

Informe sobre la situació financera i de solvència

VidaCaixa en el nivell consolidat

2020



VidaCaixa

Contingut

Resum	3
1. Activitat i resultats	3
2. Sistema de govern	4
3. Perfil de riscos	6
4. Valoració a efectes de solvència.....	11
5. Gestió de capital.....	15
1. Activitat i resultats	19
1.1. Activitat	19
1.2. Resultats en matèria de subscripció	22
1.3. Rendiment de les inversions	24
1.4. Resultats d'altres activitats	25
1.5. Més informació significativa	25
2. Sistema de govern	26
2.1. Sistema de govern	26
2.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat	30
2.3. Sistema de gestió de riscos i autoavaluació de riscos i de solvència.....	32
2.4. Sistema de control intern.....	38
2.5. Funció d'Auditoria Interna	39
2.6. Funció Actuarial.....	42
2.7. Externalització	42
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.....	43
2.9. Més informació significativa	43
3. Perfil de riscos	44
3.1. Risc de subscripció	46
3.2. Risc de mercat	49
3.3. Risc de contrapart	55
3.4. Risc de liquiditat	57
3.5. Risc operacional	59
3.6. Altres riscos significatius	61
3.7. Més informació significativa	62
4. Valoració a efectes de Solvència II	63
4.1. Valoració dels actius	64
4.2. Valoració de les provisions tècniques	68
4.3. Valoració d'altres passius.....	78
4.4. Mètodes de valoració alternatius	80

4.5. Més informació significativa	80
5. Gestió del capital	81
5.1. Fons propis.....	81
5.1.h Informació sobre els impostos diferits.....	84
5.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori.....	84
5.3. Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori.....	86
5.4. Diferències entre la fórmula estàndard i el model intern utilitzat	86
5.5. Incompliment del capital mínim obligatori o el capital de solvència obligatori	89
5.6. Més informació significativa	89
6. Plantilles d'informació (QRTs).....	90
Annex. Informe sobre la situació financera i de solvència – BPI Vida e Pensões.....	101

Resum

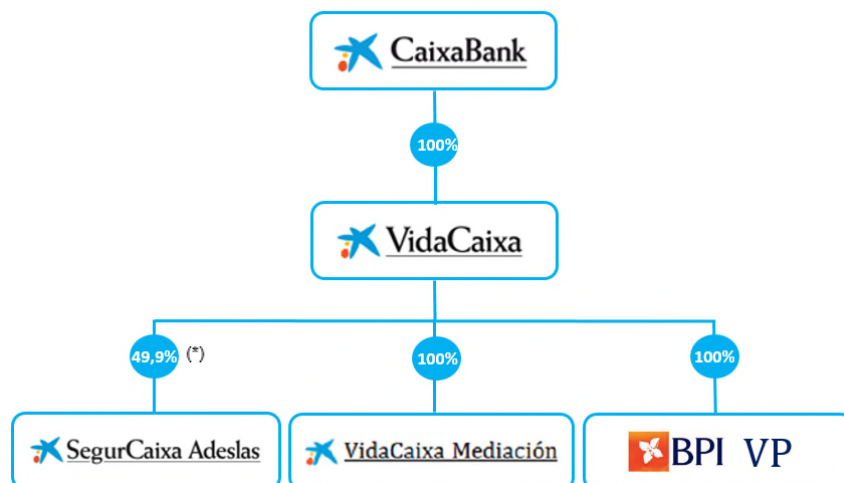
1. Activitat i resultats

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

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

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

A 31 de desembre de 2020, VidaCaixa exerceix com a entitat dominant del grup assegurador de CaixaBank, el qual està compost per la mateixa VidaCaixa, el 100 % de BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, SA, i el 100 % de VidaCaixa Mediación, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculades, SAU. Així mateix, VidaCaixa té una participació del 49,92 % a SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances, una entitat que opera en els rams de no vida.



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

A tall d'exemple, cal fer notar que el total d'actiu del balanç econòmic de BPI Vida e Pensões (BPI VP) representa el 5 % del total de l'actiu del balanç econòmic consolidat del Grup VidaCaixa, que les provisions tècniques de BPI VP representen el 6 % del total de provisions tècniques del balanç econòmic consolidat del Grup VidaCaixa i que el capital de solvència obligatori (CSO) individual de BPI VP representa el 2 % del total del CSO del Grup VidaCaixa consolidat.

S'annexa a aquest informe l'Informe de situació financera i de solvència propi de BPI VP, que el Consell d'Administració de BPI VP va aprovar el 23 de març de 2021, i que ha estat revisat per l'auditor PWC i per l'actuari responsable amb una opinió favorable.

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

VidaCaixa està orientada bàsicament a operacions d'assegurances de vida, i el 2020 el Grup va assolir un total de 7.004.938 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 2020 un total de primes imputades de 3.449 milers d'euros.

VidaCaixa Grup ha mantingut una evolució positiva al llarg del 2020 i ha obtingut un benefici net de 888 milions d'euros, el 12 % més que l'any anterior.

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 2020, VidaCaixa Grup va obtenir un benefici de 81.171 milers d'euros per la seva activitat de gestió de fons de pensions.

Cal destacar que VidaCaixa Grup, d'acord amb la normativa, no té en compte en el seu capital el valor del negoci de gestió de fons de pensions que desenvolupa i que forma part de l'activitat de l'empresa. Aquest negoci té una gran importància per al Grup, que a Espanya va assolir una quota de mercat del 26,3 % i a Portugal del 13,6 % el desembre de 2020.

El 17 de setembre de 2020, els Consells d'Administració de CaixaBank i Bankia, SA van acordar d'aprovar i subscriure el projecte comú de fusió per absorció de Bankia, SA per CaixaBank, SA. La fusió s'ha materialitzat durant el primer trimestre de 2021 i es preveu que la integració operativa entre les dues entitats s'executi abans que finalitzi el 2021.

Es desconeix quina serà la repercussió exacta de les futures pandèmies, i de la pandèmia de la COVID-19 en particular, per a cadascun dels riscos de la Societat, atès que depèn d'esdeveniments i desenvolupaments futurs que són incerts, entres els quals hi ha accions per a contenir o tractar la malaltia i mitigar-ne l'impacte en les economies dels països afectats, entre ells Espanya i Portugal. Prenent com a referència la COVID-19, es podria produir una volatilitat elevada en els mercats financers, que poden experimentar caigudes rellevants. Així mateix, les perspectives macroeconòmiques podrien empitjorar notablement i amb força volatilitat en els escenaris prospectius.

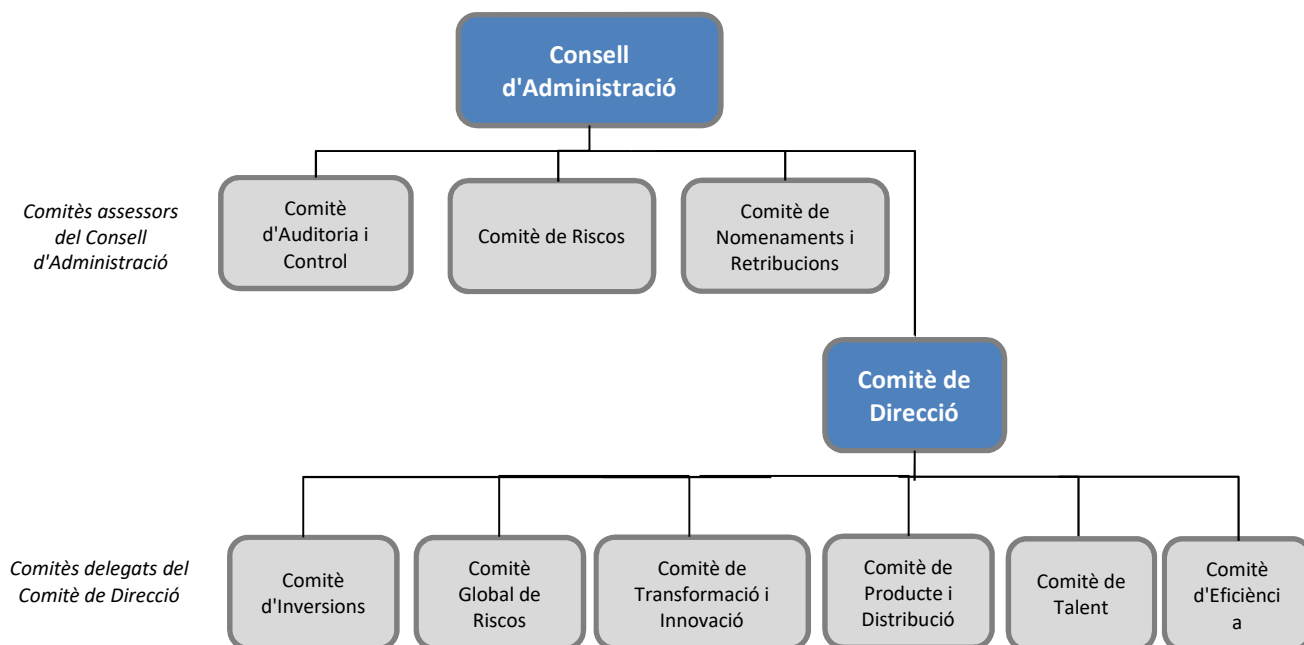
Mitigants: en el cas concret de la COVID-19, la Societat ha implantat iniciatives de gestió per a mitigar l'afectació sobre el perfil de risc pel deteriorament de l'entorn econòmic.

2. Sistema de govern

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

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

L'estructura dels òrgans del sistema de govern de VidaCaixa és la següent:



A fi i efecte d'assistir al Consell d'Administració en tots els assumptes relacionats amb l'assumpció i gestió de riscos, durant l'exercici 2020 se n'ha designat la constitució del Comitè de Riscos. Addicionalment, s'han reestructurat algunes funcions dels comitès que depenen del Comitè de Direcció, i en conseqüència s'ha creat el Comitè d'Eficiència, que té com a objectiu la millora de l'eficiència en l'organització.

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

BPI VP disposa d'un sistema de govern alineat corporativament amb el model VidaCaixa, amb adaptacions a la realitat del negoci i la regulació portuguesa.

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 a través de polítiques de gestió del risc i la implantació efectiva del marc de gestió del risc a través dels processos estratègics següents:
 - o *Risk assessment* - Identificació i avaluació de riscos: exercici semestral d'autoavaluació del perfil de risc i que incorpora, addicionalment, un exercici d'identificació de riscos emergents.

- o Catàleg de riscos - Taxonomia i definició de riscos: relació i descripció dels riscos materials identificats pel procés de *risk assessment*, amb revisió anual. Facilita el seguiment i repòrting, intern i extern, dels riscos.
 - o RAF – Marc d'apetència pel risc: eina integral i prospectiva, amb la qual el Consell d'Administració determina la tipologia i els llindars de risc que està disposat a acceptar per a la consecució dels objectius estratègics en relació amb els riscos del catàleg.
- Procés d'autoavaluació de riscos i solvència (ORSA) com a peça clau del sistema de gestió de riscos. Mitjançant aquest procés, fa una avaluació prospectiva de les seves necessitats globals de solvència. El Consell d'Administració revisa i aprova l'ORSA amb una periodicitat mínima anual.
- Sistema de control intern rigorós, fonamentat en la normativa aplicable i desenvolupat sota el model de tres nivells de control següent, en el qual:
 - o El primer nivell de control, format per les àrees de negoci (àrees prenedores de risc) de l'Entitat i les seves àrees de suport, és a dir, per les unitats de negoci i les àrees de suport que originen l'exposició als riscos de l'Entitat en l'exercici de la seva activitat.
 - o El segon nivell de control actua amb independència de les unitats de negoci, amb la funció d'assegurar l'existència de polítiques i procediments de gestió i control dels riscos, monitorar-ne l'aplicació, avaluar l'entorn de control i reportar tots els riscos materials de VidaCaixa. Inclou les funcions fonamentals de Solvència II: gestió de riscos, actuarial i compliment normatiu.
 - o El tercer nivell de control està constituït per la funció fonamental d'Auditoria Interna, que fa una supervisió independent dels dos nivells de control anteriors.
- Política de remuneració aprovada pel Consell d'Administració, que cobreix aspectes com les remuneracions als membres del Consell d'Administració i el sistema de previsió social dels empleats.
- Política d'aptitud i honorabilitat aprovada pel Consell d'Administració, que cobreix les exigències sobre aptitud i honorabilitat a la companyia i els procediments d'avaluació implantats al respecte d'això.

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 té externalitzada la infraestructura informàtica. 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 partir del càlcul del capital de solvència obligatori (CSO), o *solvency capital requirement* (SCR), permet observar els riscos significatius als quals VidaCaixa està exposada.

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

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

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

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

A continuació es mostra el perfil de riscos de VidaCaixa Grup d'acord amb el CSO de cada risc a 31 de desembre de 2020 i 31 de desembre de 2019:

En milers d'euros	Desembre 2020	Desembre 2019
SCR de mercat	790.108	724.985
SCR de contrapart	75.147	48.338
SCR de Vida	2.152.340	2.039.490
SCR de Salut	14.050	13.907
Efecte diversificació	(517.808)	(447.292)
SCR bàsic (BSCR)	2.513.837	2.379.429
SCR operacional	358.160	350.791
Efecte fiscal	(861.599)	(819.066)
Capital solvència obligatori (CSO)	2.010.398	1.911.154
49,92 % CSO SegurCaixa Adeslas	288.788	272.268
Capital solvència obligatori (CSO) Grup	2.299.186	2.183.422

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

3.1. Risc de subscripció

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

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

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

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

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

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

3.2. Risc de mercat

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

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

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

- 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 llinar, establert en funció de la qualitat

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

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

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

3.3. Risc de contrapart

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

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

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

- **exposicions tipus 1:** principalment acords de reassegurança, titulitzacions, derivats i tresoreria en bancs.
- **exposicions tipus 2:** principalment contraparts que no tenen qualificació creditícia, 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 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 Grup és poc significativa, atès que l'objectiu de l'activitat asseguradora radica en el fet de mantenir les inversions en cartera a llarg termini o mentre hi hagi el compromís adquirit derivat dels contractes d'assegurança. A més a més, sense perjudici del que s'ha dit, les inversions financeres cotitzen, en general, en mercats líquids.

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

El benefici esperat inclòs en les primes futures es calcula d'acord amb l'article 260.2 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència II, com la diferència entre les 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 Grup quantifica el risc operacional en termes de CSO d'acord amb la fórmula estàndard establerta per la normativa de Solvència II.

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

En la revisió anual del Catàleg de Riscos feta el 2020 es va ampliar l'abast de risc de fiabilitat de la informació (prèviament denominat *fiabilitat de la informació financera*) per a cobrir tant la informació financera com la no financera.

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

3.6. Altres riscos significatius

Tal com s'ha esmentat anteriorment, VidaCaixa Grup disposa d'un Catàleg de Riscos, dins dels processos estratègics de risc, que facilita el seguiment i 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 del mercat o als objectius del Grup 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 en el Grup d'algun dels seus grups d'interès, a partir de l'avaluació que aquests grups fan de les actuacions o omissions, fetes o atribuïdes per VidaCaixa Grup, la seva alta direcció o els seus òrgans de govern.

Integració dels riscos de sostenibilitat

VidaCaixa Grup integra en els diferents riscos del Catàleg Corporatiu de Riscos els riscos relacionats amb els criteris ambientals, socials i de govern (ASG) que resulten de qualsevol esdeveniment o estat ASG que, si ocorren, poden tenir un efecte material negatiu real o possible sobre el valor de la inversió o pel que fa a reputació.

En línia amb la missió i els valors corporatius (qualitat, confiança i compromís social), VidaCaixa Grup gestiona les inversions tenint en compte com a referència principal els Principis d'Inversió Responsable, als quals les Nacions Unides donen suport i als quals VidaCaixa Grup està adherida des del 2009, i ha rebut la qualificació màxima d'A+ per tercer any consecutiu en la categoria Estratègia i Governança.

L'avaluació dels riscos esmentats anteriorment es fa semestralment a través de l'exercici de *risk assessment* descrit anteriorment.

4. Valoració a efectes de solvència

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

En el balanç econòmic consolidat s'han integrat els actius i els passius de la filial BPI VP conforme al mètode 1, d'acord amb el que estableix l'article 355 del Reglament delegat 2015/35 de solvència.

A continuació es mostra el valor econòmic dels actius i passius de VidaCaixa Grup a 31 de desembre de 2020 i a 31 de desembre de 2019 (en milers d'euros):

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II desembre 2020	Valor Solvència II desembre 2019
Actius per impostos diferits	650.429	594.299
Immobilitzat material per a ús propi	24.295	24.096
Inversions (diferents d' <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	71.389.663	68.666.813
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	14.682.862	12.287.531
Imports recuperables de la reassegurança	78.843	185.669
Efectiu i altres actius líquids equivalents	153.072	124.344
Resta d'actius	445.576	281.062
Total actiu	87.424.740	82.163.814

Passiu	Valor Solvència II desembre 2020	Valor Solvència II desembre 2019
Provisions Tècniques	72.287.576	68.426.485
Marge de risc	1.110.469	1.050.994
Passius per impost diferits	1.445.922	1.332.355
Derivats	7.724.351	7.019.459
Resta de passius	705.119	573.334
Total passiu	83.273.437	78.402.627

Excés d'actius sobre passius	4.151.303	3.761.187
-------------------------------------	------------------	------------------

VidaCaixa Grup 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 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 2020 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.

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

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

A títol informatiu, el Grup manté a 31 de desembre del 2020 una provisió matemàtica per tipus d'interès i taules de 1.697 milions. Aquesta provisió inclou la provisió complementària per adequació a la rendibilitat real i al model intern de longevitat per als compromisos assumits amb anterioritat al Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret 2486/1998, i té en compte la Resolució publicada per l'Organisme regulador, de data 17 de desembre de 2020, relativa a les taules de mortalitat i supervivència que han d'utilitzar les entitats asseguradores i reasseguradores, en què s'aprova la guia tècnica relativa als criteris de supervisió en relació amb les taules biomètriques (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.

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.

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.

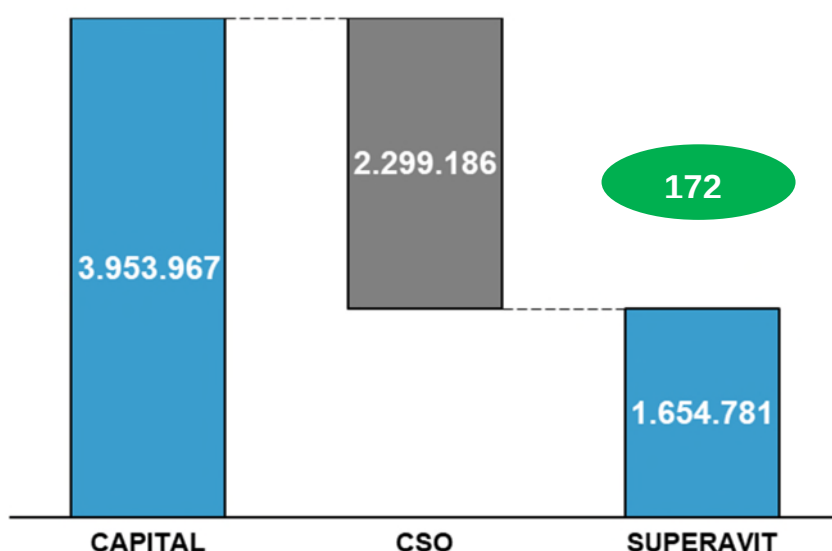
BPI VP fa servir l'ajustament per volatilitat, que s'aplica per al càlcul de la totalitat del seu BEL.

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 Grup, a 31 de desembre de 2020, té una ràtio de cobertura sobre capital de solvència obligatori (CSO) del 172 % (dades en milers d'euros):



Durant el 2020, VidaCaixa Grup ha complert en tot moment amb el capital de solvència obligatori (CSO) i el capital mínim obligatori (CMO).

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa, a 31 de desembre del 2020, té la màxima qualitat (Tier 1 no restringit). VidaCaixa no compta amb fons propis complementaris.

L'import de fons propis admissibles per a cobrir el CSO i el CMO és de 3.953.967 milers d'euros.

Els fons propis consolidats de VidaCaixa s'han determinat tenint en compte els actius i els passius de la filial BPI VP conforme al mètode 1, d'acord amb el que estableix l'article 355 del Reglament delegat 2015/35 de solvència.

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

En milers d'euros	Desembre 2020	Desembre 2019
Patrimoni net comptable	3.478.278	3.309.573
Variació valoració actiu	(949.078)	(954.043)
Variació valoració passiu	1.622.103	1.405.658
Variació valoració total	673.025	451.614
Excés d'actius sobre passius	4.151.303	3.761.187
Ajustament dividends previstos	(169.484)	(51.410)
Ajustament Tier 3 no computable	-	-
Ajustament capital gestora fons	(27.852)	(26.848)
CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible	3.953.967	3.682.929

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, el Grup VidaCaixa ha de reservar una part dels seus fons propis a aquesta activitat, d'acord amb el que estableix 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 a cobrir el CSO, de manera que VidaCaixa dedueix dels seus fons propis disponibles per a cobrir el CSO un total de 27.852 milers d'euros. Aquest import inclou 4.934 milers d'euros relatius a l'operativa de gestió de fons de pensions duta a terme per BPI VP.

El CSO consolidat de VidaCaixa s'han determinat tenint en compte les exposicions als riscos provinents de la filial BPI VP, conforme al mètode 1, d'acord amb el que estableix l'article 356 del Reglament delegat 2015/35 de solvència.

Els imports del CSO i del CMO a 31 de desembre de 2020 i a 31 de desembre de 2019 són els següents:

En milers d'euros	Desembre 2020	Desembre 2019
Capital solvència obligatori (CSO)	2.299.186	2.183.422
Capital mínim obligatori (CMO)	1.062.462	1.027.436

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

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

Model intern de longevitat i mortalitat

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

Donat el volum de negoci i les característiques 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.

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 per calcular el *best estimate* de l'entitat.

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

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

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

Per integrar el capital de solvència obligatori de mortalitat i longevitat en la resta de riscos es fa servir la tècnica 4 descrita 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.

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 2020 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.

1. Activitat i resultats

1.1. Activitat

1.1.a. Raó social i forma jurídica de l'empresa

VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances, d'ara endavant VidaCaixa o l'entitat, amb domicili a Paseo de la Castellana, 51, 1.º, 28004 Madrid. La Societat està inscrita al Registre Mercantil de Madrid, volum 36790, foli 50, full M-658924.

Entitat autoritzada per a la pràctica d'operacions d'assegurances de vida i una 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 l'avinguda del General Perón, número 38, 28020 Madrid.

1.1.c. Nom i dades de contacte de l'auditor extern de l'empresa

PricewaterhouseCoopers Auditores, SL, amb domicili social a Madrid, Torre PwC, passeig de la Castellana, 259 B.

1.1.d. Descripció dels tenidors de participacions qualificades a l'empresa

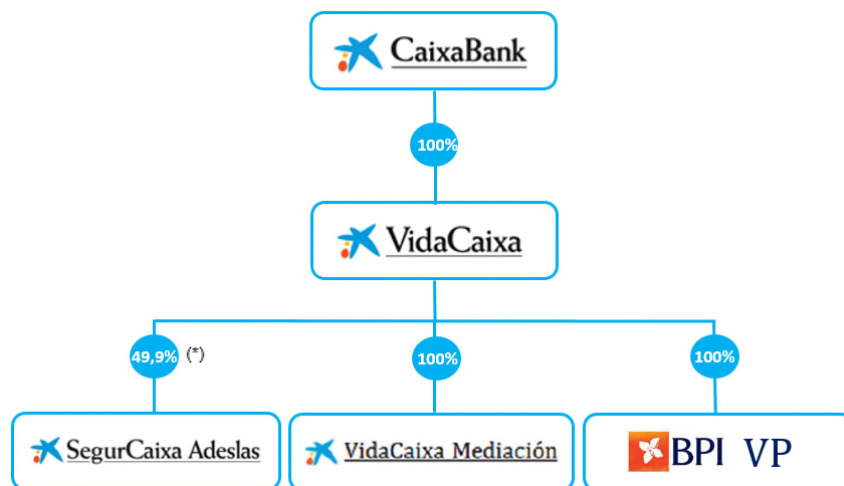
VidaCaixa és una companyia participada al 100 % pel seu accionista únic, CaixaBank, SA.

1.1.e. Posició de l'empresa dins de l'estructura jurídica del grup

A 31 de desembre de 2020, VidaCaixa exerceix com a entitat dominant del grup assegurador de CaixaBank, el qual està compost per VidaCaixa mateix, el 100 % de BPI Vida i Pensões - Companhia de Seguros, SA (d'ara endavant, BPI VP) i el 100 % de VidaCaixa Mediació, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculados, SAU.

VidaCaixa també té una participació del 49,92 % de SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances, una entitat que opera en el ram de no vida.

A 31 de desembre de 2020, el Grup VidaCaixa presenta l'estructura societària següent:



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

Com s'observa, VidaCaixa té tres companyies vinculades:

- SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances, situada a Espanya, participada al 49,92 % per VidaCaixa.
- VidaCaixa Mediación Societat d'Agència d'Assegurances vinculades, SAU situada a Espanya, participada al 100 % per VidaCaixa.
- BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros SA situada a Portugal, participada al 100 % per VidaCaixa.

A tall d'exemple, cal fer notar que el total d'actiu del balanç econòmic de BPI VP representa el 5 % del total de l'actiu del balanç econòmic consolidat del Grup VidaCaixa, que les provisions tècniques de BPI VP representen el 6 % del total de provisions tècniques del balanç econòmic consolidat del Grup VidaCaixa i que el capital de solvència obligatori (CSO) individual de BPI VP representa el 2 % del total del CSO del Grup VidaCaixa consolidat.

S'annexa a aquest informe l'Informe de situació financera i de solvència propi de BPI VP, que el Consell d'Administració de BPI VP va aprovar el 23 de març de 2021, i que ha estat revisat per l'auditor PWC i per l'actuari responsable amb una opinió favorable.

1.1.f. Línies de negoci i àrees geogràfiques significatives

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

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

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

Així mateix, comercialitza de manera secundària assegurances de no vida d'accidents i malaltia, classificats a 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, SA, que té la consideració d'operador de bancassegurances exclusiu de la mateixa xarxa. Addicionalment, també opera a través de l'activitat de mediació d'assegurances realitzada per corredors d'assegurances i altres agents d'assegurances vinculats i la seva xarxa pròpia.

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

Els canals de mediació dels productes que comercialitza BPI VP són a través de la xarxa de distribució de l'entitat de crèdit Banc BPI, SA, entitat que pertany al grup CaixaBank.

L'activitat de BPI VP durant el 2020 s'ha centrat principalment en la comercialització de productes de capitalització comercialitzats pel Banc BPI, SA, i assegurances en què el risc d'inversió és assumit pel prenedor de l'assegurança. Així mateix, els productes de BPI VP estan classificats dins de les línies de negoci següents:

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

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

1.1.g. Activitats o esdeveniments significatius durant el període de referència

El 2020, a VidaCaixa no hi ha cap llançament significatiu de productes nous.

El 2020, el Banc BPI va passar a comercialitzar assegurances vida-risc de BPI VP. Per assegurar-ne un llançament correcte, BPI VP ha desenvolupat en els últims anys les seves infraestructures tecnològiques i hi ha integrat recursos humans, de manera que permeten el llançament correcte d'aquesta línia de negoci nova.

1.2. Resultats en matèria de subscripció

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

A continuació es mostren els resultats de subscripció de les assegurances de vida i no vida sobre la base dels principals paràmetres tècnics de negoci, per línies de negoci, a 31 de desembre del 2020.

ASSEGURANCES DE VIDA	Assegura nça amb PB	Altres asseguran ces de vida	Unit linked	Reassegur ança de vida	Total vida
Milers d'euros					
Primes brutes	139.227	2.521.271	4.510.374	139	7.171.011
Primes de la reassegurança cedida	-	(6.248)	(157.731)	-	(163.979)
Total primes meritates	139.227	2.515.023	4.352.643	139	7.007.032
	-	-	-	-	-
Primes brutes	139.227	2.519.620	4.509.891	139	7.168.877
Primes de la reassegurança cedida	-	(6.248)	(157.690)	-	(163.938)
Total primes imputades	139.227	2.513.372	4.352.201	139	7.004.939
	-	-	-	-	-
Sinistralitat bruta	661.964	875.524	5.279.840	6.106	6.823.434
Sinistralitat de la reassegurança cedida	-	(222)	(87.909)	-	(88.131)
Sinistralitat total	661.964	875.302	5.191.931	6.106	6.735.303
	-	-	-	-	-
Variació d'altres provisions tècniques	1.053.607	(2.017.498)	(333.259)	6.113	(1.291.037)
Variació bruta reassegurança cedida	235	13.978	(54.043)	-	(39.830)
Variació total d'altres provisions tècniques	1.053.842	(2.003.520)	(387.302)	6.113	(1.330.867)
Despeses tècniques	6.197	76.667	265.296	209	348.369

ASSEGURANCES DE NO VIDA

Protecció d'ingressos

Milers d'euros

Primes brutes	17.306
Primes de la reassegurança cedida	(13.886)
Total primes meritates	3.420
Primes brutes	18.756
Primes de la reassegurança cedida	(15.307)
Total primes imputades	3.449
Sinistralitat bruta	11.726
Sinistralitat de la reassegurança cedida	(9.761)
Sinistralitat total	1.965
Variació d'altres provisions tècniques	-
Variació bruta reassegurança cedida	-
Variació total d'altres provisions tècniques	-
Despeses tècniques	(946)

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 del 2019.

ASSEGURANCES DE VIDA	Assegurança amb PB	Altres assegurances de vida	Unit linked	Reassegurança de vida	Total vida
Milers d'euros					
Primes brutes	254.918	2.344.322	6.050.587	3.248	8.653.074
Primes de la reassegurança cedida	-	(2.610)	(167.237)	-	(169.847)
Total primes meritades	254.918	2.341.712	5.883.350	3.248	8.483.228
Primes brutes	254.918	2.335.371	6.050.879	3.248	8.644.415
Primes de la reassegurança cedida	-	(2.610)	(167.237)	-	(169.847)
Total primes imputades	254.918	2.332.761	5.883.642	3.248	8.474.569
Sinistralitat bruta	438.632	726.006	5.416.311	14.764	6.595.712
Sinistralitat de la reassegurança cedida	-	(50)	(95.362)	-	(95.412)
Sinistralitat total	438.632	725.956	5.320.949	14.764	6.500.300
Variació d'altres provisions tècniques	(4.318)	(2.824.247)	(1.348.469)	11.958	(4.165.076)
Variació bruta reassegurança cedida	-	(3.720)	(50.334)	-	(54.054)
Variació total d'altres provisions tècniques	(4.318)	(2.827.967)	(1.398.803)	11.958	(4.219.130)
Despeses tècniques	12.241	59.008	242.954	166	314.369

ASSEGURANCES DE NO VIDA

	Protecció d'ingressos
Milers d'euros	
Primes brutes	18.528
Primes de la reassegurança cedida	(16.459)
Total primes meritades	2.069
Primes brutes	18.655
Primes de la reassegurança cedida	(16.432)
Total primes imputades	2.222
Sinistralitat bruta	15.744
Sinistralitat de la reassegurança cedida	(15.879)
Sinistralitat total	(135)
Variació d'altres provisions tècniques	0
Variació bruta reassegurança cedida	0
Variació total d'altres provisions tècniques	0
Despeses tècniques	(595)

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

1.3. 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 2020:

en milers d'euros	Ingressos de les inversions	Beneficis per alienació	Despeses de les inversions	Pèrdues per alienació
Renda Fixa	1.493.005	922.948	39.851	751.254
Renda variable	305.881	1.862.073	295.760	1.114.323
Immobles	8	0	0	5
Dipòsits	1.774	268	23	2.969
Préstecs	369	0	0	0
Tresoreria	537	4	2.592	3.323
Altres	3.749	0	7.910	0
Total	1.805.323	2.785.293	346.136	1.871.874

A continuació es mostren els ingressos i despeses derivades de les inversions, desagregades per les principals categories d'actius financers, a 31 de desembre de l'exercici de 2019:

en milers d'euros	Ingressos de les inversions	Beneficis per alienació	Despeses de les inversions	Pèrdues per alienació
Renda Fixa	1.561.455	501.685	66.565	273.214
Renda Variable	252.734	989.029	37.064	49.444
Immobles	19	0	0	0
Dipòsits	3.285	483	23	274
Préstecs	1.042	0	0	0
Tresoreria	1.026	0	1.702	0
Altres	2.076	0	6.661	0
Total	1.821.636	1.491.196	112.014	322.932

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 2020, aquest import ha estat de 33.084 milers d'euros, net de l'efecte fiscal (25.902 milers d'euros, net de l'efecte fiscal a 31 de desembre del 2019).

