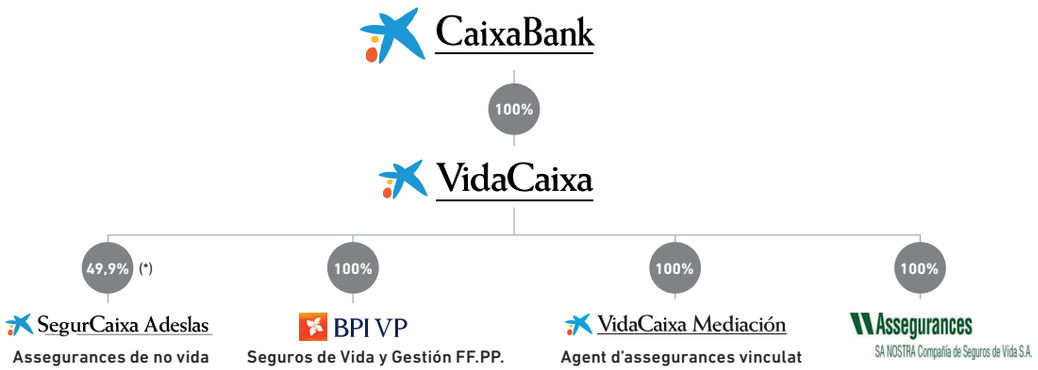
VidaCaixa és una companyia participada al 100 % pel seu accionista únic, CaixaBank, S.A.

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, que està compost per VidaCaixa mateix, el 100 % de BPI Vida e 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, una entitat que opera en els rams de no vida.

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



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

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.

1. ACTIVITAT I RESULTATS

- BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A., situada a Portugal, participada al 100 % per VidaCaixa.
- Sa Nostra Companyia d'Assegurances de Vida

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, de 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 l'Entitat està 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.

Les operacions de la societat es reparteixen bàsicament al llarg de tot el territori espanyol.

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.

1. ACTIVITAT I RESULTATS

1.2. RESULTATS EN MATÈRIA DE SUBSCRIPCIÓ

VidaCaixa està orientada 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	Assegurança amb PB	Altres assegurances de vida	*Unit linked*	*Reassegurança* de vida	Total vida
Primes brutes	87.130	2.400.480	5.175.064	-	7.662.674
Primes de la reassegurança cedida	-	(26.407)	(135.371)	-	(161.778)
Total primes meritades	**87.130**	**2.374.073**	**5.039.693**	**-**	**7.500.896**
Primes brutes	87.130	2.400.480	5.178.232	-	7.665.842
Primes de la reassegurança cedida	-	(26.407)	(135.371)	-	(161.778)
Total primes meritades	**87.130**	**2.374.073**	**5.042.861**	**-**	**7.504.064**
Sinistralitat bruta	124.697	1.245.365	5.669.449	-	7.039.511
Sinistralitat de la reassegurança cedida	-	2.082	(79.264)	-	(77.182)
Sinistralitat total	**124.697**	**1.247.447**	**5.590.185**	**-**	**6.962.329**
Variació d'altres provisions tècniques	(21.329)	607.726	574.313	-	1.160.710
Variació bruta reassegurança cedida	-	-	(19.832)	-	(19.832)
Variació total d'altres provisions tècniques	**(21.329)**	**607.726**	**554.481**	**-**	**1.140.878**
Despeses tècniques	**10.263**	**105.654**	**395.742**	**-**	**511.659**

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)
Total primes meritades	**19.821**
Primes brutes	32.269
Primes de la reassegurança cedida	(12.360)
Total primes imputades	**19.909**
Sinistralitat bruta	13.508
Sinistralitat de la reassegurança cedida	(9.981)
Sinistralitat total	**3.527**
Variació d'altres provisions tècniques	-
Variació bruta reassegurança cedida	-
Variació total d'altres provisions tècniques	**-**
Despeses tècniques	**6.535**

1. ACTIVITAT I RESULTATS

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.

ASSEGURANCES DE VIDA Milers d'euros	Assegurança amb PB	*Unit linked*	Altres assegurances de vida	Reassegurança de vida	Total vida
Primes brutes	92.545	2.925.818	5.488.222	-	8.506.584
Primes de la reassegurança cedida	-	(15.231)	(142.490)	-	(157.721)
Total primes meritades	**92.545**	**2.910.587**	**5.345.732**	**-**	**8.348.864**
Primes brutes	92.545	2.925.818	5.493.497	-	8.511.860
Primes de la reassegurança cedida	-	(15.231)	(142.490)	-	(157.721)
Total primes imputades	**92.545**	**2.910.587**	**5.351.007**	**-**	**8.354.139**
Sinistralitat bruta	127.740	871.108	5.507.801	503	6.507.152
Sinistralitat de la reassegurança cedida	-	(36)	(86.892)	-	(86.928)
Sinistralitat total	**127.740**	**871.072**	**5.420.909**	**503**	**6.420.224**
Variació d'altres provisions tècniques	8.381	(3.854.437)	(861.737)	503	(4.707.291)
Variació bruta reassegurança cedida	-	36.142	(51.044)	-	(14.902)
Variació total d'altres provisions tècniques	**8.381**	**(3.818.295)**	**(912.782)**	**503**	**(4.722.193)**
Despeses tècniques	**1.750**	**101.876**	**269.091**	**-**	**372.717**

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)
Total primes meritades	**2.882**
Primes brutes	16.288
Primes de la reassegurança cedida	(13.765)
Total primes imputades	**2.523**
Sinistralitat bruta	9.777
Sinistralitat de la reassegurança cedida	(10.174)
Sinistralitat total	**(396)**
Variació d'altres provisions tècniques	-
Variació bruta reassegurança cedida	-
Variació total d'altres provisions tècniques	**-**
Despeses tècniques	**402**

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	2.765.713	438.329	1.357.999	417.382
Renda variable	415.119	799.562	73.982	1.885.680
Immobles	112	-	-	-
Dipòsits	1.213	-	-	-
Préstecs	2.420	-	-	294
Tresoreria	1.656	-	1.268	-
Altres	580.223	56.326	610.271	47.459
Total	**3.766.456**	**1.294.217**	**2.043.520**	**2.350.815**

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	1.412.315	1.243.577	35.042	702.624
Renda variable	152.358	1.533.788	(63.432)	496.657
Immobles	-	-	-	212
Dipòsits	1.292	-	28	-
Préstecs	1.227	-	-	-
Tresoreria	(134)	-	1.260	-
Altres	(11)	-	134	1
Total	**1.567.047**	**2.777.365**	**(26.968)**	**1.199.494**

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 a l'epígraf de "Actius financers disponibles per a la venda". A 31 de desembre de 2022, aquest import ha ascendit a -1.968.068 milers d'euros, net de l'efecte fiscal (7.935.177 milers d'euros, net de l'efecte fiscal a 31 de desembre de 2021).

La part d'aquestes plusvàlues i minusvàlues d'inversions no realitzades que corresponen a operacions d'assegurança immunitzades financerament, que referencien el seu valor de rescat al valor dels actius assignats, o que preveuen una participació en els beneficis d'una cartera d'actius vinculada, es reclassifiquen i es canvien de l'epígraf "Ajustaments per canvi de valor" a l'epígraf de passiu "Resta de passius - Passius per asimetries comptables" pel seu import brut de l'efecte fiscal. A 31 de desembre de 2022, la correcció per asimetries comptables en el patrimoni net ha ascendit a -2.333.695 milers d'euros, neta de l'efecte fiscal (4.878.549 milers d'euros, net de l'efecte fiscal a 31 de desembre de 2021).

1.3.C. VERSIÓ 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 3.881 milers d'euros (0 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

1.4. RESULTATS D'ALTRES ACTIVITATS

Del resultat d'altres activitats, cal destacar el resultat obtingut per l'entitat per la seva activitat com a gestora 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
Ingressos per l'administració de fons de pensions	337.848	331.904
Despeses per l'administració de fons de pensions	(210.943)	(226.609)
Resultats de l'activitat de gestió de fons de pensions	**126.905**	**105.295**

Cal destacar que VidaCaixa 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 a la companyia, que el desembre del 2022 va assolir una quota de mercat a Espanya del 33,8 % (33,9 % 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, 8, de València, fruit de la seva 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 pertinents, 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.

1. ACTIVITAT I RESULTATS

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.

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 compta amb exposicions directes rellevants en empreses radicades en aquests països, i malgrat la incertesa, els administradors de la Societat no esperen que aquesta situació pugui afectar de manera significativa la situació financera.

