

# **Informe sobre la situació financera i de solvència**

***VidaCaixa a nivell individual***

**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.....                                                                                                                                 | 14 |
| 1. Activitat i resultats .....                                                                                                                            | 17 |
| 1.1. Activitat .....                                                                                                                                      | 17 |
| 1.2. Resultats en matèria de subscripció .....                                                                                                            | 19 |
| 1.3. Rendiment de les inversions .....                                                                                                                    | 21 |
| 1.4. Resultats d'altres activitats .....                                                                                                                  | 22 |
| 1.5. Més informació significativa .....                                                                                                                   | 23 |
| 2. Sistema de govern .....                                                                                                                                | 24 |
| 2.1. Informació general sobre el sistema de governança .....                                                                                              | 24 |
| 2.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat .....                                                                                                           | 28 |
| 2.3. Sistema de gestió de riscos i autoavaluació de riscos i de solvència.....                                                                            | 30 |
| 2.4. Sistema de control intern.....                                                                                                                       | 35 |
| 2.5. Funció d'Auditoria Interna .....                                                                                                                     | 37 |
| 2.6. Funció actuarial .....                                                                                                                               | 39 |
| 2.7. Externalització .....                                                                                                                                | 39 |
| 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..... | 40 |
| 2.9. Més informació significativa .....                                                                                                                   | 40 |
| 3. Perfil de riscos .....                                                                                                                                 | 41 |
| 3.1. Risc de subscripció .....                                                                                                                            | 42 |
| 3.2. Risc de mercat .....                                                                                                                                 | 45 |
| 3.3. Risc de contrapart .....                                                                                                                             | 50 |
| 3.4. Risc de liquiditat .....                                                                                                                             | 52 |
| 3.5. Risc operacional .....                                                                                                                               | 53 |
| 3.6. Altres riscos significatius .....                                                                                                                    | 56 |
| 3.7. Més informació significativa .....                                                                                                                   | 57 |
| 4. Valoració a efectes de Solvència II .....                                                                                                              | 58 |
| 4.1. Valoració dels actius .....                                                                                                                          | 59 |
| 4.2. Valoració de les provisions tècniques .....                                                                                                          | 62 |
| 4.3. Valoració d'altres passius.....                                                                                                                      | 70 |
| 4.4. Mètodes de valoració alternatius .....                                                                                                               | 72 |
| 4.5. Més informació significativa .....                                                                                                                   | 72 |

|                                                                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5. Gestió del capital.....                                                                                      | 73 |
| 5.1. Fons propis.....                                                                                           | 73 |
| 5.1.i Informació sobre els impostos diferits.....                                                               | 75 |
| 5.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori.....                                            | 75 |
| 5.3. Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori..... | 78 |
| 5.4. Diferències entre la fórmula estàndard i el model intern utilitzat .....                                   | 78 |
| 5.5. Incompliment del capital mínim obligatori o el capital de solvència obligatori .....                       | 81 |
| 5.6. Més informació significativa .....                                                                         | 81 |
| 6. Plantilles d'informació (QRTs).....                                                                          | 82 |

## Resum

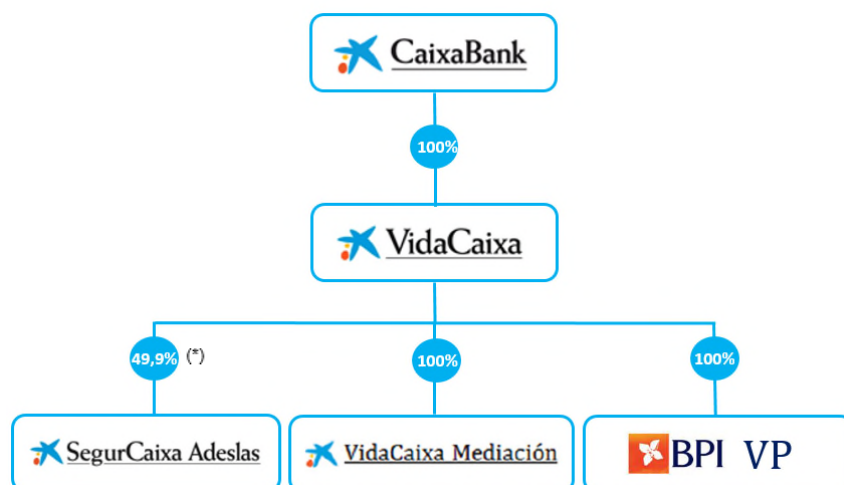
### 1. Activitat i resultats

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

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 va assolir un total de 6.960.118 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.