1.3.c. Inversió en titulitzacions

La companyia disposa d'una inversió directa reduïda en titulitzacions. A 31 de desembre de 2020, el valor de les titulitzacions en el balanç era de 66 milers d'euros (646 milers d'euros a 31 de desembre del 2019).

1.4. Resultats d'altres activitats

Del resultat d'altres activitats és destacable el resultat que el Grup ha obtingut en l'activitat de gestor de fons de pensions. A continuació es detallen els ingressos i despeses registrats en el compte de resultats a 31 de desembre del 2020 i 31 de desembre del 2019 per aquesta activitat:

En milers d'euros	Desembre 2020	Desembre 2019
Despeses per l'administració de fons de pensions	253.864	248.579
Despeses per l'administració de fons de pensions	(172.693)	(170.352)
Resultats de l'activitat de gestió de fons de pensions	81.171	78.227

Cal destacar que VidaCaixa Grup no té en compte en el seu capital el valor del negoci de gestió de fons de pensions que desenvolupa i que forma part de l'activitat de l'empresa. Aquest negoci té una gran importància per al Grup, que a Espanya va assolir una quota de mercat del 26,3 % i a Portugal del 13,6 % el desembre de 2020 (25,5 % i 14,2 % el 2019).

Adicionalment, cal senyalar que tots els contractes d'arrendament tenen la consideració d'arrendaments operatius. Al tancament del 2020, el principal contracte d'arrendament que VidaCaixa tenia contractat en la seva posició d'arrendador era per l'arrendament de diverses places d'aparcament situades a les plantes subterrànies de l'edifici Torre Sud, situat al carrer Juan Gris, 2-8, de Barcelona. L'import per rendes cobrades durant el 2020 va ascendir a 10 milers d'euros (19 milers d'euros el 2019).

1.5. Més informació significativa

El 17 de setembre de 2020, els Consells d'Administració de CaixaBank i Bankia, SA van acordar d'aprovar i subscriure el projecte comú de fusió per absorció de Bankia, SA per CaixaBank, SA. La fusió s'ha materialitzat durant el primer trimestre de 2021 i es preveu que la integració operativa entre les dues entitats s'executi abans que finalitzi el 2021.

Es desconeix quina serà la repercussió exacta de les futures pandèmies, i de la pandèmia de la COVID-19 en particular, per a cadascun dels riscos de les Societats del Grup VidaCaixa, atès que depèn d'esdeveniments i desenvolupaments futurs que són incerts, entre els quals hi ha accions per a contenir o tractar la malaltia i mitigar-ne l'impacte en les economies dels països afectats, entre els quals hi ha Espanya i Portugal. Prenent com a referència la COVID-19, es podria produir una volatilitat elevada en els mercats financers, que poden experimentar caigudes rellevants. Així mateix, les perspectives macroeconòmiques podrien empitjorar notablement i amb força volatilitat en els escenaris prospectius.

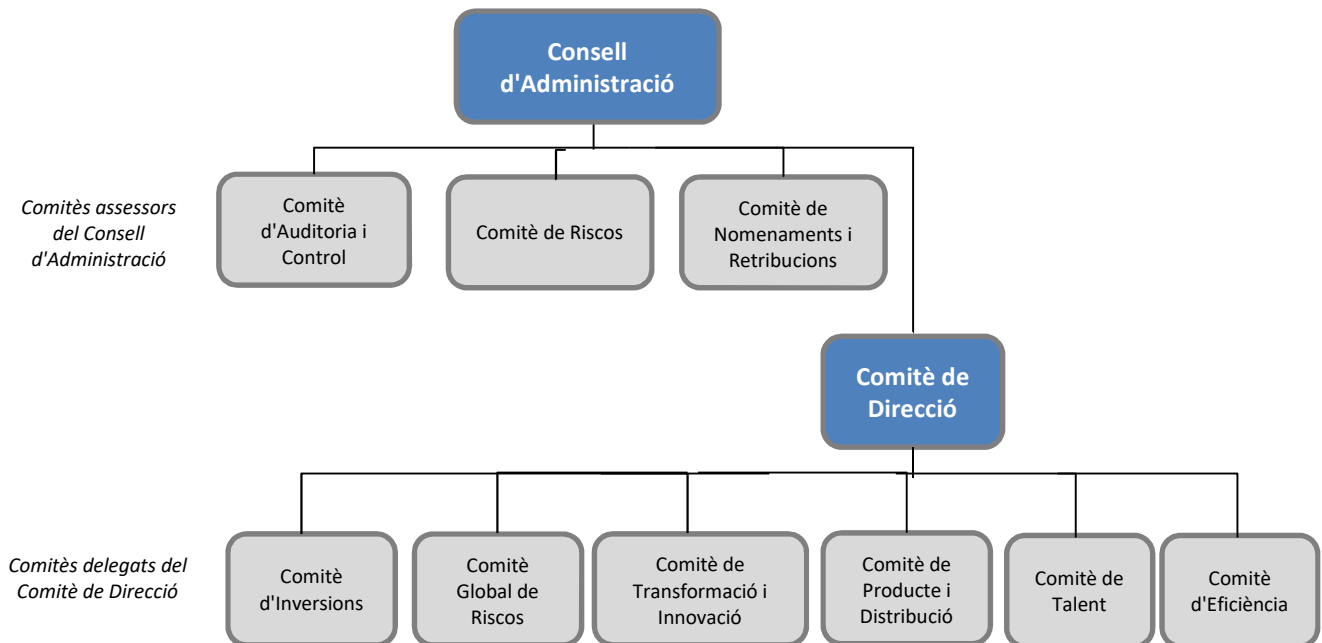
Mitigants: en el cas concret de la COVID-19, el Grup VidaCaixa ha implantat iniciatives de gestió per a mitigar l'afectació sobre el perfil de risc pel deteriorament de l'entorn econòmic.

2. Sistema de govern

2.1. Sistema de govern

2.1.a. Estructura de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió de l'empresa

En l'esquema següent es resumeix l'estructura del sistema de govern de VidaCaixa:



Com a reforç de l'estructura de govern, el CEO de CaixaBank, accionista únic de VidaCaixa, és al seu torn el president de VidaCaixa. Així mateix, el director general de VidaCaixa és membre de Consell d'Administració de l'entitat. A més, és director executiu d'Assegurances de CaixaBank, i com a tal participa en diferents comitès del banc, com ara el Comitè de Direcció i el Comitè Global de Riscos.

A continuació es resumeixen les funcions i responsabilitats principals dels òrgans de govern de VidaCaixa:

Òrgan	Funcions i responsabilitats	Periodicitat de reunions
Consell d'Administració	En el marc de l'art. 249 bis de la Llei de societats de capital: Responsabilitat última sobre la gestió de riscos i el control intern de l'entitat. Estableix les línies que cal seguir en la política de Control intern i els paràmetres de gestió de riscos. La supervisió del funcionament efectiu de les comissions que hagi constituït i de l'actuació dels òrgans delegats i dels directius que hagi designat.	Mínim 6 d'annuals
Comitès assessors del Consell		
Comitè de Nomenaments i Retribucions	El Consell d'Administració ha designat del seu si un Comitè de Nomenaments i Retribucions que s'encarrega principalment, entre altres tasques, d'elevat al Consell les propostes de nomenament de consellers i proposar al Consell les retribucions dels consellers i dels directors generals o dels qui desenvolupin les seves funcions d'alta direcció. Així mateix, s'encarrega de les gestions referents a aptitud i honorabilitat de les persones que dirigeixin de manera efectiva l'empresa o siguin responsables d'altres funcions fonamentals.	<i>Ad hoc</i>
Comitè d'Auditoria i Control	El Consell d'Administració ha designat del seu si un Comitè d'Auditoria i Control. Entre altres funcions, s'encarrega de supervisar l'eficàcia del control intern, l'auditoria interna i els sistemes de gestió de riscos. Així mateix, és responsable de supervisar el compliment de la normativa referent al Sistema de Control Intern de la Informació Financera (SCIIF).	Mínim 6 d'annuals
Comitè de Riscos	El Consell d'Administració ha designat del seu si un Comitè de Riscos. Entre altres funcions, s'encarrega de les polítiques i principis generals d'assumpció i gestió de riscos, que han d'identificar els tipus de riscos als quals s'enfronta la societat, els sistemes d'informació i control intern que s'han d'utilitzar per a controlar i gestionar els riscos esmentats, i les mesures previstes per a mitigar l'impacte dels riscos identificats, en cas que s'arribin a materialitzar.	Mínim 6 d'annuals
Comitès directius		
Comitè de Direcció	Gestió general de l'entitat i del compliment dels objectius de negoci marcats pel Consell d'Administració. En aquest sentit, és el responsable del disseny i la implantació de la gestió de riscos i els sistemes del control intern. Té delegades part de les seves funcions en el Comitè d'Inversions, el Comitè Global de Riscos, el Comitè d'Operacions i el Comitè de Producte.	Mínim quinzenalment
Comitè d'Inversions	Gestió general de les inversions i encarregat de realitzar el seguiment i control de l'evolució de les inversions de l'entitat i dels seus riscos associats.	Mínim mensualment
Comitè Global de Riscos	Gestió global dels riscos i de les implicacions de tots en la solvència i el capital, així com seguiment i control del perfil de riscos i les polítiques de gestió de riscos.	Mínim mensualment
Comitè de Transformació i Servei	Impulsar l'estratègia, monitorant la planificació i la consecució dels objectius fixats, garantir el control i la correcta disposició dels recursos, controlar els nivells de qualitat i fomentar l'eficiència en les operacions.	Mínim mensualment
Comitè de Producte i Distribució	És l'encarregat de l'aprovació tècnica dels nous productes i d'elevat-los al Comitè de Direcció perquè els aprovi definitivament, i vetlla perquè es comercialitzin correctament.	Mínim mensualment
Comitè d'Eficiència	És l'encarregat de fer el control i seguiment de la planificació pressupostària, com també de fomentar i monitorar la millora de l'eficiència.	Mínim mensualment
Comitè de Talent	Té com a objectiu principal conèixer, analitzar i prendre decisions amb un criteri unificat sobre els aspectes clau de la gestió i el desenvolupament del talent per garantir la meritocràcia, la transparència i la diversitat.	Mínim mensualment

D'acord amb el que estableixen els articles 268, 269, 270, 271 i 272 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, de 10 d'octubre de 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).

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

Com a reforç de l'estructura de govern del grup assegurador, amb referència a 31 de desembre de 2020, el subdirector general economicofinancer de VidaCaixa i el subdirector general de Mitjans eren, al seu torn, membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Nomenaments i Retribucions de BPI VP.

2.1.b. Canvis significatius en el sistema de govern durant el període de referència

A fi i efecte d'assistir al Consell d'Administració en tots els assumptes relacionats amb l'assumpció i gestió de riscos, durant l'exercici 2020 se n'ha designat la constitució del Comitè de Riscos.

D'altra banda, durant l'exercici 2020 s'han reestructurat algunes funcions dels comitès que depenen del Comitè de Direcció, i en conseqüència s'ha creat el Comitè d'Eficiència, que té com a objectiu la millora de l'eficiència en l'organització.

Al seu torn, BPI VP ha constituït el 2020 el seu Comitè de Riscos, amb funcions i responsabilitats homòlogues al Comitè Global de Riscos (CGR) de VidaCaixa. A manera de reforçar l'alineament corporatiu en el desenvolupament de sistema de gestió de riscos, el Comitè de Riscos de BPI VP inclou en el seu si un representant del CGR de VidaCaixa com a membre permanent.

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 seu Consell d'Administració.

D'acord amb l'article 275 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, la política de remuneració s'ha d'aplicar a l'empresa en el seu conjunt, i que 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 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 tal, mantinguin una relació laboral retribuïda, incloses 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 en facilitar als professionals la participació en un projecte social i empresarial distintiu, en la possibilitat de desenvolupar-se professionalment i en unes condicions competitives de compensació total.
- Els components fixos i de beneficis socials constitueixen la part preponderant del conjunt de condicions remuneratòries en què, en general, el concepte remuneratori variable tendeix a ser conservador a causa del seu paper potencial com a generador de risc.
- Els principis generals de remuneració de VidaCaixa estaran alineats amb l'estratègia comercial i de gestió de riscos, les pràctiques de remuneració fomentaran una assumpció prudent de riscos i, així mateix, no amenaçaran la capacitat de l'empresa de mantenir un capital base adequat.
- Seran aplicables a la remuneració dels membres del Col·lectiu Identificat de VidaCaixa els principis establerts en l'apartat 2 de l'article 275 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió.
- Atenent als principis de l'article 275 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, els components variables de la remuneració del col·lectiu identificat, si n'hi ha, s'han d'equilibrar de tal manera que el component fix o garantit representi una proporció prou alta de la remuneració total, per tal d'evitar que els empleats depenguin excessivament dels components variables i de permetre que VidaCaixa faci servir una política d'incentius completament flexible, que inclogui la possibilitat de no abonar cap component variable.

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

2.1.c.ii. Criteris de desenvolupament sobre drets a opcions sobre accions, accions o components variables de la remuneració

La remuneració dels membres de Consell d'Administració de VidaCaixa sense funcions delegades o executives consisteix únicament en components fixos, amb exclusió de qualsevol component variable. Malgrat tot, 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.

Amb data de 22 de setembre de 2020, el Consell d'Administració de la Societat Dominant va acordar de distribuir un primer dividend a compte del resultat de l'exercici 2020 per un import de 300.000 milers d'euros. Aquest import es va abonar a l'accionista únic el 16 d'octubre del 2020.

Amb data de 22 de desembre de 2020, el Consell d'Administració de la Societat Dominant va acordar de distribuir un segon dividend a compte del resultat de l'exercici 2020 per un import de 375.000 milers d'euros. Una part d'aquest dividend (185.000 milers d'euros) ha estat abonada a l'Accionista Únic el 30 de desembre de 2020, i l'import restant (190.000 milers d'euros) s'ha abonat durant el mes de març de 2021.

Així mateix, amb data 30 d'abril del 2020, VidaCaixa va procedir a l'abonament de 51.410 milers d'euros en concepte de dividend complementari del resultat del 2019, aprovat en l'Acta de consignació de decisions de l'Accionista Únic el 8 d'abril del 2020.

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

Els membres del Consell d'Administració, els directors generals i assimilats i els encarregats de les funcions que integren el sistema de govern de VidaCaixa (d'ara endavant, els càrrecs i funcions subjectes) els hauran d'exercir persones d'honorabilitat comercial i professional reconeguda que tinguin coneixements i experiència adequats per fer possible la gestió sana i prudent de VidaCaixa.

Amb caràcter general, els requisits d'idoneïtat seran els establerts a l'article 273 del Reglament delegat 2015/35 i a la resta de normativa aplicable, complementats, concretats o desenvolupats en cada moment pels criteris que el Consell d'Administració de VidaCaixa estableixi en cada moment en ús de les seves funcions.

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

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

2.2.b. Procés per avaluar l'aptitud i l'honorabilitat

VidaCaixa té implantats procediments d'avaluació dels qui hagin d'exercir els càrrecs i funcions subjectes previstos en el protocol d'idoneïtat aprovat pel Consell d'Administració.

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

1) Òrgans d'avaluació

El Consell d'Administració de VidaCaixa és considerat com a òrgan d'avaluació i, en conseqüència, assumeix la condició i les funcions que tant el Reglament delegat com la Política li assignen en matèria d'avaluació, en relació amb les categories de càrrecs i funcions subjectes.

En el cas que l'avaluació es refereixi a la seva pròpia 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 per part de l'Òrgan d'Avaluació, i conté totes les manifestacions, les informacions i els documents necessaris per tal que l'Òrgan d'Avaluació pugui examinar i emetre un judici fundat sobre la idoneïtat de les persones avaluades.

El contingut de l'Expedient és determinat, desenvolupat i adaptat en cada moment pel Comitè de Nomenaments i Retribucions de VidaCaixa d'acord amb la documentació exigida en cada moment per la normativa vigent.

3) Informe d'avaluació de la idoneïtat

L'Informe d'avaluació de la idoneïtat conté la conclusió sobre el resultat del procés d'avaluació de la persona avaluada, i és formulat i aprovat per l'Òrgan d'avaluació prenent com a base l'expedient.

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

L'òrgan o la persona o persones que promouen el nomenament el comuniquen amb prou antelació al president del Consell d'Administració.

El Comitè de Nomenaments i Retribucions elabora i sotmet a l'Òrgan d'Avaluació la proposta d'Informe corresponent.

Prenent com a base la informació continguda a l'expedient, l'Òrgan d'Avaluació analitza, formula i aprova l'informe relatiu al candidat proposat.

Si la conclusió de l'Informe és negativa, VidaCaixa s'abstindrà de nomenar o donar possessió en el càrrec al candidat proposat.

4.2) Procediment en cas de reelecció

En els casos en què es proposi la reelecció d'una persona subjecta a avaluació, se segueix el mateix procediment previst per al cas de nomenament, degudament adaptat al cas de reelecció.

No obstant això, l'Òrgan d'Avaluació es limita a confirmar el manteniment de les informacions contingudes en l'Expedient o, al seu torn, a actualitzar-les.

L'Òrgan d'Avaluació formula i aprova el seu Informe prenent com a base la confirmació o l'actualització de l'Expedient.

5) Avaluació contínua

Amb la periodicitat que determini el Consell d'Administració en cada moment que, en tot cas, serà per un període de temps inferior o igual al que, si escau, sigui aplicable d'acord amb la normativa vigent, VidaCaixa durà a terme l'avaluació contínua dels qui exerceixen els càrrecs i funcions subjectes.

6) Avaluació per circumstàncies sobrevingudes

Els qui exerceixen els càrrecs i funcions subjectes són responsables de comunicar de manera immediata al Comitè de Nomenaments i Retribucions (mitjançant una comunicació al seu president) l'esdeveniment de qualsevol fet o circumstància que pugués afectar l'avaluació de la seva idoneïtat per a l'exercici del seu càrrec o funció, en els termes en què la idoneïtat es configura en la Política i en la normativa vigent d'aplicació.

El procediment que cal seguir en els casos d'avaluació per circumstàncies sobrevingudes serà el previst per a l'avaluació contínua.

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 d'Auditoria i Control, el Comitè de Riscos, 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 a 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 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 i risc de liquiditat.
- Política de gestió del risc d'inversions i del risc de concentració.
- Política de gestió del risc operacional.

- Política de reassegurança i altres tècniques de reducció del risc.
- Política de gestió de riscos en relació amb els impostos diferits

La metodologia de gestió de riscos s'articula sobre els processos estratègics de gestió del risc descrits a continuació, que s'estableixen corporativament a nivell del Grup CaixaBank. El seu objectiu és la identificació, el mesurament, el seguiment, el control i el repòrting dels riscos materials, de manera que constitueixen un dels pilars fonamentals de l'estratègia de la seva gestió.

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.

Processos estratègics de riscos - Avaluació de riscos (risk assessment)

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

- Identificar, avaluar, qualificar i comunicar internament canvis significatius en els riscos inherents assumits en el seu entorn i 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.

Processos estratègics de riscos - Catàleg Corporatiu de Riscos

El Catàleg Corporatiu de Riscos és la relació de riscos materials, que facilita el seguiment i el repòrting intern i extern.

Està subjecte a revisió contínua, almenys amb freqüència anual, particularment sobre aquells riscos amb afectació més material i sobre els riscos emergents prèviament identificats.

Processos estratègics de riscos - 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 mètriques i els llindars que permeten el seguiment de l'exercici de l'activitat per als diferents riscos.

Cultura de Riscos

La difusió de la cultura corporativa de riscos és un element essencial per al manteniment d'un marc robust i coherent alineat amb el perfil de riscos.

En aquest sentit cal destacar la creació del projecte de Cultura de Riscos, que té l'objectiu de difondre la cultura de riscos a tota l'entitat. En el marc d'aquest projecte s'han dut a terme diferents accions de divulgació de la cultura de riscos adreçades als empleats de VidaCaixa mitjançant:

- la publicació a la intranet de notícies relacionades amb projectes de risc.

- oferta formativa mitjançant l'Escola de Riscos, que es planteja com una eina estratègica orientada a donar suport a les àrees de negoci, alhora que és el canal de transmissió de la cultura.

Per la seva banda, BPI VP té les polítiques de gestió de riscos alineades amb les de VidaCaixa i adapta en la seva metodologia de gestió de riscos dels processos estratègics de riscos de manera proporcionada amb el volum, la naturalesa i la complexitat de les activitats que desenvolupa.

2.3.1.b. Implementació 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. Com a responsable del desenvolupament i la implementació del marc de gestió i control de riscos, actua de manera independent de les àrees prenedores de risc i té accés directe als òrgans de govern, especialment al Comitè de Riscos, als consellers del qual reporta regularment sobre la situació i evolució esperada del perfil de riscos del Grup.

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

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

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

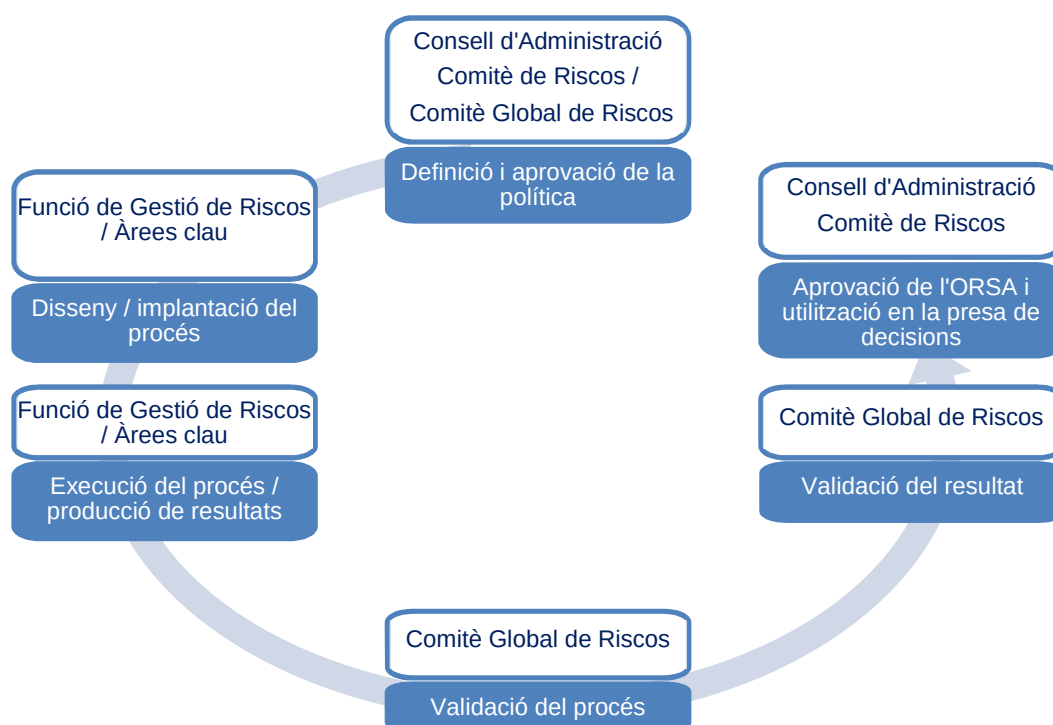
En l'Informe de situació financera i de solvència de BPI VP, adjunt a aquest informe, es recullen més detalls de la implantació i integració del seu sistema de gestió de riscos en l'estructura organitzativa i els processos de presa de decisions.

2.3.2. Avaluació interna dels riscos i la solvència

2.3.2.a. Procés d'avaluació interna dels riscos i la solvència

El procés d'avaluació interna dels riscos i la solvència (d'ara endavant, *own risk and solvency assessment* o ORSA) és una peça clau a l'hora de prendre decisions sobre el negoci a tots els nivells, i les seves projeccions són conegudes i tingudes en compte a l'hora de prendre decisions.

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



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

El Comitè Global de Riscos és l'encarregat de definir i aprovar la proposta de política ORSA que es presentarà al Comitè de Riscos i al Consell d'Administració. El Consell d'Administració, assessorat pel Comitè de Riscos, és l'encarregat de revisar aquesta proposta i, si escau, d'aprovar-la.

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

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

El Comitè Global de Riscos és l'encarregat de validar el procés verificant que s'ha executat degudament d'acord amb la política, i analitza els resultats, els mètodes i les hipòtesis utilitzades, així com l'informe ORSA, de manera prèvia a l'aprovació final, que és responsabilitat del Consell d'Administració, assessorat pel Comitè de Riscos.

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

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

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

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

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

En el procés ORSA consolidat de Grupo VidaCaixa s'ha comprovat que els escenaris plantejats en el procés ORSA de BPI VP són congruents amb els de VidaCaixa i mantenen la metodologia pròpia i les especificitats aplicables a BPI VP.

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

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

El Consell d'Administració de VidaCaixa 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 les peces clau dins del sistema de gestió de riscos del Grup VidaCaixa.

Mitjançant aquest procés, el Grup 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.

2.4. Sistema de control intern

2.4.a. Sistema de control intern

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

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

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

- 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.

Adicionalment 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:

- Normatives internes, com en matèria de protecció de dades de caràcter personal (LOPD), seguretat informàtica, prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme, gestió de proveïdors, contractació i gestió pressupostària.

- Mapa de processos: descripció integral de la totalitat dels processos, subprocessos i activitats de l'entitat.
- Mapa de controls: inventari complet dels procediments de control intern implantats a l'entitat i 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.

Per la seva banda, BPI VP manté un sistema de control intern adaptat a la realitat de la Companyia, i té en curs la implementació de l'eina informàtica de VidaCaixa a BPI VP.

L'Informe de situació financera i de solvència propi de BPI VP, annex a aquest informe, conté els detalls sobre el seu sistema de control intern.

2.4.b. Implementació de la funció de Compliment Normatiu

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

El 26 de gener del 2021, el Consell d'Administració de VidaCaixa va designar la directora d'Àrea de Compliment Normatiu com a titular de la funció fonamental, per tal de millorar la independència de la funció.

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

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

El report als òrgans d'administració i direcció constitueix una obligació principal per a la funció de Conformitat Normativa. 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 delegats 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.

L'Informe de situació financera i de solvència propi de BPI VP, annex a aquest informe, conté els detalls sobre la implantació de la funció de compliment normatiu.

2.5. Funció d'Auditoria Interna

2.5.a. Implementació de la funció d'Auditoria

L'auditoria interna de VidaCaixa és una activitat independent i objectiva d'assegurament i consulta, concebuda per a afegir valor i millorar les activitats. Contribueix a l'assoliment dels

objectius estratègics de VidaCaixa, aportant un enfocament sistemàtic i disciplinat en l'avaluació i millora dels processos de gestió de riscos i controls, i del 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 i operativa, incloent-hi l'efectivitat del Sistema de Control Intern sobre la Informació Financera (SCIIF).

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

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

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

Per la seva banda, la funció d'auditoria interna de BPI VP exerceix la responsabilitat de la funció en el negoci i les activitats que du a terme la companyia, incloses les activitats que es subcontracten a proveïdors externs. Totes aquestes activitats es fan de manera coordinada entre els equips d'Auditoria Interna de BPI VP, d'Auditoria Interna de VidaCaixa i d'Auditoria Interna de CaixaBank.

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

2.5.b. Independència i objectivitat de la funció d'Auditoria

Amb la finalitat d'establir i preservar la independència de la funció, Auditoria Interna depèn funcionalment de la presidenta del Comitè d'Auditoria i Control del Consell d'Administració, sense perjudici que hagi de reportar al president del Consell d'Administració per tal que aquest compleixi adequadament les seves funcions.

El Consell d'Administració aprova el nomenament, el cessament i la remuneració de la directora 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 aplica la metodologia i els procediments operatius aplicables a nivell de Grup CaixaBank.

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.

Auditoria Interna ha de tenir 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 informará 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.

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

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 a l'Organització. Així mateix, la Direcció d'Auditoria Interna de CaixaBank ratifica la independència de la funció d'Auditoria Interna en el 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.

Adicionalment, amb l'objectiu d'evitar possibles conflictes d'interès, la Direcció d'Auditoria Interna ha d'establir una rotació d'assignacions adequada entre el personal 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 per exemple la introducció de productes o funcionalitats nous, canvis i procediments de treball, sistemes nous o detecció de deficiències de seguretat.

Adicionalment, cal notificar a la funció d'Auditoria Interna casos de sospita de frau o qualsevol altra activitat il·legal o d'assumpes de seguretat física o lògica.

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 actuàries 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 a esmenar-les. Aquest informe està dirigit al Consell d'Administració de l'entitat.

Per la seva banda, la Funció Actuarial de BPI VP està situada dins de l'Àrea Tècnica d'Assegurances. Les seves responsabilitats es detallen en l'Informe de situació financera i de solvència de BPI VP, annex a aquest informe.

2.7. Externalització

VidaCaixa disposa d'una política de gestió del risc d'externalització, alineada amb la política del Grup CaixaBank i que manté aquells aspectes requerits per Solvència II, que es desenvolupa a partir de normativa interna.

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

Es consideren funcions crítiques, almenys, totes les funcions fonamentals de Solvència II.

A 31 de desembre del 2020, consta un servei crític o important externalitzat: infraestructura informàtica.

En el marc de la política de gestió del risc d'externalització, es revisen els serveis externalitzats amb la finalitat de valorar si algun d'ells podria estar vinculat a alguna funció o activitat operativa crítica o important.

Per la seva banda, BPI VP disposa d'una política de subcontractació que estableix els principis que cal seguir a l'hora de prendre decisions sobre la subcontractació de qualssevol de les funcions rellevants.

Tal com es detalla en l'Informe de situació financera i solvència de BPI VP, annex a aquest informe, i a fi d'obtenir una eficiència més gran del punt de vista de funcionament i d'ús de recursos de BPI VP, ha subcontractat activitats al Banc BPI i BPI Gestão de Activos, totes dues, entitats que pertanyen al Grup CaixaBank.

2.8. Avaluació sobre l'adequació del sistema de govern respecte a la naturalesa, el volum i la complexitat dels riscos inherents a la seva activitat

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

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

2.9. Més informació significativa

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

3. Perfil de riscos

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

Com ja s'ha comentat abans, BPI VP ha estat incorporat en els càlculs de Solvència en el nivell consolidat. És a dir:

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

Per tant, les exposicions als riscos i els CSO d'aquest capítol preveuen l'efecte de la integració de BPI VP.

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

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

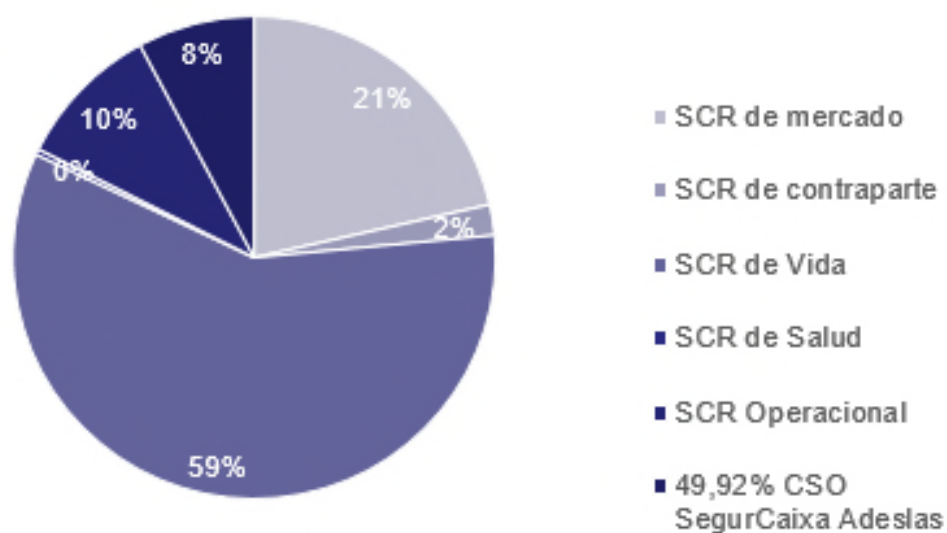
Addicionalment a aquests mòduls de risc, el CSO de Grup recull el 49,92 % del CSO de la seva participada SegurCaixa Adeslas, d'acord amb el que estableixen els articles 335 i 336 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència II.