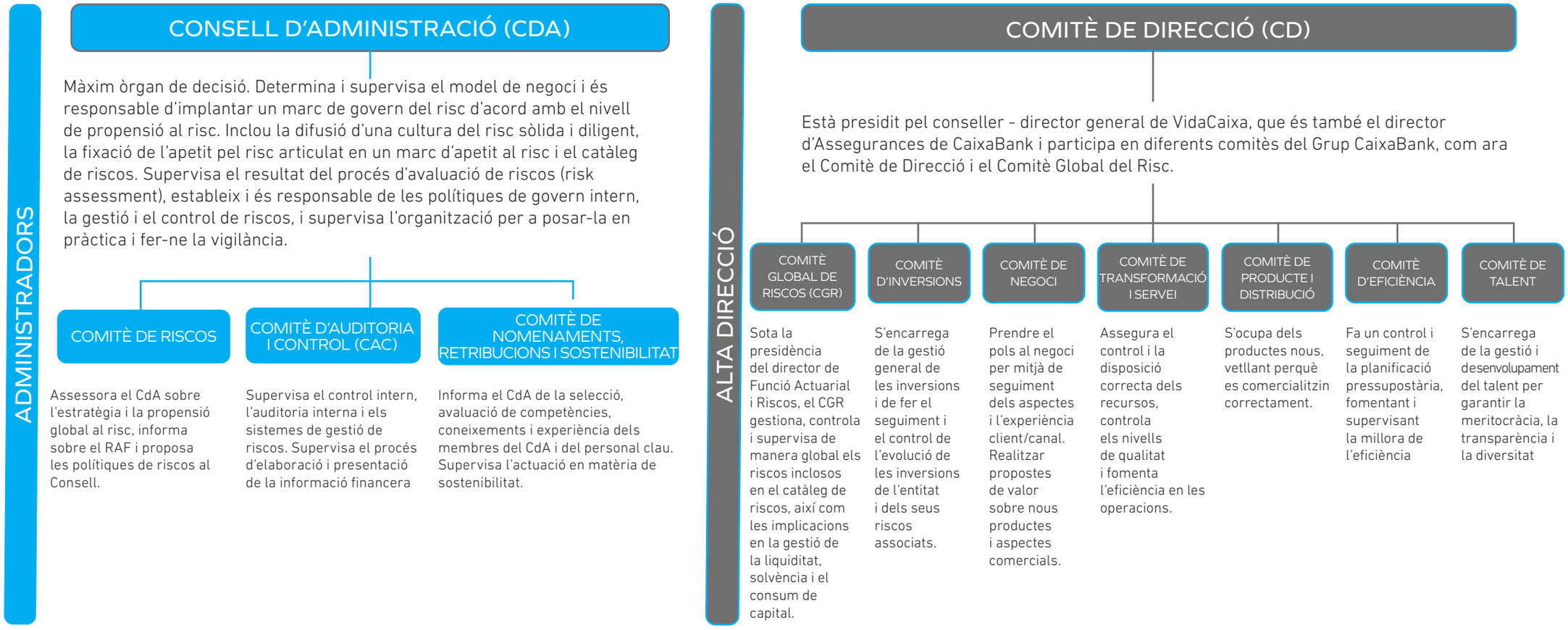
2. SISTEMA DE GOVERN

2.1. INFORMACIÓ GENERAL SOBRE EL SISTEMA DE GOVERNANÇA

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:

D'acord amb el que s'estableix en els articles 268, 269, 270, 271 i 272 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, de 10 d'octubre del 2014, VidaCaixa ha adaptat la seva estructura organitzativa i funcional, desenvolupant i dotant de recursos les unitats organitzatives encarregades de dur a terme les diferents funcions fonamentals establertes per Solvència II (funció de gestió de riscos, funció actuarial, funció de compliment normatiu i funció d'auditoria interna).



2. SISTEMA DE GOVERN

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 estan alineats amb l'estratègia comercial i de gestió de riscos, les pràctiques de remuneració fomenten una assumpció prudent de riscos i, així mateix, no amenacen la capacitat de l'empresa de mantenir un capital base adequat.
- Són 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.
- 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.

2. SISTEMA DE GOVERN

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 pòlisses 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 aportar-se 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
TOTAL	**2,65**	**593.298**		

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 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, en el marc del diàleg amb el supervisor, ha comunicat la proposta de dividends i ha presentat les dades i les anàlisis 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 avaluació 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 avaluació 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.

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 avaluació de la idoneïtat de qui hagi d'exercir els càrrecs i funcions subjectes.

Els aspectes principals són els següents:

1) Òrgans responsables de l'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 avaluació 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 persones avaluades.
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 i reelecció:

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

2. SISTEMA DE GOVERN

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.

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.

2.3. 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'Auditoria 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.
- 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

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

Aquest marc de gestió de riscos permet a 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 d'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 repòrting 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 avaluació), 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 estigui 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 repòrting 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 de VidaCaixa. Aquests objectius queden formalitzats mitjançant les declaracions qualitatives en relació amb l'apetència pel risc, expressades pel Consell d'Administració, i les mètriques

2. SISTEMA DE GOVERN

i els llindars que permeten el seguiment del desenvolupament de l'activitat per als diferents riscos.

Cultura de riscos

La cultura del risc a VidaCaixa està formada per les conductes i actituds cap al risc i la seva gestió dels empleats, que reflecteixen els valors, els objectius i les pràctiques 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 financera, 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 formación representa un mecanismo fundamental en VidaCaixa para
La formació representa un mecanisme fonamental a VidaCaixa per a la interiorització de 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

2. SISTEMA DE GOVERN

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, 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.

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 establerta 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 repòrting 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.

2. SISTEMA DE GOVERN

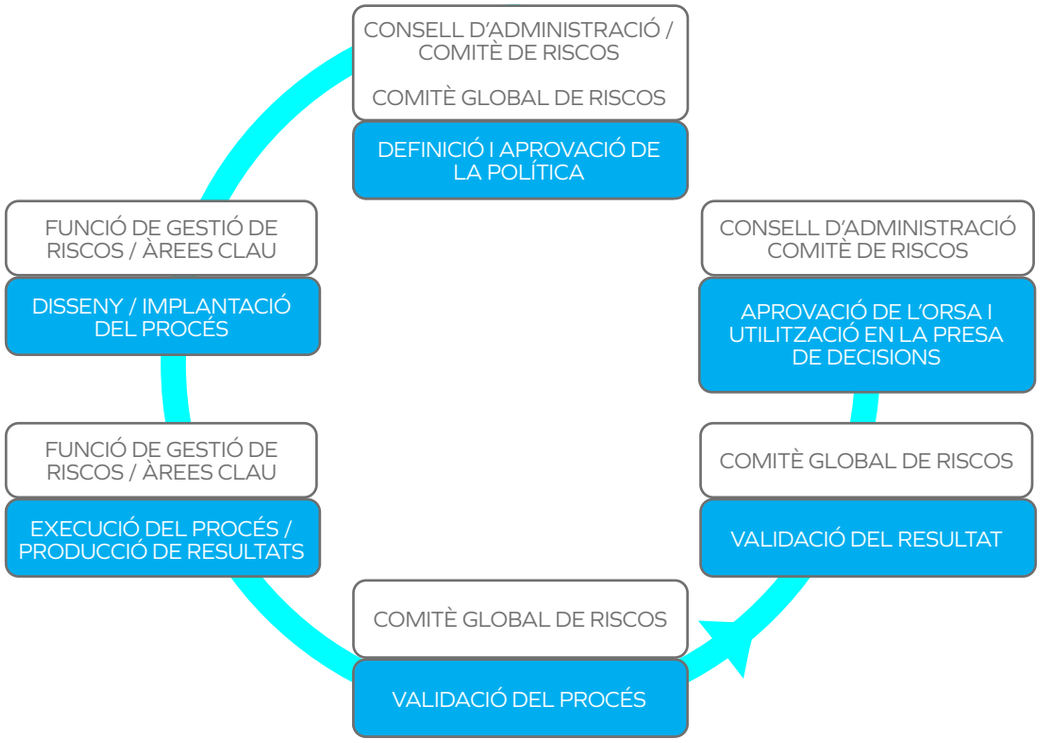
Les funcions fonamentals de gestió de riscos, actuarial, de compliment normatiu i d'auditoria interna estan representades en el Comitè Global de Riscos.

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

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 anàlisi quantitatives o qualitatives al procés de decisió. A més d'aquesta informació, l'ORSA duu a terme anàlisis addicionals per aconseguir una visió completa del risc i la solvència futurs de l'Entitat.



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 establertes per la política. Així mateix, s'encarrega de garantir la planificació, la selecció i la coordinació de les diferents àrees implicades.

2. SISTEMA DE GOVERN

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, Auditoria Interna, partint del pla anual d'auditoria, pot fer revisions independents (parcials o totals) del procés per 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.

2.3.2.b. Periodicitat de revisió i aprovació de l'avaluació interna dels riscos i la solvència

El Comitè de Riscos assessora 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 la que el Comitè de Riscos ha de rebre, de manera que sigui 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 produeixin 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 las peces clau dins del sistema de gestió de riscos de VidaCaixa.

Mitjançant aquest procés, VidaCaixa fa una avaluació 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 a l'Entitat es fonamenta en les línies generals i directrius establertes en la política de control intern de l'Entitat.

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 de manera independent 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 del grup VidaCaixa. Inclou les funcions fonamentals de Solvència II: Gestió de riscos, actuarial 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:

- Segregación de tareas y funciones, tanto entre el personal como entre las a• 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 conegudes per l'organització que desenvolupen, a diferents nivells, les línies d'actuació establertes pel Consell d'Administració. Les principals són les següents:

- Normatives internes, com ara en matèria de protecció de dades de caràcter personal (LOPD), seguretat informàtica, prevenció del blanqueig de capitals i del 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 avaluació 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.

2.4.B. IMPLEMENTACIÓ DE LA FUNCIÓ DE COMPLIMENT NORMATIU

La funció de compliment normativa de l'Entitat es troba localitzada en la Direcció de Compliment Normatiu i conforma una àrea independent del primer nivell de control.

La funció de Compliment Normatiu desenvolupa les seves funcions amb autonomia, per a la qual cosa disposa dels recursos humans i materials adequats per exercir correctament les funcions i responsabilitats que li hagin

2. SISTEMA DE GOVERN

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'Auditoria 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, en atenció a la seva dependència funcional.

2.5. FUNCIÓ D'AUDITORIA INTERNA

2.5.A. IMPLEMENTACIÓ DE LA FUNCIÓ D'AUDITORIA

L'Auditoria Interna de VidaCaixa és una funció independent i objectiva d'assegurament i consulta, concebuda per afegir-hi valor i millorar-ne 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.

Auditoria 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 Marcs de Gestió Global i Apetència pel Risc definits.
- El compliment de les polítiques i normatives internes, i l'alineació 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 financera, no financera i operativa, inclosa l'efectivitat del sistema de control intern sobre la informació financera i no financera (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.

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.

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 del Consell d'Administració, sens perjudici que hagi de reportar al president del Consell d'Administració per 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 l'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 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

2. SISTEMA DE GOVERN

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 s'ha de fer amb el rol 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 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 actuarials 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 provisions 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 provisions 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 anàlisis 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.