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 la companyia va obtenir un benefici de 77.946 milers d'euros per la seva activitat de gestió de fons de pensions.

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

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. Es preveu que la fusió es materialitzi durant el primer trimestre del 2021 (amb subjecció al fet que s'obtinguin les autoritzacions reguladores i administratives corresponents) i 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.

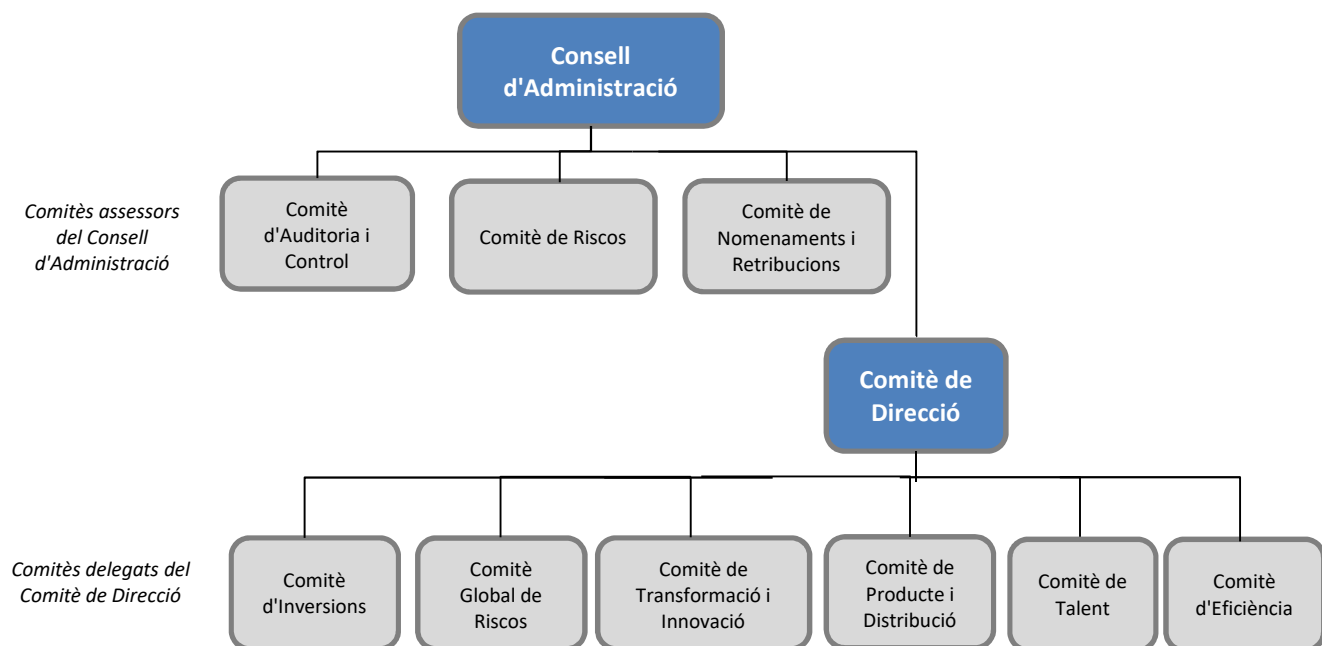
Mitigants: en el cas concret de la COVID-19, la Societat ha implantat iniciatives de gestió per a mitigar l'afectació sobre el perfil de risc pel deteriorament de l'entorn econòmic.

## **2. Sistema de govern**

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

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

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:

- 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:
  - *Risk assessment* - Identificació i avaluació de riscos: exercici semestral d'autoavaluació del perfil de risc i que incorpora, addicionalment, un exercici d'identificació de riscos emergents.
  - Catàleg de riscos - Taxonomia i definició de riscos: relació i descripció dels riscos materials identificats pel procés de *risk assessment*, amb revisió anual. Facilita el seguiment i repòrting, intern i extern, dels riscos.
  - RAF – Marc d'apetit al 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:
  - 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.
- 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 través del càlcul del capital de solvència obligatori o CSO o SCR, permet observar els riscos significatius als quals VidaCaixa està exposada.