A continuació es mostra el perfil de riscos de VidaCaixa en el nivell consolidat d'acord amb el CSO de cada risc a 31 de desembre de 2020 i a 31 de desembre de 2019:

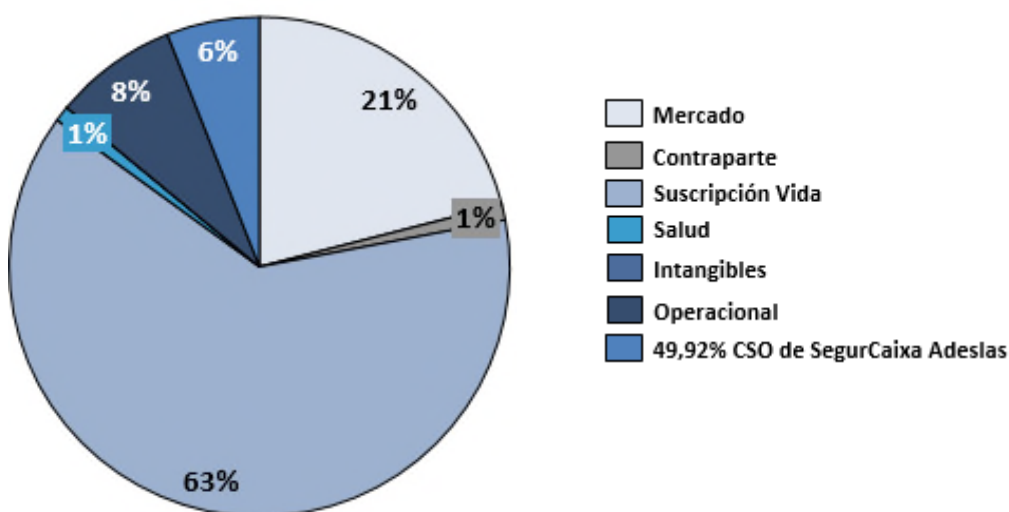
En milers d'euros	Desembre 2020	Desembre 2019
SCR de mercat	790.108	724.985
SCR de contrapart	75.147	48.338
SCR de Vida	2.152.340	2.039.490
SCR de Salut	14.050	13.907
Efecte diversificació	(517.808)	(447.292)
SCR bàsic (BSCR)	2.513.837	2.379.429
SCR operacional	358.160	350.791
Efecte fiscal	(861.599)	(819.066)
Capital solvència obligatori (CSO)	2.010.398	1.911.154
49,92 % CSO SegurCaixa Adeslas	288.788	272.268
Capital solvència obligatori (CSO) Grup	2.299.186	2.183.422

Gràficament, sense considerar cap diversificació ni efecte fiscal:

2020



2019



Adicionalment, VidaCaixa Grup preveu una identificació i avaluació qualitativa dels riscos que no es consideren en el càlcul del CSO, descrita a 3.4. *Risc de liquiditat* i a 3.6. *Altres riscos significatius*.

3.1. Risc de subscripció

3.1.a. Exposició a riscos de subscripció

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

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

- **productes d'estalvi individual:** principalment rendes vitalícies immediates o diferides (productes individuals que a canvi d'una aportació permeten el cobrament d'una renda) i productes d'estalvi sistemàtic, d'estalvi-inversió o d'estalvi per a la jubilació. Són productes amb rendibilitat garantida que permeten fer aportacions úniques periòdiques o extraordinàries.
- **productes d'estalvi col·lectiu:** rendes vitalícies o temporals, immediates o diferides, així com capitals de supervivència, orientats principalment a la cobertura de compromisos per pensions de les empreses amb els seus empleats, que permeten efectuar aportacions úniques o extraordinàries.
- **productes de risc individual:** productes anuals renovables o temporals amb cobertura de defunció i, en un grau menor, invalidesa absoluta i permanent, malaltia greu i mort 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.

Per una altra banda, els productes comercialitzats per BPI VP corresponen a les categories de productes d'estalvi individual i productes *unit linked* individuals.

En la taula següent es mostra l'exposició per a cada línia de negoci a 31 de desembre del 2020:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	La millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	-	3.868.855	58.253	3.927.108
Una altra assegurança de vida	-	54.333.812	982.440	55.316.252
Reassegurança acceptada de Vida	-	504	5	509
<i>Unit linked i index linked</i>	14.606.519	(533.515)	68.919	14.141.923
Total vida	14.606.519	57.669.656	1.109.617	73.385.792
Total no vida	-	11.401	852	12.253
Total companyia	14.606.519	57.681.057	1.110.469	73.398.045

En la taula següent es mostra l'exposició per a cada línia de negoci a 31 de desembre de 2019:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	La millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	-	4.949.430	57.772	5.007.202
Una altra assegurança de vida	-	51.670.886	928.814	52.599.700
Reassegurança acceptada de Vida	-	8.166	187	8.353
<i>Unit linked i index linked</i>	12.245.764	(463.725)	63.329	11.845.368
Total vida	12.245.764	56.164.757	1.050.102	69.460.623
Total no vida	-	15.963	892	16.855
Total companyia	12.245.764	56.180.721	1.050.994	69.477.478

3.1.b. Avaluació dels riscos de subscripció

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

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

- **riscos de mortalitat, longevitat i invalidesa:** són riscos biomètrics de pèrdua a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat, longevitat o invalidesa reals respecte de les hipòtesis aplicades en la tarificació i constitució de provisions dels productes.
- **risc de caiguda de cartera:** és el risc de pèrdua de beneficis futurs esperats o d'increment de pèrdues futures esperades a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les tasques de cancel·lacions, renovacions i rescats reals exercits pels prenedors de les pòlisses, respecte de les hipòtesis de caiguda aplicades en la constitució de reserves.
- **risc de despeses:** és el risc de pèrdua a causa de variacions en el nivell, tendència o volatilitat de les despeses recurrents d'execució dels contractes d'assegurances o reassegurances respecte de les despeses repercutides en la tarificació i constitució de provisions dels productes.
- **risc de catàstrofe:** és el risc de pèrdua a causa de successos extraordinaris.

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

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

En milers d'euros	Desembre 2020	Desembre 2019
CSO de Vida	2.152.340	2.039.490

VidaCaixa aplica diverses tècniques per a la gestió d'aquests riscos, com són, entre altres, l'establiment de controls de subscripció, sistemes de retenció de cartera i l'anàlisi de suficiència del marge tècnic. Així mateix, el monitoratge continuat dels riscos de mortalitat a través 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.

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

3.1.d. Sensibilitat al risc

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

En el desenvolupament del procés ORSA del 2020 es van fer proves en diversos escenaris adversos sobre els riscos de subscripció, tot analitzant-ne l'impacte en les necessitats globals de solvència.

Tal com es recull en el seu Informe de situació financera i de solvència, annex a aquest informe, BPI VP analitza diversos escenaris i proves d'estrès amb incidència directa en aquest risc. En l'Informe de situació financera i de solvència de BPI VP, annex a aquest informe, se n'ofereixen més detalls.

3.2. Risc de mercat

3.2.a. Exposició a riscos de mercat

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

Aquests actius es poden agrupar en les tipologies generals següents:

- **deute públic:** deute sobirà i de bancs centrals, així com determinats bons d'emissors supranacionals i assimilats, que no està subjecta a riscos de mercat.
- **renda fixa 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 a mitigar el risc de tipus d'interès, inflació i divisa.

En la taula següent es mostra de manera general el valor de mercat de les inversions exposades a risc de mercat en cada tipologia d'actiu a 31 de desembre del 2020:

Actius	Milers d'euros
Deute públic	60.265.152
Renda fixa corporativa	7.956.937
Immobles	20.504
Renda variable	2.386
Dipòsits	48.792
Efectiu i equivalents	153.072
Derivats	(5.053.787)

En l'Informe de situació financera i de solvència de BPI VP, annex a aquest informe, es detalla l'exposició als riscos del mercat de la companyia.

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 2019:

Actius	Milers d'euros
Deute públic	58.214.764
Renda fixa corporativa	7.277.348
Immobles	21.059
Renda variable	2.137
Dipòsits	235.789
Efectiu i equivalents	124.344
Derivats	(4.505.878)

3.2.b. Risc de tipus d'interès

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

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

- **cartera immunitzada:** són aquelles 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.

- **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.

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 del 2020:

Cartera	Assignació	Milers d'euros
Cartera immunitzada	Estalvi garantit a llarg termini	52.386.100
Cartera no immunitzada	Estalvi garantit a curt termini	7.163.764
	Risc	730.085
	<i>Unit linked</i>	11.652.465

Adicionalment, el valor de mercat de la cartera d'inversió de BPI a 31 de desembre de 2020 ascendeix a 4.530.110 milers d'euros, dels quals 2.962.488 milers d'euros corresponen a productes *unit linked* i 1.567.622 milers d'euros a productes d'estalvi.

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 2019:

Cartera	Assignació	Milers d'euros
Cartera immunitzada	Estalvi garantit a llarg termini	50.829.457
Cartera no immunitzada	Estalvi garantit a curt termini	6.489.684
	Risc	701.261
	<i>Unit linked</i>	9.597.021

Adicionalment, el valor de mercat de la cartera d'inversió de BPI a 31 de desembre de 2019 ascendeix a 4.714.974 milers d'euros, dels quals 2.650.804 milers d'euros corresponen a productes *unit linked* i 2.064.170 milers d'euros a productes d'estalvi.

3.2.c. Risc de concentració

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

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

En la taula següent es mostren els excessos d'exposició en valor de mercat a 31 de desembre del 2020:

Tipologia d'Actiu	Exposició (en milers d'euros)
Excés en renda fixa corporativa	12.312

En la taula següent es mostren els excessos d'exposició en valor de mercat a 31 de desembre de 2019:

Tipologia d'Actiu	Exposició (en milers d'euros)
Excés en renda fixa corporativa	30.599

3.2.d. Avaluació dels riscos de mercat

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

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

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

En milers d'euros	Desembre 2020	Desembre 2019
CSO de mercat	790.108	724.985

El CSO de mercat inclou una addició de capital (*add-on*) de 5.317 milers d'euros a 31 de desembre del 2020. Aquest *add-on* recull els riscos associats a les garanties ofertes per dos productes:

- *Unit link* amb garanties comercialitzat per l'entitat des de juliol de 2018 sobre el valor de la inversió en cas de mort de l'assegurat i no contemplats en la fórmula estàndard.
- *Unit link* amb garanties comercialitzat per l'entitat des d'octubre de 2019 sobre el valor de la inversió en cas de mort o invalidesa de l'assegurat i no contemplats en la fórmula estàndard.

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

3.2.e. Inversió dels actius d'acord amb el principi de prudència

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

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

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

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

Tal com es recull en l'Informe de situació financera i de solvència de BPI VP, annex a aquest informe, totes les decisions d'inversió tenen en compte la prudència i els interessos dels prenedors d'assegurances i respecten el principi del gestor prudent. En l'Informe de situació financera i de solvència de BPI VP se n'ofereixen més detalls.

3.2.f. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

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

Tal com es recull en el seu Informe de situació financera i de solvència, annex a aquest informe, BPI VP segueix regularment el risc de tipus d'interès a través del càlcul de mesures de sensibilitats, que s'actualitzen diàriament amb l'objectiu de reduir el risc. En l'Informe de situació financera i de solvència de BPI VP, annex a aquest informe, se n'ofereixen més detalls.

3.2.g. Sensibilitat al risc

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

En el desenvolupament del procés ORSA del 2020 es van testar diversos escenaris adversos sobre els riscos de mercat i se'n va analitzar l'impacte en les necessitats globals de solvència.

Tal com es recull en el seu Informe de situació financera i de solvència, annex a aquest informe, BPI VP analitza diversos escenaris i proves d'estrès amb incidència directa en aquest risc, en

particular el tipus d'interès i l'*spread*. En l'Informe de situació financera i de solvència de BPI VP, annex a aquest informe, se n'ofereixen més detalls.

3.3. Risc de contrapart

3.3.a. Exposició a riscos de contrapart

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

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

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

En la taula següent es mostren en valor de mercat els dos tipus d'exposició a 31 de desembre del 2020:

Exposició	Milers d'euros
Tipus 1	672.362
Tipus 2	55.024

En la taula següent es mostren en valor de mercat els dos tipus d'exposició a 31 de desembre de 2019:

Exposició	Milers d'euros
Tipus 1	813.110
Tipus 2	33.196

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

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

També cal assenyalar que l'exposició a 2020 inclou l'exposició dels actius integrats en la consolidació de BPI VP.

Tal com es recull en el seu Informe de situació financera i de solvència, annex a aquest informe, BPI VP inverteix gairebé la totalitat del component del seu actiu representatiu de productes amb garantia de capital i dels seus fons propis en instruments de liquiditat, en particular dipòsits a termini i lletres de tresor, i en obligacions d'empreses i governs. Així, pràcticament totes les seves inversions financeres estan subjectes a risc de contrapart.

3.3.b. Avaluació dels riscos de crèdit

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

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

En milers d'euros	Desembre 2020	Desembre 2019
CSO de contrapart	75.147	48.338

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 2020:

Actiu	Milers d'euros	Sobrecol·lateralització
Préstec de valors	3.109.827	108 %
Col·lateral (titulitzacions)	3.361.141	

En la taula següent es resumeixen els valors de mercat a 31 de desembre de 2019:

Actiu	Milers d'euros	Sobrecol·lateralització
Préstec de valors	6.933.983	110 %
Col·lateral (titulitzacions)	7.653.963	

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 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. En l'actualitat s'està realitzant setmanalment.

3.3.d. Sensibilitat al risc

En el marc del procés d'avaluació interna de riscos i solvència (ORSA), VidaCaixa Grup analitza l'impacte d'un conjunt d'escenaris 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 2020 es van estudiar diversos escenaris adversos sobre els riscos de contrapart, tot analitzant-ne l'impacte en les necessitats globals de solvència.

3.4. Risc de liquiditat

3.4.a. Exposició a riscos de liquiditat

El risc de liquiditat es refereix a la possibilitat de no poder desinvertir en un instrument financer amb prou rapidesa o sense incórrer en costos addicionals significatius, en el moment en què s'hagi de fer front a una obligació de pagament.

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

D'altra banda, tal com es detalla en el seu Informe de situació financera i de solvència, annex a aquest informe, una part significativa de les inversions de BPI VP és en actius amb una liquiditat elevada (negociables en tot moment en el mercat secundari o a curt termini).

3.4.b. Avaluació dels riscos de liquiditat

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

Així mateix, d'acord amb la política de gestió d'actius i passius, VidaCaixa aplica els mecanismes de gestió següents, entre altres, per controlar i acotar el risc de liquiditat:

- seguiment de la situació de l'estat de la tresoreria de les principals carteres d'estalvi individual i col·lectiu de la companyia.
- seguiment de la situació de les durades parcials de les carteres d'estalvi individual.
- estimació de les necessitats de cobertura en funció de la nova producció i del seu efecte en el càlcul de les durades parcials de cada cartera.
- seguiment de la situació de cobertura de les carteres d'estalvi.

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 del 2020 i a 31 de desembre del 2019 ascendeix a 2.054.901 milers d'euros i 2.068.864 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 suposa un CSO més alt, de 1.089 milions d'euros, abans de diversificació i efecte fiscal.

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

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

3.4.e. Sensibilitat al risc

D'acord amb la política de gestió d'actius i passius, VidaCaixa Grup fa un seguiment periòdic de l'evolució del casament dels fluxos d'actius i de passius, que permet gestionar la sensibilitat de

les carteres davant les variacions en la rendibilitat i la durada de les masses d'actius i passius, i anticipar possibles desfasaments de fluxos de caixa.

3.5. 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:

<i>Milers d'euros</i>		
Component	2020	2019
Primes meritades en els últims dotze mesos de vida	7.662.218	9.063.843
Primes meritades en els dotze mesos previs als últims dotze mesos de vida	9.377.691	9.031.347
Primes meritades en els últims dotze mesos de no vida	18.756	25.351
Primes meritades els dotze mesos previs als últims dotze mesos de no vida	25.351	16.765
BEL vida	58.203.171	68.410.521
BEL no vida	11.401	15.963

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 Corporatiu 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 com a conseqüència de canvis en la legislació vigent, d'una implantació incorrecta d'aquesta legislació en els processos del Grup, de la interpretació inadequada d'aquesta en les diferents operacions, de la gestió incorrecta dels requeriments judicials o administratius o de les demandes o reclamacions rebudes.
- Tecnològic - Pèrdues degudes a la inadequació o les fallades de maquinari o de programari de les infraestructures tecnològiques, degudes a ciberatacs o altres circumstàncies, que poden comprometre la disponibilitat, integritat, accessibilitat i seguretat de les infraestructures i les dades.

- **Fiabilitat de la informació** - Deficiències en l'exactitud, la integritat i els criteris d'elaboració de les dades necessàries per a l'avaluació de la situació financera i patrimonial del Grup, i també la informació que es posa a disposició dels grups d'interès i es publica al 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).
- **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 a VidaCaixa. Inclou, entre d'altres, factors de risc relacionats amb l'externalització, la utilització de models quantitius (risc de model), la custòdia de valors o el frau extern.

En la revisió anual del Catàleg Corporatiu de Riscos feta el 2020 es va ampliar l'abast de risc de Fiabilitat de la informació (prèviament anomenat *Fiabilitat de la informació financera*) per a cobrir tant la informació financera com la no financera.

3.5.b. Avaluació dels riscos operacionals

VidaCaixa Grup 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 2020	Desembre 2019
CSO operacional	358.160	350.791

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 impactes econòmics individuals corresponents a una pèrdua o recuperació operacional.
- **Indicadors de risc operacional (KRI)** per a alguns tipus, 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.

3.5.c. Tècniques utilitzades per a 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.

Per la seva banda, BPI VP Vida va seguir durant el 2020 el model de gestió de risc operacional en vigor en el grup BPI. En l'Informe de situació financera i de solvència propi de BPI VP se n'ofereixen més detalls.

3.5.d. Sensibilitat al risc

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

Adicionalment, 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 a analitzar i corregir possibles desviacions, si s'escau.

3.6. Altres riscos significatius

Tal com s'ha descrit anteriorment, VidaCaixa disposa del Catàleg Corporatiu de Riscos, dins dels processos estratègics de gestió de riscos, que facilita el seguiment i repòrting dels riscos amb afectació material. Aquest catàleg inclou, addicionalment, els riscos no previstos en els subcapítols anteriors:

- **Rendibilitat del negoci:** Obtenció de resultats inferiors a les expectatives del mercat 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 en l'Entitat d'algun dels seus grups d'interès, a partir de l'avaluació que aquests grups fan de les actuacions o omissions, fetes o atribuïdes per VidaCaixa, la seva alta direcció, els seus òrgans de govern o per la fallida d'entitats relacionades no consolidades (risc d'*step-in*).

Integració dels riscos de sostenibilitat

VidaCaixa integra, dins dels diferents riscos del Catàleg Corporatiu 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 pel que fa a 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 PRI¹, als quals està adherida des del 2009, i rep la qualificació màxima d'A+ en la categoria Estratègia i Governança per tercer any consecutiu.

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

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

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

Risk assessment

L'avaluació dels riscos esmentats anteriorment es fa semestralment a partir de l'exercici de *risk assessment*, a fi de:

- Identificar, avaluar, qualificar i comunicar internament canvis significatius en els riscos inherents assumits en el seu entorn i 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 pràctiques més bones i debilitats relatives a algun dels riscos.

3.7. Més informació significativa

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

¹ La iniciativa Principis d'Inversió Responsable (PRI) és una xarxa internacional d'inversors que treballen junts per a 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

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.

En el balanç econòmic consolidat s'han integrat els actius i els passius de la filial BPI Vida conforme al mètode 1, d'acord amb el que estableix l'article 355 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència II.

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

Actiu	Desembre 2020	Desembre 2019
Fons de comerç	-	-
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Actius per impostos diferits	650.429	594.299
Immobilitzat material per a ús propi	24.295	24.096
Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	71.389.663	68.666.813
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.388	2.402
Participacions	443.378	422.146
Accions	1.827	1.508
Bons	68.222.155	65.490.760
Fons d'inversió	559	628
Derivats	2.670.564	2.513.581
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	48.792	235.789
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	14.682.862	12.287.531
Préstec amb garantia hipotecària i sense	11.924	12.603
Imports recuperables de la reassegurança	78.843	185.669
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	63.426	33.862
Crèdits per operacions de reassegurança	18.710	18.378
Altres crèdits	337.809	210.168
Efectiu i altres actius líquids equivalents	153.072	124.344
Altres actius, no consignats en altres partides	13.707	6.052
Total actiu	87.424.740	82.163.814

Passiu	Desembre 2020	Desembre 2019
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	12.253	16.855
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	59.243.868	57.615.256
Provisions tècniques - <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	14.141.923	11.845.368
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.611	1.350
Passius per impost diferits	1.445.922	1.332.355
Derivats	7.724.351	7.019.459
Deutes amb entitats de crèdit	-	-
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	53.358	16.881
Deutes per operacions de reassegurança	3.945	5.178
Altres deutes i partides per pagar	640.169	547.221
Altres passius, no consignats a altres partides	6.037	2.704
Total passiu	83.273.437	78.402.627
Excés d'actius sobre passius	4.151.303	3.761.187

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 del 2020 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 un 99 % per les participacions a SegurCaixa Adeslas (49,92 % del capital) i a BPI VP (100 % de 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 del 2020:

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II	Valor estats financers consolidats	
Fons de comerç	-	583.577	(a)
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	72.023	(b)
Immobilitzat intangible	-	103.546	(c)
Actius per impostos diferits	650.429	239.607	(d)
Immobilitzat material per a ús propi	24.295	21.172	
Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	71.389.663	71.066.285	
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.388	749	
Participacions	443.378	983.822	(e)
Accions	1.827	1.461	
Bons	68.222.155	67.367.449	(f)
<i>Deute públic</i>	60.265.152	59.515.869	(f)
<i>Deute privat</i>	7.956.937	7.851.513	(f)
<i>Titulacions d'actius</i>	66	66	
Fons d'inversió	559	559	
Derivats	2.670.564	2.674.369	(f)
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	48.792	37.877	(g)
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	14.682.862	14.661.993	
Préstec amb garantia hipotecària i sense	11.924	11.900	
Avançaments sobre pòlisses	10.269	10.269	
A persones físiques	1.630	1.630	
Altres	25	-	
Imports recuperables de la reassegurança	78.843	130.789	
<i>Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances</i>	11.037	13.709	
<i>Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de la salut i les</i>	71.807	117.079	
<i>Assegurances de vida index linked i unit linked</i>	(4.001)	-	
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	63.426	63.426	(h)
Crèdits per operacions de reassegurança	18.710	18.710	
Altres crèdits	337.809	337.809	
Efectiu i altres actius líquids equivalents	153.072	153.072	
Altres actius, no consignats en altres partides	13.707	811.398	(i)
Total actiu	87.424.740	88.275.307	

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 2019:

Actiu	Valor Solvència II	Valor estats financers consolidats	
Fons de comerç	-	583.577	(a)
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	1.609	(b)
Immobilitzat intangible	-	171.015	(c)
Actius per impostos diferits	594.299	214.834	(d)
Immobilitzat material per a ús propi	24.096	21.670	
Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	68.666.813	68.352.956	
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.402	743	
Participacions	422.146	996.481	(e)
Accions	1.508	1.206	
Bons	65.490.760	64.610.938	(f)
<i>Deute públic</i>	58.212.766	57.438.477	(f)
<i>Deute privat</i>	7.277.348	7.171.814	(f)
<i>Titulacions d'actius</i>	646	646	
Fons d'inversió	628	628	
Derivats	2.513.581	2.506.983	(f)
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	235.789	235.977	(g)
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	12.287.531	12.274.335	
Préstec amb garantia hipotecària i sense	12.602	12.545	
Avançaments sobre pòlisses	10.651	10.651	
A persones físiques	1.686	1.686	
Altres	265	208	
Imports recuperables de la reassegurança	185.669	174.316	
<i>Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances</i>	13.773	15.238	
<i>Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de la salut i les</i>	173.955	159.078	
<i>Assegurances de vida index linked i unit linked</i>	(2.059)	-	
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	33.862	33.862	(h)
Crèdits per operacions de reassegurança	18.378	18.318	
Altres crèdits	210.168	210.168	
Efectiu i altres actius líquids equivalents	124.344	124.344	
Altres actius, no consignats en altres partides	6.052	950.980	(i)
Total actiu	82.163.814	83.144.527	

(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 i BPI VP, com que es tracta d'entitats asseguradores, s'han valorat per la part proporcional de l'excés dels actius sobre els passius (49,92 % en el cas de SegurCaixa Adeslas i 100 % en el cas de BPI VP). 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 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.
- (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.

Cal destacar que les diferències de valoració provinents dels actius de BPI VP integrats en el balanç econòmic consolidat no són significatives per al conjunt del balanç; són els més rellevants els referents a Bons - Deute privat.

4.2. Valoració de les provisions tècniques

4.2.a. Valor a efectes de Solvència II de les provisions tècniques per línia de negoci

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

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

Per part seva, el marge de risc (d'ara endavant, *risk margin* o RM) s'assimila al cost del finançament que hauria d'assumir l'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 *guaranteed minimum death and disability benefit* (GMDDB) que ofereixen temporalment un capital mínim en cas de mort o mort/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 del 2020 es detalla a continuació:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	La millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	-	3.868.855	58.253	3.927.108
Una altra assegurança de vida	-	54.333.812	982.440	55.316.252
Reassegurança acceptada de Vida	-	504	5	509
<i>Unit linked i index linked</i>	14.606.519	(533.515)	68.919	14.141.923
Total vida	14.606.519	57.669.656	1.109.617	73.385.792
Total no vida	-	11.401	852	12.253
Total companyia	14.606.519	57.681.057	1.110.469	73.398.045

El desglossament de les provisions tècniques (BEL més RM) per línies de negoci a 31 de desembre de 2019 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	-	4.949.430	57.772	5.007.202
Una altra assegurança de vida	-	51.670.886	928.814	52.599.700
Reassegurança acceptada de Vida	-	8.166	187	8.353
<i>Unit linked i index linked</i>	12.245.764	(463.725)	63.329	11.845.368
Total vida	12.245.764	56.164.757	1.050.102	69.460.623
Total no vida	-	15.963	892	16.855
Total companyia	12.245.764	56.180.721	1.050.994	69.477.478

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 a la Nota tècnica dels productes, fet que garanteix que el procés de generació sigui equiparable al que fa 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 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 el Grup no disposa dels drets unilaterals esmentats, s'adopta l'ampliació del límit contractual considerant renovacions futures, excepte per a les cobertures de càncer, infart i malalties greus des de finals d'abril de 2019.

- **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'1,80 % del BEL a 31 de desembre de 2020 (l'1,85 % del BEL a 31 de desembre de 2019). En cas de tenir en compte el *risk margin* representa l'1,74 % del BEL a 31 de desembre de l'any 2020 (l'1,79 % del BEL a 31 de desembre del 2019).

- **Futures decisions de gestió**

No s'han considerat hipòtesis sobre les accions futures de la direcció ja que no concerneixen.

Càlcul del risk margin

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

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

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

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

Provisions tècniques de BPI VP

En l'Informe de situació financera i de solvència de BPI VP, annex a aquest informe, es detalla la informació sobre el càlcul de la millor estimació de les provisions.

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.

4.2.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). En els estats financers consolidats aquesta valoració de les provisions s'ajusta per adaptar-la al que estableixen les Normes internacionals d'informació financera (NIIF).

Amb data 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 2020 recollit en la resolució esmentada, la Societat dominant té constituïda una provisió de 683 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 "VCMF18 (1er Ordre VAR75%)". Aquesta provisió es correspon amb 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 "VCMF18 (1er Ordre VAR75%)".

L'impacte per passar de les taules "VCMF17 (1er Ordre)" aplicades al tancament de l'exercici 2019 a les taules "VCMF18_1os" aplicades al tancament de l'exercici 2020 ha suposat una aplicació de 5 milions d'euros.

En canvi, a Solvència II, el càlcul de les provisions tècniques es basa en la 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.

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 2020:

En milers d'euros	Valor Solvència II	Valor estats financers consolidats
Provisions tècniques - assegurances de salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	12.253	18.897
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	11.401	-
Marge de risc (MR)	852	-
Provisions tècniques – assegurances de vida (excloses les de la salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	59.243.868	61.578.390
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	58.203.171	-
Marge de risc (MR)	1.040.697	-
Provisions tècniques –<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	14.141.923	14.606.519
PT calculades en el seu conjunt	14.606.519	-
La millor estimació (ME)	(533.515)	-
Marge de risc (MR)	68.919	-
Total	73.398.044	76.203.807

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 2019:

En milers d'euros	Valor Solvència II	Valor estats financers consolidats
Provisions tècniques - assegurances de salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	16.855	18.849
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	15.963	-
Marge de risc (MR)	892	-
Provisions tècniques – assegurances de vida (excloses les de la salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	57.615.256	59.685.777
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	56.628.482	-
Marge de risc (MR)	986.773	-
Provisions tècniques –<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	11.845.368	12.246.604
PT calculades en el seu conjunt	12.245.764	-
La millor estimació (ME)	(463.725)	-
Marge de risc (MR)	63.329	-
Total	69.477.479	71.951.230

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

Les provisions tècniques dels estats financers consolidats a 31 de desembre de 2020 inclouen un ajustament per adaptar-ne la valoració al que s'estableix en les NIIF per un import de 707.822 milers d'euros (685.457 milers d'euros a 31 de desembre de 2019).

Tal com s'ha indicat, les diferències de valoració provinents de les provisions tècniques de BPI VP integrades en el balanç econòmic consolidat no són significatives per al conjunt del balanç.

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.

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

- La cartera d'actius està composta per bons i obligacions i altres actius amb unes característiques similars de fluxos de caixa, per cobrir la millor estimació de la cartera d'obligacions d'assegurança o de reassegurança.
- Es manté aquesta assignació durant tota la vida de les obligacions, excepte per mantenir la replicació dels fluxos de caixa esperats entre els actius i els passius quan aquests fluxos de caixa hagin canviat de manera substancial.
- La cartera d'obligacions d'assegurança a la qual s'aplica l'ajustament per casament i la cartera d'actius assignada estan identificades, organitzades i gestionades per separat respecte d'altres activitats de les empreses.
- La cartera d'actius assignada no es pot utilitzar per cobrir pèrdues derivades d'altres activitats de les empreses.
- Els fluxos de caixa esperats de la cartera d'actius assignada repliquen cadascun dels fluxos de caixa esperats de la cartera d'obligacions d'assegurança o de reassegurança en la mateixa moneda i cap falta de casament no dona lloc a riscos significatius en relació amb els riscos inherents a les activitats d'assegurances o reassegurances a les quals se'ls aplica un ajustament per casament.

- Els contractes en els quals es basa la cartera d'obligacions d'assegurança o reassegurança no donen lloc al pagament de primes futures;
- Els únics riscos de subscripció vinculats a la cartera d'obligacions d'assegurança o reassegurança són els riscos de longevitat, de despeses, revisió i mortalitat.
- Si el risc de subscripció vinculat a la cartera d'obligacions d'assegurança o de reassegurança inclou el risc de mortalitat, la millor estimació d'aquesta cartera no augmenta en més d'un 5 % en el cas d'una repercussió del risc de mortalitat.
- Els contractes en els quals es basen les carteres d'obligacions d'assegurança o reassegurança no inclouen cap mena d'opció per al prenedor de l'assegurança o inclouen únicament l'opció del rescat de l'assegurança quan el valor d'aquest rescat no excedeixi el valor dels actius, assignats a les obligacions d'assegurança o reassegurança en el moment en què s'exerceix aquesta opció de rescat.
- Els fluxos de caixa de la cartera d'actius assignada són fixos i no poden ser modificats pels emissors dels actius ni per tercers.
- 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 representaria en el cas del Grup VidaCaixa un increment en la valoració de les provisions tècniques sota Solvència II de 2.048.717 milers d'euros (2.131.874 milers d'euros a 31 de desembre de 2019).

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.

Per la seva banda, BPI VP no aplica l'ajustament per casament per al càlcul del BEL.

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.

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

Per la seva banda, tal com es descriu en el seu Informe de situació financera i de solvència, annex a aquest informe, BPI VP fa ús de l'ajustament per volatilitat en el càlcul de la totalitat del seu BEL.

La no-aplicació de l'ajustament per volatilitat tindria un impacte reduït en les provisions tècniques Solvència II a 31 de desembre de 2020 de 20.527 milers d'euros (1.561 milers d'euros a 31 de desembre de 2019).