2. SISTEMA DE GOVERN

2.7. EXTERNALITZACIÓ

VidaCaixa disposa d'una política de gestió del risc d'externalització, alineada amb la política corporativa del grup CaixaBank i que manté aquells aspectes requerits per Solvència II, que es desenvolupa a través 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 les decisions d'externalització per preservar l'equilibri entre la rendibilitat i els riscos.
- Mantenir una gestió adequada d'aquests riscos, d'acord amb el marc d'apetència pel risc que ha estat aprovat.
- Complir els requisits reguladors i les expectatives supervisores.

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

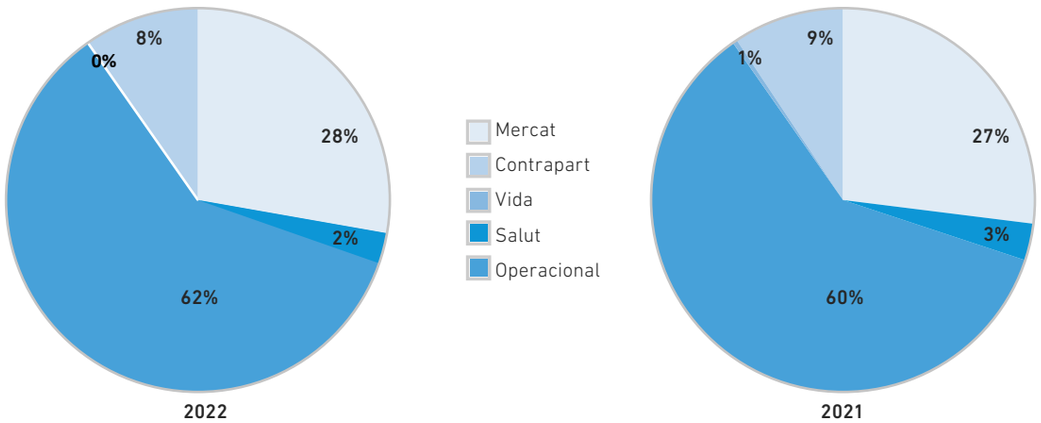
La quantificació dels riscos sota Solvència II, a través del càlcul del capital de solvència obligatori o CSO o SCR, permet observar els riscos significatius als quals VidaCaixa està exposada. Els mòduls de risc considerats al CSO aplicables a VidaCaixa són els següents:

- **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 inferiors als beneficis esperats en condicions normals.

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

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
CSO de mercat	977.964	933.071
CSO de contrapart	56.562	107.349
CSO de Vida	2.218.717	2.082.957
CSO de Salut	16.969	13.347
Efecte diversificació	(608.117)	(596.819)
CSO bàsic (CSOB)	**2.662.095**	**2.539.905**
CSO operacional	**281.063**	**322.968**
Efecte fiscal	**(882.948)**	**(858.862)**
Capital solvència obligatori (CSO)	**2.060.210**	**2.004.011**

Gràficament, sense considerar cap diversificació ni efecte fiscal:



Addicionalment, VidaCaixa complementa una identificació i avaluació dels riscos que no es consideren en el càlcul del CSO a través dels processos estratègics de riscos, tal com es descriu a *3.4. Risc de liquiditat, 3.5. Risc operacional* i a *3.6. Altres riscos significatius*

3. PERFIL DE RISCOS

3.1. RISC DE SUBSCRIPCIÓ

3.1.A. EXPOSICIÓ A RISCOS DE SUBSCRIPCIÓ

L'exposició a riscos de subscripció de VidaCaixa correspon bàsicament a assegurances de vida, i és immaterial l'exposició per assegurances de no vida.

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.
- **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.

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	-	2.226.651	33.494	2.260.145
Una altra assegurança de vida	-	42.887.024	771.609	43.658.633
Reassegurança acceptada de Vida	-	-	-	-
Unit linked i *index linked*	14.828.553	(675.309)	86.845	14.240.089
Total vida	**14.828.553**	**44.438.366**	**891.948**	**60.158.867**
Total no vida	**-**	**22.830**	**996**	**23.826**
Total companyia	**14.828.553**	**44.461.196**	**892.944**	**60.182.693**

3. PERFIL DE RISCOS

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	-	2.581.112	46.258	2.627.370
Una altra assegurança de vida	-	51.057.432	912.277	51.969.709
Reassegurança acceptada de Vida	-	-	-	-
Unit linked i index linked	15.473.170	(685.968)	90.037	14.877.239
Total vida	**15.473.170**	**52.952.576**	**1.048.572**	**69.474.318**
Total no vida	**-**	**13.351**	**811**	**14.162**
Total companyia	**15.473.170**	**52.965.927**	**1.049.383**	**69.488.480**

3.1.B. AVALUACIÓ DELS RISCOS DE SUBSCRIPCIÓ

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

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.
- **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 reassegurança 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 càlcul del CSO, VidaCaixa 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.

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	**2.218.717**	**2.082.957**

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

3. PERFIL DE RISCOS

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 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.

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

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

3.1.D. SENSIBILITAT AL RISC

En el marco del proceso de evaluación interna de riesgos y solvencia (ORSA), En el marc del procés d'avaluació interna de riscos i solvència (ORSA), VidaCaixa analitza l'efecte 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 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.

3.2. RISC DE MERCAT

3.2.A. EXPOSICIÓ A RISCOS DE MERCAT

VidaCaixa, en virtut dels actius en els quals inverteix per cobrir els compromisos assegurats, està exposada 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 financera 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.

3. PERFIL DE RISCOS

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:

Actius	Milers d'euros
Deute públic	47.331.610
Renda fixa corporativa	7.240.950
Estructurats i titulitzacions	4.050
Immobles	34.093
Renda variable	969.792
Dipòsits	29.065
Efectiu i equivalents	281.678
Derivats	(5.503.073)

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	57.039.665
Renda fixa corporativa	7.328.927
Immobles	20.542
Renda variable	638.776
Dipòsits	32.493
Efectiu i equivalents	328.632
Derivats	(6.011.973)

3.2.B. RISC DE TIPUS D'INTERÈS

VidaCaixa presenta exposició a risc de tipus d'interès principalment en les assegurances d'estalvi en els 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:

- ***cartera immunitzada:*** són aquelles pòlisses o grups de pòlisses 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 pòlisses o grups de pòlisses 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.

3. PERFIL DE RISCOS

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:

Cartera	Assignació	Milers d'euros
Immunitzada	Estalvi garantit a llarg termini BV	2.507.483
	Estalvi garantit a llarg termini VXC	37.142.858
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

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
Cartera no immunitzada	Estalvi garantit a curt termini	6.577.191
	Risc	768.779
	Unit linked	15.473.170

3.2.C. 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.

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	0
Participacions	401.959

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	21.519
Participacions	317.626

3.2.D. AVALUACIÓ DELS RISCOS DE MERCAT

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

- ***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.

3. PERFIL DE RISCOS

- ***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.
- ***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:*** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions degut a canvis en els tipus de canvi de les divises.
- ***risc d'immobles:*** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions a causa de canvis en els preus dels immobles.

VidaCaixa 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	**977.964**	**933.071**

El CSO de mercat inclou una addició de capital (*add-on*) d'15.316 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 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 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.

3. PERFIL DE RISCOS

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.

3.2.G. SENSIBILITAT AL RISC

En el marc del procés d'avaluació interna de riscos i solvència (ORSA), VidaCaixa analitza l'efecte 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.

3.3. RISC DE CONTRAPART

3.3.A. EXPOSICIÓ A RISCOS DE CONTRAPART

VidaCaixa està exposada 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	659.761
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	772.258
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

3. PERFIL DE RISCOS

delegat 2015/35, el qual indica que la pèrdua en cas d'impagament s'expressarà 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.

3.3.B. AVALUACIÓ DELS RISCOS DE CRÈDIT

VidaCaixa 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	**56.562**	**107.349**

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 (prestador) a CaixaBank (prestatari) amb la recepció d'una comissió. 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 prestador, 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 2022:

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 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.

3. PERFIL DE RISCOS

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. 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 analitza l'efecte 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.

3.4. 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 efectiu per fer front als pagaments immediats per afrontar les seves obligacions en determinats horitzons temporals, principalment 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 anàlisis 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'estrès de la liquiditat a curt o mitjà termini: És l'anàlisi del GAP existent en les entrades i sortides de 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. PERFIL DE RISCOS

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 provisions tècniques sense marge de risc i el càlcul de les provisions 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 succés assegurat, independentment 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 ascendeix a 2.156.980 milers d'euros i 2.114.491 milers d'euros, respectivament. Aquest import queda reconegut en la millor estimació de les provisions 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 alt, de 835 milions d'euros, abans de la diversificació i l'efecte fiscal.

En aquest sentit, l'import del benefici esperat inclòs en les primes futures s'ha d'entendre de manera global, és a dir, per l'import reconegut en les provisions tècniques i per l'import reconegut en el capital de solvència obligatori.

3.4.E. SENSIBILITAT AL RISC

D'acord amb la política de gestió d'actius i passius, VidaCaixa 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 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	2022	2021
Primes meritades en els últims dotze mesos de vida	7.666.028	8.511.860
Primes meritades en els dotze mesos previs als últims dotze mesos de vida	8.665.521	7.123.772
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	30.230	18.756
BEL vida	59.266.918	68.425.746
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'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, no es recull el risc operacional com un element únic del Catàleg de Riscos, sinó que s'han 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 per part de VidaCaixa no ajustades al marc jurídic i regulador, o les polítiques, normes o procediments interns o als codis de conducta i estàndards ètics i de bones pràctiques.

- Legal i regulatori - Pèrdues o disminució potencials de la rendibilitat del Grup a conseqüència de canvis en la legislació vigent, d'una implementació incorrecta d'aquesta legislació en els processos de VidaCaixa, 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, integritat i criteris d'elaboració de les dades i informació necessàries per a l'avaluació de la situació financera i patrimonial de VidaCaixa, així com aquella informació posada a disposició dels grups d'interès i publicada a mercat que ofereixi 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.

3. PERFIL DE RISCOS

- 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.

3.5.B. AVALUACIÓ DELS RISCOS OPERACIONALS

VidaCaixa quantifica el risc operacional en termes de CSO d'acord amb la fórmula estàndard establerta 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
CSO operacional	**281.063**	**322.968**

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. 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 succés 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 efectes 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'avançament 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.

3. PERFIL DE RISCOS

3.5.D. SENSIBILITAT AL RISC

VidaCaixa té en compte el risc operacional en tots els processos ORSA que efectua, proporcionat al fet que el risc operacional té un pes acotat 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.

3.6. 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 repòrting 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.

- **Reputacional:** menyscabament de la capacitat competitiva per deteriorament de la confiança d'algun 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 , 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 i en la gestió de les carteres d'inversions, i de l'altra, fomentant la millora del posicionament ASG de les empreses en cartera a través de l'exercici de les normes de diàleg (*engagement*) i de vot (*proxy voting*).

3. PERFIL DE RISCOS

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.

[1] La iniciativa Principis d'Inversió Responsable (PRI) és una xarxa internacional d'inversors que treballen junts per portar a la pràctica 6 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 incorporin 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

3.7. 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

3. PERFIL DE RISCOS

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. Addicionalment, 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 lucrar-se 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 fraus 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 prioritzat aquest àmbit en les agendes. Tenint en compte les amenaces existents sobre la ciberseguretat i els atacs recents rebuts 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 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'amenaça 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 quin podria ser l'efecte d'esdeveniments extrems, com ara futures pandèmies o

3. PERFIL DE RISCOS

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 II

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.

A continuació es detalla de manera resumida el valor de mercat dels actius i els passius de l'entitat segons es mostra en el balanç econòmic:

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II desembre 2022	Valor Solvència II desembre 2021
Fons de comerç	**-**	**-**
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	**-**	**-**
Immobilitzat intangible	**-**	**-**
Actius per impostos diferits	**4.917.175**	**4.864.918**
Immobilitzat material per a ús propi	**23.519**	**22.896**
Inversions (diferents d'*index linked i unit linked*)	**58.150.920**	**67.660.147**
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	15.667	2.427
Participacions	893.208	636.784
Accions	12.544	1.992
Bons	54.576.609	64.368.592
Fons d'inversió	64.040	571
Derivats	2.559.787	2.617.288
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	29.065	32.493
Actius posseïts per a contractes *index linked* i *unit linked*	**14.847.985**	**15.541.784**
Préstecs amb garantia hipotecària i sense	**9.107**	**11.440**
Imports recuperables de la reassegurança	**-13.838**	**30.993**
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	**42.519**	**27.522**
Crèdits per operacions de reassegurança	**13.334**	**15.770**
Altres crèdits	**349.971**	**89.222**
Efectiu i altres actius líquids equivalents	**281.678**	**328.632**
Altres actius, no consignats en altres partides	**12.557**	**7.616**
Total actiu	**78.634.927**	**88.600.940**

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

Imports en milers d'euros

Passiu	Valor Solvència II desembre 2022	Valor Solvència II desembre 2021
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	23.826	14.162
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les les *index linked* i *unit linked*)	45.918.778	54.597.080
Provisions tècniques - *index linked* i *unit linked*	14.240.089	14.877.238
Altres provisions no tècniques	1.030	
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	2.725	1.280
Passius per impost diferits	5.644.799	5.698.343
Derivats	8.062.860	8.629.261
Deutes amb entitats de crèdit	2.601	-
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	29.578	9.801
Deutes per operacions de reassegurança	4.463	4.750
Altres deutes i partides per pagar	633.586	507.237
Altres passius, no consignats a altres partides	1	1
Total passiu	74.564.336	84.339.153
Excés d'actius sobre passius	4.070.591	4.261.787

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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 a SegurCaixa Adeslas (49,92 % del capital), en Sa Nostra Companyia d'Assegurances de Vida, S.A.U. (100 % del capital) i en BPI Vida e Pensões (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 II

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II	Valor estats financers	
Fons de Comerç	**-**	**2.801**	(a)
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	**-**	**80.377**	(b)
Immobilitzat intangible	**-**	**632.774**	(c)
Actius per impostos diferits	**4.917.175**	**2.495.757**	(d)
Immobilitzat material per a ús propi	**23.519**	**19.542**	
Inversions (diferents d'*index linked* i *unit linked*)	**58.150.920**	**57.585.559**	
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	15.667	12.434	
Participacions	893.208	1.166.214	(e)
Accions	12.544	12.038	
Bons	54.576.609	53.732.891	(f)
Deute públic	47.331.610	46.596.953	(f)
Deute privat	7.240.950	7.131.895	(f)
Actius financers estructurats	168	168	
Titulacions d'actius	3.881	3.874	
Fons d'inversió	64.040	64.040	(f)
Derivats	2.559.787	2.570.378	(g)
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	29.065	27.565	
Actius posseïts per a contractes *index linked* i *unit linked*	**14.847.985**	**14.819.124**	
Préstecs amb garantia hipotecària i sense	**9.107**	**9.107**	
Avançaments sobre pòlisses	7.216	7.216	
A persones físiques	1.891	1.891	
Altres	-	-	
Imports recuperables de la reassegurança	**(13.838)**	**102.039**	
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances	13.171	14.485	
Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de la salut i les	-1.816	87.554	
Assegurances de vida *index linked* i *unit linked*	(25.193)	-	(h)
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	**42.519**	**42.519**	
Crèdits per operacions de reassegurança	**13.334**	**13.334**	
Altres crèdits	**349.971**	**349.971**	
Efectiu i altres actius líquids equivalents	**281.678**	**281.678**	
Altres actius, no consignats en altres partides	**12.557**	**997.358**	(i)
Total actiu	**78.634.927**	**77.431.940**	

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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:

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II	Valor estats financers	
Fons de Comerç	**-**	**27.725**	(a)
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	**-**	**79.370**	(b)
Immobilitzat intangible	**-**	**195.183**	(c)
Actius per impostos diferits	**4.864.918**	**3.520.960**	(d)
Immobilitzat material per a ús propi	**22.896**	**19.502**	
Inversions (diferents d'*index linked* i *unit linked*)	**67.660.146**	**67.106.211**	
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.427	785	
Participacions	636.784	894.327	(e)
Accions	1.992	1.533	
Bons	64.368.592	63.559.235	(f)
Deute públic	57.039.665	56.328.332	(f)
Deute privat	7.328.927	7.230.903	(f)
Titulacions d'actius	0	0	
Fons d'inversió	571	571	
Derivats	2.617.288	2.625.743	(f)
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	32.493	24.017	(g)
Actius posseïts per a contractes *index linked* i *unit linked*	**15.541.784**	**15.526.575**	
Préstecs amb garantia hipotecària i sense	**11.440**	**11.440**	
Avançaments sobre pòlisses	9.816	9.816	
A persones físiques	1.624	1.624	
Altres			
Importes recuperables del reaseguro	**30.993**	**115.755**	
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 les de la salut i les	22.614	101.175	
Assegurances de vida i*index linked* i *unit linked*	(4.450)	0	
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	**27.522**	**27.522**	(h)
Crèdits per operacions de reassegurança	**15.770**	**15.770**	
Altres crèdits	**89.223**	**89.223**	
Efectiu i altres actius líquids equivalents	**328.632**	**328.632**	
Altres actius, no consignats en altres partides	**7.616**	**843.677**	(i)
Total actiu	**88.600.940**	**87.907.544**	

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

(a) Fons de comerç: Es valora a zero.

(b) Comissions anticipades: Es valoren a zero.

(c) Immobilitzat intangible: Es valoren 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, Sa Nostra Companyia d'Assegurances de Vida, S.A.U. i BPI Vida e Pensões, 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 Vida e Pensões i Sa Nostra Companyia d'Assegurances de Vida, S.A.U.). 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 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 en el passiu depenent 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 provisions 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 obeeix 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.

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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 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.

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 pòlisses comprades.

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

Hi ha un volum reduït de pòlisses amb participació en beneficis.
També formen part del negoci les pòlisses 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 g*uaranteed 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 pòlisses 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	-	2.226.651	33.494	2.260.145
Una altra assegurança de vida	-	42.887.024	771.609	43.658.633
Reassegurança acceptada de Vida	-	-	-	-
Unit linked i *index linked*	14.828.553	(675.309)	86.845	14.240.089
Total vida	**14.828.553**	**44.438.366**	**891.948**	**60.158.867**
Total no vida	**-**	**22.830**	**996**	**23.826**
Total companyia	**14.828.553**	**44.461.196**	**892.944**	**60.182.693**

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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	-	2.581.113	46.258	2.627.371
Una altra assegurança de vida	-	51.057.432	912.277	51.969.709
Reassegurança acceptada de Vida	-	-	-	-
Unit linked i *index linked*	15.473.170	(685.969)	90.037	14.877.238
Total vida	**15.473.170**	**52.952.576**	**1.048.572**	**69.474.318**
Total no vida	**-**	**13.351**	**811**	**14.162**
Total companyia	**15.473.170**	**52.965.927**	**1.049.383**	**69.488.480**

Càlcul de la millor estimació de les provisions

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 pòlisses.

En aquest càlcul, les pòlisses 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 pòlisses i adhesions que resideixen en els aplicatius de gestió després de la subscripció, i garanteix així la suficiència i la qualitat de dades així com la consistència del procés.

La metodologia i la formulació actuarial utilitzada parteix de la continguda en la Nota Tècnica dels productes, fet que garanteix que el procés de generació sigui equiparable al que s'ha fet servir per al càlcul de les provisions comptables.

Així mateix, en els mateixos processos s'efectua una rèplica de càlcul i es fa quadrar 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 provisions 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.

- ***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

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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 pòlisses.

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 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 l'entitat asseguradora no disposa dels drets unilaterals esmentats, s'adopta 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 ho indiqui 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 provisions tècniques, principalment per a contractes de coassegurança. L'ús de simplificacions representa l'1,29 % del BEL a 31 de desembre de 2022 (l'1,59 % del BEL a 31 de desembre de 2021). En cas de tenir en compte el *risk margin*, representa l'1,27 % del BEL a 31 de desembre del 2022 (l'1,56 % del BEL a 31 de desembre del 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.