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.

De la mateixa manera, tal com s'indica en l'Informe de situació financera i de solvència, BPI VP no fa ús d'aquesta 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.

De la mateixa manera, tal com s'indica en l'Informe de situació financera i de solvència, BPI VP no fa ús d'aquesta mesura transitòria.

4.2.h. Imports recuperables procedents de contractes de reassegurança i entitats amb una comesa especial

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

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

Tal com s'indica en el seu Informe de situació financera i de solvència, BPI VP no fa servir la reassegurança.

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 2020 s'han actualitzat les hipòtesis següents:

- o Hipòtesi de mortalitat i longevitat (4t trimestre)
- o Hipòtesi de caiguda (1r trimestre)
- o Hipòtesi de despeses (1r trimestre)

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 del 2020:

En milers d'euros

Resta de passius	Valor Solvència II	Valor estats financers consolidats	
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.611	1.611	
Passius per impost diferits	1.445.922	264.936	(a)
Derivats	7.724.351	7.623.167	(b)
Deutes amb entitats de crèdit	0	0	
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	53.358	53.358	
Deutes per operacions de reassegurança	3.945	3.945	
Altres deutes i partides per pagar	640.169	640.169	
Altres passius, no consignats a altres partides	6.037	6.037	
Total resta de passius	9.875.393	8.593.223	

A continuació es mostra la resta de passius diferents a provisions tècniques i el valor en Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers a 31 de desembre de 2019:

En milers d'euros

Resta de passius	Valor Solvència II	Valor estats financers consolidats	
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.350	1.350	
Passius per impost diferits	1.332.355	263.286	(a)
Derivats	7.019.459	7.046.655	(b)
Deutes amb entitats de crèdit	0	0	
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	16.881	16.881	
Deutes per operacions de reassegurança	5.178	5.178	
Altres deutes i partides per pagar	547.221	547.221	
Altres passius, no consignats a altres partides	2.704	2.704	
Total resta de passius	8.925.148	7.883.276	

- 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.

Per la seva banda, els altres passius procedents de la integració de BPI VP no experimenten cap variació de valor en Solvència II.

4.4. Mètodes de valoració alternatius

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

4.5. Més informació significativa

No concerneix.

5. Gestió del capital

5.1. Fons propis

5.1. a. Objectius, polítiques i processos de gestió de fons propis

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

- Seguiment i anàlisi 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 la conformitat en tot moment. Aquest seguiment es realitza en l'àmbit del Comitè Global de Riscos i del Consell d'Administració.
- Desenvolupament del procés d'avaluació interna prospectiva de riscos i solvència (ORSA), que avalua el compliment de l'objectiu de capital al llarg de l'horitzó temporal projectat. Si els resultats del procés mostren la necessitat de cobrir els requeriments de capital durant el període projectat, VidaCaixa avaluarà les possibles accions que cal adoptar per cobrir-los, que podran incloure accions sobre els objectius de negoci, el perfil de risc, o la gestió de capital.
- Anàlisi de les característiques dels fons propis disponibles per determinar-ne l'aptitud i la classificació en Tiers d'acord amb el Reglament delegat (UE) 2015/35.

5.1.b. Estructura, import i qualitat dels fons propis

Els fons propis consolidats de VidaCaixa Grup s'han determinat tenint en compte els actius i els passius de la filial BPI VP conforme al mètode 1, d'acord amb el que estableix l'article 355 del Reglament delegat 2015/35 de solvència.

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa Grup a 31 de desembre de 2020 té la màxima qualitat (**Tier 1 no restringit**).

En milers d'euros	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Fons propis bàsics	3.953.967	-	-	3.953.967
Fons propis complementaris	-	-	-	-
Fons propis disponibles	3.953.967	-	-	3.953.967
Fons propis admissibles CSO	3.953.967	-	-	3.953.967
Fons propis admissibles CMO	3.953.967	-	-	3.953.967

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa Grup a 31 de desembre de 2019 té la màxima qualitat (**Tier 1 no restringit**).

En milers d'euros	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Fons propis bàsics	3.682.929	-	-	3.682.929
Fons propis complementaris	-	-	-	-
Fons propis disponibles	3.682.929	-	-	3.682.929
Fons propis admissibles CSO	3.682.929	-	-	3.682.929

Els detalls de la composició dels fons propis són els següents:

En milers d'euros	Desembre 2020	Desembre 2019
Capital social	1.347.462	1.347.462
Reserva de conciliació	2.634.357	2.362.315
Fons propis no disponibles gestora fons de pensions	(27.852)	(26.848)
Fons propis complementaris	-	-
Total fons propis disponibles	3.953.967	3.682.929

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

En milers d'euros	Desembre 2020	Desembre 2019
Excés dels actius sobre els passius	4.151.303	3.761.187
Dividends previstos	(169.484)	(51.410)
Altres elements dels fons propis bàsics (capital social)	(1.347.462)	(1.347.462)
Reserva de conciliació	2.634.357	2.362.315

La reserva de conciliació es compon essencialment de l'excés d'actius sobre passius provinent del balanç econòmic a 31 de desembre del 2020, ajustat pel capital social i els dividends previstos.

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

5.1.c. Import admissible dels fons propis per cobrir el capital de solvència obligatori

L'import de fons propis admissibles per a cobrir el CSO a 31 de desembre de 2020 és de 3.953.967 milers d'euros (3.682.929 milers d'euros a 31 de desembre de 2019).

5.1.d. Diferències significatives entre el patrimoni net en els estats financers i l'excedent dels actius respecte dels passius calculat a efectes de solvència

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

En milers d'euros	Desembre 2020	Desembre 2019
Patrimoni net comptable	3.478.278	3.309.573
Variació valoració actiu	(949.078)	(954.043)
Variació valoració passiu	1.622.103	1.405.658
Variació valoració total	673.025	451.614
Excés d'actius sobre passius	4.151.303	3.761.187
Ajustament dividendes previstos	(169.484)	(51.410)
Ajustament Tier 3 no computable	-	-
Ajustament capital gestora fons	(27.852)	(26.848)
CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible	3.953.967	3.682.929

5.1.e. 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.

Per la seva banda, BPI VP en l'àmbit individual tampoc no fa ús de mesures transitòries el 2020.

5.1.f. Fons propis complementaris

VidaCaixa no compta amb fons propis complementaris.

Per la seva banda, BPI VP tampoc no compta amb fons propis complementaris.

5.1.g. Elements deduïts dels fons propis i restriccions significatives que afectin la disponibilitat i transferibilitat dels fons propis

Com a gestora de fons de pensions, el Grup VidaCaixa ha de reservar una part dels seus fons propis a aquesta activitat, d'acord amb el que estableix 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 a cobrir el CSO, per la qual cosa VidaCaixa dedueix dels seus fons propis disponibles per a cobrir el CSO un total de 27.852 milers d'euros (26.848 milers d'euros el 2019). Aquest import inclou 4.934 milers d'euros relatius a l'operativa de gestió de fons de pensions duta a terme per BPI VP.

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, formant un fons de disponibilitat limitada respecte de la resta del negoci de l'entitat.

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

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

5.1.h Informació sobre els impostos diferits

A 31 de desembre de 2020, el Grup té passius per impostos diferits nets. Els actius i passius per impostos diferits registrats en el balanç econòmic es mostren en els apartats 4.1.a i 4.3.b, respectivament.

5.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori

5.2.a. Imports del capital de solvència obligatori i del capital mínim obligatori

El CSO consolidat de VidaCaixa Grup s'han determinat tenint en compte les exposicions als riscos provinents de la filial BPI VP, conforme al mètode 1, d'acord amb el que estableix l'article 356 del Reglament delegat 2015/35 de solvència.

A continuació es mostra l'import del CSO i del CMO a 31 de desembre del 2020 i a 31 de desembre del 2019:

En milers d'euros	Desembre 2020	Desembre 2019
Capital solvència obligatori (CSO)	2.299.186	2.183.422
Capital mínim obligatori (CMO)	1.062.462	1.027.436

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 del 2020 i a 31 de desembre del 2019:

En milers d'euros	Desembre 2020	Desembre 2019
SCR de mercat	790.108	724.985
SCR de contrapart	75.147	48.338
SCR de Vida	2.152.340	2.039.490
SCR de Salut	14.050	13.907
Efecte diversificació	(517.808)	(447.292)
SCR bàsic (BSCR)	2.513.837	2.379.429
SCR operacional	358.160	350.791
Efecte fiscal	(861.599)	(819.066)
Capital solvència obligatori (CSO)	2.010.398	1.911.154
49,92 % CSO SegurCaixa Adeslas	288.788	272.268
Capital solvència obligatori (CSO) Grup	2.299.186	2.183.422

5.2.c. Càlculs simplificats

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

5.2.d. Paràmetres específics

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

5.2.e. Ús de l'opció prevista en l'article 51, apartat 2, paràgraf tercer, de la Directiva 2009/138/CE

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

5.2.f. Repercussió de 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 5.317 milers d'euros a 31 de desembre de 2020 per recollir els riscos associats a les garanties ofertes pel *unit link* amb garanties sobre el valor de la inversió en cas de mort de l'assegurat i no previstos en la fórmula estàndard. (2.272 milers d'euros a 31 de desembre del 2019).

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

5.2.g. Canvis significatius en el capital de solvència obligatori i en el capital mínim obligatori

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

5.2.h. Informació relativa a la capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits

L'efecte fiscal al CSO o impostos diferits nocionals per la capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits a 31 de desembre del 2020 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 Grup no fa servir aquesta opció.

5.3.b. Import del capital obligatori per al submòdul de risc d'accions basat en la durada

VidaCaixa Grup no fa servir aquesta opció.

5.4. Diferències entre la 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 per calcular el *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 inclou tota la població assegurada en la companyia per riscos de mortalitat o longevitat, tant d'assegurances individuals com d'assegurances col·lectives.

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:

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

5.4.d. Mètodes utilitzats en el model intern per calcular la previsió de distribució de probabilitat i el capital de solvència obligatori

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

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

S'extreuen de les aplicacions de gestió de la companyia les dades de les 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 mort bruta dels diversos anys d'observació per separat (des de 1999) i la probabilitat de mort bruta dels últims 5 anys.

2n) Ajustament dels tants de mortalitat

S'ajusten les probabilitats brutes de mort 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 mort al llarg dels diferents anys d'observació. La hipòtesi de partida és que els factors d'evolució d'aquesta probabilitat de mort segueixen una distribució normal.

5è) Projectió 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 recurrent 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.

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 idoneïtat 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.

5.5. Incompliment del capital mínim obligatori o el capital de solvència obligatori

Durant el 2020 VidaCaixa Grup ha complert en tot moment amb el CSO i el CMO.

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	0,00
Actius per impostos diferits	650.429.213,74
Actius i drets reemborsament retribucions llarg termini al personal	0,00
Immobilitzat material per a ús propi	24.295.132,10
Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	71.389.662.819,65
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.387.988,51
Participacions	443.377.480,17
Accions	1.826.655,73
Accions - cotitzades	91.163,82
Accions - no cotitzades	1.735.491,91
Bons	68.222.155.388,97
Deute públic	60.265.152.278,63
Deute privat	7.956.936.725,95
Actius financers estructurats	0,00
Titulacions d'actius	66.384,39
Fons d'inversió	559.164,83
Derivats	2.670.564.256,53
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	48.791.884,91
Altres inversions	0,00
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	14.682.861.496,94
Préstec amb garantia hipotecària i sense	11.924.230,19
Avançaments sobre pòlisses	10.269.430,87
A persones físiques	1.630.398,72
Altres	24.400,60
Imports recuperables de la reassegurança	78.843.226,68
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida.	11.037.037,04
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, excloses les de salut	0,00
Assegurances de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida	11.037.037,04
Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de la salut i les <i>index-linked</i> i <i>unit-linked</i>	71.806.964,68
Assegurances de salut similars a les assegurances de vida	0,00
Assegurances de vida, excloses les de la salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	71.806.964,68
Assegurances de vida <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	-4.000.775,04
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	0,00
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	63.426.204,35
Crèdits per operacions de reassegurança	18.709.915,33
Altres crèdits	337.809.355,40
Accions pròpies	0,00
Accionistes i mutualistes per desemborsaments exigits	0,00
Efectiu i altres actius líquids equivalents	153.072.237,24
Altres actius, no consignats en altres partides	13.706.211,10
Total actiu	87.424.740.042,72

S.02.01.02 (continuació)

Balanç

Passius

	Valor Solvència II
	C0010
Provisions tècniques - assegurances diferents de l'assegurança de vida	12.252.852,42
Provisions tècniques - diferents de vida (excloses les de malaltia)	0,00
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>La millor estimació</i>	0,00
<i>Marge de risc</i>	0,00
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	12.252.852,42
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>La millor estimació</i>	11.400.697,57
<i>Marge de risc</i>	852.154,85
Provisions tècniques - vida (excloses index linked i unit linked)	59.243.868.494,10
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances de vida)	0,00
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>La millor estimació</i>	0,00
<i>Marge de risc</i>	0,00
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les index linked i unit linked)	59.243.868.494,10
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>La millor estimació</i>	58.203.171.338,70
<i>Marge de risc</i>	1.040.697.155,40
Provisions tècniques - index linked i unit linked	14.141.922.824,90
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	14.606.519.130,64
<i>La millor estimació</i>	-533.515.317,80
<i>Marge de risc</i>	68.919.012,06
Altres provisions tècniques	
Passiu contingent	0,00
Altres provisions no tècniques	1.000,00
Provisió per a pensions i obligacions similars	0,00
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.611.177,02
Passius per impost diferits	1.445.921.591,77
Derivats	7.724.351.439,33
Deutes amb entitats de crèdit	10,00
Passius financers diferents dels deutes amb entitats de crèdit	0,00
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	53.358.056,98
Deutes per operacions de reassegurança	3.945.274,43
Altres deutes i partides per pagar	640.169.133,22
Passius subordinats	0,00
<i>Passius subordinats no inclosos en els fons propis bàsics</i>	0,00
<i>Passius subordinats inclosos en els fons propis bàsics</i>	0,00
Altres passius, no consignats a altres partides	6.034.792,18
Total passiu	83.273.436.646,35
Excés d'actius sobre passius	4.151.303.396,37

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	Total
	Assegurança de protecció d'ingressos	
Primes meritedes		
Assegurança directa – brut	17.305.900,39	17.305.900,39
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	13.885.759,30	13.885.759,30
Import net	3.420.141,09	3.420.141,09
Primes imputades		
Assegurança directa – brut	18.756.028,85	18.756.028,85
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	15.307.424,62	15.307.424,62
Import net	3.448.604,23	3.448.604,23
Sinistralitat (sinistres incorreguts)		
Assegurança directa – brut	11.725.606,24	11.725.606,24
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	9.760.659,75	9.760.659,75
Import net	1.964.946,49	1.964.946,49
Variació d'altres provisions tècniques		
Assegurança directa – brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		0,00
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	0,00	0,00
Import net	0,00	0,00
Despeses tècniques	-945.532,48	-945.532,48
Altres despeses		0,00
Total despeses		-945.532,48

S.05.01.02 (continuació)

Primes, sinistralitat i despeses, per línies de negoci

	Obligacions d'assegurança 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 meritedes					
Import brut	139.226.541,07	2.521.270.514,03	4.510.373.867,88	139.344,20	7.171.010.267,18
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	6.247.754,87	157.731.400,31	0,00	163.979.155,18
Import net	139.226.541,07	2.515.022.759,16	4.352.642.467,57	139.344,20	7.007.031.112,00
Primes imputades					
Import brut	139.226.541,07	2.519.619.856,31	4.509.890.945,14	139.344,20	7.168.876.686,72
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	6.247.754,87	157.690.465,31	0,00	163.938.220,18
Import net	139.226.541,07	2.513.372.101,44	4.352.200.479,83	139.344,20	7.004.938.466,54
Sinistralitat (sinistres incorreguts)					
Import brut	661.964.103,35	875.523.770,55	5.279.839.504,26	6.106.080,74	6.823.433.458,90
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	221.501,49	87.909.462,25	0,00	88.130.963,74
Import net	661.964.103,35	875.302.269,06	5.191.930.042,01	6.106.080,74	6.735.302.495,16
Variació d'altres provisions tècniques					
Import brut	1.053.606.952,71	-2.017.498.436,56	-333.258.645,93	6.113.317,32	-1.291.036.812,46
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	-234.724,55	-13.977.742,64	54.042.953,39	0,00	39.830.486,20
Import net	1.053.841.677,26	-2.003.520.693,92	-387.301.599,32	6.113.317,32	-1.330.867.298,66
Despeses tècniques	6.196.935,31	76.667.158,74	265.295.848,05	208.699,90	348.368.641,99
Altres despeses					0,00
Total despeses					348.368.641,99

S.05.02.01
Primes, sinistralitat i despeses, per països

	País d'origen	Cinc països principals (per import de primes brutes meritades) — obligacions de no vida					Total de cinc països principals i país d'origen
		-	-	-	-	-	
Primes meritades							
Assegurança directa – brut	17.305.900,39	-	-	-	-	-	17.305.900,39
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	13.885.759,30	-	-	-	-	-	13.885.759,30
Import net	3.420.141,09	-	-	-	-	-	3.420.141,09
Primes imputades							
Assegurança directa – brut	18.756.028,85	-	-	-	-	-	18.756.028,85
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	15.307.424,62	-	-	-	-	-	15.307.424,62
Import net	3.448.604,23	-	-	-	-	-	3.448.604,23
Sinistralitat (sinistres incorreguts)							
Assegurança directa – brut	11.725.606,24	-	-	-	-	-	11.725.606,24
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	9.760.659,75	-	-	-	-	-	9.760.659,75
Import net	1.964.946,49	-	-	-	-	-	1.964.946,49
Variació d'altres provisions tècniques							
Assegurança directa – brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Import net	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Despeses tècniques	-945.532,48	-	-	-	-	-	-945.532,48
Altres despeses							0,00
Total despeses							-945.532,48

	País d'origen	Cinc països principals (per import de primes brutes meritades) — obligacions de vida					Total de cinc països principals i país d'origen
		PT	-	-	-	-	
Primes meritades							
Import brut	7.125.513.203,88	45.497.063,30	-	-	-	-	7.171.010.267,18
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	163.654.152,55	325.002,63	-	-	-	-	163.979.155,18
Import net	6.961.859.051,33	45.172.060,67	-	-	-	-	7.007.031.112,00
Primes imputades							
Import brut	7.123.772.467,65	45.104.219,07	-	-	-	-	7.168.876.686,72
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	163.654.152,55	284.067,63	-	-	-	-	163.938.220,18
Import net	6.960.118.315,10	44.820.151,44	-	-	-	-	7.004.938.466,54
Sinistralitat (sinistres incorreguts)							
Import brut	6.283.754.336,82	539.679.122,08	-	-	-	-	6.823.433.458,90
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	88.039.544,30	91.419,44	-	-	-	-	88.130.963,74
Import net	6.195.714.792,52	539.587.702,64	-	-	-	-	6.735.302.495,16
Variació d'altres provisions tècniques							
Import brut	-1.787.782.333,34	496.745.520,88	-	-	-	-	-1.291.036.812,46
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	40.065.210,75	-234.724,55	-	-	-	-	39.830.486,20
Import net	-1.827.847.544,09	496.980.245,43	-	-	-	-	-1.330.867.298,66
Despeses tècniques	339.237.141,74	9.131.500,25	-	-	-	-	348.368.641,99
Altres despeses							
Total despeses							348.368.641,99

S.22.01.22**Impacte de les mesures de garanties a llarg termini i les mesures transitòries**

	Import de les mesures de garanties a llarg termini i mesures transitòries	Impacte de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques	Impacte de la mesura transitòria sobre el tipus d'interès	Impacte de l'ajustament per volatilitat fixada a zero	Impacte de l'ajustament per casament fixat a zero
Provisions tècniques	73.398.044.171,42	0,00	0,00	20.527.182,21	2.048.716.896,45
Fons propis bàsics	3.953.966.872,12	0,00	0,00	-14.369.027,55	-1.434.101.827,51
Fons propis admissibles per cobrir el capital de solvència obligatori	3.953.966.872,12	0,00	0,00	-14.369.027,55	-1.434.101.827,51
Capital de solvència obligatori	2.299.185.538,37	0,00	0,00	5.092.344,51	-335.315.402,98

Fons propis

Ràtio entre fons propis admissibles i SCR del grup (inclosos altres sectors financers i empreses incloses pel mètode de deducció i agregació)

97

S.23.01.22 (continuació)**Fons propis****Reserva de conciliació**

Excedent dels actius respecte dels passius

4.151.303.396,37

Accions pròpies (tinença directa i indirecta)

0,00

Dividends, distribucions i costos previsibles

169.484.227,97

Altres elements dels fons propis bàsics

1.347.461.833,00

Ajustament per elements dels fons propis

0,00

restringits en el cas de carteres subjectes a
l'ajustament per casament i de fons de
disponibilitat limitada

Altres fons propis no disponibles

0,00

**Reserva de conciliació abans de la
deducció per participacions en un altre
sector financer**

2.634.357.335,40

Beneficis esperats

Beneficis esperats inclosos en primes futures

2.054.900.659,69

— Activitat de vida

Beneficis esperats inclosos en primes futures

0,00

— Activitat de no vida

**Total de beneficis esperats inclosos en
primes futures**

2.054.900.659,69

S.25.02.22
Capital de solvència obligatori — per a empreses que facin servir la fórmula estàndard i un model intern parcial

Número únic del component	Descripció dels components	Càlcul del capital de solvència obligatori	Import modelitzat	Paràmetres específics de l'empresa	Simplificacions
1	Risc de mercat	784.791.392,31	0,00	-	-
2	Risc d'impagament de la contrapart	75.146.650,08	0,00	-	-
3	Risc de subscripció de vida	2.152.340.338,31	445.214.525,53	-	-
4	Risc de subscripció de malaltia	14.050.440,90	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	358.159.718,19	0,00	-	-
8	Capacitat d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques (import negatiu)	0,00	0,00	-	-
9	Capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits (import negatiu)	-860.848.208,48	0,00	-	-

Càlcul del capital de solvència obligatori

Total de components no diversificats

Diversificació

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

Addició de capital ja fixada

Capital de solvència obligatori per a empreses subjectes al mètode consolidat
Una altra informació sobre l'SCR

Import/estimació de la capacitat general d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques

Import/estimació de la capacitat general d'absorció de pèrdues dels impostos diferits

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

Import total del capital de solvència obligatori nocional per a la part restant

Import total del capital de solvència obligatori nocional per a les carteres subjectes a ajustament per casament

Efectes de diversificació deguts a l'agregació de l'SCR nocional per a fons de disponibilitat limitada als efectes de l'article 304

Capital de solvència obligatori del grup consolidat mínim

Informació sobre altres entitats

Capital obligatori per a altres sectors financers (capital obligatori per a empreses no d'assegurances)

Capital obligatori per a altres sectors financers (capital obligatori per a empreses no d'assegurances) — Entitats de crèdit, empreses d'inversió i entitats financeres, gestors de fons d'inversió alternatius, societats de gestió d'OICVM

Capital obligatori per a altres sectors financers (capital obligatori per a empreses no d'assegurances) — Fons de pensions d'ocupació

Capital obligatori per a altres sectors financers (capital obligatori per a empreses no d'assegurances) — Capital obligatori per a empreses no regulades que desenvolupen activitats financeres

Capital obligatori per a participacions no de control

Capital obligatori per a la resta d'empreses

SCR global

SCR per a empreses incloses pel mètode de deducció i agregació

Capital de solvència obligatori

2.523.640.331,31
-514.994.511,53
0,00
2.008.645.819,78
1.751.703,90
2.299.185.538,37
0,00
-860.848.208,48
0,00
1.236.429.820,56
0,00
773.967.703,12
0,00
1.062.462.093,19
0,00
0,00
0,00
0,00
288.788.014,69
0,00
0,00
2.299.185.538,37

S.32.01.22
Empreses incloses en l'àmbit del grup

País	Codi d'identificació de l'empresa		Tipus de codi d'identificació de l'empresa	Raó social de l'empresa		Tipus d'empresa	Forma jurídica	Categoria (mútua/ no mútua)	Autoritat de supervisió
PT	213800HV6TP2I5A6MW58		LEI	BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros SA		1 - Empresa d'assegurances de vida	Societat anònima	No mutual	ASF
ES	A17582032		Specific Code	VidaCaixa Mediació Societat d'Agència d'Assegurances vinculades, SAU		10 - Empresa de serveis auxiliars, com es defineix a l'art. 1.52 del Reglament delegat UE 2015/35	Societat anònima unipersonal	No mutual	
ES	95980020140005025553		LEI	SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances		2 - Empresa d'assegurances de no vida	Societat Anònima	No mutual	DGSFP
ES	95980020140005337796		LEI	VIDACAIXA, SAU D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES		Mixta	Societat Anònima Unipersonal	No mutual	DGSFP
Criteris d'influència						Inclusió en l'àmbit de la supervisió del grup		Càlcul de la solvència del grup	
Quota percentual en el capital	% utilitzat per a l'elaboració de comptes consolidats	% dels drets de vot	Altres criteris	Nivell d'influència	Quota proporcional utilitzada per al càlcul de la solvència del grup	SÍ/NO	Data de la decisió, si s'aplica l'article 214	Mètode utilitzat i, segons el mètode 1, tractament de l'empresa	
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation / Full Integration	
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation / Full Integration	
49,92	49,92	49,92		2- Significant	49,92	1- Yes		3- Consolidation / Equity Method	
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation / Full Integration	

Annex. Informe sobre la situació financera i de solvència – BPI Vida e Pensões



BPI

VIDA E PENSÕES

Grupo



CaixaBank

Relatório sobre a Solvência e Situação Financeira

2020



BPI VIDA E PENSÕES – COMPANHIA DE SEGUROS, S.A.

Sociedade matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único 502 623 543

Sede: Rua Braamcamp, 11-6º, 1250-049 Lisboa, PORTUGAL

Capital Social: 76 000 000.00 euros

ÍNDICE

SÍNTESE	4	C.1. Risco específico de seguros.....	25
A. Atividades e Desempenho	4	C.2. Risco de mercado.....	26
B. Sistema de governação	4	C.3. Risco de incumprimento pela contraparte	27
C. Perfil de Risco.....	5	C.4. Risco de liquidez.....	27
D. Avaliação para efeitos de solvência	5	C.5. Risco Operacional.....	27
E. Gestão do capital	5	C.6. Outros riscos materiais.....	27
F. Eventos subsequentes.....	6	C.7. Análise de cenários e <i>stress tests</i>	28
A. ATIVIDADE E DESEMPENHO.....	7	C.8. Eventuais informações adicionais	29
A.1. Atividade	7	D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA...30	
A.2. Desempenho da subscrição	9	D.1. Ativos	30
A.3. Desempenho dos investimentos.....	9	D.2. Provisões Técnicas.....	32
A.4. Resultado de outras atividades	10	D.3. Outras responsabilidades.....	33
A.5. Eventuais informações adicionais	10	D.4. Eventuais informações adicionais	34
B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO	11	E. GESTÃO DO CAPITAL.....35	
B.1. Informações Gerais sobre o sistema de governação	11	E.1. Fundos Próprios	35
B.2. Requisitos de qualificação e idoneidade 17		E.2. Requisito de capital de solvência e requisito de capital mínimo.....	37
B.3. Sistema de Gestão de Riscos.....	17	E.3. Utilização do submódulo do risco acionista baseado na duração	38
B.4. Autoavaliação do Risco e da Solvência18		E.4. Utilização de modelo interno no cálculo do requisito de solvência	38
B.5. Sistema de Controlo Interno	19	E.5. Incumprimento dos requisitos de capital 38	
B.6. Função de Auditoria Interna	21	E.6. Outras informações materiais	38
B.7. Função Atuarial.....	23	ANEXO 1 - MODELOS.....	42
B.8. Subcontratação.....	23		
B.9. Avaliação da adequação do sistema de governação	24		
B.10. Eventuais informações adicionais	24		
C. PERFIL DE RISCO	25		

SÍNTESE

A. ATIVIDADES E DESEMPENHO

A BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A., adiante BPI Vida e Pensões, é uma companhia de seguros focada na comercialização de seguros de Vida e gestão de fundos de pensões.

A BPI Vida e Pensões é detida a 100% pela VidaCaixa Sociedade Anónima de Seguros e Resseguros, uma companhia de seguros do ramo vida, detida a 100% pelo CaixaBank, S.A., que centra a sua atividade no negócio de seguros de vida e fundos de pensões em Espanha.

Em 2020, o volume de produção da BPI Vida e Pensões foi de 538 milhões de euros, representativo de um decréscimo de 35,2% face ao período homólogo, refletindo uma alteração na estratégia de comercialização de seguros, que privilegiou os produtos sem capital garantido e de Vida Risco. Relativamente à atividade de fundos de pensões, no final de 2020, a BPI Vida e Pensões geria um património de 3 160 milhões de euros, superior em 2.1% ao montante sob gestão no ano anterior, repartido por 38 Fundos de Pensões.

A BPI Vida e Pensões tem vindo a rever a sua oferta, adaptando-a às condições de mercado e às necessidades dos seus Clientes. Neste âmbito destacam-se as principais decisões estratégicas de 2020:

- Em fevereiro, lançamento do produto BPI Vida Familiar, seguro de vida risco não vinculado a crédito com três modalidades: Valor, Valor Mais e Premium.
- Também em fevereiro, lançamento de dois novos planos de poupança reforma ligados a fundos de investimento, o BPI Destino PPR 2030 e o BPI Destino PPR 2050. Com este lançamento, completou-se a oferta da gama PPR Destino, disponibilizando-se produtos adequados a todos os horizontes temporais dos clientes.

O BPI Destino PPR 2030 e o BPI Destino PPR 2050, à semelhança dos outros produtos Destino PPR lançados em 2019, são produtos de aforro para a reforma, sem garantias de capital e de rendimento, orientados para uma gestão otimizada da poupança e com data objetivo definida

ajustada ao ciclo de vida do Cliente. Tratam-se de produtos que diversificam o investimento de acordo com um horizonte temporal alinhado com o prazo previsto para a reforma, consistente com a idade do Cliente.

- Em março, o lançamento de dois seguros de vida vinculados a crédito – o BPI Crédito Pessoal e o BPI Habitação.
- Em junho de 2020 foi iniciado o plano de vencimento dos produtos da família aforro. Importa referir que, já em novembro de 2019, haviam sido inibidos os reforços e a criação de planos periódicos de investimentos da família “Aforro”, relativa a produtos com participação nos resultados e capital garantido, cujas novas subscrições estavam descontinuadas desde 2018.
- E já em fevereiro de 2021, o lançamento de um seguro de vida não vinculado a crédito, BPI Negócios, com três modalidades Valor, Valor Mais e Premium, destinado ao segmento de pequenos negócios.

Conforme comunicado ao mercado, a BPI Vida e Pensões é, a partir de 2020, a nova parceira do Banco BPI na comercialização de seguros de vida risco. De forma a garantir o sucesso deste projeto, iniciado em 2018, foram efetuados no último biénio importantes desenvolvimentos ao nível das infraestruturas tecnológicas e de recursos humanos necessários para o lançamento desta nova linha de negócio.

B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

A BPI Vida e Pensões dispõe de um sistema de governação eficaz, adequado à sua dimensão e perfil de risco, garantindo uma gestão sã e prudente.

A Companhia dispõe de uma estrutura organizacional adequada e transparente, com as responsabilidades bem definidas e sustentada em diversas políticas.

A BPI Vida e Pensões realiza uma avaliação interna prospetiva dos riscos e da solvência (ORSA), de acordo com as diretrizes e os normativos emitidos,

avaliando as necessidades globais de solvência, tendo em consideração o perfil de risco e os limites de tolerância ao risco aprovados.

C. PERFIL DE RISCO

A análise e quantificação dos riscos a que a BPI Vida e Pensões está exposta permite avaliar o perfil de risco da Companhia e efetuar uma gestão adequada do mesmo.

Os riscos a que BPI Vida e Pensões está exposta podem sintetizar-se da seguinte forma:

- Riscos específicos de seguros: dada a tipologia de produtos geridos atualmente pela BPI Vida e Pensões, não existindo seguros com garantias financeiras elevadas e sendo a carteira de seguros de vida risco ainda recente e encontrando-se devidamente ressegurada, o risco específico de seguros é pouco significativo. Não obstante, são analisados periodicamente os riscos subjacentes e previamente ao lançamento de um novo produto são avaliados os riscos associados à conceção e comercialização desses novos produtos.
- Riscos de mercado: decorrem dos ativos afetos às responsabilidades com produtos com garantia de capital, bem como dos ativos representativos dos seus fundos próprios.
- Risco de incumprimento da contraparte: corresponde ao risco de possíveis perdas por incumprimentos inesperados ou deterioração da qualidade creditícia de contrapartes. Encontram-se abrangidos neste âmbito para a BPI Vida e Pensões os depósitos à ordem, os contratos de mitigação de riscos e os valores a receber de intermediários.
- Risco de liquidez: definido como o risco de perdas resultantes da incapacidade de cumprir com as responsabilidades de pagamento. No caso da BPI Vida e Pensões, este risco é mitigado pelo facto de uma parte significativa dos investimentos ser realizada em ativos com elevada liquidez (negociáveis a cada momento em mercado secundário e/ou de curto prazo).
- Risco operacional: as principais fontes de risco operacional decorrem sobretudo de alguns processos realizados manualmente.

- Outros riscos materiais: a Companhia encontra-se ainda exposta aos riscos decorrentes dos fundos de pensões. Os riscos da linha de negócio de fundos de pensões advêm essencialmente dos riscos operacionais e do risco associado ao Fundo de Pensões Aberto “BPI Garantia” que garante a qualquer momento o capital investido.

Dada a tipologia de produtos comercializados pela Companhia, os principais riscos da BPI Vida e Pensões decorrem das exposições dos ativos em carteira, sendo residuais os riscos específicos de seguros (SCR Vida).

D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA

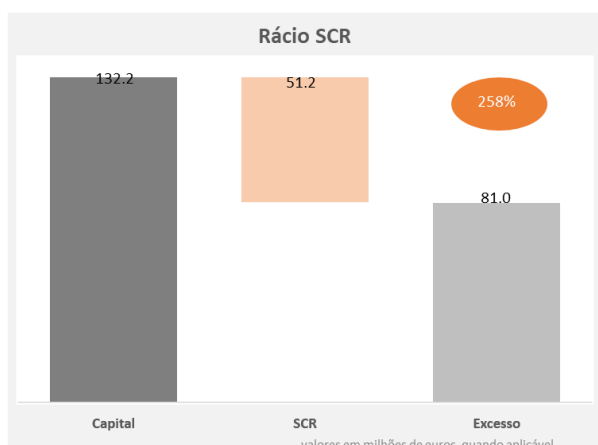
No âmbito da avaliação para efeitos de solvência, as diferenças mais significativas entre o balanço económico e o balanço estatutário decorrem:

- Do aumento do valor da carteira obrigacionista avaliada na totalidade ao justo valor;
- Da não consideração dos ativos intangíveis e dos custos de aquisição diferidos;
- Do aumento das responsabilidades de seguro e diminuição dos recuperáveis de resseguro, explicado pela diferença nos níveis das taxas de juro implícitas na estrutura temporal de taxas de juro da EIOPA – utilizadas para valorizar o balanço económico – e as taxas de juro das provisões estatutárias e pela diferente metodologia de cálculo entre as responsabilidades estatutárias e de solvência;
- Das diferenças nos impostos apurados tendo em consideração as alterações mencionadas nos pontos *supra*.

E. GESTÃO DO CAPITAL

No âmbito das regras de Solvência II, a BPI Vida e Pensões determina o requisito de capital de solvência e o requisito de capital mínimo considerando a fórmula-padrão desenvolvido pela EIOPA.

A 31 de dezembro de 2020, a cobertura do requisito de capital de solvência é de 258%.



O valor total de capital disponível considerado elegível para satisfazer o requisito mínimo de capital (MCR) é de 130 756 milhares de euros, sendo o seu rácio de cobertura de 568%.

F. EVENTOS SUBSEQUENTES

A expansão do COVID-19 a nível global gerou uma crise sanitária sem precedentes até ao momento.

Este evento afeta significativamente a atividade económica a nível mundial e, como resultado, poderá afetar as operações e os resultados financeiros da Companhia, bem como a rentabilidade futura dos Fundos de Pensões por si geridos. A extensão em que a crise sanitária acima mencionada poderá impactar tanto a posição financeira da Companhia quanto as rentabilidades dos fundos de pensões por si geridos, dependerá de desenvolvimentos futuros que não podem ser previstos com fiabilidade, incluindo as ações para conter a doença ou tratá-la e mitigar o seu impacto nas economias dos países afetados ou nas políticas sociais e económicas de apoio que estão sendo implementadas pelos governos dos países afetados, entre outros. A Companhia, no âmbito de sua ligação ao Grupo CaixaBank, tem vindo a implementar as medidas necessárias para a continuidade dos negócios em situações de crise.

Além dos aspetos referidos não são conhecidos à data de autorização para emissão pelo Conselho de Administração das contas de 2020, quaisquer outros eventos subsequentes, com impacto significativo nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020.

A. ATIVIDADE E DESEMPENHO

A.1. ATIVIDADE

(a) Denominação e forma jurídica da empresa

BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. sociedade matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único 502 623 543 com sede na Rua Braamcamp, n.º 11, 1250-049 Lisboa e Capital Social 76 milhões de euros.

(b) Nome e dados de contacto da autoridade de supervisão responsável pela supervisão financeira e nome e dados de contacto do supervisor do grupo a que a empresa pertence

Autoridade de supervisão da empresa

ASF – Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões
Av. da República, n.º 76, 1600-205 Lisboa
Tel: +(351) 217 903 100
www.asf.com.pt

Autoridade de supervisão do grupo

DGSFP – Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones
Av. Del General Perón número 38, 28020 Madrid
www.dgsfp.mineco.es

(c) Nome e dados de contacto do auditor externo

A PricewaterhouseCoopers & Associados e a Baker Tilly, Pg & Associados, SROC, S.A. são as sociedades responsáveis pela auditoria da BPI Vida e Pensões, no diz respeito a Seguros e a Fundos de Pensões, respetivamente.

Companhia

PricewaterhouseCoopers & Associados
Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda
Inscrição na OROC n.º 183
Registo na CMVM n.º 20161485
Palácio SottoMayor
Rua Sousa Martins, n.º 1, 3.º
1050-217 Lisboa
Tel: +(351) 213 599 000
www.pwc.com/pt

Fundos de Pensões geridos pela Companhia

Baker Tilly, Pg & Associados, SROC, S.A.
Inscrição na OROC n.º 235

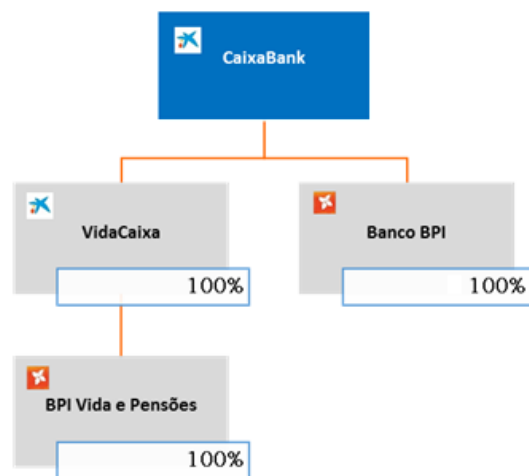
Registo na CMVM n.º 20161528

Av. Columbano Bordalo Pinheiro, 108, 1.º B
1070-067 Lisboa
+351 210 988 710
www.bakertilly.pt

(d) Descrição dos titulares de participações qualificadas na empresa

A BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. é detida a 100% pela VidaCaixa, entidade detida a 100% pelo CaixaBank, S.A., com sede em Calle Pintor Sorolla, 2-4 46002 Valência, com NIF A08663619, inscrito no Registro Mercantil de Valência, Volume 10370, Folio 1, Página V-178351, e registrada no Registro Administrativo Especial do Banco de Espanha com o número 2100.

(e) Posição da empresa na estrutura jurídica do grupo



Com a aquisição da BPI Vida e Pensões, em dezembro de 2017, pela VidaCaixa – Sociedade Anónima de Seguros e Resseguros, Sociedade Unipersonal, a BPI Vida e Pensões passou a integrar o grupo VidaCaixa, que por sua vez integra o Grupo CaixaBank.

Em termos operacionais a Companhia é uma empresa de matriz portuguesa, que opera para clientes portugueses. O Banco BPI é o seu mediador único.

(f) Linhas de negócio e posição geográfica

A BPI Vida e Pensões tem por objeto social o exercício da atividade de seguros e resseguros do ramo “Vida”, incluindo a gestão de fundos de pensões, em Portugal. Em 2020, a BPI Vida e Pensões operou as seguintes linhas de negócio:

- Produtos com participação nos resultados;
- Produtos sem garantia de capital, em que o risco de investimento é suportado pelo investidor;
- Outros seguros de vida;
- Fundos de pensões, envolvendo a gestão das respetivas carteiras de ativos e o pagamento das pensões correspondentes; tratam-se de recursos fora de balanço em que o risco de investimento recai exclusivamente sobre a empresa associada ou sobre os beneficiários, conforme os fundos financiem planos de pensões de benefício definido ou de contribuição definida, respetivamente.

Os seguros da BPI Vida e Pensões são comercializados através das redes do Banco BPI (Rede de Particulares e Empresários e Negócios, *Premier e Private Banking*). Desta forma, as vendas destes produtos para os investidores particulares são integradas na atividade de captação de recursos de clientes do Banco BPI, onde concorrem com outros produtos de recursos como depósitos ou fundos de investimento.

No que respeita aos fundos de pensões, estes são comercializados e administrados diretamente pela BPI Vida e Pensões. A Companhia é uma das entidades de referência no mercado português de fundos de pensões.

(g) Atividades ou eventos significativos que ocorreram em 2020 com impacto material na empresa

Revisão dos produtos em comercialização

A BPI Vida e Pensões tem vindo a rever a sua oferta, adaptando-a às condições de mercado e às necessidades dos seus Clientes.

Neste âmbito destaca-se:

- Em fevereiro, lançamento do produto BPI Vida Familiar, seguro de vida risco não vinculado a crédito com três modalidades: Valor, Valor Mais e Premium.

- Também em fevereiro, lançamento de dois novos planos de poupança reforma ligados a fundos de investimento, o BPI Destino PPR 2030 e o BPI Destino PPR 2050. Com este lançamento, completou-se a oferta da gama PPR Destino, disponibilizando-se produtos adequados a todos os horizontes temporais dos clientes.

O BPI Destino PPR 2030 e o BPI Destino PPR 2050, à semelhança dos outros produtos Destino PPR lançados em 2019, são produtos de aforro para a reforma, sem garantias de capital e de rendimento, orientados para uma gestão otimizada da poupança e com data objetivo definida, ajustada ao ciclo de vida do Cliente. Tratam-se de produtos que diversificam o investimento de acordo com um horizonte temporal alinhado com o prazo previsto para a reforma, consistente com a idade do Cliente.

- Em março, o lançamento de dois seguros de vida vinculados a crédito – o BPI Crédito Pessoal e o BPI Habitação.
- Em junho de 2020 foi iniciado o plano de vencimento dos produtos da família aforro. Importa referir que, já em novembro de 2019, haviam sido inibidos os reforços e a criação de planos periódicos de investimentos da família “Aforro”, relativa a produtos com participação nos resultados e capital garantido, cujas novas subscrições estavam descontinuadas desde 2018.
- E já em fevereiro de 2021, o lançamento de um seguro de vida não vinculado a crédito, BPI Negócios, com três modalidades Valor, Valor Mais e Premium, destinado ao segmento de pequenos negócios.

Linha de negócio vida risco

Conforme comunicado ao mercado, a BPI Vida e Pensões é, desde 2020, a nova parceira do Banco BPI na comercialização de seguros de vida risco.

De forma a garantir o sucesso deste projeto, iniciado em 2018, foram efetuados no último biénio importantes desenvolvimentos ao nível das infraestruturas tecnológicas e de recursos humanos necessários para o lançamento desta nova linha de negócio.

Investimento Socialmente Responsável

A BPI Vida e Pensões materializou, em 2020, o seu compromisso em matéria de sustentabilidade, tendo passado a integrar os princípios de investimento sustentável na gestão dos seus investimentos. A consideração dos fatores Ambientais, Sociais e de bom Governo (ASG) na gestão de investimentos e na atividade em geral enquadra-se na missão, princípios e valores do Grupo CaixaBank.

Neste âmbito, a BPI Vida e Pensões passou a integrar nas suas decisões de investimento em 2020, os Princípios de Investimento Responsável das Nações Unidas, com a convicção de que poderão ter um efeito favorável nos resultados financeiros de longo prazo das empresas participadas e contribuir para um maior progresso ambiental, económico e social.

Adicionalmente, a BPI Vida e Pensões é também signatária de uma iniciativa internacional que visa a redução das emissões de carbono das empresas mais poluidoras do planeta, o Climate Action 100+, e do Pacto Mundial das Nações Unidas (UN GC), levando a Companhia a ter em consideração em todos os momentos os dez princípios universalmente aceites nas áreas dos direitos humanos, trabalho, ambiente e combate à corrupção).

A BPI Vida e Pensões participa em fóruns e grupos de trabalho ASG, em coordenação com as restantes empresas do Grupo, e colabora nos desenvolvimentos regulatórios que são propostos internacionalmente, como o Plano de Ação de Finanças Sustentáveis da Comissão Europeia.

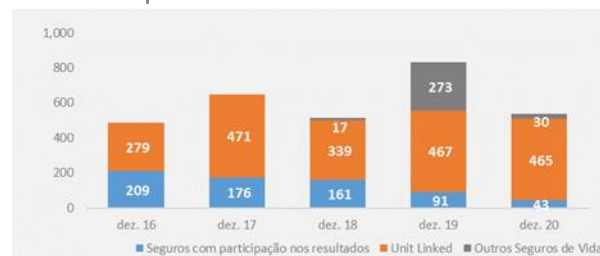
A.2. DESEMPENHO DA SUBSCRIÇÃO

A BPI Vida e Pensões alcançou em 2020 uma produção de seguros de 538 milhões de euros, uma diminuição de 35.2% face a 2019. Ao nível de segmentos, este decréscimo foi mais significativo nos produtos com garantias, mais especificamente nos Seguros de Capitalização e PPRs, onde se enquadram os produtos da Família Aforro, pelas razões já apontadas. Por outro lado, os produtos sem garantias mantiveram um comportamento similar ao observado no ano transacto, tendo alcançado uma produção bruta de 465 milhões de

euros, que compara com o valor de 467 milhões de euros no ano de 2019.

Há que referir que, no gráfico seguinte na categoria de “Produtos c/ Garantias” está incluída a nova linha de negócio Vida Risco da BPI Vida e Pensões, tendo a sua produção bruta ascendido a 3 milhões de euros no final do ano.

Volume de prémios



Valores em milhões de euros

Ao nível da produção líquida, a BPI Vida e Pensões registou em 2020 um valor negativo de cerca de 308 milhões de euros. Em termos de linhas de negócio o desempenho foi bastante díspar. Por um lado, verificou-se um desempenho positivo dos seguros *unit-linked*, que alcançaram uma produção líquida superior a 208 milhões de euros. Por outro lado, os seguros com participação de resultados apresentaram produção líquida negativa de -497 milhões de euros, justificada pela decisão de se ativarem os vencimentos nos produtos da Família Aforro.

	Prémios	Sinistros	Prod. Líquida
Seguros com participação nos resultados	42 538 842	539 406 335	-496 867 493
Unit-linked	465 442 176	256 997 580	208 444 597
Outros seguros de vida	30 439 249	49 585 421	-19 146 172
Total	538 420 267	845 989 335	-307 569 068

Valores em milhares de euros

A.3. DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS

(a) Rendimentos e despesas de investimentos

No que diz respeito ao rendimento e às despesas decorrentes de investimentos, apresentam-se de seguida os resultados alcançados pela Companhia no ano de 2020.

Comparativamente a 2019, os rendimentos e os gastos financeiros observaram um aumento de, respetivamente, 463 e 8 506 milhares de euros.

	2020	2019	Δ
Rendimentos Financeiros	47 841	44 059	9%
Gastos Financeiros	32 625	24 118	35%

Valores em milhares de euros

(b) Ganhos e perdas reconhecidos em resultado

Em 2020 as perdas líquidas reconhecidas diretamente no resultado foram de 10 626 milhares de euros.

	2020	2019	Δ
Ganhos Líquidos	-10 626	-11 422	-7%

Valores em milhares de euros

(c) Investimento em titularizações

A Companhia não tem efetuado investimentos em titularizações, sendo a posição atual residual de 45,8 milhares de euros (2019: 52,6 m€).

A.4. RESULTADO DE OUTRAS ATIVIDADES

No âmbito do resultado de outras atividades cumpre destacar o resultado obtido pela Companhia pela atividade como gestora de fundos de pensões. Apresenta-se de seguida os rendimentos e gastos da atividade de 2020 e de 2019 desta atividade:

Valores em milhares de euros	2020	2019	Δ
Rendimentos	7 090	6 938	2%
Custos e gastos de exploração	3 864	4 762	-19%
Resultado de fundos de pensões	3 226	2 177	48%

A.5. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

A expansão do COVID-19 a nível global gerou uma crise sanitária sem precedentes até ao momento. Este evento afeta significativamente a atividade económica a nível mundial e, como resultado, poderá afetar as operações e os resultados financeiros da Companhia, bem como a rentabilidade futura dos Fundos de Pensões por si geridos. A extensão em que a crise sanitária acima mencionada poderá impactar tanto a posição financeira da Companhia quanto as rentabilidades dos fundos de pensões por si geridos, dependerá de desenvolvimentos futuros que não podem ser previstos com fiabilidade, incluindo as ações para conter a doença ou tratá-la e mitigar o seu impacto nas economias dos países afetados ou nas políticas sociais e económicas de apoio que estão sendo implementadas pelos governos dos países afetados, entre outros. A Companhia, no âmbito de sua ligação ao Grupo CaixaBank, tem vindo a implementar as medidas necessárias para a continuidade dos negócios em situações de crise.

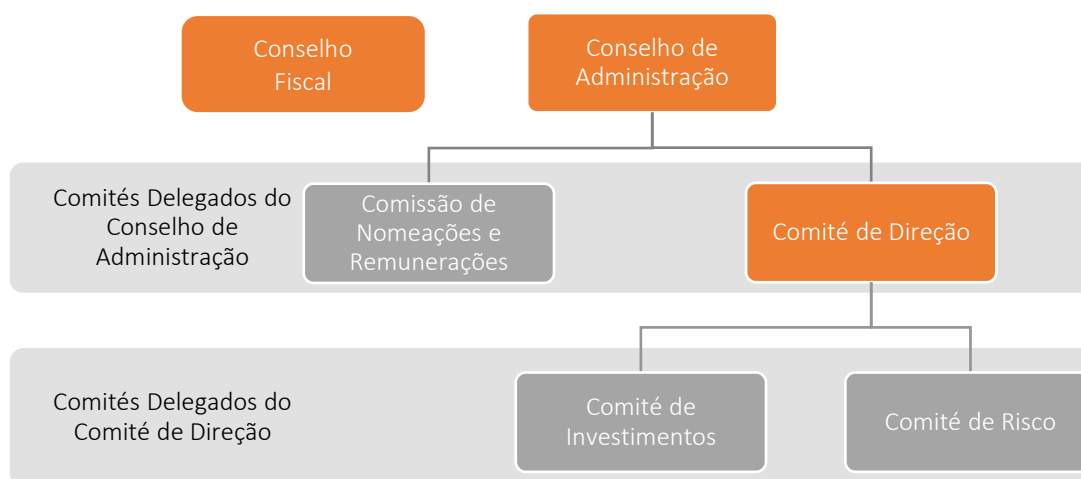
Além dos aspetos referidos não são conhecidos à data de autorização para emissão pelo Conselho de Administração das contas de 2020, quaisquer outros eventos subsequentes, com impacto significativo nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020.

B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

B.1. INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

- (a) Estrutura do órgão de direção, administração e supervisão da empresa com a descrição das principais funções e responsabilidades, incluindo a indicação e descrição de comitês relevantes e a descrição das funções-chave

O organograma seguinte sumariza a estrutura do sistema de governação da BPI Vida e Pensões:



O modelo de organização da Companhia assume a seguinte linha decisória:

- Nível estratégico, o Conselho de Administração;
- Nível executivo, o Conselho de Administração coadjuvado por um Comité de Direção;
- Nível operativo, o Comité de Direção coadjuvado pelo Comité de Investimentos e o Comité de Risco.

Assembleia Geral

A Assembleia Geral (AG) delibera sobre as matérias que lhe são especialmente atribuídas pela Lei ou pelos Estatutos, bem como, se tal lhe for solicitado pelo Conselho de Administração, sobre matérias de gestão da Companhia.

Administração e Fiscalização

A gestão da Companhia compete ao Conselho de Administração coadjuvado por um Comité de Direção composto por dois administradores executivos e quatro diretores.

Os poderes de fiscalização estão cometidos a um Conselho Fiscal e ao Revisor Oficial de Contas.

Os titulares dos órgãos sociais são eleitos por períodos de quatro anos, sendo permitida a sua reeleição.

Conselho de Administração

A administração da Companhia é exercida por um Conselho de Administração composto por um número de três a doze membros, eleitos pela Assembleia Geral que, de entre eles, designará o Presidente e, se assim o entender, um ou mais Vice-Presidentes.

As deliberações do Conselho de Administração são tomadas por maioria dos votos dos Administradores presentes ou representados e dos que votem por correspondência. O Presidente tem voto de qualidade.

A atividade de gestão do Conselho de Administração centra-se na definição e acompanhamento dos riscos que potencialmente afetam a atividade da Companhia. Nesse sentido, o Conselho de Administração aprova as políticas que definem o marco de atuação da BPI Vida e Pensões com a Autoridade de Supervisão, com os clientes, com o acionista e com os colaboradores, e sobre as

quais é definido o sistema de controlo interno. O Conselho de Administração acompanha também a implementação das recomendações da auditoria, interna e externa, bem como da supervisão, caso existam.

A composição do Conselho de Administração a 31 de dezembro de 2020 era a seguinte: um presidente (Isabel Castelo Branco), um vogal executivo (Maria Isabel Semião), dois vogais não executivos quadros da VidaCaixa (Jordi Arenillas Claver e Jorge Nicolau Molina) e um vogal não executivo quadro do Banco BPI (António Luna Vaz).

Comissão de Nomeações e Remunerações

O Conselho de Administração poderá nomear uma comissão de nomeações e remuneração que terá como responsabilidades gerais (i) a avaliação das competências, conhecimentos, experiência, idoneidade e disponibilidade necessários para os membros do conselho de administração, para os diretores de topo, pessoas que dirijam efetivamente a empresa e responsáveis pelas funções-chave; (ii) propor a nomeação, recondução e destituição de administradores para posterior decisão da assembleia geral; (iii) elaborar pareceres sobre a nomeação e destituição de diretores de topo e demais pessoas que dirijam efetivamente a empresa e sobre as condições gerais dos seus contratos; (iv) propor a política de remuneração dos administradores, dos diretores de topo e das pessoas que dirijam efetivamente a empresa, bem como a remuneração individual e demais condições contratuais dos administradores executivos, garantindo a sua observância;

A Comissão de Nomeações e Remunerações a 31 de dezembro de 2020 era composta por Jordi Arenillas Claver e Jorge Nicolau Molina, assumindo as funções de secretário Pablo Pernía.

Comité de Direção

O Comité de Direção é o órgão encarregue da gestão corrente da Companhia. Tem definidos como principais objetivos: (i) procurar o crescimento do negócio de forma contínua, assegurando a sua viabilidade no tempo; (ii) definir um plano estratégico e assegurar a sua compreensão por toda a organização; (iii) criar

uma organização efetiva e eficiente; e (iv) desenvolver o talento e a liderança.

A 31 de dezembro de 2020 o Comité de Direção era composto pela presidente executiva do conselho de administração (Isabel Castelo Branco), pela vogal Executiva (Maria Isabel Semião) e pelos diretores Alvar Martin Botí, Carla Lamas Jacinto, Hugo Miguel Sousa e José Aguiar Cardoso.

Comité de Investimentos

O Comité de Investimentos reporta ao Comité de Direção, sendo o órgão encarregue de aconselhar o Comité de Direção sobre todas as matérias relacionadas com a atividade de gestão de investimentos sob sua responsabilidade, ou devidamente subcontratada, e na aprovação e acompanhamento da estratégia de investimentos da BPI Vida e Pensões.

São membros permanentes do Comité de Investimentos a Presidente do Conselho de Administração, colaboradores da Direção de Investimentos, colaboradores da Direção Económico-Financeira - Área de Gestão e Controlo de Risco e colaboradores da Direção Comercial - Área Técnica de Pensões.

Comité de Risco

O Comité de Risco reporta ao Comité de Direção, tendo a responsabilidade de informar o Comité de Direção sobre as principais questões discutidas e decisões tomadas. O Comité de Risco é responsável pela gestão geral dos riscos e suas implicações para a solvência e capital da BPI Vida e Pensões, bem como pela monitorização e controlo do perfil de risco da Companhia e do cumprimento das políticas de gestão de riscos.

O Comité de Risco é composto pelos seguintes membros permanentes: Presidente do Conselho de Administração, Direção Económico-Financeira, Direção de Investimentos, Direção Comercial, Direção de Meios, Direção de Compliance, responsáveis pelas funções-chave e um representante do Comité Global de Riscos da VidaCaixa.

Conselho Fiscal

As competências de fiscalização estão atribuídas ao Conselho Fiscal (CF) – cujas responsabilidades essenciais incluem a fiscalização da administração, a vigilância do cumprimento da Lei e dos Estatutos

pela Companhia, a verificação das contas, a fiscalização da independência do Revisor Oficial de Contas bem como avaliação da atividade deste último.

O mandato do Conselho Fiscal terminou no final de 2019, sendo que em abril de 2020, através de deliberação unânime por escrito do acionista único, sujeita ao registo prévio junto da ASF, foi decidido designar para o cargo de Presidente do Conselho Fiscal Maria Nazaré Barroso, renovando-se o mandato dos três membros vogais.

Assim, o Conselho Fiscal da BPI vida e Pensões é constituído por um Presidente (Maria Nazaré Barroso), dois vogais (José Toscano e Luis Patrício) e um vogal suplente (Francisco André Oliveira).

Revisor Oficial de Contas

A função primordial do Revisor Oficial de Contas consiste em examinar e proceder à certificação legal das contas.

Secretário da Companhia

O Conselho de Administração designa um secretário da Companhia com as competências previstas na lei.

Funções-chave

Função de auditoria interna

O responsável da função de auditoria interna reporta diretamente ao Conselho de Administração. Está presente no Comité de Direção como convidado permanente, sem direito de voto, de forma a garantir a sua imparcialidade e independência face aos órgãos de gestão da Companhia.

Com o objetivo de estabelecer e preservar a independência, a Função de Auditoria da BPI Vida e Pensões depende funcionalmente do Presidente do Conselho Administração da Companhia.

A Direção de Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões coordena-se com Direção de Auditoria Interna da VidaCaixa e CaixaBank.

É da responsabilidade da função de auditoria interna contribuir para a consecução dos objetivos estratégicos da BPI Vida e Pensões, proporcionando uma abordagem sistemática e

disciplinada da avaliação e melhoria dos processos de gestão de riscos, de controlos e de Governo Corporativo.

Função de gestão de riscos

O responsável da função de gestão de riscos reporta diretamente ao Conselho de Administração e é membro do Comité de Direção.

É da responsabilidade da função de gestão de riscos prestar assistência ao órgão de administração na monitorização do sistema de gestão de riscos e do perfil de risco geral da Companhia, a comunicação de informações pormenorizadas sobre exposições ao risco e aconselhamento em matéria de gestão de riscos, incluindo questões estratégicas.

Função de *compliance*

O responsável da função de *compliance* reporta diretamente ao Conselho de Administração e é membro do Comité de Direção.

A função de Compliance abrange a assessoria ao órgão de administração relativamente ao cumprimento das disposições legais e regulamentares, a avaliação do impacto de eventuais alterações do enquadramento legal na atividade e a identificação e avaliação do risco de *compliance*.

Função atuarial

A função atuarial de seguros reporta ao Conselho de Administração e é responsável por coordenar o cálculo das provisões técnicas, assegurar a adequação das metodologias, modelos de base e pressupostos utilizados no cálculo das provisões técnicas, avaliar a suficiência e qualidade dos dados utilizados no cálculo das provisões técnicas, contribuir para a aplicação efetiva do sistema de gestão de riscos, em especial no que diz respeito à modelização do risco em que se baseia o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, bem como à autoavaliação do risco e da solvência. Emite ainda parecer sobre a política de subscrição e acordos de resseguro.

(b) Alterações materiais no sistema de governação

No final do ano de 2019 terminaram os mandatos dos órgãos sociais. Em abril de 2020, por

deliberação do acionista único foi decidido: (i) reconduzir os membros do Conselho de Administração para o quadriénio 2020/2023; (ii) renovar o mandato dos vogais efetivos e do vogal suplente do Conselho Fiscal para o quadriénio 2020/2023; (iii) designar para o cargo de presidente do Conselho Fiscal Maria de Nazaré Rala Esparteiro Barroso para o quadriénio 2020/2023.

(c) Política e práticas de remuneração

As pessoas sujeitas à Política de Remuneração são os membros do Conselho de Administração e todos os Colaboradores da BPI Vida e Pensões que mantêm uma relação de trabalho remunerada com a Companhia, incluindo os Colaboradores cedidos a título ocasional e / ou aqueles que integram o Coletivo Identificado.

Compete aos órgãos sociais da BPI Vida e Pensões, no último trimestre de cada ano, aprovar a lista atualizada dos cargos que compõem o Coletivo identificado a partir de 1 de janeiro do ano seguinte. Esta lista será determinada com base nos cargos existentes na BPI Vida e Pensões em 30 de setembro do ano anterior ao qual se aplica.

A 31 de dezembro de 2020, o Coletivo Identificado é composto pelo Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões, pelas pessoas que compõem o Comité de Direção e pelos responsáveis das Funções Chave da Companhia, de acordo com os requisitos do Regulamento Delegado (UE) 2015/35.

São os seguintes, os princípios gerais de remuneração da BPI Vida e Pensões, aplicáveis a todos os Colaboradores:

- A compensação global destina-se a promover comportamentos que garantam criação de valor a longo prazo e a sustentabilidade dos resultados ao longo do tempo. Portanto, a remuneração variável leva em conta não só a concretização dos objetivos, mas também a forma como estes são alcançados.
- A Companhia estabelecerá internamente os controlos e medidas mitigadoras adequadas, de acordo com a respetiva legislação e regulamentação em vigor, de modo a evitar eventuais conflitos de interesses em prejuízo dos clientes.

- Este princípio deve estar em conformidade com as disposições previstas na Lei 7/2019 de 16 de janeiro, que aprova o RJDSR e que transpõe para o ordenamento jurídico português a DDS, que estabelece que os distribuidores de seguros não devem ser remunerados nem avaliar o desempenho dos seus Colaboradores de uma forma que entre em conflito com a sua obrigação de agir no melhor interesse dos seus clientes.
- Os princípios do sistema de remunerações da Companhia serão claros, transparentes e eficazes, e estarão sempre à disposição dos Colaboradores abrangidos pela Política.
- Os objetivos individuais dos Colaboradores são estabelecidos com base nos compromissos que estes atingem e definem com os seus responsáveis.
- A Política de Remunerações baseia a sua estratégia para atrair e reter talento proporcionando aos Colaboradores a participação num projeto social e empresarial diferenciado, na possibilidade de desenvolvimento profissional e em condições competitivas para a compensação global.
- Dentro dos termos da compensação global, a Política de Remunerações define um posicionamento competitivo no que respeita ao total da remuneração fixa e benefícios sociais, baseando a sua capacidade de atrair e reter talento em ambas as componentes da remuneração.
- A componente fixa da remuneração e quaisquer benefícios que a BPI Vida e Pensões entenda oferecer aos seus Colaboradores são a componente preponderante do conjunto de condições remuneratórias pelo que, em geral, o conceito de remuneração variável tende a ser conservador devido ao seu potencial papel como um gerador de risco.
- Nesse sentido, os princípios gerais de remuneração da BPI Vida e Pensões serão alinhados com a estratégia comercial e de gestão de riscos, incluindo os riscos de sustentabilidade, e as práticas de remuneração incentivarão uma assunção prudente de riscos de forma a que não

ameaçam a capacidade da Companhia para manter um nível de capital adequado.