Partint de les anàlisis realitzades, el Grup VidaCaixa considera que el càlcul mitjançant el 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 seu període de vigència, tal com especifica l'apartat 5 de l'article 77, relatiu al càlcul de provisions tècniques, de la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell.

4.2.B. NIVELL D'INCERTESA RELACIONAT AMB EL VALOR DE LES PROVISIONS 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 provisions tècniques d'una manera prudent, fiable i objectiva.

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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

En els estats financers el càlcul de les provisions tècniques es realitza partint del que estableix en 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).

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 de 2020. En aquest sentit, en compliment del marc normatiu vigent al tancament de l'exercici de 2022 recollit en la resolució esmentada, la Societat té constituïda una provisió de 1.804 milions d'euros (en l'exercici del 2021 era de 1.740 milions d'euros) 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 provisions tècniques calculades amb les taules biomètriques utilitzades per al càlcul de la prima i el valor de les provisions 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 provisions tècniques es basa en el títol III, capítol II, secció 1a ("Normes sobre provisions tècniques") del ROSSEAR.

El *best estimate* de les provisions 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. En els estats financers, en canvi, el valor de les inversions es recull mitjançant passius per asimetries comptables. A continuació es mostra el valor de les provisions 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 2022: Com a criteri d'homogeneïtat i per facilitar la comparabilitat dels valors de Solvència II amb els valors comptables als estats financers.

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

VidaCaixa reporta en aquest informe les asimetries comptables dins el valor comptable de les provisions en comparació amb el valor de Solvència II:

En milers d'euros	Valor Solvència II	Valor estats financers
Provisions tècniques - assegurances de salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	**23.826**	**31.857**
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	22.830	-
Marge de risc (MR)	996	-
Provisions tècniques; assegurances de vida (excloses les de salut i les *index linked* i *unit linked*)	**45.918.778**	**51.359.664**
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	45.113.675	-
Marge de risc (MR)	805.103	-
Asimetries comptables i ajustaments per canvi de valor	**-**	**(2.758.278)**
Provisions tècniques –*index linked* i *unit linked*	**14.240.089**	**14.899.575**
PT calculades en el seu conjunt	14.828.553	-
La millor estimació (ME)	(675.309)	-
Marge de risc (MR)	86.845	-
Total	**60.182.693**	**63.532.818**

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

A continuació es mostra el valor de les provisions 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: Com a criteri d'homogeneïtat i per facilitar la comparabilitat dels valors de Solvència II amb els valors comptables als estats financers, VidaCaixa reporta en aquest informe les asimetries comptables dins el valor comptable de les provisions en comparació amb el valor de Solvència II:

En milers d'euros	Valor Solvència II	Valor estats financers
Provisions tècniques - assegurances de salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	**14.162**	**19.466**
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	13.351	-
Marge de risc (MR)	811	-
Provisions tècniques; assegurances de vida (excloses les de salut i les *index linked* i *unit linked*)	**54.597.080**	**46.322.233**
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	53.638.545	-
Marge de risc (MR)	958.535	-
Asimetries comptables i ajustaments per canvi de valor	**-**	**11.243.967**
Provisions tècniques –*index linked* i *unit linked*	**14.877.238**	**15.534.411**
PT calculades en el seu conjunt	15.473.170	-
La millor estimació (ME)	(685.968)	-
Marge de risc (MR)	90.037	-
Total	**69.488.480**	**73.120.077**

El saldo indicat a "Valor estats financers", a diferència dels comptes anuals, inclou l'import de les asimetries comptables.

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

4.2.D. 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.

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.

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

- 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.
- 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'ajustament per casament, fet que suposaria en el cas de VidaCaixa un increment en la valoració de les provisions tècniques de 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.

4.2.E. 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 pòlisses agrupades en les carteres no immunitzades.

La no-aplicació de l'ajustament per volatilitat tindria un efecte reduït en les provisions tècniques de Solvència II a 31 de desembre de 2022, de 1.875 milers d'euros (2.373 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

4.2.F. APLICACIÓ 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.

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.

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.

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:

- Hipòtesi de mortalitat i longevitat (4t trimestre)
- Hipòtesi de caiguda (1r trimestre)
- Hipòtesi de despeses (1r trimestre)
- 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:** Els passius per impostos diferits a Solvència II s'han obtingut a partir dels passius per impostos diferits en els estats financers més l'efecte fiscal de tots aquells ajustaments positius (és a dir, que generen un benefici per a la companyia) realitzats per obtenir el balanç econòmic sota criteris de Solvència II.
- **Derivats:** es corresponen principalment amb swaps de cobertura utilitzats per mitigar el risc de tipus d'interès.

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:

En milers d'euros

Resta de passius	Valor Solvència II	Valor estats financers	
Altres provisions no tècniques	1.030	1.030	
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	2.725	2.725	
Passius per impost diferits	5.644.799	2.621.236	(a)
Derivats	8.062.860	8.148.889	(b)
Deutes amb entitats de crèdit	2.601	2.601	
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	29.578	29.578	
Deutes per operacions de reassegurança	4.463	4.463	
Altres deutes i partides per pagar	633.586	633.586	(c)
Altres passius, no consignats a altres partides	1	(3.249.456)	
Total resta passius	**14.381.643**	**8.194.652**	

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:

En milers d'euros

Resta de passius	Valor Solvència II	Valor estats financers	
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.280	1.280	
Passius per impost diferits	5.698.343	4.675.074	(a)
Derivats	8.629.261	8.625.162	(b)
Deutes amb entitats de crèdit	-	-	
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	9.801	9.801	
Deutes per operacions de reassegurança	4.750	4.750	
Altres deutes i partides per pagar	507.237	507.234	
Altres passius, no consignats a altres partides	1	6.912.803	(c)
Total resta passius	**14.850.673**	**20.736.103**	

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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 més import 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 en el passiu depenent del seu valor de mercat. En canvi, en el balanç comptable es classifiquen en l'actiu pel seu valor de mercat agregat.

c) **Altres passius:** La variació de la valoració entre els estats financers i el valor de Solvència II obeeix principalment a l'eliminació dels passius per asimetries comptables i d'ingressos anticipats periodificats, que són conceptes comptables que sota Solvència II estan implícits en el càlcul de la millor estimació de les provisions tècniques.

4.4. MÈTODES DE VALORACIÓ ALTERNATIUS

L'Entitat no ha fet servir mètodes de valoració alternatius als que hi ha 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 estableix el seu objectiu de capital en el compliment en tot moment dels requisits de capital regulador, i manté 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

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

En milers d'euros	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Fons propis bàsics	3.530.576	-	-	3.530.576
Fons propis complementaris	-	-	-	-
Fons propis disponibles	**3.530.576**	**-**	**-**	**3.530.576**
Fons propis admissibles CSO	**3.530.576**	**-**	**-**	**3.530.576**
Fons propis admissibles CMO	**3.530.576**	**-**	**-**	**3.530.576**

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa, 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	4.064.470	-	-	4.064.470
Fons propis complementaris	-	-	-	-
Fons propis disponibles	**4.064.470**	**-**	**-**	**4.064.470**
Fons propis admissibles CSO	**4.064.470**	**-**	**-**	**4.064.470**
Fons propis admissibles CMO	**4.064.470**	**-**	**-**	**4.064.470**

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

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
Capital social	1.347.462	1.347.462
Reserva de conciliació	2.209.968	2.746.027
Fons propis no disponibles gestora fons de pensions	(26.854)	(29.019)
Fons propis complementaris	-	-
Total fons propis disponibles	**3.530.576**	**4.064.470**

5. GESTIÓ DEL CAPITAL

La reserva de conciliació està composta, al seu torn, pels elements següents:

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
Excés dels actius sobre els passius	4.070.591	4.261.787
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 a l'ajustament per casament i de fons de disponibilitat limitada	(179.568)	-
Reserva de conciliació	**2.209.968**	**2.746.027**

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

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 ascendeix, a 31 de desembre de 2022, a 3.530.576 milers d'euros (4.064.470 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

5.1.D. IMPORT ADMISSIBLE DELS FONS PROPIS PER COBRIR EL CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI

L'import de fons propis admissibles per cobrir el CMO és, a 31 de desembre de 2022, de 3.530.576 milers d'euros (4.064.470 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

5.1.E. 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:

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
Patrimoni net comptable	**2.946.192**	**5.295.330**
Variació valoració actiu	378.406	2.712.647
Variació valoració passiu	745.993	(3.746.190)
Variació valoració total	**1.124.399**	**(1.033.543)**
Excés d'actius sobre passius	**4.070.591**	**4.261.787**
Ajustament dividends previstos	(333.593)	(168.298)
Ajustament Tier 3 no computable	-	-
Ajustament capital gestora fons	(26.854)	(29.019)
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)	(29.019)
CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible	**3.530.576**	**4.064.470**

5.1.F. APLICACIÓ 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.

5. GESTIÓ DEL CAPITAL

5.1.G. FONS PROPIS COMPLEMENTARIS

VidaCaixa no compta amb fons propis complementaris.

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

Com a gestora de fons de pensions, 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, segons el 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 26.854 milers d'euros (29.019 milers d'euros el 2021).

L'Entitat ha de deduir dels seus fons propis disponibles 179.568 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 reassegurança 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, per la qual cosa forma 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.I INFORMACIÓ SOBRE ELS IMPOSTOS DIFERITS

A 31 de desembre de 2022, l'Entitat 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. GESTIÓ DEL CAPITAL

5.2. CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI I CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI

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

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

En milers d'euros	Desembre 2022	Desembre 2021
Capital solvència obligatori (CSO)	**2.060.210**	**2.004.011**
Capital mínim obligatori (CMO)	**927.095**	**901.805**

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
CSO de mercat	977.964	933.071
CSO de contrapart	56.562	107.349
CSO de Vida	2.218.717	2.082.957
CSO de Salut	16.969	13.347
Efecte diversificació	(608.117)	(596.819)
CSO bàsic (CSOB)	**2.662.095**	**2.539.905**
CSO operacional	**281.063**	**322.968**
Efecte fiscal	**(882.948)**	**(858.862)**
Capital solvència obligatori (CSO)	**2.060.210**	**2.004.011**

5.2.C. CÀLCULS SIMPLIFICATS

VidaCaixa no fa servir càlculs simplificats per al càlcul del CSO.