- O sistema de promoção é alicerçado na valorização das competências, desempenho, compromisso e mérito profissional evidenciados de forma sustentada ao longo do tempo.
- Seguindo o princípio da proporcionalidade, o cumprimento de alguns dos requisitos regulamentares e de boas práticas estabelecidos na Política serão progressivos tendo em conta a organização interna e a natureza, volume e complexidade dos riscos inerentes à atividade da Companhia.
- Além dos princípios gerais aqui previstos, são aplicáveis à remuneração dos membros do Coletivo Identificado da BPI Vida e Pensões os princípios estabelecidos no n.º 2 do artigo 275.º do Regulamento Delegado.
- A remuneração dos Colaboradores, estabelecida no quadro geral definido nesta Política de Remunerações é aprovada pelos órgãos de governo competentes da BPI Vida e Pensões.

Princípios da política de remuneração – componentes fixas e variáveis da remuneração

A Política de Remuneração da BPI Vida e Pensões é estruturada levando em consideração o contexto da conjuntura e dos resultados, e inclui principalmente:

- Uma remuneração fixa baseada no nível de responsabilidade e trajetória profissional, que constitui uma parte relevante da remuneração total;
- Uma remuneração variável na forma de prémio ligada à realização dos objetivos previamente estabelecidos e definidos de modo a evitar possíveis conflitos de interesses que inclua princípios de avaliação qualitativa tendo em conta o alinhamento de interesses dos Clientes e as regras de conduta;
- Benefícios sociais.

Anualmente são fixadas diferentes percentagens de remuneração variável sob a forma de prémio para todas as funções, incluindo as que pertencem ao Coletivo Identificado, com base na remuneração fixa, e estão contidas no documento intitulado Sistema de Prémios, que é objeto de atualização anual.

A remuneração dos membros não executivos do Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões consiste exclusivamente numa componente fixa, excluindo quaisquer componentes variáveis.

A remuneração fixa dos administradores é estabelecida pelos órgãos da BPI Vida e Pensões, respeitando sempre as disposições do CSC e tendo em consideração as funções desempenhadas por cada um deles, nomeadamente no que diz respeito ao cargo de Presidente e administrador executivo.

A remuneração fixa e a sua atualização aplicada a todos os Colaboradores, incluindo os membros do Comité de Direção da BPI Vida e Pensões, baseia-se principalmente numa abordagem de mercado baseada em pesquisas salariais e estudos *ad hoc* específicos. As pesquisas salariais e estudos específicos *ad hoc* nos quais a BPI Vida e Pensões participa devem ser realizadas por empresas especializadas de primeiro nível, sendo a amostra comparável ao setor financeiro e de seguros do mercado onde a BPI Vida e Pensões opera.

A BPI Vida e Pensões poderá definir quaisquer outros benefícios para os Colaboradores, em linha com o pressuposto da criação de uma oferta de benefícios sociais competitiva, devendo os mesmos ser previamente aprovada pelos órgãos de governo.

Critérios de desempenho individuais e coletivos, nos quais se baseiem quaisquer direitos relativos a opções sobre ações, ações ou componentes variáveis de remunerações

A remuneração variável dos Colaboradores da BPI Vida e Pensões, incluindo os membros do Coletivo Identificado, assume a forma de um prémio anual e é baseada numa combinação de: avaliação de desempenho individual, avaliação de desempenho do segmento de atividade envolvido, bem como o resultado de desempenho da BPI Vida e Pensões. A avaliação de desempenho tem em conta critérios financeiros

ou outros quantitativos, e qualitativos, e inclui os ajustamentos necessários pela exposição aos riscos atuais e futuros, tendo em consideração o custo de capital e o perfil de risco da BPI Vida e Pensões.

Adicionalmente, pode existir uma remuneração variável em forma de incentivo a longo prazo, relacionado com a concretização de objetivos de projetos estratégicos e cujo conteúdo e montante, âmbito pessoal de aplicação e condições para a sua apropriação e perceção sejam aprovados pelo Conselho de Administração.

Neste sentido, as diferentes percentagens de remuneração variável sob a forma de prémio para todas as categorias profissionais, incluindo os membros do Coletivo Identificado, são fixadas anualmente, com base na remuneração fixa, e encontram-se especificadas e claramente documentadas em sede de Sistema de Remuneração Variável.

A atribuição de eventual remuneração variável, na forma de prémio, está condicionada *a priori* pelo bom desempenho da BPI Vida e Pensões. O bom desempenho da BPI Vida e Pensões é mensurado através de parâmetros idóneos, definidos anualmente no momento da definição e validação dos Objetivos da BPI Vida e Pensões (Objetivos Corporativos).

Em caso de suspensão do contrato de trabalho ou contrato comercial, ou de cessação da relação laboral ou comercial de um Colaborador da BPI Vida e Pensões sujeito à aplicação da presente Política, o pagamento da remuneração variável encontra-se sujeito aos critérios previstos no Sistema de Remuneração Variável da BPI Vida e Pensões.

Qualquer eventual proposta de remuneração futura baseada em ações terá que ser aprovada, de acordo com os preceitos do CSC e dos Estatutos da Companhia, pela Assembleia Geral de Acionistas da BPI Vida e Pensões.

Principais características dos regimes complementares de pensões ou de reforma antecipada aplicáveis aos membros do órgão de direção, administração ou supervisão e a outros detentores de funções-chave

As contribuições realizadas pela BPI Vida e Pensões para Planos de Pensões são determinadas como

uma percentagem predeterminada da remuneração fixa.

O sistema de benefícios sociais em vigor na BPI Vida e Pensões prevê uma contribuição definida para a contingência de reforma.

Este sistema é um regime misto entre: i) contribuição definida para a reforma e; ii) um benefício definido para contingências por invalidez e morte, que se materializa num plano de pensões e apólices de seguros de vida grupo.

As contribuições dos Colaboradores sujeitos à Política de Remunerações para o Plano de pensões são determinadas como uma percentagem predefinida da retribuição fixa; no entanto, os Colaboradores também podem decidir fazer uma contribuição adicional que se destina para a contribuição do referido Plano de Pensões.

Para os Colaboradores com um contrato de cedência com a BPI Vida e Pensões, as condições de contribuição para o plano de pensões encontram-se contempladas no respetivo contrato de cedência.

O esquema de benefícios sociais da BPI Vida e Pensões não se configura como um benefício discricionário, sendo aplicado objetivamente, de acordo com as funções desempenhadas pelo colaborador ou em circunstâncias semelhantes que determinam uma redefinição das condições de remuneração.

O montante das contribuições para planos de pensões ou o grau de cobertura dos benefícios não pode ser considerado como parte do pacote de remuneração variável, uma vez que não está relacionado com o cumprimento dos parâmetros de desempenho ou atribuído como recompensa ou similar.

(d) Transações materiais que tenham ocorrido com acionistas, pessoas que exercem uma influência significativa e membros do órgão de direção, administração ou supervisão

A BPI Vida e Pensões não efetuou quaisquer transações com membros dos órgãos sociais além das remunerações e benefícios concedidos.

Não foram pagas no exercício nem são devidas quaisquer indemnizações relativas à cessação de funções de qualquer administrador executivo.

B.2. REQUISITOS DE QUALIFICAÇÃO E IDONEIDADE

A Política de Seleção e Avaliação da BPI Vida e Pensões estabelece os princípios, critérios e linhas fundamentais da organização e os procedimentos para realizar a avaliação da adequação e da idoneidade dos membros do Conselho de Administração, da alta direção e dos responsáveis pelas funções-chave que compõem o sistema de governo da Companhia, conforme definido na legislação aplicável.

A seleção e avaliação das pessoas abrangidas pela Política deverá observar a respetiva adequação das qualificações profissionais, idoneidade, independência, disponibilidade e capacidade.

Dependendo do grupo em que se integram, outros elementos deverão ser tidos em consideração, designadamente:

- i. A composição do Conselho de Administração deverá assegurar a sua diversidade e equilíbrio.
- ii. Nos processos de seleção dos membros do Conselho de Administração, de forma a garantir que concorrem diferentes opiniões no seio do mesmo, dever-se-á ter presente o princípio da diversidade, em particular de género, formação e experiência profissional, idade e origem geográfica, bem como o princípio da não discriminação e igualdade de tratamento, de forma a assegurar que, no que respeita aos candidatos propostos para a nomeação ou reeleição como membros do Conselho de Administração, se considere a seleção de candidatos do sexo menos representado e se evite qualquer tipo de discriminação a este respeito.
- iii. No âmbito da seleção dos membros da alta direção e dos titulares de funções-chave, a contratação e retenção do perfil adequado será uma prioridade devendo ser garantida a identificação, recrutamento, retenção e desenvolvimento de talento. Deve ser privilegiada em todos os momentos, a competência para o desempenho da posição específica e, além disso, e na medida do possível, a diversidade, sendo que as propostas devem respeitar sempre

o princípio da não discriminação e da igualdade de tratamento.

- iv. No que respeita aos membros do órgão de fiscalização e ao revisor oficial de contas deverá ser dada especial atenção à ausência de conflitos de interesses de qualquer tipo, nomeadamente por eventuais relações de parentesco ou económicas, passadas ou presentes. As qualificações profissionais, idoneidade e capacidade crítica deverão também ser tidas em consideração.

B.3. SISTEMA DE GESTÃO DE RISCOS

(a) Descrição do sistema de gestão de riscos

A BPI Vida e Pensões considera a gestão de riscos como uma das disciplinas essenciais do modelo de funcionamento, nesse sentido, encontram-se estabelecidos dois níveis de controlo:

- um primeiro, de monitorização e gestão dos riscos, desempenhado ao nível das diferentes áreas da Companhia responsáveis pelos respetivos riscos;
- e, um segundo, de controlo dos riscos, desempenhado pela função chave de gestão de riscos e pela Área de Gestão e Controlo de Risco.

A BPI Vida e Pensões dispõe de processos estratégicos para identificação, medição, mitigação, monitorização, controlo, informação e governo da gestão de riscos, designadamente:

- Avaliação de riscos
Identificação e avaliação de todos os riscos incluídos no Catálogo de Riscos. Este exercício incorpora ainda um processo de identificação de riscos emergentes passíveis de integrar nesse catálogo.
- Catálogo de Riscos
Lista e descrição dos riscos materiais identificados no processo de Avaliação de Riscos. Este catálogo é revisto com uma periodicidade mínima anual.
- Quadro de apetite ao risco (*RAF – Risk Appetite Framework*)

Definição e monitorização do perfil de risco da Companhia, a partir de indicadores-chave definidos e revistos com uma frequência mínima anual, que permitem uma avaliação qualitativa e quantitativa dos riscos materiais.

O resultado destes sistemas encontra-se disponível, a qualquer momento, para o Conselho de Administração, os auditores e o Comité de Risco, sendo atualizado pelo menos uma vez ao ano.

Da mesma forma, fica à disposição da função de auditoria interna que a utiliza para elaborar o planeamento das auditorias.

(b) Descrição da forma como o sistema de gestão de riscos, incluindo a função de gestão de riscos, são implementados e integrados na organização e nos processos de tomada de decisão

A função de gestão de riscos abrange toda a organização e constitui uma peça-chave para assegurar a implementação efetiva da gestão do risco e das políticas de gestão de risco, proporcionando uma visão global dos riscos.

O Conselho de Administração tem a responsabilidade última pela aprovação e execução da política de gestão de riscos.

Por delegação do Conselho de Administração, o Comité de Risco executa a política de gestão de riscos e monitoriza o impacto na solvência e no capital da BPI Vida e Pensões. As funções-chave de gestão de riscos, atuarial, e de *compliance* são membros permanentes do Comité de Risco e a função-chave de auditoria interna é membro convidado.

O responsável da função de gestão de riscos, coadjuvado pela área de gestão e controlo de risco, tem como principais funções e responsabilidades:

- Assistir e informar o Conselho de Administração, o Comité de Risco e as funções fundamentais de modo a garantir o funcionamento eficaz do sistema de gestão de riscos;
- Garantir a efetividade do sistema de gestão de riscos;
- Definir e cumprir as políticas estratégicas sobre gestão de riscos;

- Definir, avaliar, monitorização e informar sobre os riscos;
- Apresentar informação detalhada sobre a exposição aos riscos, tomando em consideração as decisões estratégicas.

A gestão dos riscos específicos de seguros e pensões é da responsabilidade da Área Técnica de Seguros e da Área Técnica de Pensões.

B.4. AUTOAVALIAÇÃO DO RISCO E DA SOLVÊNCIA

(a) Processo de autoavaliação do risco e da solvência

O ORSA é uma das peças-chave do Sistema de Gestão de Risco da BPI Vida e Pensões, sendo através deste processo que a Companhia faz uma avaliação das suas necessidades globais de capital.

O ORSA cobre os seguintes aspetos:

- Avaliação das necessidades globais de solvência da Companhia;
- Avaliação das necessidades de capital, numa base plurianual, segundo os requisitos de Solvência II, os quais são calculados de forma a absorver os impactos de eventos adversos;
- Avaliação da medida em que o perfil de risco da Companhia diverge dos pressupostos em que se baseia o cálculo do requisito de capital de solvência.

Neste processo, é monitorizado o cumprimento dos limites de tolerância estabelecidos pelo Conselho de Administração na Política de Gestão de Risco aprovada.

O desenvolvimento e implementação do processo ORSA em 2020 assentou nas seguintes atividades e responsabilidades:

Atividade	Responsabilidade
Definição e aprovação prévia da proposta de Política do ORSA e de gestão de capital	Comité de Risco
Revisão e aprovação da Política do ORSA, estratégia de riscos e política de gestão de capital	Conselho de Administração
Elaboração e implementação do processo	Área gestão e controlo de risco
Execução do processo e análise dos resultados	Área gestão e controlo de risco, área técnica de seguros, direção de investimentos e funções-chave
Validação do processo e dos resultados	Comité de Risco
Aprovação do relatório de supervisão	Conselho de Administração
Revisão independente do processo	Auditoria Interna

A BPI Vida e Pensões, através do ORSA, faz uma avaliação da sua solvência face a uma série de cenários hipotéticos de *stress*, aplicados a algumas das variáveis mais importantes e críticas do negócio da Companhia, em particular, às variáveis dos mercados financeiros.

(b) Periodicidade de revisão e aprovação

A BPI Vida e Pensões realiza o ORSA com periodicidade mínima anual. O exercício de avaliação é realizado entre julho e dezembro de cada ano, com data de referência de 30 de junho.

É realizado um ORSA extraordinário quando se verifiquem circunstâncias, de mercado ou internas da Companhia, que alterem o perfil de risco de forma a que os resultados do último ORSA não se mostrem adequados ao atual perfil de risco da Companhia.

Da mesma forma, será realizado um ORSA extraordinário, se o Comité de Direção ou Comité de Risco, considerar que houve uma alteração

significativa no perfil de risco, com um âmbito que seja proporcional e adequado à alteração considerada.

(c) Avaliação das necessidades globais de solvência

A BPI Vida e Pensões avalia quantitativamente os riscos identificados no Pilar I do cálculo do capital regulamentar previsto em Solvência II, aplicando a fórmula padrão. A avaliação quantitativa dos riscos do Pilar I completa-se com uma avaliação qualitativa dos restantes riscos identificados pela Companhia.

Saliente-se que a elaboração do ORSA na BPI Vida e Pensões implica o envolvimento de todas as áreas-chave da Companhia, de forma a assegurar uma revisão extensiva dos riscos potenciais.

B.5. SISTEMA DE CONTROLO INTERNO

(a) Descrição do sistema de controlo interno

A BPI Vida e Pensões encontra-se em fase de implementação de uma estrutura que tem como base três níveis de controlo:

- As áreas de negócios e suporte - o primeiro nível de controlo - têm a "propriedade" do risco, reconhecem e gerem os riscos que assumem no exercício de suas atividades;
- A função de gestão de riscos no segundo nível de controlo, atuando de forma independente do primeiro nível, é responsável por identificar, quantificar, definir, acompanhar e reportar o risco ao nível da Companhia, de forma segregada;
- A função atuarial, no segundo nível de controlo, desenvolve tarefas que permitem o controlo e gestão de passivos e do resseguro, tendo em conta o sistema de governação da Companhia.;
- A função de *compliance*, também no segundo nível de controlo e agindo de forma independente do primeiro nível, é responsável por assegurar que a Companhia opera com integridade e em conformidade com leis, regulamentos e regras de conduta aplicáveis;
- O terceiro nível de controlo consiste na função de auditoria interna, a qual, de forma independente e objetiva, verifica e estabelece

um sistema fiável, contribuindo para a realização dos objetivos estratégicos da BPI Vida e Pensões.

(b) Implementação da função de verificação do cumprimento

No Conselho de Administração de 17 de dezembro de 2020 da BPI Vida e Pensões foi aprovada a revisão à Política da Função de Compliance da Companhia que atualiza a política vigente desde 23/07/2019, incorporando os princípios definidos a nível de Grupo, devidamente adaptados ao enquadramento legal e jurídico português e à atividade da Companhia, sempre tendo em consideração a estrutura organizacional e a dimensão da mesma.

A referida política define o enquadramento geral da Função de Compliance da BPI Vida e Pensões, de acordo com os requisitos legais e regulamentares de Solvência II, transposta para o ordenamento jurídico português pela Lei n.º 147/2015, de 9 de setembro que aprova o Regime Jurídico de Acesso e exercício da atividade seguradora e resseguradora (RIASR), e de IORP II, transposta para o ordenamento jurídico português pela Lei n.º 27/2020, de 23 de julho que aprova o regime jurídico da constituição e do funcionamento dos fundos de pensões das entidades gestoras de fundos de pensões (RJFP).

A missão da Função de *Compliance* é identificar, avaliar, supervisionar e informar os riscos de sanções, perdas financeiras ou dano reputacional a que a Companhia se encontra exposta, como consequência do incumprimento ou cumprimento defeituoso de leis, regulamentações, requerimentos judiciais ou administrativos, códigos de conduta ou padrões éticos e de boas práticas relativos ao seu âmbito de atuação e com referência aos riscos legais/regulatórios, de conduta e reputacional (risco de *compliance*); assim como assessorar, informar e assistir a Direção de topo e os órgãos de governo em matérias de *compliance*, promovendo, através de ações de informação, formação e sensibilização, uma cultura de Compliance em toda a organização.

Neste âmbito, a missão da Função de Compliance desenvolve-se através dos seguintes princípios:

- A supervisão do Risco de Compliance derivado dos processos e atividades conduzidas pela Companhia.
- O fomento, impulso e promoção dos valores corporativos e dos princípios contidos no Código de Ética e Conduta que guiam a atuação da Companhia.
- A promoção de uma cultura de controlo e cumprimento das leis e da regulamentação vigente (tanto externa como interna) que permita e favoreça a sua integração na gestão de toda a organização.

A função de *compliance* exerce as suas funções de modo independente, permanente, efetivo e com autonomia decisória necessária a tal exercício, devendo ser-lhe garantido acesso irrestrito e atempado às informações necessárias para o desenvolvimento adequado das suas funções, podendo solicitar acesso a comités, reuniões e fóruns se tal se mostrar conveniente. Na estrutura organizativa da Companhia, o responsável da função de *compliance* é membro do Comité de Direção e do Comité de Risco.

As principais responsabilidades da Função de *Compliance* são as seguintes:

- Definir, implementar e manter um Programa de Compliance que garanta uma correta e eficaz implantação da Política de Compliance;
- Identificar, monitorizar e avaliar de forma continuada o risco de *compliance*;
- Assegurar que o Conselho de Administração e a Direção de topo da Companhia são informados dos aspetos mais relevantes em matérias de Compliance e dos planos de ação para resolver as debilidades;
- Assistir e assessorar a Direção de topo e os restantes colaboradores para a adequada gestão do risco de *compliance*;
- Promover, coordenar, monitorizar e, se for esse o caso, executar os planos de formação dos colaboradores da Companhia no âmbito de *compliance*;

- Manter contacto permanente com os principais reguladores e supervisores com o objetivo de conhecer as suas expectativas e contribuir para a manutenção de uma comunicação fluída que permita mantê-los informados, nos termos legalmente definidos, das principais iniciativas e projetos regulatórios da BPI Vida e Pensões;
- Liderar, juntamente com a Direção de Meios, o processo de difusão dos valores e princípios incluídos no Código de Ética e Conduta da BPI Vida e Pensões;
- Planear, com enfoque baseado no risco, as atividades-chave a realizar pela Função de Compliance durante o ano, assim como realizar o acompanhamento destas. Este planeamento deve ser refletido no Plano Anual de *Compliance*;
- Promover uma cultura de *compliance* dentro da Companhia, através da definição e monitorização de um modelo de governo adequado extensível a toda a organização, que facilite o cumprimento da legislação, regulamentos, políticas, procedimentos e padrões de conduta.

O reporte aos órgãos de administração e direção constitui uma obrigação principal para a função-chave de *compliance* que reporta diretamente ao Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões, de acordo com os procedimentos de reporte e o conteúdo considerados como adequados para o desenvolvimento das suas funções de supervisão do “Risco de Compliance”, tendo em consideração a estrutura, dimensão e complexidade da Companhia.

B.6. FUNÇÃO DE AUDITORIA INTERNA

(a) Implementação da função de auditoria

A Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões é uma função independente e objetiva de salvaguarda e consulta, concebida para acrescentar valor e para melhorar as operações. A Auditoria Interna contribui para a consecução dos objetivos estratégicos da BPI Vida e Pensões, proporcionando uma abordagem sistemática e disciplinada da avaliação e melhoria dos processos de gestão de riscos, de controlos e de Governo Corporativo.

De acordo com o *Framework* de Controlo Interno do Grupo CaixaBank, baseado no Modelo das Três Linhas de Defesa, a Auditoria Interna desempenha o papel de terceira linha de defesa, supervisionando as ações da primeira e segunda linhas, isto é tanto das áreas responsáveis dos riscos como do resto das funções fundamentais mencionadas, com o objetivo de fornecer uma garantia razoável ao Conselho de Administração e aos Órgãos de Administração, à Direção da Companhia e do Grupo, no que se refere:

- À eficácia e eficiência dos sistemas de controlo Interno para a mitigação dos riscos associados às atividades da Companhia;
- À eficácia e eficiência dos Sistemas de Controlo Interno para a mitigação dos riscos associados às atividades;
- Ao cumprimento da legislação vigente, com especial atenção aos requisitos do Regulador e dos Órgãos de Supervisão, bem como à aplicação adequada do Framework de Gestão Global e Apetite ao Risco definido;
- À conformidade com as políticas e regulamentos internos, bem como o alinhamento com as melhores práticas do sector segurador, para um governo interno adequado; e,
- À fiabilidade e integridade das informações financeiras e operacionais, incluindo a eficácia do Sistema de Controlo Interno sobre Informações Financeiras (SCIIF).

Os pontos atrás referidos têm como objetivo contribuir para a salvaguarda dos ativos, prestando suporte mediante a emissão de recomendações de valor e monitorização de uma adequada implementação que favoreça a consecução dos objetivos estratégicos e a melhoria do ambiente de controlo.

A Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões exerce a responsabilidade da Função sobre o negócio e as atividades levadas a cabo pela Companhia, incluindo as atividades subcontratadas a prestadores de serviços externos. Todas estas atividades são realizadas de forma coordenada entre as Equipas de Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões, da VidaCaixa e do CaixaBank. A Auditoria Interna dispõe de uma política aprovada pelo

Conselho de Administração, a qual é revista anualmente.

(b) Independência e objetividade da Função de Auditoria

Com o objetivo de estabelecer e preservar a independência, a Função de Auditoria da BPI Vida e Pensões depende funcionalmente do Presidente do Conselho Administração da Companhia.

O Conselho de Administração aprova a nomeação, destituição e remuneração do Diretor de Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões de acordo com os procedimentos internos estabelecidos.

Adicionalmente, o Conselho de Administração tem de aprovar a política de auditoria interna, o plano anual de auditoria resultante da avaliação de riscos, e os recursos humanos técnicos e financeiros solicitados.

A posição de auditoria interna na Companhia assegura uma comunicação direta e aberta com todos os membros do Comité de Direção, além de permitir o conhecimento das atividades, planos e iniciativas operacionais e estratégicas.

A Função de Auditoria Interna realiza as suas atividades de acordo com Plano Anual de Auditoria com uma visão plurianual, na sequência de pedidos ou projetos solicitados pelo Conselho de Administração ou pelo Comité de Direção da BPI Vida e Pensões ou por iniciativa própria. Adicionalmente, o Conselho de Administração e o Comité de Direção podem requerer trabalhos específicos do seu interesse ou em resposta aos requerimentos dos Órgãos de Supervisão das atividades do Grupo CaixaBank.

As responsabilidades da Auditoria Interna incluem informar regularmente o Conselho de Administração dos resultados das auditorias e atividades de consultoria realizadas, bem como o estado das recomendações emitidas. Em acréscimo, os relatórios são objeto de apreciação pelo Conselho de Administração, bem como de apresentação ao Conselho Fiscal e ao Comité de Direção.

No exercício das suas funções, a Auditoria Interna aplicará a metodologia e os procedimentos operacionais aplicáveis ao nível do Grupo CaixaBank.

A Auditoria Interna deve ter acesso total, livre e ilimitado a todas as pessoas, bens, arquivos, dados, sistemas, aplicações informáticas, documentos, reuniões e fóruns da Companhia que julgar necessários para o desempenho das suas funções. A informação solicitada deve ser fornecida num prazo razoável e deve ser fiel e completa. A este respeito, a Auditoria Interna também poderá exigir acesso permanente a dados e sistemas informáticos e o uso de ferramentas de auditoria próprias para testes e validações independentes. A Direção de Auditoria Interna informará o Presidente do Conselho de Administração no que se refere a qualquer tentativa de impedir o desempenho das suas funções e situações em que não exista um consenso, ao nível de risco assumido, no qual não é alcançado um acordo prévio com a Direção de topo. Da mesma forma, quando o Conselho de Administração considerar necessário, realizará reuniões privadas com a Direção de Auditoria Interna, sem a presença de membros do Comité de Direção, no sentido de discutir resultados concretos do trabalho, bem como aspetos operacionais e orçamentais que possam afetar a função de auditoria interna.

A Direção e os membros da equipa de Auditoria Interna não terão responsabilidade sobre as atividades suscetíveis de serem auditadas. Em particular, os membros da equipa de Auditoria Interna avaliam e recomendam, mas não desenham, instalam ou operam os sistemas, processos e controlos existentes ou futuros. Da mesma forma, a presença dos membros da equipa de Auditoria Interna nos diferentes Comités da Companhia será na qualidade de auditor independente sem assumir responsabilidades de gestão/decisão. Esta independência fomenta o pronunciamento de juízos imparciais e sem preconceitos. Anualmente, a Direção de Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões ratificará perante o Conselho de Administração a Independência da função de auditoria interna na Companhia. Em acréscimo, a Direção de Auditoria Interna da VidaCaixa e do Grupo ratificarão a Independência da função da VidaCaixa e do Grupo CaixaBank.

A Direção e a responsável da Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões, trabalham em coordenação com a Auditoria Interna do CaixaBank e com a Auditoria Interna do VidaCaixa. Os resultados das auditorias são avaliados em conjunto e são notificados de forma consensualizada com a

Auditoria Interna do CaixaBank e com a Auditoria Interna do VidaCaixa.

Adicionalmente, e com o objetivo de evitar possíveis conflitos de interesse, a Direção de Auditoria Interna estabelecerá uma rotação dos trabalhos designados adequada entre os colaboradores de Auditoria Interna.

Em conformidade com as orientações da EIOPA, no que se refere ao Sistema de Governo, a Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões deverá ser informada sobre as deficiências relevantes e mudanças significativas nos Sistemas de Controlo Interno da Companhia, como exemplo: introdução de novos produtos ou funcionalidades; alterações e procedimentos de trabalho; e novos sistemas ou deteção de deficiências de segurança.

Em acréscimo, a Função de Auditoria Interna deve ser informada de quaisquer casos de suspeita de fraude ou de qualquer outra atividade ilegal; e, ou de problemas de segurança física ou lógica.

B.7. FUNÇÃO ATUARIAL

A função atuarial, que se encontra inserida na área Técnica de Seguros, tem por responsabilidades:

- Assegurar, através da elaboração de estudos adequados, que os métodos e os pressupostos de cálculo a utilizar na avaliação das responsabilidades são apropriados;
- Avaliar a suficiência e a qualidade da informação utilizada na avaliação das responsabilidades;
- Comparar o montante da melhor estimativa das provisões técnicas com os valores efetivamente observados;
- Efetuar as análises de sensibilidade às provisões técnicas considerando alterações aos pressupostos de cálculo;
- Efetuar as análises de variações aos valores da melhor estimativa de um ano para o outro;
- Informar o órgão de administração da adequação do cálculo das responsabilidades;
- Analisar, através de estudos adequados, a política global de subscrição;
- Analisar a adequação dos acordos de resseguro, no caso de existirem na Companhia;

- Contribuir para a aplicação efetiva do sistema de gestão de riscos;
- Contribuir para que a modelização do risco em que se baseia o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo seja o adequado;
- Contribuir para a autoavaliação do risco e da solvência.

B.8. SUBCONTRATAÇÃO

A BPI Vida e Pensões dispõe de uma política de subcontratação que estabelece os critérios e os princípios a que devem atender as decisões de subcontratação, designadamente em termos de:

- Identificação da criticidade ou importância dos serviços;
- Integração no quadro de apetite ao risco;
- Proporcionalidade;
- Idoneidade jurídica dos contratos;
- Rastreabilidade dos serviços subcontratados;
- Segurança dos dados e dos sistemas;
- Subcontratação em cadeia;
- Continuidade de negócio e estratégias de saída; e
- Acesso e auditoria.

Durante o exercício de 2020 estiveram subcontratadas a unidades do Grupo CaixaBank, as seguintes atividades:

- Gestão de carteiras de *unit-linked* (com exceção dos produtos da gama destino), com a BPI Gestão de Ativos;
- Valorização de Carteiras, com o Banco BPI;
- Operações de Recursos Humanos, com o Banco BPI;
- Desenvolvimento e Manutenção de Sistemas de informação, com o Banco BPI;
- Gestão de Infraestrutura Tecnológica, com SILK;
- Gestão de Instalações, com Banco BPI;

- Operações de Seguros Financeiros, com Banco BPI;
- Manutenção aplicacional de Seguros Financeiros e Fundos de Pensões, com o Banco BPI

Durante o exercício de 2020 estiveram subcontratadas a entidades fora do Grupo CaixaBank, as seguintes atividades:

- Operações de Seguros de Vida Risco, com a Accenture;
- Manutenção aplicacional de Vida Risco, com a i2S;
- Prestação de serviços médicos, com a Advance Medical;
- Contact center para os balcões de Banco BPI, com a DXC.

As jurisdições dos prestadores destes serviços localizam-se em Portugal.

B.9. AVALIAÇÃO DA ADEQUAÇÃO DO SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

O sistema de governação da BPI Vida e Pensões assenta e cumpre os princípios estabelecidos na Lei n.º 147/2015 e no Regime de Solvência II e tem como objetivo assegurar que a Companhia tem implementados mecanismos de controlo e decisão que permitem uma gestão dos riscos sólida e prudente e uma gestão eficaz das suas atividades.

Para além de uma estrutura organizacional adequada à complexidade do seu negócio, assente na definição e segregação de responsabilidades e funções aos diversos níveis da organização, a BPI Vida e Pensões definiu políticas de atuação nas áreas de gestão de risco, controlo interno, auditoria interna, *compliance*, branqueamento de capitais, subcontratação, adequação de informação prestada, conceção e aprovação de produtos e tratamento de Clientes. As políticas em causa são divulgadas a todos os colaboradores e garantem a existência de um conjunto de diretrizes que a Companhia segue em permanência e de uma forma consistente. Contribuem ainda para a manutenção de uma cultura de rigor na atuação interna, com os Clientes e com a Autoridade de Supervisão.

De acordo com o princípio da proporcionalidade, a unidade funcional da companhia é simplificada. A gestão corrente da Companhia é assegurada pelo Conselho de Administração que é coadjuvado por um Comité de Direção.

A BPI Vida e Pensões considera que o atual sistema de governação é adequado à natureza, dimensão e complexidade dos riscos inerentes à sua atividade.

B.10. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Não existem informações adicionais relevantes a referir.

C. PERFIL DE RISCO

A estratégia de gestão de risco da BPI Vida e Pensões assenta nos seguintes princípios:

- Conhecimento dos vários tipos de risco que a sua atividade enfrenta;
- Definição de limites de apetite ao risco, que estabelecem *thresholds* máximos para algumas variáveis e que são regularmente monitorizados, garantindo-se assim que a contribuição para o risco dos investimentos em carteira é consentânea com um nível de solvência adequado;
- Definição clara do perfil de risco de cada carteira, em função da respetiva tolerância ao risco;
- Implementação de uma política de investimentos para cada carteira adequada ao perfil de risco definido;
- Capacidade de adaptação constante às condições de mercado, o que pode levar ao longo do tempo a diferentes exposições aos vários tipos de risco a que a atividade e as carteiras estão sujeitas.

No âmbito do princípio do “gestor prudente”, na política de gestão de riscos de investimentos e concentração em vigor, além da definição dos limites de tolerância ao risco, são claramente identificados os ativos em que a empresa pode investir, de modo a que consiga identificar, avaliar, monitorizar, gerir e controlar os riscos envolvidos.

C.1. RISCO ESPECÍFICO DE SEGUROS

Relativamente ao risco específico de seguros a Companhia adota o seguinte perfil de risco de base para os seguros de capitalização:

- Qualquer lançamento de novo produto é precedido de cuidadosa análise das condições de mercado vigentes, garantindo que a carteira de ativos afeta cobre adequadamente as garantias oferecidas. Esta análise é efetuada tendo sempre presente o período alargado de vigência dos contratos, de forma a não comercializar produtos com garantias que

acarretem riscos demasiado elevados para a Companhia;

- A mitigação do risco financeiro é preferencialmente efetuada via derivados e não através de resseguro.

A Companhia tem mantido este perfil de risco ao longo do tempo, tendo, em várias ocasiões, adaptado a sua estratégia à evolução das condições de mercado, de forma a minimizar os efeitos das conjunturas adversas, destacando-se:

- A inibição de comercialização de produtos com taxas garantidas de 4% desde 1997;
- A comercialização de produtos com taxas garantidas no final do prazo, com o risco da garantia de taxa e de liquidez mitigado através de contratos de *swap*;
- A comercialização de produtos com uma garantia de taxa anual definida no início de cada ano civil, com o risco de taxa de juro mitigado através de contratos *swap*;
- Inibição de novas subscrições e reforços em produtos com garantia de capital;
- A ativação de vencimentos nos produtos da “Família Aforro”.

Relativamente aos seguros de vida risco a BPI Vida e Pensões adota o seguinte perfil de risco:

- Apenas comercializa seguros temporários anuais renováveis;
- As condições contratuais excluem determinados riscos e impõem limitações às coberturas, em função de práticas/comportamentos e/ou profissões consideradas de risco ou doenças pré-existent;
- Celebra contratos de resseguro para mitigar o risco assumido.

	2020	2019	Variação
SCR Vida	8 405	7 448	957
Descontinuidade	1 726	1 393	333
Longevidade	1	1	
Mortalidade	26		26
Invalidez	17		17
Catastrófico	802		802
Despesas	7 136	6 652	484
<i>Efeito diversificação</i>	<i>-1 303</i>	<i>- 599</i>	<i>- 704</i>

Valores em milhares de euros

Como se pode observar pelo quadro apresentado, o requisito de capital para o risco específico de Vida é essencialmente determinado pelo risco de despesas.

O aumento do requisito de Vida em 957 milhares de euros é justificado pela nova linha de negócios de seguros de vida risco.

C.2. RISCO DE MERCADO

Como referido anteriormente, os riscos de mercado a que a Companhia está exposta de forma relevante decorrem dos ativos representativos das responsabilidades com produtos com garantia de capital, bem como dos ativos representativos dos seus fundos próprios.

Dado o perfil atual e do passado recente dos investimentos feitos pela Companhia, maioritariamente em instrumentos de liquidez e obrigações, o risco de mercado dos seus investimentos resulta essencialmente de duas componentes: o risco de *spread* e o risco de concentração.

Observe-se o quadro seguinte com a composição da carteira (exceto *unit-linked*) a 31 de dezembro de 2020 e a 31 de dezembro de 2019:

Tipo de Investimento	2020	%	2019	%
Obrigações Dívida Pública	921 987	60%	1 230 890	60%
Obrigações Corporate	502 752	33%	611 084	30%
Outros	12 028	1%	11 935	1%
Depósitos a Prazo	0	0%	196 623	10%
Papel Comercial	73 652	5%	0	0%
Depósitos à Ordem	48 313	3%	3 062	0%
Ações	76	0%	76	0%
Imobiliário	0	0%	0	0%
Fundos	141	0%	139	0%
Derivados	-12 078	-1%	-11 077	-1%
Ativos sob gestão	1 546 872	100%	2 042 732	100%

Valores em milhares de euros

O risco de *spread* decorre do potencial efeito adverso de uma subida dos prémios de risco dos emitentes das obrigações detidas pela Companhia, e consequente descida dos preços de mercado desses títulos.

No risco de concentração, implícito ao grau de diversificação da carteira de ativos, importa referir que a Companhia tem em consideração o impacto da aquisição de novos ativos em termos de requisito de capital de risco de concentração, sendo, igualmente, acompanhados de modo prospetivo, os efeitos decorrentes da diminuição do volume de ativos sob gestão, consequente do vencimento dos produtos Aforro.

Assim, apresentam-se de seguida os principais contribuidores para este risco, quantificados nos vários submódulos do requisito de capital de solvência, bem como as maiores diferenças registadas face aos valores obtidos no ano anterior:

	dez/20	dez/19	Variação
SCR de Mercado	44 238	66 138	-21 900
Taxa de Juro	88	1 390	-1 302
Ações	2 910	2 576	334
Imobiliário	165	250	- 85
<i>Spread</i>	39 370	44 907	-5 537
Cambial	15	15	0
Concentração	14 676	45 788	-31 113
Correlação	-12 986	-28 788	15 802

Valores em milhares de euros

Da análise ao quadro *supra* importa referir:

- O decréscimo significativo do requisito de capital de mercado em 33%, justificado pela diminuição do requisito de capital do risco de concentração. Esta evolução decorre essencialmente do vencimento de obrigações de dívida privada sem notação de *rating*;
- O requisito de *spread* também contribuiu favoravelmente para o menor requisito de capital, explicado pela diminuição das provisões técnicas de produtos não *unit-linked*;
- A manutenção dos submódulos de *spread* e de concentração como os maiores contribuidores para o risco de mercado;
- Que o aumento ligeiro do requisito para o risco acionista resulta do aumento do volume de

unit-linked sob gestão já que as comissões destes produtos são consideradas no choque do risco acionista de tipo 2.

- O risco de taxa de juro é analisado regularmente pelos órgãos responsáveis pelo acompanhamento dos investimentos das carteiras, através do cálculo de medidas de sensibilidade à evolução das taxas de juro, nomeadamente a duration.
- A Companhia realiza os seus investimentos preferencialmente em ativos denominados em euros (moeda de denominação das suas responsabilidades). Nos investimentos denominados noutras moedas é executada uma cobertura cambial através de forwards ou futuros de modo a eliminar o risco cambial da posição.

C.3. RISCO DE INCUMPRIMENTO PELA CONTRAPARTE

O risco de incumprimento pela contraparte corresponde ao risco de possíveis perdas por incumprimentos inesperados ou deterioração da qualidade creditícia de contrapartes.

Encontram-se abrangidos neste âmbito para a BPI Vida e Pensões os depósitos à ordem e os contratos de mitigação de riscos e os valores a receber de intermediários.

	dez/20	dez/19	Variação
SCR Inc. Contraparte	10 458	2 108	8 350
Tipo 1	10 253	2 108	8 145
Tipo 2	271	-	271
Efeito diversificação	- 66	0	- 66

Valores em milhares de euros

No que respeita ao risco de incumprimento da contraparte, observa-se um aumento significativo deste requisito (de 2 108 milhares de euros para 10 458 milhares de euros), pela maior exposição a depósitos à ordem.

Para mitigação do risco de incumprimento a contraparte, são:

- definidos limites internos máximos de exposição por contraparte;
- monitorizadas as exposições a contrapartes nas operações em liquidação e nos derivados fora de bolsa.

C.4. RISCO DE LIQUIDEZ

Uma parte significativa dos investimentos da BPI Vida e Pensões é realizada em ativos com elevada liquidez (negociáveis a cada momento em mercado secundário e/ou de curto prazo).

Não é aplicável à BPI Vida e Pensões o nº. 5 do artigo 295º do Regulamento Delegado 2015/35, uma vez que não existem ganhos esperados incluídos em prémios futuros.

Nos cálculos de solvência efetuados a Companhia não considera prémios futuros.

C.5. RISCO OPERACIONAL

O risco operacional consiste no risco de perda resultante de processos internos desadequados ou ineficazes, com origem em pessoas ou sistemas, ou riscos causados por eventos externos. Assim, e de forma a minimizar eventuais perdas, são avaliados anualmente os riscos inerentes a cada atividade, a probabilidade e a severidade de ocorrências operacionais, bem como os respetivos controlos.

A BPI Vida e Pensões mantém, para cada atividade suscetível de gerar Risco Operacional, uma ficha de riscos operacionais que indica, para cada risco identificado, o tipo de causa, o impacto estimado, a(s) atividade(s) de controlo, a área responsável qual a evidência de controlo.

As fichas de Risco Operacional da BPI Vida e Pensões são registadas na aplicação de Risco Operacional e revistas numa base anual.

A BPI Vida e Pensões dispõe de uma base de dados de perdas operacionais que contem o registo de todos os eventos e respetivo impacto financeiro, elaborando anualmente um relatório que informa sobre o ponto de situação da gestão e mitigação do Risco Operacional.

C.6. OUTROS RISCOS MATERIAIS

A Companhia tem uma importante linha de negócio que são os Fundos de Pensões comercializados diretamente pela Companhia junto das Empresas.

Os riscos para a Companhia desta linha de negócio advêm essencialmente dos riscos operacionais e do risco associado ao Fundo de Pensões Aberto “BPI Garantia” que garante a qualquer momento o capital investido. Este fundo representa 2.1%, do

valor dos fundos de pensões geridos pela Companhia, ou seja, 64 904 milhares de euros.

O fundo de pensões dos colaboradores da Companhia é um fundo de contribuição definida, não representando, deste modo, um risco para a Companhia, a não ser o risco que advém do risco operacional.

Com execução dos fundos de pensões, a Companhia não possui posições extrapatrimoniais.

A Companhia encontra-se ainda exposta ao risco reputacional, em particular, inerente à comercialização de seguros *unit-linked*. Para o efeito a BPI Vida e Pensões, em colaboração com o Banco BPI, tem implementados mecanismos de controlo e mitigação desse risco.

C.7. ANÁLISE DE CENÁRIOS E STRESS TESTS

No âmbito do exercício ORSA, com referência a 30 de junho de 2020, foram analisados diversos cenários e *stress tests*, que se basearam em choques sobre algumas das variáveis mais críticas do negócio da Companhia. Para a totalidade dos cenários e *stress tests* efetuados, concluiu-se que a BPI Vida e Pensões dispõe de fundos próprios suficientes para acomodar os potenciais choques adversos testados.

Dos cenários considerados, destacam-se os seguintes:

- Taxa de resgate: pressuposto de que, no próximo ano, para todos os produtos, a taxa de resgate é de 20%, à semelhança do definido no *stress test* 2018 solicitado pela EIOPA ao mercado segurador.

A exposição da Companhia a este risco é reduzida, conforme evidenciado nos valores apresentados.

- Alargamento de *spreads* de acordo com o definido no *stress test yield curve up* do *Insurance stress test* 2019. O choque foi aplicado dependendo do tipo de ativo – privada ou governos.

No caso dos títulos de dívida pública, o aumento depende do país emissor e da maturidade da obrigação:

Alargamento das yields - Dívida Pública (p.b.)

País	1 Ano	2 Anos	5 Anos	10 Anos	20 Anos	30 Anos
Itália	106	126	126	120	102	116
Portugal	161	161	161	144	115	129
Espanha	136	142	147	137	113	127

No caso dos títulos de dívida privada, o alargamento depende do *rating* e do tipo de obrigação (financeira ou não financeira):

Alargamento das yields - obrigações corporate (p.b.)

Tipo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC e Unrated
Não financeiras	138	178	218	258	275	293	310
UE financeiras	147	199	250	301	318	336	354

Neste cenário ocorreu uma redução do rácio de solvência em 91 pontos base decorrente da diminuição do capital elegível para cobertura do SCR pela depreciação do valor das obrigações de dívida pública e privada.

- Alargamento de 100 p.b. em todos os *credit spreads*, ou seja, dívida pública e dívida privada

Neste cenário observa-se também um decréscimo da posição de solvência de 59 pontos base.

- Aplicação da taxa *risk free* (taxas EIOPA): sendo as estruturas de taxas de juro um dos principais *drivers* no cálculo das necessidades de capital da Companhia, não só através do cálculo do SCR de taxa de juro, mas também devido ao elevado impacto que tem no valor da melhor estimativa das responsabilidades, considera-se que é de toda a relevância a determinação da sensibilidade das necessidades de capital da Companhia a alterações nestas estruturas.

Assim, os cenários *risk free* (taxas EIOPA) e *volatility adjustment* (VA) permitiram avaliar a sensibilidade da Companhia em relação à aplicação da medida de longo prazo de ajuste de volatilidade nas carteiras com capital garantido. Em termos de cobertura de SCR traduziu-se numa variação negativa de 29 pontos base pelo ajustamento de volatilidade de 19 pontos base à data do exercício.

De forma a possuir uma visão mais abrangente sobre os riscos incorridos, a BPI Vida e Pensões considerou importante complementar a análise baseada em cenários com a realização de *stress tests*.

■ *Stress Test: SII Review*

A BPI Vida e Pensões tendo em consideração a importância do acompanhamento do impacto do SII Review decidiu incorporar, neste exercício ORSA, os cenários 1 e 2 tal como definidos nas especificações técnicas estabelecidas pela EIOPA em julho de 2020.

Os resultados obtidos permitem concluir que apenas o cenário 1 tem um impacto importante para a BPI Vida e Pensões, decorrente do aumento do risco de taxa de juro motivado pela eliminação do *floor*, correspondendo a uma redução de 26 pontos base.

- Stress Test 2: YCDown, tal como definido pela EIOPA no documento “Insurance Stress Test 2018 – Technical Specifications”

O *stress test yield curve down* consiste numa combinação de alargamento de *spreads* e de

alteração da estrutura temporal das taxas de juro.

Tendo em conta que, a duração das responsabilidades é superior à duração dos ativos, bem como a atual conjuntura de baixas taxas de juro, o impacto no rácio de solvência é de 81 pontos base pós-stress.

Na tabela seguinte detalham-se as principais análises de sensibilidade efetuadas aos principais riscos da Companhia.

Cenário / Stress Test	Impacto		
	Fundos Próprios	SCR	Cobertura do SCR
Taxa resgate	2.6%	0.2%	4.7 pp
Alargamento spreads YCUp	-52.0%	-9.5%	-91.2 pp
Alargamento 100bps credit spreads	-36.4%	-7.8%	-60.2 pp
Taxas EIOPA	-6.2%	4.3%	-19.5 pp
Stress Test: SII Review			
Cenário 1	-0.1%	15.6%	-26.4 pp
Cenário 2	0.0%	0.1%	-0.2 pp
Stress Test 2: YCDown	-40.3%	2.5%	-81 pp

C.8. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Não existem informações adicionais relevantes a referir

D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA

D.1. ATIVOS

Os quadros seguintes detalham para cada classe de ativos o valor no balanço económico e no balanço estatutário relativamente aos exercícios de 2020 e de 2019:

2020

Categorias de Ativos	Solvência II	Contas Estatutárias	Diferença
Custos de aquisição diferidos	0	98	- 98
Outros ativos intangíveis	0	1 304	- 1 304
Ativos por impostos diferidos	8 068	55	8 014
Ativos por benefícios pós-emprego	0	0	0
Terrenos, edifícios equipamento para uso próprio	759	759	0
Investimentos (excluindo ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>)	1 510 636	1 490 923	19 713
Imóveis (excluindo imóveis de uso próprio)	0	0	0
Participações	0	0	0
Ações	76	76	0
Obrigações	1 498 437	1 478 724	19 713
Fundos de investimento	141	141	0
Derivados	0	0	0
Outros depósitos	11 982	11 982	0
Outros investimentos	0	0	0
Ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>	2 954 054	2 955 669	- 1 615
Empréstimos concedidos	0	0	0
Recuperáveis de resseguro	123	367	- 244
Depósitos junto de empresas cedentes	0	0	0
Contas a receber por operações de seguro direto	42	42	0
Contas a receber por outras operações de resseguro	0	0	0
Contas a receber por outras operações	2 670	2 670	0
Ações próprias	0	0	0
Caixa e equivalentes de caixa	69 441	67 826	1 615
Outros Ativos	148	148	0
Total Ativos	4 545 943	4 519 862	26 081

Valores em milhares de euros

2019

Categorias de Ativos	Solvência II	Contas Estatutárias	Diferença
Custos de aquisição diferidos	0	0	0
Outros ativos intangíveis	0	1 519	- 1 519
Ativos por impostos diferidos	5 959	38	5 921
Ativos por benefícios pós-emprego	0	0	0
Terrenos, edifícios equipamento para uso próprio	998	998	0
Investimentos (excluindo ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>)	2 050 747	2 045 281	5 466
Imóveis (excluindo imóveis de uso próprio)	0	0	0
Participações	0	0	0
Ações	76	76	0
Obrigações	1 842 027	1 836 561	5 466
Fundos de investimento	139	139	0
Derivados	0	0	0
Outros depósitos	208 505	208 505	0
Outros investimentos	0	0	0
Ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>	2 649 791	2 651 242	- 1 451
Empréstimos concedidos	0	0	0
Recuperáveis de resseguro	0	0	0
Depósitos junto de empresas cedentes	0	0	0
Contas a receber por operações de seguro direto	0	0	0
Contas a receber por outras operações de resseguro	0	0	0
Contas a receber por outras operações	2 493	2 493	0
Ações próprias	0	0	0
Caixa e equivalentes de caixa	24 490	23 038	1 451
Outros Ativos	23	23	0
Total Ativos	4 734 500	4 724 632	9 868

Valores em milhares de euros

Tendo por base o quadro *supra* relativo a 2020 procede-se, seguidamente, para as principais classes de ativos a uma explicação das bases, métodos e principais pressupostos utilizados na avaliação para efeitos de solvência e nas demonstrações financeiras. De referir ainda que na reavaliação das contas estatutárias é apenas considerado o saldo das contas de devedores e credores.

(a) Custos de aquisição diferidos

Os custos de aquisição diferidos para efeitos económicos são englobados na melhor estimativa das provisões técnicas.

(b) Ativos intangíveis

Os ativos intangíveis são relativos a aplicações informáticas e encontram-se contabilizados ao respetivo custo histórico de aquisição sujeito a amortização e a testes de imparidade. No balanço Solvência II estes ativos foram valorizados a zero

por se considerar que não são suscetíveis de serem vendidos separadamente.

(c) Ativos por impostos diferidos

O valor dos impostos diferidos no balanço económico resulta da soma entre:

- o valor dos ativos por impostos diferidos apurado e reportado nas contas estatutárias;
- a diferença entre o valor dos ativos e passivos reconhecidos economicamente, aplicando-se a taxa de imposto de 24,9%.

(d) Recuperáveis de resseguro

A diminuição do montante dos recuperáveis de resseguro é explicada pela diferente metodologia de cálculo entre as responsabilidades estatutárias e de solvência.

(e) Investimentos que não os relacionados com seguros *unit-linked* – obrigações

No balanço contabilístico da Companhia existem alguns ativos valorizados de acordo com o método do custo amortizado. No balanço de Solvência II procedeu-se à revalorização destes ativos ao respetivo valor de mercado.

A 31 de Dezembro de 2020, esta diferença provém integralmente da classe de obrigações, nomeadamente daquelas que foram classificadas contabilisticamente como “empréstimos concedidos e contas a receber” e “investimentos a deter até à maturidade”, em representação tanto de provisões técnicas de seguros com garantia de capital como dos fundos próprios da Companhia.

A diferença de valorizações apurada é de 19 713 milhares de euros, como se pode constatar no quadro seguinte.

	Solvência	Contas Estatutárias	Diferença
Obrigações de dívida privada	474 831	455 118	19 713

Valores em milhares de euros

O movimento de descida das *yields* de mercado relevantes explica a diferença entre o justo valor e o valor contabilístico das obrigações escrituradas pelo custo amortizado.

D.2. PROVISÕES TÉCNICAS

Os seguros comercializados pela BPI Vida e Pensões podem dividir-se nas seguintes classes de negócio, de acordo com o Anexo I do Regulamento Delegado 2015/35 da Comissão:

- Seguros com participação nos resultados;
- Seguros e operações ligados a Fundos de investimento (*unit-linked*);
- Outras responsabilidades de natureza vida.

(a) Seguros com participação nos resultados e outras responsabilidades de natureza de Vida

A melhor estimativa destes produtos corresponde ao valor atual dos *cash flows* futuros. Com exceção das taxas de capitalização e taxas de resgate que variam em função das características de cada um

dos produtos, os pressupostos utilizados foram semelhantes para todos os produtos:

- Taxa de Atualização: foi considerada a estrutura de taxas de juro com volatilidade ajustada disponibilizada pela EIOPA, no seu sítio de *Internet*, referente a 31 de dezembro de 2020;
- Tábua de Mortalidade, Invalidez e Doenças Graves: foram utilizadas as tábuas consideradas adequadas a cada produto;
- Taxas de Capitalização/Taxa de Participação de Resultados Futuros: para os produtos com taxa garantida foi utilizada a respetiva taxa. Para os produtos com garantia de capital e distribuição de 100% dos resultados obtidos pelo fundo após dedução da comissão de gestão foram considerados vários cenários de estruturas de taxas de capitalização / participação de resultados futuros;
- Taxa de Resgate: foi determinada a taxa de resgate com base no histórico de resgates.

Para todas as responsabilidades foi determinada a respetiva Margem de Risco, que foi calculada de acordo com o “Método 2” das “Orientações sobre a avaliação de provisões técnicas” divulgadas pela EIOPA.

No balanço da Companhia os seguros com participação nos resultados encontram-se valorizados de acordo com o estabelecido na IFRS 4, correspondendo ao valor atuarial estimado dos compromissos da Companhia, incluindo as participações nos resultados já distribuídas, calculado para cada apólice de acordo com métodos atuariais e segundo as respetivas bases técnicas de cada um dos produtos. Nos seguros classificados como outras responsabilidades de natureza vida encontram-se os seguros de vida risco que são igualmente valorizados contabilisticamente de acordo com o estabelecido na IFRS 4. Nesta rubrica encontram-se ainda os seguros de capitalização sem participação de resultados que são valorizados nos termos da IAS 39, correspondendo a sua responsabilidade contabilística ao valor atuarial estimado dos compromissos da Companhia, calculado para cada apólice de acordo com métodos atuariais e segundo as respetivas bases técnicas de cada um dos produtos.

(b) Seguros Ligados a Fundos de Investimento (unit-linked)

Para estes seguros as responsabilidades e respetivos *cash flows* são reproduzidos por uma carteira de ativos financeiros de liquidez adequada, com valor de mercado conhecido que anula os riscos associados a essas responsabilidades.

Assim, para esta classe de negócio foi considerado como provisão técnica o valor de mercado de cada carteira de ativos (fundo autónomo), acrescido do valor atual das despesas e deduzido do valor atual das comissões de gestão.

Para esta classe, foram analisados os resgates históricos e considerados distintos cenários de resgates futuros de forma a considerar uma estrutura de taxas de resgate adequada.

Em termos contabilísticos, e de acordo com o referido na IAS 39, a provisão técnica destes produtos corresponde apenas ao valor de mercado da respetiva carteira de ativos.

(c) Responsabilidades

À data de 31 de dezembro de 2020 o valor das responsabilidades da Companhia determinadas com base nos princípios de Solvência II é apresentado na tabela seguinte.

Melhor Estimativa acrescida da Margem de Risco

	dez/20	dez/19	Δ
Ligados a Fundos de Investimento	2 949 424	2 650 891	11.3%
Com Participação nos Resultados	1 096 879	1 592 296	-31.1%
Outras responsabilidades de natureza vida	319 175	330 752	-3.5%
Total	4 365 478	4 573 939	-4.6%

Valores em milhares de euros

À mesma data, as diferenças apuradas entre a avaliação de solvência e os valores registados contabilisticamente pela BPI Vida e Pensões podem ser sintetizadas da forma apresentada na tabela seguinte:

	Solvência	Contas Estatutárias	Diferença
Ligados a Fundos de Investimento	2 949 424	2 954 054	-4 630
Com Participação nos Resultados	1 096 879	1 071 599	25 280
Outras responsabilidades de natureza vida	319 175	309 019	10 032
Total	4 365 478	4 334 672	30 682

Valores em milhares de euros

No cálculo das responsabilidades com base nos princípios de Solvência II, a Companhia não aplicou qualquer medida transitória, nomeadamente ajustamento de congruência, medida relativa às taxas de juro sem risco e medida relativa às provisões técnicas. Os valores apresentados foram determinados com base na estrutura de taxas de juro com ajustamento de volatilidade. O impacto da utilização desta medida de longo prazo no valor total das responsabilidades da Companhia é de 0.06%.

Resultando estes valores da atualização de uma estrutura de *cash flows* esperados futuros, estão naturalmente sujeitos à incerteza associada aos pressupostos económicos e comportamentais dos segurados, considerados nos cálculos. De forma a minimizar este nível de incerteza os modelos comportamentais aplicados são revistos anualmente. As análises efetuadas demonstram que esta incerteza não é material.

D.3. OUTRAS RESPONSABILIDADES

Para a elaboração do Balanço Económico a BPI Vida e Pensões procedeu ainda à reavaliação dos impostos diferidos. O valor dos impostos diferidos passivos no balanço económico de 6 682 milhares de euros resulta da soma entre:

- o valor dos passivos por impostos diferidos apurado e reportado nas contas estatutárias (1 774 milhares de euros);
- o valor do imposto decorrente da avaliação ao justo valor dos ativos que se encontram valorizados ao custo amortizado nas contas estatutárias, à taxa de imposto de 24,9% (4 908 milhares de euros).

A Companhia gere fundos de pensões de empresas de contribuição definida e fundos de pensões de benefício definido sem garantias de capital e/ou rentabilidade. Mantém ainda o Fundo de Pensões

Aberto “BPI Garantia”, único fundo de pensões com garantias asseguradas pela BPI Vida e Pensões.

D.4. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Não existem outras informações materiais além das descritas anteriormente.

E. GESTÃO DO CAPITAL

E.1. FUNDOS PRÓPRIOS

(a) Objetivos, políticas e processos de gestão de fundos próprios

A BPI Vida e Pensões definiu uma política de gestão de capital onde se encontram estabelecidos os objetivos e processos de gestão de capital. A Companhia estabelece o seu objetivo ou limite de capital em conformidade com os requisitos de capital regulatório e provisões técnicas. Este limite, aprovado pelo Conselho de Administração, é parte integrante do quadro de apetite pelo risco da BPI Vida e Pensões. Com o objetivo de prever e gerir antecipadamente possíveis incumprimentos em cada limite de tolerância definem-se possíveis cenários com base em resultados reais em relação ao máximo aprovado. Da mesma forma, identificam-se as ações a realizar em cada cenário e o órgão de governação responsável pela sua aprovação e supervisão como segue:

Mensuração do indicador	Situação	Plano de ação	Responsável
Capital elegível / SCR ≥ 120%	Zona Objetivo	Não é necessário	Comité de Risco
Capital elegível / SCR entre 100% e 120%	Zona de Tolerância	Análise das variáveis explicativas da métrica	Comité de Risco
Capital elegível / SCR ≤ 100%	Zona de Incumprimento	Medidas de diminuição do risco no prazo máximo de 3 meses	Conselho de Administração
	Zona de Insolvência	Plano de recuperação no prazo inferior a 2 meses	Conselho de Administração

O resultado do cumprimento dos limites de tolerância de definidos é analisado mensalmente e apresentado em Comité de Risco. O Conselho de Administração é informado pelo menos semestralmente destes resultados.

O resultado do cumprimento dos limites de tolerância é também objeto de análise no processo de autoavaliação do risco e da solvência realizado pela Companhia.

Caso os resultados do processo de autoavaliação do risco e da solvência evidenciem a necessidade de capital adicional para satisfazer os requisitos de capital durante o período projetado, a BPI Vida e Pensões deverá avaliar as ações possíveis de realizar para ultrapassar a insuficiência identificada, o que pode incluir ações sobre os objetivos do negócio, o perfil de risco ou a gestão de capital.

(b) Estrutura, montante e qualidade dos fundos próprios

A composição dos fundos próprios da BPI Vida e Pensões, a 31.12.2020 e a 31.12.2019, é a seguinte:

2020					
Capital Próprio	Tier 1 - unrest.	Tier 1 - restrict.	Tier 2	Tier 3	Total
Capital em ações ordinárias	76 000	0	0	0	76 000
Prémios de emissão	0	0	0	0	0
Reserva de reconciliação	59 690	0	0	0	59 690
Fundos próprios que não devem ser considerados	4 934	0	0	0	4 934
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	1 387	1 387
Total	130 756	0	0	1 387	132 143

Valores em milhares de euros

2019

Capital Próprio	Tier 1 - unrest.	Tier 1 - restrict.	Tier 2	Tier 3	Total
Capital em ações ordinárias	76 000	0	0	0	76 000
Prémios de emissão	0	0	0	0	0
Reserva de reconciliação	47 987	0	0	0	47 987
Fundos próprios que não devem ser considerados	4 636	0	0	0	4 636
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	3 500	3 500
Total	119 352	0	0	3 500	122 851

Valores em milhares de euros

(c) Montante elegível de fundos próprios para cobertura do requisito de capital de solvência, por níveis

A 31 de dezembro de 2020, o valor total de capital disponível referido anteriormente, 132 143 milhares de euros, é integralmente considerado elegível para satisfazer o requisito de capital de solvência.

Fundos próprios elegíveis	2020	2019	Δ
Nível 1 – sem restrições	130 756	119 352	11 405
Nível 2	0	0	0
Nível 3	1 387	3 500	1 387
Total de capital elegível	132 143	122 851	9 292

Valores em milhares de euros

(d) Montante elegível de fundos próprios de base para cobertura do requisito de capital mínimo, por níveis

O montante de fundos próprios elegíveis para cobertura do requisito de capital mínimo é de 130 756 milhares de euros integralmente referente a nível 1.

Fundos próprios elegíveis	2020	2019	Δ
Nível 1 – sem restrições	130 756	119 352	11 405
Nível 1 – com restrições	0	0	0
Nível 2	0	0	0
Total de capital elegível	130 756	119 352	11 405

Valores em milhares de euros

(e) Diferenças materiais entre o capital das demonstrações financeiras e o decorrente do excesso do ativo sobre o passivo

Observe-se o quadro seguinte com a descrição quantitativa das diferenças entre o capital estatutário e o capital económico:

Excesso de ativos sobre passivos	2020	2019
Excesso de ativos sobre passivos nas Contas Estatutárias	146 444	140 713
Custos de aquisição diferidos	- 98	0
Ativos intangíveis	-1 304	-1 519
Valoração de Investimentos	19 713	5 466
Provisões Técnicas	-30 540	-21 701
Recuperáveis de resseguro	- 244	0
Impostos diferidos	3 106	4 527
Excesso de ativos sobre passivos para efeito de Solvência II	137 077	127 487

Valores em milhares de euros

O montante de 9 367 milhões de euros resulta da diferença de:

- Elementos das contas estatutárias não reconhecidos no balanço económico (como os ativos intangíveis e os custos de aquisição diferidos);
- Ativos valorizados nas contas estatutárias ao custo amortizado, que no balanço económico são valorizados ao justo valor;
- Provisões técnicas estatutárias e económicas, incluindo as provisões relativas ao resseguro;
- Impostos diferidos pelas diferenças mencionadas anteriormente.

(d) Fundos próprios de base sujeitos às disposições transitórias do art.º 308.º-B, n.ºs 9 e 10 da Diretiva 2009/138/CE

Não aplicável.

(e) Fundos próprios complementares

Não aplicável.

(f) Elementos deduzidos aos fundos próprios

Como já referido anteriormente, a Companhia dedica-se ainda à comercialização e gestão de fundos de pensões. Os requisitos de capital desta linha de negócios foram determinados de acordo com o art.º 98.º da Lei n.º 27/2020, de 23 de julho.