5.2.D. PARÀMETRES ESPECÍFICS

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

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

Com s'ha assenyalat anteriorment, el CSO de mercat de VidaCaixa incorpora una addició de capital de 15.316 milers d'euros a 31 de desembre del 2022, per recollir els riscos associats a les garanties ofertes pel *unit link* 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 no fa servir paràmetres específics per al càlcul del CSO.

5. GESTIÓ DEL CAPITAL

5.2.G. DADES UTILITZADES PER CALCULAR EL CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI

A continuació es mostren els principals conceptes aplicats en el càlcul del CMO a 31 de desembre de 2022:

Negoci de Salut

Resultat CMO (NL,NL)	La millor estimació neta i provisions tècniques calculades com un tot	Primes meritades netes els últims 12 mesos
2.950	9.659	19.821

Negoci de Vida

Resultat CMO (L,L)	La millor estimació neta i provisions tècniques calculades com un tot	Capital en risc total net
1.259.357	59.293.927	252.937.699

Càlcul del CMO global

CMO lineal	1.262.307
CSO	2.060.210
Nivell màxim del CMO	927.095
Nivell mínim del CMO	515.053
CMO combinat	927.095
Mínim absolut del CMO	6.700
Capital mínim obligatori	**927.095**

Negoci de Salut

Resultat CMO (NL,NL)	La millor estimació neta i provisions tècniques calculades com un tot	Primes meritades netes els últims 12 mesos
313	522	2.882

Negoci de Vida

Resultat CMO (L,L)	La millor estimació neta i provisions tècniques calculades com un tot	Capital en risc total net
1.451.135	68.407.582	257.660.196

Càlcul del CMO global

CMO lineal	1.451.449
CSO	2.004.011
Nivell màxim del CMO	901.805
Nivell mínim del CMO	501.003
CMO combinat	901.805
Mínim absolut del CMO	6.200
Capital mínim obligatori	**901.805**

5. GESTIÓ DEL CAPITAL

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

L'efecte fiscal en el CSO o impostos diferits nocionals 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 nocionals 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.

5.3. 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 no fa servir aquesta opció.

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

VidaCaixa no fa servir aquesta opció.

5. GESTIÓ DEL CAPITAL

5.4. DIFERÈNCIES ENTRE LA FÓRMULA ESTÀNDARD 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 pòlisses 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, inclòs 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 pòlisses col·lectives i canvis en productes, l'assignació de capital, etc.

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 provinent de Bankia, a la qual s'aplica la fórmula estàndard.

Donat el volum de negoci i les característiques intrínseques 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 ESTÀNDARD

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 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.

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

5. GESTIÓ DEL CAPITAL

- 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:

1º) 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 pòlisses 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) Projecció de la mortalitat

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

5. GESTIÓ DEL CAPITAL

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 pòlisses, 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 pertinents 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 l'any 2022, VidaCaixa 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
Fons de Comerç	**-**
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	**-**
Immobilitzat intangible	**-**
Actius per impostos diferits	**4.917.175.484,40**
Actius i drets reemborsament retribucions llarg termini al personal	**-**
Immobilitzat material per a ús propi	**23.518.662,64**
Inversions (diferents d'index linked i unit linked)	**58.150.920.199,10**
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	*15.666.764,33*
Participacions	*893.208.096,03*
Accions	*12.543.656,91*
Accions - cotitzades	7.493.287,53
Accions - no cotitzades	5.050.369,38
Bons	**54.576.609.408,54**
Deute públic	*47.331.609.656,05*
Deute privat	*7.240.949.999,26*
Actius financers estructurats	*168.493,70*
Titulacions d'actius	*3.881.259,53*
Fons d'inversió	64.040.335,84
Derivats	2.559.786.725,15
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	29.065.212,30
Altres inversions	-
Actius posseïts per a contractes index linked i unit linked	**14.847.984.696,70**
Préstecs amb garantia hipotecària i sense	**9.106.968,58**
Avançaments sobre pòlisses	7.216.264,50
A persones físiques	1.890.704,08
Altres	-
Imports recuperables de la reassegurança	**(13.838.392,24)**

Actius	Valor Solvència II
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida	13.170.542,03
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, excloses les de salut	-
Assegurances de salut similars a les assegurances sassegurances diferents de l'assegurança de vida	13.170.542,03
Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de la salut i les index linked i unit linked	(1.816.024,99)
Assegurances de salut similars a les assegurances de vida	-
Assegurances de vida, excloses les de la salut i les les index linked i unit linked	(1.816.024,99)
Assegurances de vida *index-linked* i *unit-linked*	(25.192.909,28)
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	**0,00**
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	**42.519.312,29**
Crèdits per operacions de reassegurança	**13.333.964,38**
Altres crèdits	**349.971.211,49**
Accions pròpies	**-**
Accionistes i mutualistes per desemborsaments exigits	**-**
Efectiu i altres actius líquids equivalents	**281.678.220,92**
Altres actius, no consignats en altres partides	**12.556.921,54**
Total actiu	**78.634.927.249,79**

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.02.01.02

Balanç (continuació)

Passius	Valor Solvència II
Provisions tècniques - assegurances diferents de l'assegurança de vida	23.825.691,68
Provisions tècniques - diferents de vida (excloses les de malaltia)	-
PPT calculades en el seu conjunt	-
La millor estimació	-
Marge de risc	-
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	23.825.691,68
PT calculades en el seu conjunt	-
La millor estimació	22.829.936,33
Marge de risc	995.755,35
Provisions tècniques - vida (excloses *index linked* i *unit linked*)	45.918.777.906,55
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances de vida)	-
PT calculades en el seu conjunt	-
La millor estimació	-
Marge de risc	-
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les *index linked* i *unit linked*)	45.918.777.906,55
PT calculades en el seu conjunt	-
La millor estimació	45.113.674.664,11
Marge de risc	805.103.242,44
Provisions tècniques - *index linked* i *unit linked*	14.240.088.505,55
PPT calculades en el seu conjunt	14.828.553.378,84
La millor estimació	(675.310.263,16)
Marge de risc	86.845.389,87
Altres provisions tècniques	
Passiu contingent	-
Altres provisions no tècniques	1.029.767,45

Passius	Valor Solvència II
Provisió per a pensions i obligacions similars	-
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	2.724.765,35
Passius per impost diferits	5.644.798.979,54
Derivats	8.062.859.509,73
Deutes amb entitats de crèdit	2.601.179,00
Passius financers diferents dels deutes amb entitats de crèdit	-
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	29.578.454,44
Deutes per operacions de reassegurança	4.462.994,69
Altres deutes i partides per pagar	633.586.152,56
Passius subordinats	-
Passius subordinats no inclosos en els fons propis bàsics	-
Passius subordinats inclosos en els fons propis bàsics	-
Altres passius, no consignats a altres partides	2.572,58
Total passiu	74.564.336.479,13
Excés d'actius sobre passius	4.070.590.770,66

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.05.01.02

Primes, sinistralitat i despeses, per línies de negoci

	Obligacions d'assegurança i de reassegurança proporcional diferent de l'assegurança de vida Assegurança de protecció d'ingressos	Total
Primes meritades		
Assegurança directa – brut	31.764.993,31	31.764.993,31
Reassegurança acceptada proporcional - brut	-	-
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		-
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	11.944.442,08	11.944.442,08
Import net	19.820.551,23	19.820.551,23
Primes imputades		
Assegurança directa – brut	32.269.327,78	32.269.327,78
Reassegurança acceptada proporcional - brut	-	-
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		-
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	12.359.994,86	12.359.994,86
Import net	19.909.332,92	19.909.332,92
Sinistralitat (sinistres incorreguts)		
Assegurança directa – brut	13.507.778,80	13.507.778,80
Reassegurança acceptada proporcional - brut	-	-
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		-
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	9.981.299,09	9.981.299,09
Import net	3.526.479,71	3.526.479,71
Variació d'altres provisions tècniques		
Assegurança directa – brut	-	-
Reassegurança acceptada proporcional - brut	-	-
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		-
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	-	-
Import net	-	-
Despeses tècniques	**6.534.976,64**	**6.534.976,64**
Altres despeses		**-**
Total despeses		**6.534.976,64**

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.05.01.02

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	
Primes meritades					
Import brut	87.129.871,56	2.400.479.855,41	5.175.064.458,14	-	7.662.674.185,11
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	-	26.407.405,03	135.370.765,14	-	161.778.170,17
Import net	87.129.871,56	2.374.072.450,38	5.039.693.693,00	-	7.500.896.014,94
Primes imputades					
Import brut	87.129.887,04	2.400.479.855,41	5.178.232.464,69	-	7.665.842.207,14
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	-	26.407.405,03	135.370.765,14	-	161.778.170,17
Import net	87.129.887,04	2.374.072.450,38	5.042.861.699,55	-	7.504.064.036,97
Sinistralitat (sinistres incorreguts)					
Import brut	124.696.539,73	1.245.364.635,88	5.669.449.645,31	-	7.039.510.820,92
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	-	(2.081.972,73)	79.263.400,39	-	77.181.427,66
Import net	124.696.539,73	1.247.446.608,61	5.590.186.244,92	-	6.962.329.393,26
Variació d'altres provisions tècniques					
Import brut	(21.328.957,71)	716.376.983,95	574.312.659,11	-	1.269.360.685,35
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	-	-	(19.831.634,49)	-	(19.831.634,49)
Import net	(21.328.957,71)	716.376.983,95	594.144.293,60	-	1.289.192.319,84
Despeses tècniques	**10.263.053,86**	**105.654.419,91**	**395.741.533,42**	**-**	**511.659.007,19**
Altres despeses					**314.266.887,29**
Total despeses					**825.925.894,48**