Assim, ao excesso de ativos sobre passivos, no balanço económico da BPI Vida e Pensões, ascende a 137 077 m€, no entanto a este valor é deduzido o montante de 4 934 m€ (2019: 4 636 m€), respeitante ao capital afeto à linha de negócios dos fundos de pensões.

(g) Impostos diferidos

Em 2020 foi apurado um ativo por impostos diferidos líquidos no montante de 1 387 milhares de euros:

- 8 014 milhares de euros de aumento de ativos por impostos diferidos, decorrente do desconhecimento de ativos intangíveis, desconhecimento dos custos de aquisição diferidos e de diferente valorização das provisões técnicas;
- 4 908 milhares de euros de aumento de passivo por imposto diferido relativo a diferente valorização de ativos;
- 1 774 milhares de euros reconhecido nas contas estatutárias como passivos por impostos diferidos;
- 55 milhares de euros reconhecido nas contas estatutárias como ativos por impostos diferidos.

Os ativos por impostos diferidos líquidos foram integralmente considerados como fundos próprios de base de nível 3.

Estes ativos são elegíveis na totalidade para cobertura do SCR, cumprindo os limites de elegibilidade do artigo 82.º do Regulamento Delegado ao corresponderem apenas a 1,0% dos fundos próprios elegíveis.

E.2. REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA E REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO

(a) Montante de requisito de capital de solvência e de requisito de capital mínimo

No âmbito das regras de Solvência II, a BPI Vida e Pensões determina o requisito de capital de solvência e o requisito de capital mínimo considerando a fórmula-padrão desenvolvida pela EIOPA.

No final do exercício de 2020, os montantes de requisito de capital de solvência e de requisito mínimo de capital foram de 51 195 milhares de euros e 23 038 milhares de euros, respetivamente.

A 31 de dezembro de 2020, o rácio de cobertura do requisito de capital de solvência é de 258% e o

rácio de cobertura do requisito de capital mínimo é de 568%.

(b) Descriminação do requisito de capital de solvência por módulo de risco

Para 31 de dezembro de 2020 os o requisito de capital de solvência apresentava o seguinte detalhe por módulo de risco:

	2020	2019	Δ
BSCR (Basic SCR)	50 973	68 978	-18 006
Mercado	44 238	66 138	-21 900
Default	10 458	2 108	8 350
Vida	8 405	7 448	957
Operacional	9 716	24 098	-14 382
Ajustamentos SCR	-9 493	-5 120	-4 373
SCR Total	51 195	87 956	-36 761
Capital elegível	132 143	122 851	9 292
Cobertura do SCR	258%	140%	118 pp

Valores em milhares de euros

(c) Informação sobre a utilização de cálculos simplificados

A BPI Vida e Pensões aplica um choque de mercado às comissões de gestão dos produtos *unit-linked*.

Por simplificação foi aplicado o choque do risco acionista de tipo 2 a essas comissões.

(d) Informação sobre a utilização de parâmetros específicos da empresa

A Companhia não utilizou parâmetros específicos da empresa.

(e) Elementos utilizados para a determinação do requisito de capital mínimo

O requisito de capital mínimo da BPI Vida é calculado segundo a metodologia descrita no artigo 248.º do Regulamento Delegado.

A 31 de dezembro de 2020, o valor apurado corresponde ao valor máximo previsto na legislação, representando 45% do requisito de capital de solvência.

Requisito de Capital Mínimo de Solvência	2020	2019
MCR Linear	67 840	84 123
MCR cap (45% SCR)	23 038	39 580
MCR floor (25% SCR)	12 799	21 989
MCR Combinado	23 038	39 580
Limite inferior absoluto	3 700	3 700
MCR	23 038	39 580

Valores em milhares de euros

(f) Quaisquer alterações materiais ao requisito de capital de solvência e ao requisito de capital mínimo

O requisito de capital de solvência diminuiu significativamente em 2020 (-41,8%), sendo explicado:

- Pela diminuição da carga de capital do risco de mercado (-21 900 milhares de euros), decorrente do vencimento de títulos sem *rating* e pelo menor volume de ativos sob gestão;
- Pelo menor requisito de capital do risco operacional (-14 382 milhares de euros), que passou a ser determinado em função do volume das provisões técnicas;
- Pelo aumento da carga de capital do risco de incumprimento da contraparte (+8 350 milhares de euros), pelo maior volume em exposição (depósitos à ordem);
- Pelo aumento da capacidade de absorção dos impostos diferidos (+6 008 milhares de euros).

A diminuição do requisito de capital mínimo é justificada pela diminuição do requisito de capital de solvência, já que é determinado em função deste.

(g) Capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos

A empresa considerou uma capacidade de absorção de perdas por impostos diferidos de 8 582 milhares de euros, decorrente de prováveis lucros tributáveis futuros no montante de 50 289 milhares de euros. Caso não considerasse esta capacidade de absorção de perdas o valor do requisito de capital de solvência ascenderia a 59 777 milhares de euros, o que corresponderia a um rácio de cobertura de 221%.

E.3. UTILIZAÇÃO DO SUBMÓDULO DO RISCO ACIONISTA BASEADO NA DURAÇÃO

Não aplicável.

E.4. UTILIZAÇÃO DE MODELO INTERNO NO CÁLCULO DO REQUISITO DE SOLVÊNCIA

Como referido anteriormente, BPI Vida e Pensões aplica a fórmula-padrão, não recorrendo a modelo interno para determinação do requisito de capital de solvência.

E.5. INCUMPRIMENTO DOS REQUISITOS DE CAPITAL

Durante o período de referência a BPI VP cumpriu sempre com o requisito de capital de solvência e o requisito de capital mínimo.

E.6. OUTRAS INFORMAÇÕES MATERIAIS

Nada a reportar.



Declaração

Presidente do Conselho de Administração

Maria Isabel Cabral de Abreu Castelo Branco

Vogal executivo

Maria Isabel Revés Arsénio Florêncio Semião

Vogais não executivos

Jordi Arenillas Claver

Jorge Nicolau Molina

António Luna Vaz

LISBOA, 23 DE MARÇO DE 2021



Anexos

ANEXO 1 - MODELOS

S.02.01.02 – Balanço

Valores em euros

	Valor Solvência II
ATIVOS	
Ativos intangíveis	-
Ativos por impostos diferidos	8 068 400
Excedente de prestações de pensão	-
Imóveis, instalações e equipamento para uso próprio	758 841
Investimentos (que não ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação)	1 510 635 985
Imóveis (que não para uso próprio)	-
Interesses em empresas relacionadas, incluindo participações	-
Títulos de fundos próprios	75 978
Ações — cotadas em bolsa	-
Ações — não cotadas em bolsa	75 978
Obrigações	1 498 436 963
Obrigações de dívida pública	921 987 472
Obrigações de empresas	576 403 723
Títulos de dívida estruturados	-
Títulos de dívida garantidos com colateral	45 768
Organismos de investimento coletivo	141 130
Derivados	-
Depósitos que não equivalentes a numerário	11 981 914
Outros investimentos	-
Ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação	2 954 054 234
Empréstimos e hipotecas	-
Empréstimos sobre apólices de seguro	-
Empréstimos e hipotecas a particulares	-
Outros empréstimos e hipotecas	-
Montantes recuperáveis de contratos de resseguro dos ramos:	123 453.96
Não-vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	-
Não-vida, excluindo seguros de acidentes e doença	-
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	-
Vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida, excluindo seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação	123 453.96
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida	-
Vida, excluindo seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação	123 453.96
Vida, ligado a índices e a unidades de participação	-
Depósitos em cedentes	-
Valores a receber de operações de seguro e mediadores	42 375.98
Valores a receber a título de operações de resseguro	-
Valores a receber (de operações comerciais, não de seguro)	2 670 388
Ações próprias (detidas diretamente)	-
Montantes devidos a título de elementos dos fundos próprios ou dos fundos iniciais mobilizados mas ainda não realizados	-
Caixa e equivalentes de caixa	69 441 302
Quaisquer outros ativos, não incluídos noutros elementos do balanço	148 417
ATIVOS TOTAIS	4 545 943 397

	Valor Solvência II
PASSIVOS	-
Provisões técnicas — não-vida	-
Provisões técnicas — não-vida (excluindo acidentes e doença)	-
PT calculadas no seu todo	-
Melhor Estimativa	-
Margem de risco	-
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida)	-
PT calculadas no seu todo	-
Melhor Estimativa	-
Margem de risco	-
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros ligados a índices e a unidades de participação)	1 416 053 853
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo vida)	-
PT calculadas no seu todo	-
Melhor Estimativa	-
Margem de risco	-
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação)	1 416 053 853
PT calculadas no seu todo	-
Melhor Estimativa	1 414 990 397
Margem de risco	1 063 456
Provisões técnicas — contratos ligados a índices e a unidades de participação	2 949 424 069
PT calculadas no seu todo	2 954 054 233
Melhor Estimativa	- 6 843 308
Margem de risco	2 213 144
Passivos contingentes	246 906
Provisões que não provisões técnicas	-
Obrigações a título de prestações de pensão	-
Depósitos de resseguradores	-
Passivos por impostos diferidos	6 681 795
Derivados	12 093 439
Dívidas a instituições de crédito	-
Passivos financeiros que não sejam dívidas a instituições de crédito	-
Valores a pagar de operações de seguro e mediadores	14 237 476
Valores a pagar a título de operações de resseguro	-
Valores a pagar (de operações comerciais, não de seguro)	2 153 699
Passivos subordinados	-
Passivos subordinados não classificados nos fundos próprios de base (FPB)	-
Passivos subordinados classificados nos fundos próprios de base (FPB)	-
Quaisquer outros passivos não incluídos noutros elementos do balanço	7 669 822
TOTAL DOS PASSIVOS	4 408 866 460
EXCEDENTE DO ATIVO SOBRE O PASSIVO	137 076 937

S.05.01.02 – Prémios, sinistros e despesas por classe de negócio

Valores em euros

	Ramo: Responsabilidades de seguros de vida						Responsabilidades de resseguro de vida		TOTAL
	Seguros de acidentes e doença	Seguros com participação nos resultados	Seguros ligados a índices e unidades de participação	Outros seguros de vida	Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo Não Vida relacionadas com responsabilidades de seguro de acidentes e doença	Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo não-vida relacionadas com outras responsabilidades de seguro que não de acidentes e doença	Resseguro de acidentes e doença	Resseguro do ramo vida	
Prémios emitidos									
Valor bruto	-	42 538 842	465 442 176	30 439 249	-	-	-	-	538 420 267
Parte dos resseguradores	-	-	-	305 403	-	-	-	-	305 403
Líquido	-	42 538 842	465 442 176	30 133 846	-	-	-	-	538 114 864
Prémios adquiridos									
Valor bruto	-	42 538 842	465 442 176	30 046 404	-	-	-	-	538 027 423
Parte dos resseguradores	-	-	-	264 846	-	-	-	-	264 846
Líquido	-	42 538 842	465 442 176	29 781 558	-	-	-	-	537 762 577
Sinistros ocorridos									
Valor bruto	-	539 406 335	256 997 580	49 585 421	-	-	-	-	845 989 335
Parte dos resseguradores	-	-	-	91 419	-	-	-	-	91 419
Líquido	-	539 406 335	256 997 580	49 494 001	-	-	-	-	845 897 915
Alterações noutras provisões técnicas									
Valor bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Parte dos resseguradores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Líquido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas efetuadas	-	4 128 343	17 599 369	5 225 242	-	-	-	-	26 952 954
Outras despesas									3 933 829
Despesas totais									30 886 783

Prémios, sinistros e despesas por país

Valores em euros

	Portugal	5 principais países (em montante de prémios emitidos em valor bruto) — Responsabilidades do ramo vida					TOTAL
		(código ISO 3166–1 alfa–2 dos países)					
Prémios emitidos							
Valor bruto	538 420 267						538 420 267
Parte dos resseguradores	305 402.63						305 402.63
Líquido	538 114 864						538 114 864
Prémios adquiridos							
Valor bruto	538 027 423						538 027 423
Parte dos resseguradores	264 845.94						264 845.94
Líquido	537 762 577						537 762 577
Sinistros ocorridos							
Valor bruto	845 989 335						845 989 335
Parte dos resseguradores	91 419.44						91 419.44
Líquido	845 897 915						845 897 915
Alterações noutras provisões técnicas							
Valor bruto	-						-
Parte dos resseguradores	-						-
Líquido	-						-
Despesas efetuadas	26 952 954						26 952 954
Outras despesas	3 933 829						3 933 829
Despesas totais	30 886 783						30 886 783

S.12.01.02 – Provisões Técnicas de seguro de vida

Valores em euros

	Seguros com participação nos resultados	Seguros ligados a índices e unidades de participação		Outros seguros de vida		Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo não-vida relacionadas com outras responsabilidades de seguro que não de acidentes e doença	Resseguro aceite	Total (Vida exceto seguros de acidentes e doença, incluindo contratos ligados a unidades de participação)
		Contratos sem opções nem garantias	Contratos com opções ou garantias	Contratos sem opções nem garantias	Contratos com opções ou garantias			
Provisões técnicas calculadas como um todo	-	2 954 054 233	-	-	-	-	-	2 954 054 233
Total dos Montantes recuperáveis de contratos de resseguro/EOET e Resseguro Finito após o ajustamento para perdas esperadas por incumprimento da contraparte associados às provisões técnicas calculadas no seu todo	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisões técnicas calculadas como a soma da ME e da MR	-	-	-	-	-	-	-	-
Melhor Estimativa	-	-	-	-	-	-	-	-
Melhor Estimativa bruta	1 096 985 291	-	- 6 843 308	-	-	318 005 106	-	1 408 147 089
Total do Montante recuperável de contratos de resseguro/EOET e Resseguro Finito após ajustamento para perdas esperadas por incumprimento da contraparte	-	-	-	-	-	123 454	-	123 454
Melhor estimativa menos montante recuperável de contratos de resseguro/EOET e resseguro finito — total	1 096 985 291	-	- 6 843 308	-	-	317 881 652	-	1 408 023 635
Margem de Risco	823 757	2 213 144	-	-	239 699	-	-	3 276 600
Montante das medidas transitórias nas provisões técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisões técnicas calculadas como um todo	-	-	-	-	-	-	-	-
Melhor estimativa	-	-	-	-	-	-	-	-
Margem de Risco	-	-	-	-	-	-	-	-
PROVISÕES TÉCNICAS - TOTAL	1 097 809 049	2 949 424 069	-	-	318 244 805	-	-	4 365 477 922

S.22.01.21 – Impacto das garantias a longo prazo e medidas transitórias

Valores em euros

	Montante com as garantias a longo prazo e as medidas transitórias	Impacto das medidas transitórias ao nível das provisões técnicas	Impacto das medidas transitórias ao nível da taxa de juro	Impacto do ajustamento para a volatilidade definido como zero	Impacto do ajustamento de congruência definido como zero
Provisões técnicas	4 365 477 922	n.a.	n.a.	3 173 604	n.a.
Fundos próprios de base	132 143 003	n.a.	n.a.	- 2 383 383	n.a.
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do Requisito de Capital de Solvência	132 143 003	n.a.	n.a.	- 2 383 383	n.a.
Requisito de Capital de Solvência	51 195 292	n.a.	n.a.	934 328	n.a.
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do Requisito de Capital Mínimo	130 756 397	n.a.	n.a.	- 3 173 543	n.a.
Requisito de capital mínimo	23 037 881	n.a.	n.a.	420 448	n.a.

S.23.01.01.01 – Fundos Próprios

Valores em euros

	TOTAL	Nível 1 — sem restrições	Nível 1 — com restrições	Nível 2	Nível 3
Fundos próprios de base antes da dedução por participações noutros setores financeiros como previsto no artigo 68.º do Regulamento Delegado 2015/35	-	-	-	-	-
Capital em ações ordinárias (sem dedução das ações próprias)	76 000 000	76 000 000	-	-	-
Conta de prémios de emissão relacionados com o capital em ações ordinárias	-	-	-	-	-
Fundos iniciais, contribuições dos membros ou elemento dos fundos próprios de base equivalente para as mútuas e sociedades sob a forma mútua	-	-	-	-	-
Contas subordinadas dos membros de mútuas	-	-	-	-	-
Fundos excedentários	-	-	-	-	-
Ações preferenciais	-	-	-	-	-
Conta de prémios de emissão relacionados com ações preferenciais	-	-	-	-	-
Reserva de reconciliação	59 690 331	59 690 331	-	-	-
Passivos subordinados	-	-	-	-	-
Montante igual ao valor líquido dos ativos por impostos diferidos	1 386 605	-	-	-	1 386 605
Outros elementos dos fundos próprios aprovados pela autoridade de supervisão como fundos próprios de base, não especificados acima	-	-	-	-	-
Fundos próprios das demonstrações financeiras que não devem ser consideradas na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios para serem classificados como fundos próprios nos termos da Solvência II	-	-	-	-	-
Fundos próprios das demonstrações financeiras que não devem ser consideradas na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios para serem classificados como fundos próprios nos termos da Solvência II	4 933 934	-	-	-	-
Deduções	-	-	-	-	-
Deduções por participações em instituições financeiras e instituições de crédito	-	-	-	-	-
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS DE BASE APÓS DEDUÇÕES	132 143 003	130 756 397	-	-	1 386 605
Fundos próprios complementares	-	-	-	-	-
Capital não realizado e não mobilizado em ações ordinárias, mobilizáveis mediante pedido	-	-	-	-	-
Fundos iniciais não realizados e não mobilizados, contribuições dos membros ou elemento dos fundos próprios de base equivalente para as mútuas e as sociedades sob a forma mútua, mobilizáveis mediante pedido	-	-	-	-	-
Ações preferenciais não realizadas e não mobilizadas, mobilizáveis mediante pedido	-	-	-	-	-
Um compromisso juridicamente vinculativo de subscrição e pagamento dos passivos subordinados mediante pedido	-	-	-	-	-
Cartas de crédito e garantias nos termos do art. 96.º, n.º 2, da Diretiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Cartas de crédito e garantias não abrangidas pelo art.º 96.º, n.º 2, da Diretiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Reforços de quotização dos membros nos termos do art. 96.º, n.º 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Reforços de quotização dos membros — não abrangidos pelo art.º 96.º, n.º 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Outros fundos próprios complementares	-	-	-	-	-
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS COMPLEMENTARES	-	-	-	-	-
Fundos próprios disponíveis e elegíveis	-	-	-	-	-
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o RCS	132 143 003	130 756 397	-	-	1 386 605
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o RCM	130 756 397	130 756 397	-	-	0
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCS	132 143 003	130 756 397	-	-	1 386 605
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCM	130 756 397	130 756 397	-	-	0
RCS	51 195 292	-	-	-	-
RCM	23 037 881	-	-	-	-
Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCS	258.12%	-	-	-	-
Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCM	567.57%	-	-	-	-

S.23.01.01.02 – Reserva de Reconciliação

Valores em euros

	TOTAL
Reserva de reconciliação	
Excedente do ativo sobre o passivo	137 076 937
Ações próprias (detidas direta e indiretamente)	-
Dividendos previsíveis, distribuições e encargos	-
Outros elementos dos fundos próprios de base	77 386 605
Ajustamentos para elementos dos fundos próprios com restrições em relação com carteiras de ajustamento de congruência e fundos circunscritos para fins específicos	-
Reserva de reconciliação	59 690 331
Lucros Esperados	-
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo vida	-
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo não-vida	-
Total dos Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP)	-

S.25.01.21 – Requisito de Capital de Solvência

Valores em euros

	Requisito de capital de solvência bruto	Parâmetro Específico da Empresa (PEE)	Simplificações
Risco de mercado	44 238 088		
Risco de incumprimento pela contraparte	10 458 187		
Risco específico dos seguros de vida	8 404 759		
Risco específico dos seguros de acidentes e doença			
Risco específico dos seguros não-vida			
Diversificação	- 12 128 476		
Risco de ativos intangíveis			
Requisito de Capital de Solvência de Base	50 972 558		

Cálculo do Requisito de Capital de Solvência

Requisito de capital do risco operacional	9 715 716
Capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas	- 911 034
Capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos	- 8 581 949
Requisito de capital para atividades exercidas nos termos do artigo 4.º da Diretiva 2003/41/CE	
Requisito de capital de solvência excluindo acréscimos de capital	51 195 292
Acréscimos de capital já decididos	
REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA	
Outras informações sobre o RCS	
Requisito de capital para o submódulo de risco acionista baseado na duração	
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para a parte remanescente	
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para os fundos circunscritos para fins específicos	
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para as carteiras de ajustamento de congruência	
Efeitos de diversificação devidos à agregação RCSI dos FCFE para efeitos do artigo 304.º	

S.28.01.01 – Requisito de Capital Mínimo

Valores em euros

Resultado de RCM _v	67 840 290
-------------------------------	------------

	Valor líquido (de contratos de resseguro/EOET) da melhor estimativa e PT calculadas como um todo	Valor líquido (de contratos de resseguro/EOET) do capital em risco total
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios garantidos	1 095 920 126	-
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios discricionários futuros	911 034	-
Responsabilidades de seguros ligados a índices e a unidades de participação	2 947 210 925	-
Outras responsabilidades de (re)seguro dos ramos vida e acidentes e doença	319 203 201	-
Total do capital em risco para todas as responsabilidades de (re)seguro do ramo vida	-	6 964 675

	Valor
RCM linear	67 840 290
RCS	51 195 292
Limite superior do RCM	23 037 881
Limite inferior do RCM	12 798 823
RCM combinado	23 037 881
Limite inferior absoluto do RCM	3 700 000
REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO (RCM)	23 037 881

***BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros,
S.A.***

Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o relatório anual sobre a solvência e a situação financeira nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

31 de dezembro de 2020

Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o relatório anual sobre a solvência e a situação financeira nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

Ao Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A.

Introdução

Nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de Março (“ Norma Regulamentar”), da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (“ASF”), analisámos o Relatório Anual sobre a Solvência e a Situação Financeira (“Relatório”), previsto na alínea a) do artigo 26.º da Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto (conforme republicada na Norma Regulamentar n.º 1/2018, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em conjunto com esse Relatório (“Informação quantitativa”), conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015, da BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. (adiante designada por “BPI Vida e Pensões” ou “Companhia”), com referência a 31 de dezembro de 2020.

O nosso relatório compreende o relato das seguintes matérias:

- A. Relato sobre os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e sobre a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo;
- B. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação; e
- C. Relato sobre a restante informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e na Informação quantitativa conjuntamente divulgada.

A. Relato sobre os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e sobre a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia o cálculo dos ajustamentos entre a respetiva demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e a classificação e avaliação da disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo submetido à ASF, em conformidade com o Regulamento Delegado (EU) n.º 2015/35, da Comissão, de 10 de outubro de 2014, que completa a Diretiva n.º 2009/138/CE, do Parlamento Europeu e do Conselho,

PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.

Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1069-316 Lisboa, Portugal

Receção: Palácio Sottomayor, Avenida Fontes Pereira de Melo, nº16, 1050-121 Lisboa, Portugal

Tel: +351 213 599 000, Fax: +351 213 599 999, www.pwc.pt

Matriculada na CRC sob o NIPC 506 628 752, Capital Social Euros 314.000

Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o nº 183 e na CMVM sob o nº 20161485

de 25 de novembro de 2009, relativa ao acesso à atividade de seguros e resseguros e ao seu exercício ("Regulamento").

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea a) do n.º 1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia razoável de fiabilidade, sobre se os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e se a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

De acordo com o n.º 2 do artigo 3.º da Norma Regulamentar, não é da nossa responsabilidade a verificação da adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo dos elementos incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável da Companhia, definido no artigo 7.º da mesma Norma Regulamentar.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica", e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas ("OROC") e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita, com segurança razoável, concluir que os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e que o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, os seguintes:

- (i) a reconciliação da informação base utilizada para o cálculo dos ajustamentos com os sistemas de informação da Companhia e com a respetiva demonstração da posição financeira estatutária em 31 de dezembro de 2020 objeto de revisão legal de contas, e sobre a qual foi emitida Certificação Legal das Contas sem reservas e sem ênfases, datada de 25 de março de 2021;
- (ii) a revisão de acontecimentos subsequentes ocorridos (se aplicável) entre a data da Certificação Legal das Contas e a data deste relatório;
- (iii) o entendimento dos critérios adotados;
- (iv) o recálculo dos ajustamentos efetuados pela Companhia, exceto os referidos no parágrafo seguinte que estão excluídos do âmbito desta certificação;

- (v) a reconciliação da referida informação base utilizada para os cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2020, com o balanço para efeitos de solvência, com os registos contabilísticos e demais informação mantida nos sistemas da Companhia, com referência à mesma data;
- (vi) revisão em base de amostragem, da correta classificação e caracterização dos ativos de acordo com os requisitos do Regulamento;
- (vii) revisão dos cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2020, efetuados pela Companhia; e
- (viii) leitura da documentação preparada pela Companhia para dar cumprimento aos requisitos do Regulamento.

O trabalho realizado não compreendeu a certificação dos ajustamentos efetuados ao nível das provisões técnicas e dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro, os quais, conforme definido no artigo 7.º da Norma Regulamentar, foram objeto de certificação pelo atuário responsável da Companhia.

Relativamente aos ajustamentos efetuados ao nível de impostos diferidos decorrentes dos ajustamentos acima referidos, o trabalho realizado apenas compreendeu a verificação do impacto em impostos diferidos, tomando por base os referidos ajustamentos efetuados pela Companhia.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planejar e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e incluídos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança razoável, concluímos que os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência, que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e que o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, à data a que se refere o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (31 de dezembro de 2020), estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

B. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia:

- A preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF (república na Norma Regulamentar n.º 1/2018-R, de 11 de janeiro); e
- A definição, aprovação, revisão periódica e documentação das principais políticas, estratégias e processos que definem e regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada, incluindo os sistemas de gestão de riscos e de controlo interno ("Sistema de governação"), as quais devem ser descritas no capítulo B do Relatório, tendo em conta o previsto no artigo 294.º do Regulamento Delegado (UE) n.º 2015/35 da Comissão, de 10 de outubro de 2014 (Regulamento).

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea b) do n.º 1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia limitada de fiabilidade sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica" e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir, com segurança moderada, sobre se o conteúdo do capítulo "Sistema de governação" do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira, reflete, em todos os aspetos materialmente relevantes, a descrição da implementação e efetiva aplicação do Sistema de governação da Companhia em 31 de dezembro de 2020.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, os seguintes:

- (i) A apreciação da informação contida no Relatório sobre o Sistema de governação da Companhia quanto aos seguintes principais aspetos: informações gerais; requisitos de qualificação e de idoneidade; sistema de gestão de riscos com inclusão da auto-avaliação do risco e da solvência; sistema de controlo interno; função de auditoria interna; função atuarial; subcontratação e eventuais informações adicionais;
- (ii) A leitura e apreciação da documentação que sustenta as principais políticas, estratégias e processos descritos no Relatório que regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada e obtenção de prova corroborativa sobre a sua implementação;
- (iii) A discussão das conclusões com os responsáveis da Companhia.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, quer resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planejar e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, à data a que se refere o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (31 de dezembro de 2020), o conteúdo do capítulo “Sistema de governação” não reflete, em todos os aspetos materiais, a descrição da implementação e efetiva aplicação do Sistema de governação da Companhia.

C. Relato sobre a restante informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e na Informação quantitativa conjuntamente divulgada

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia a preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF (república pela Norma Regulamentar n.º 1/2018, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em conjunto com esse Relatório, conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015.

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea c) do n.º 1, do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia limitada de fiabilidade sobre se a restante informação divulgada no Relatório e na Informação Quantitativa conjuntamente divulgada, é concordante com a informação que foi objeto do nosso trabalho e com o conhecimento que obtivemos durante a realização do mesmo.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica" e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir, com segurança moderada, sobre se a restante informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira é concordante com a informação objeto do trabalho do revisor oficial de contas e com o conhecimento obtido durante o processo de certificação.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, a leitura integral do referido relatório e a avaliação da concordância conforme acima referida.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planejar e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente "Âmbito do trabalho" que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, à data a que se refere o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (31 de dezembro de 2020), a informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira não é concordante com a informação que foi objeto do nosso trabalho e com o conhecimento que obtivemos durante a realização do mesmo.

D. Outras matérias

Tendo em conta a normal dinâmica de qualquer sistema de controlo interno, as conclusões apresentadas relativamente ao sistema de governação da Companhia não deverão ser utilizadas para efetuar qualquer projeção para períodos futuros, na medida em que poderão existir alterações

nos processos e controlos analisados e no seu grau de eficácia. Por outro lado, dadas as limitações inerentes ao sistema de controlo interno, irregularidades, fraudes ou erros podem ocorrer sem que sejam detetados.

25 de março de 2021

PricewaterhouseCoopers & Associados
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.
representada por



Carlos Manuel Sim Sim Maia, R.O.C.

Relatório de Certificação Atuarial

1. Introdução

Nos termos do artigo 7º da Norma Regulamentar nº 2/2017-R, de 24 de março, (“Norma Regulamentar”) apresentamos o relatório de certificação atuarial para a BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A. (“Entidade”) relativo ao relatório anual sobre a solvência e a situação financeira em 31 de dezembro de 2020 (que evidencia um total de provisões técnicas de 4.365.478 milhares de euros, montantes recuperáveis de contratos de resseguro de 123 milhares de euros, um total de fundos próprios disponíveis de 132.143 milhares de euros, um total de fundos próprios elegíveis para a cobertura do requisito de capital de solvência de 130.756 milhares de euros, um total de fundos próprios elegíveis para a cobertura do requisito de capital mínimo de 130.756 milhares de euros, um requisito de capital de solvência de 51.195 milhares de euros e um requisito de capital mínimo de 23.038 milhares de euros).

2. Âmbito do trabalho

O nosso trabalho consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita, com segurança razoável, concluir sobre a adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo dos seguintes elementos:

- ▶ das provisões técnicas de seguros vida;
- ▶ dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro de vida
- ▶ dos módulos de risco específico de seguros vida e do ajustamento para a capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas (LAC TP), divulgados no relatório sobre a solvência e situação financeira.

O trabalho realizado incluiu os procedimentos implícitos no Capítulo II do Anexo II da Norma Regulamentar.

A seleção dos procedimentos efetuados dependem do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, quer resultantes de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco considerámos o controlo interno relevante para a apresentação da referida informação, a fim de planear e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

3. Responsabilidades

O presente relatório encontra-se elaborado em conformidade com o disposto na Norma Regulamentar.

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Entidade a preparação e aprovação do relatório sobre a solvência e a situação financeira.

É da responsabilidade do atuário responsável a emissão de uma opinião de índole atuarial, independente, sobre os elementos referidos no número anterior.

Para as nossas conclusões foram tomadas em consideração as conclusões do revisor oficial de contas, incluindo, se aplicável, eventuais inconformidades por este detetadas.

4. Opinião

Com base nos procedimentos realizados e incluídos na Seção “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança razoável, concluímos que os cálculos das provisões técnicas, dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro e das componentes do requisito de capital de solvência relacionadas com esses itens, abaixo apresentados, estão isentos de distorções materiais e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com as disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis.

Provisões Técnicas

			<i>u.m.: milhares de euros</i>
	Melhor Estimativa / PT como um todo	Margem de risco	Provisões técnicas
Seguros Vida com participação	1.096.985	824	1.097.809
Outras responsabilidades Vida	318.005	240	318.245
<i>Unit-Linked</i>	2.947.211	2.213	2.949.424
Total	4.362.201	3.277	4.365.478

STV - Base técnica semelhante às do seguro de vida

Recuperáveis de Resseguro

u.m.: milhares de euros

Outras responsabilidades Vida	123
Total	123

Requisitos de capital de solvência

u.m.: milhares de euros

Risco específico de seguros vida	8.405
LAC TP	-911

Importa referir que os cálculos apurados se baseiam em métodos estatísticos, hipóteses e pressupostos sobre os quais há um conjunto de fontes específicas de incerteza, as quais poderão ser afetadas por fatores cuja alteração poderá resultar numa diferença material nos resultados.

Lisboa, 31 de março de 2021

Ernst & Young, S.A.
Representada por:

Rita Costa
Partner



Carla Sá Pereira
Partner e Atuária Responsável



BPI

VIDA E PENSÕES

Grupo  **CaixaBank**

BPI VIDA E PENSÕES – COMPANHIA DE SEGUROS, S.A.

Sociedade matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único 502 623 543

Sede: Rua Braamcamp, 11-6º, 1250-049 Lisboa, PORTUGAL

Capital Social: 76 000 000.00 euros