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.05.02.01

Primes, sinistralitat i despeses, per països

	País d'origen	Cinc països principals (per import de primes primes brutes meritades) — obligacions de no vida					Total de cinc països principals i país d'origen
		-	-	-	-	-	
Primes meritades							
Assegurança directa – brut	31.764.993,31	-	-	-	-	-	31.764.993,31
Reassegurança acceptada proporcional - brut	-	-	-	-	-	-	-
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	-	-	-	-	-	-	-
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	11.944.442,08	-	-	-	-	-	11.944.442,08
Import net	19.820.551,23	-	-	-	-	-	19.820.551,23
Primes imputades							
Assegurança directa – brut	32.269.327,78	-	-	-	-	-	32.269.327,78
Reassegurança acceptada proporcional - brut	-	-	-	-	-	-	-
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	-	-	-	-	-	-	-
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	12.359.994,86	-	-	-	-	-	12.359.994,86
Import net	19.909.332,92	-	-	-	-	-	19.909.332,92
Sinistralitat (sinistres incorreguts)							
Assegurança directa – brut	13.507.778,80	-	-	-	-	-	13.507.778,80
Reassegurança acceptada proporcional - brut	-	-	-	-	-	-	-
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	-	-	-	-	-	-	-
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	9.981.299,09	-	-	-	-	-	9.981.299,09
Import net	3.526.479,71	-	-	-	-	-	3.526.479,71
Variació d'altres provisions tècniques							
Assegurança directa – brut	-	-	-	-	-	-	-
Reassegurança acceptada proporcional - brut	-	-	-	-	-	-	-
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	-	-	-	-	-	-	-
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	-	-	-	-	-	-	-
Import net	-	-	-	-	-	-	-
Despeses tècniques	**6.534.976,64**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6.534.976,64**
Altres despeses							**-**
Total despeses							**6.534.976,64**

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.05.02.01

Primes, sinistralitat i despeses, per països

	País d'origen	Cinc països principals (per import de primes primes brutes meritades) — obligacions de no vida					Total de cinc països principals i país d'origen
		-	-	-	-	-	
Primes meritades							
Import brut	7.662.674.185,11	36.230.118,13	-	-	-	-	7.698.904.303,24
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	161.778.170,17	1.766.743,54	-	-	-	-	163.544.913,71
Import net	7.500.896.014,94	34.463.374,59	-	-	-	-	7.535.359.389,53
Primes imputades							
Import brut	7.665.842.207,14	35.730.647,12	-	-	-	-	7.701.572.854,26
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	161.778.170,17	1.668.271,32	-	-	-	-	163.446.441,49
Import net	7.504.064.036,97	34.062.375,80	-	-	-	-	7.538.126.412,77
Sinistralitat (sinistres incorreguts)							
Import brut	7.039.510.820,92	538.738.735,15	-	-	-	-	7.578.249.556,07
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	77.181.427,66	861.605,54	-	-	-	-	78.043.033,20
Import net	6.962.329.393,26	537.877.129,61	-	-	-	-	7.500.206.522,87
Variació d'altres provisions tècniques							
Import brut	1.269.360.685,35	513.013.797,94	-	-	-	-	1.782.374.483,29
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	(19.831.634,49)	(1.113.940,86)	-	-	-	-	(20.945.575,35)
Import net	1.289.192.319,84	514.127.738,80	-	-	-	-	1.803.320.058,64
Despeses tècniques	**511.659.007,19**	**13.384.843,75**	**-**	**-**	**-**	**-**	**525.043.850,94**
Altres despeses							**314.266.887,29**
Total despeses							**839.310.738,23**

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.12.01.02

Provisions tècniques per vida i malaltia SLT

		Assegurances *index linked* i *unit linked*			Altres assegurances de vida				
	Assegurança amb participació en beneficis		Contractes sense opcions i garanties	Contractes amb opcions i garanties		Contractes sense opcions i garanties	Contractes amb opcions i garanties	Reassegurança acceptada	Total (vida diferent d'assegurances de salut,incl. Unit linked)
Provisions tècniques calculades com un tot	-	14.828.553.378,84			-			-	14.828.553.378,84
Total d'imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada, després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart, corresponent a les PPTT en el seu conjunt	-	-			-			-	-
Provisions tècniques calculades com la suma d'una estimació i un marge de risc									
La millor estimació:									
Brut	2.226.650.636,52		(113.971.014,41)	(561.339.248,76)		4.224.630.591,13	38.662.393.436,45	-	44.438.364.400,95
Total d'imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart	-		-	(25.192.909,27)		(1.816.024,99)	-	-	(27.008.934,26)
La millor estimació menys imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada	2.226.650.636,52		(113.971.014,41)	(536.146.339,49)		4.226.446.616,12	38.662.393.436,45	-	44.465.373.335,21
Marge de risc	33.494.093,08	86.845.389,87			771.609.149,36			-	891.948.632,31

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.12.01.02

Provisions tècniques per vida i malaltia SLT (continuació)

	Assegurança amb participació en beneficis	Assegurances *index linked* i *unit linked*			Altres assegurances de vida			Reassegurança acceptada	Total (vida diferent d'assegurances de salut,incl. Unit linked)
			Contractes sense opcions i garanties	Contractes amb opcions i garanties		Contractes sense opcions i garanties	Contractes amb opcions i garanties		
Efecte de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques									
Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	-	-			-			-	-
La millor estimació	-		-	-		-	-	-	-
Marge de risc	-	-			-			-	-
Total provisions tècniques	2.260.144.729,61	14.240.088.505,55			43.658.633.176,94			-	60.158.866.412,10

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.17.01.02

Provisions tècniques per a no vida

	Assegurança directa i reassegurança proporcional	Total
	Assegurança de protecció d'ingressos	
Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	-	-
Total d'imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada, després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart, corresponent a les PPTT en el seu conjunt	-	-
Provisions tècniques calculades com la suma d'una estimació i un marge de risc		
La millor estimació:		
Provisions de primes		
Brut	529.581,29	529.581,29
Total d'imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart	(484.065,69)	(484.065,69)
La millor estimació neta de les provisions de primes	1.013.646,98	1.013.646,98
Provisions de sinistre		
Brut	22.300.355,04	22.300.355,04
Total d'imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart	13.654.607,72	13.654.607,72
La millor estimació neta de les provisions de sinistres	8.645.747,32	8.645.747,32
Total millor estimació bruta	22.829.936,33	22.829.936,33
Total millor estimació bruta	9.659.394,30	9.659.394,30
Marge de risc:	995.755,35	995.755,35
Efecte de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques		

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.17.01.02

Provisions tècniques per a no vida

	Assegurança directa i reassegurança proporcional	Total
	Assegurança de protecció d'ingressos	
Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació	-	-
Marge de risc	-	-
TOTAL PROVISIONS TÈCNIQUES:		
Total provisions tècniques	23.825.691,68	23.825.691,68
Total d'imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart	13.170.542,03	13.170.542,03
Total provisions tècniques menys imports recuperables de la reassegurança i SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart	10.655.149,65	10.655.149,65

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.19.01.21

Sinistres en assegurances de no vida

Total d'activitats de no vida

Any de l'accident / Any de subscripció | Any de l'accident

Any d'evolució	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	A l'any en curs	Suma d'anys (acumulada)
Previ											86.111,90	86.111,90	86.111,90
N-9	1.740.470,85	2.090.205,10	1.019.396,54	631.063,43	103.714,30	692.280,74	82.511,50	-	-	**90.161,72**		90.161,72	6.449.804,18
N-8	3.502.512,72	2.373.539,54	1.754.518,15	389.354,10	234.986,21	230.135,97	86.000,00	82.564,71	-			-	8.653.611,40
N-7	2.600.917,76	3.891.479,52	1.054.389,60	605.913,65	265.809,89	34.794,69	135.932,40	-				-	8.589.237,51
N-6	2.848.269,89	3.152.684,37	1.379.441,56	538.777,06	413.396,74	547.680,99	124.831,28					124.831,28	9.005.081,89
N-5	5.452.507,66	3.726.469,26	1.830.126,49	1.148.458,44	320.576,07	337.724,65						337.724,65	12.815.862,57
N-4	4.556.562,79	3.731.431,62	1.169.374,52	973.585,62	815.033,97							815.033,97	11.245.988,52
N-3	5.894.583,01	4.322.553,12	2.549.304,05	1.862.146,32								1.862.146,32	14.628.586,50
N-2	4.181.681,74	3.541.700,36	1.931.944,04									1.931.944,04	9.655.326,14
N-1	2.054.016,36	4.170.573,44										4.170.573,44	6.224.589,80
N	4.086.447,21											4.086.447,21	4.086.447,21
											Total	**13.504.974,53**	**91.440.647,63**

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

Any d'evolució	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Final de l'any (dades descomptades)
Previ											58.115,26	58.115,26
N-9	-	-	-	-	-	279.665,15	49.068,14	22.081,28	6.428,98	30.406,91		30.406,91
N-8	-	-	1.696.379,24	-	403.955,12	86.751,64	55.421,94	27.364,37	18.421,62			18.421,62
N-7	-	3.256.369,96	1.151.759,64	763.215,42	128.008,33	98.255,35	73.490,47	47.175,82				47.175,82
N-6	2.592.822,28	1.449.903,57	1.498.993,77	195.321,12	142.728,28	130.076,75	138.042,75					138.042,75
N-5	2.383.571,39	2.714.770,55	401.893,76	231.779,67	196.283,49	245.289,30						245.289,30
N-4	5.880.864,78	713.334,23	450.480,76	294.340,71	380.052,28							380.052,28
N-3	12.761.077,75	815.529,21	594.365,64	576.099,16								576.099,16
N-2	12.816.512,79	1.047.132,16	1.156.139,89									1.156.139,89
N-1	13.156.950,04	2.027.642,38										2.027.642,38
N	17.622.969,92											17.622.969,92
											Total	22.300.355,28

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.22.01.21

Efecte de les mesures de garanties a llarg termini i les mesures transitòries

	Import de les mesures de garanties a llarg termini i mesures transitòries	Efecte de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques	Efecte de la mesura transitòria sobre el tipus d'interès	Efecte de l'ajustament per volatilitat fixada a zero	Efecte de l'ajustament per casament fixat a zero
Provisions tècniques	60.182.692.105,05	-	-	1.874.636,13	2.408.695.337,68
Fons propis bàsics	3.530.575.436,71	-	-	(1.312.245,29)	(1.686.086.736,38)
Fons propis admissibles per cobrir el capital de solvència obligatori	3.530.575.436,71	-	-	(1.312.245,29)	(1.686.086.736,38)
Capital de solvència obligatori	2.060.210.057,28	-	-	7.251.990,21	(331.113.997,06)
Fons propis admissibles per cobrir el capital mínim obligatori	3.530.575.436,71	-	-	(1.312.245,29)	(1.686.086.736,38)
Capital mínim obligatori	927.094.525,78	-	-	3.263.395,59	(149.001.298,67)

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.23.01.01

Fons propis

	Total	Tier 1 - no restringit	Tier 1 - restringit	Tier 2	Tier 3
Fons propis bàsics abans de la deducció per participacions en un altre sector financer segons l'article 68 del Reglament delegat (UE) 2015/35					
Capital social ordinari (sense deduir les accions pròpies)	1.347.461.833,00	1.347.461.833,00		-	
Primes d'emissió corresponents al capital social ordinari	-	-		-	
Fons mutual inicial, aportacions dels membres o un element equivalent dels fons propis bàsics per a les mútues i les empreses similars	-	-		-	
Comptes de mutualistes subordinats	-		-	-	-
Fons excedentaris	-	-			
Accions preferents	-		-	-	-
Primes d'emissió corresponents a les accions preferents	-		-	-	-
Reserva de conciliació	2.209.967.671,72	2.209.967.671,72			
Passius subordinats	-		-	-	-
Import igual al valor dels actius nets per impostos diferits nets	-				-
Altres elements aprovats per l'autoritat de supervisió com a fons propis bàsics no especificats anteriorment	-	-	-	-	-

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

	Total	Tier 1 - no restringit	Tier 1 - restringit	Tier 2	Tier 3
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 de Solvència II					
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 de Solvència II	26.854.068,00				
Deduccions					
Deduccions per participacions en entitats financeres i de crèdit	-	-	-	-	
Total de fons propis bàsics després de deduccions	3.530.575.436,71	3.530.575.436,71	-	-	-
Fons propis complementaris					
Total de fons propis complementaris	-			-	-
Fons propis disponibles i admissibles					
Total de fons propis disponibles per cobrir l'SCR	3.530.575.436,71	3.530.575.436,71	-	-	-
Total de fons propis disponibles per cobrir l'MCR	3.530.575.436,71	3.530.575.436,71	-	-	
Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR	3.530.575.436,71	3.530.575.436,71	-	-	-
Total de fons propis admissibles per cobrir l'MCR	3.530.575.436,71	3.530.575.436,71	-	-	
SCR	2.060.210.057,28				
MCR	927.094.525,78				
Ràtio entre fons propis admissibles i SCR	1,71				
Ràtio entre fons propis admissibles i MCR	3,81				

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

	Total	Tier 1 - no restringit	Tier 1 - restringit	Tier 2	Tier 3
Reserva de conciliació					
Excedent dels actius respecte dels passius	4.070.590.770,66				
Accions pròpies (tinença directa i indirecta)	-				
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				
Reserva de conciliació	2.209.967.671,72				
Beneficis esperats					
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de vida	2.156.979.620,42				
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de vida	-				
Total de beneficis esperats inclosos en primes futures	2.156.979.620,42				

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.25.02.21

Capital de solvència obligatori — per a empreses que facin servir la fórmula estàndard i un model intern parcial

Nº únic del component	Descripció dels components	Càlcul del capital de solvència obligatori	Import modelitzat	Paràmetres específics de l'empresa	Simplificacions
1	Risc de mercat	962.647.057,02	0,00 -	-	
2	Risc d'impagament de la contrapart	56.562.140,69	0,00 -	-	
3	Risc de subscripció de vida	2.218.716.828,46	277.503.465,47	-	-
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	281.062.657,84	0,00 -	-	
8	Capacitat d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques (import negatiu)	-	-	-	-
9	Capacitat d'absorció de pèrdues dels dels impostos diferits (import negatiu)	(880.265.457,48)	-	-	-

Càlcul del capital de solvència obligatori

Total de components no diversificats	2.655.692.372,50
Diversificació	(601.739.638,39)
Capital obligatori per a les activitats desenvolupades d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41/CE	-
Capital de solvència obligatori, exclosa l'addició de capital	2.053.952.734,11
Addició de capital ja fixada	6.257.323,17
Capital de solvència obligatori	2.060.210.057,28
Una altra informació sobre l'SCR	
Import/estimació de la capacitat general d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques	-

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

Import/estimació de la capacitat general d'absorció de pèrdues dels impostos diferits	(880.265.457,48)
Capital obligatori per al submòdul de risc d'accions basat en la durada	-
Import total del capital de solvència obligatori nocional per a la part restant	1.411.477.131,10
Import total del capital de solvència obligatori nocional per a fons de disponibilitat limitada (diferents dels corresponents a les activitats desenvolupades d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41/CE [mesura transitòria])	-
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	-

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

S.28.02.01

Capital mínim obligatori — Activitat d'assegurança tant de vida com de no vida

		Activitats de no vida	Activitats de vida
		Resultat MCR (NL,NL)	Resultat MCR (NL,L)
Obligacions d'assegurança i de reassegurança proporcional diferent de l'assegurança de vida	**R0010**	2.950.127,51	-

		Activitats de no vida		Activitats de vida	
		La millor estimació neta (de reassegurança / entitats amb una comesa especial) i PT calculades com un tot	**Primes meritades netes (de reassegurança) els últims 12 mesos**	**La millor estimació neta (de reassegurança/ entitats amb una comesa especial) i PT calculades com un tot**	**Primes meritades netes (de reassegurança) els últims 12 mesos**
Assegurança i reassegurança proporcional de despeses mèdiques	R0020	-	-	-	-
Assegurança i reassegurança proporcional de protecció d'ingressos	R0030	9.659.394,30	19.820.551,23	-	-
Assegurança i reassegurança proporcional d'accidents laborals	R0040	-	-	-	-
Assegurança i reassegurança proporcional de responsabilitat civil de vehicles automòbils	R0050	-	-	-	-
Una altra assegurança i reassegurança proporcional de vehicles automòbils	R0060	-	-	-	-
Assegurança i reassegurança proporcional marítima, d'aviació i transport	R0070	-	-	-	-
Assegurança i reassegurança proporcional d'assistència	R0080	-	-	-	-
Assegurança i reassegurança proporcional de responsabilitat civil general	R0090	-	-	-	-
Assegurança i reassegurança proporcional de crèdit i caució	R0100	-	-	-	-
Assegurança i reassegurança proporcional de defensa jurídica	R0110	-	-	-	-

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

		La millor estimació neta (de reassegurança / entitats amb una comesa especial) i PT calculades com un tot	Primes meritades netes (de reassegurança) els últims 12 mesos	La millor estimació neta (de reassegurança/ entitats amb una comesa especial) i PT calculades com un tot	Primes meritades netes (de reassegurança) els últims 12 mesos
Assegurança i reassegurança proporcional d'assistència	R0120	-	-	-	-
Assegurança i reassegurança proporcional de pèrdues pecuniàries diverses	R0130	-	-	-	-
Reassegurança no proporcional de danys als béns	R0140	-	-	-	-
Reassegurança no proporcional de responsabilitat civil per danys	R0150	-	-	-	-
Reassegurança no proporcional marítim, d'aviació i transport	R0160	-	-	-	-
Reassegurança no proporcional de danys als béns	R0170	-	-	-	-

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

		Activitats de no vida	Activitats de vida
		Resultat MCR (L,NL)	Resultat MCR (L,L)
Obligacions d'assegurança i de reassegurança proporcional diferent de l'assegurança de vida	**R0200**	-	1.259.357.155,88

		Non-life activities		*Life activities*	
		La millor estimació neta (de reassegurança / entitats amb una comesa especial) i PT calculades com un tot	**Capital en risc total net (de reassegurança/ entitats amb una comesa especial)**	**La millor estimació neta (de reassegurança / entitats amb una comesa especial) i PT calculades com un tot**	**Capital en risc total net (de reassegurança/ entitats amb una comesa especial)**
Obligacions amb participació en beneficis — presentacions garantides	R0210	-		2.226.650.636,52	
Obligacions amb participació en beneficis — futures prestacions discrecionals	R0220	-		-	
Obligacions d'assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió	R0230	-		14.178.436.024,96	
Altres obligacions de (re)assegurança de vida i de malaltia	R0240	-		42.888.840.052,58	
Capital en risc total per obligacions de (re)assegurança de vida	R0250		-		252.937.698.644,70

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS)

Càlcul de l'MCR global		
MCR lineal	R0300	1.262.307.283,39
SCR	R0310	2.060.210.057,28
Nivell màxim de l'MCR	R0320	927.094.525,78
Nivell mínim de l'MCR	R0330	515.052.514,32
MCR combinat	R0340	927.094.525,78
Mínim absolut de l'MCR	R0350	6.700.000,00
Capital mínim obligatori	R0400	927.094.525,78

Càlcul de l'MCR nocional no vida i vida		**Activitats de no vida**	**Activitats de vida**
MCR lineal nocional	R0500	2.920.579,82	1.259.357.155,88
SCR nocional, exclosa l'addició de capital (càlcul anual o últim)	R0510	4.766.786,07	2.055.443.271,22
Nivell màxim de l'MCR nocional	R0520	2.145.053,73	924.949.472,05
Nivell màxim de l'MCR nocional	R0530	1.191.696,52	513.860.817,80
MCR combinat nocional	R0540	2.145.053,73	924.949.472,05
Mínim absolut de l'MCR nocional	R0550	2.700.000,00	4.000.000,00
MCR nocional	R0560	2.700.000,00	924.949.472,05