Els mòduls de risc considerats al CSO aplicables a VidaCaixa són els següents:

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

A continuació es mostra el perfil de riscos de VidaCaixa 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<br>2020 | Desembre<br>2019 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| CSO de mercat                             | 861.536          | 797.095          |
| CSO de contrapart                         | 58.064           | 41.603           |
| CSO de Vida                               | 2.147.447        | 2.035.369        |
| CSO de Salut                              | 14.050           | 13.907           |
| Efecte diversificació                     | (542.445)        | (482.135)        |
| <b>CSO bàsic (CSOB)</b>                   | <b>2.538.652</b> | <b>2.405.839</b> |
| <b>CSO operacional</b>                    | <b>352.991</b>   | <b>340.106</b>   |
| <b>Efecte fiscal</b>                      | <b>(867.493)</b> | <b>(823.783)</b> |
| <b>Capital solvència obligatori (CSO)</b> | <b>2.024.150</b> | <b>1.922.161</b> |

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

### 3.1. Risc de subscripció

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

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

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

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

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

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

### 3.2. Risc de mercat

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

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

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



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

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

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

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

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

### 3.3. Risc de contrapart

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

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

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

- **exposicions tipus 1:** principalment acords de reassegurança, titulitzacions, derivats i tresoreria en bancs.
- **exposicions tipus 2:** principalment 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 és poc significativa ja que l'objectiu de l'activitat asseguradora radica a mantenir les inversions en cartera a llarg termini, o mentre hi hagi el compromís adquirit derivat dels contractes d'assegurança. A més a més, sense perjudici del que s'ha dit, les inversions financeres cotitzen, en general, en mercats líquids.

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

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

#### 3.5. Risc operacional

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

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

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

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

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 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 de l'Entitat que impedeixin, en última instància, assolir un nivell de rendibilitat sostenible superior al cost de capital.
- **Reputacional:** 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 efectuen d'actuacions o omissions, fetes o atribuïdes per VidaCaixa, la seva alta direcció o els seus òrgans de govern.

### **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 Principis d'Inversió Responsable, recolzats per les Nacions Unides i als quals VidaCaixa està adherida des de 2009, i ha rebut la qualificació màxima d'A+ per 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 valora els seus actius i els seus passius seguint el criteri de valor econòmic, d'acord amb el que estableix l'article 75 de la Directiva 2009/138/CE. Així mateix, d'acord amb l'article 15 del Reglament delegat 2015/35 es reconeixen els impostos diferits corresponents a tots els actius i passius, incloses les provisions tècniques.

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

| Actiu                                                                            | Valor Solvència II<br>desembre 2020 | Valor Solvència II<br>desembre 2019 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Actius per impostos diferits</b>                                              | <b>5.818.244</b>                    | <b>5.040.755</b>                    |
| <b>Immobilitzat material per a ús propi</b>                                      | <b>23.511</b>                       | <b>23.384</b>                       |
| <b>Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)</b>         | <b>70.006.196</b>                   | <b>66.757.577</b>                   |
| <b>Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i></b> | <b>11.726.133</b>                   | <b>9.636.727</b>                    |
| <b>Imports recuperables de la reassegurança</b>                                  | <b>78.843</b>                       | <b>185.669</b>                      |
| <b>Efectiu i altres actius líquids equivalents</b>                               | <b>81.622</b>                       | <b>95.938</b>                       |
| <b>Resta d'actius</b>                                                            | <b>440.963</b>                      | <b>277.994</b>                      |
| <b>Total actiu</b>                                                               | <b>88.175.512</b>                   | <b>82.018.044</b>                   |

| Passiu                             | Valor Solvència II<br>desembre 2020 | Valor Solvència II<br>desembre 2019 |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Provisions Tècniques</b>        | <b>67.925.755</b>                   | <b>63.856.253</b>                   |
| <b>Marge de risc</b>               | <b>1.107.192</b>                    | <b>1.047.287</b>                    |
| <b>Passius per impost diferits</b> | <b>6.621.147</b>                    | <b>5.787.133</b>                    |
| <b>Derivats</b>                    | <b>7.707.602</b>                    | <b>7.005.951</b>                    |
| <b>Resta de passius</b>            | <b>674.994</b>                      | <b>554.814</b>                      |
| <b>Total passiu</b>                | <b>84.036.690</b>                   | <b>78.251.438</b>                   |

|                                     |                  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Excés d'actius sobre passius</b> | <b>4.138.822</b> | <b>3.766.606</b> |
|-------------------------------------|------------------|------------------|

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

L'entitat no ha fet servir mètodes de valoració alternatius als 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 reassurances 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 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 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, la Societat manté a 31 de desembre de 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 i als passius per asimetries comptables que sota Solvència II ja estan implícits en el càlcul de la millor estimació de les provisions tècniques.

### Aplicació de l'ajustament per casament

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

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

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

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

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

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

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

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

### Aplicació de l'ajustament per volatilitat

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

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

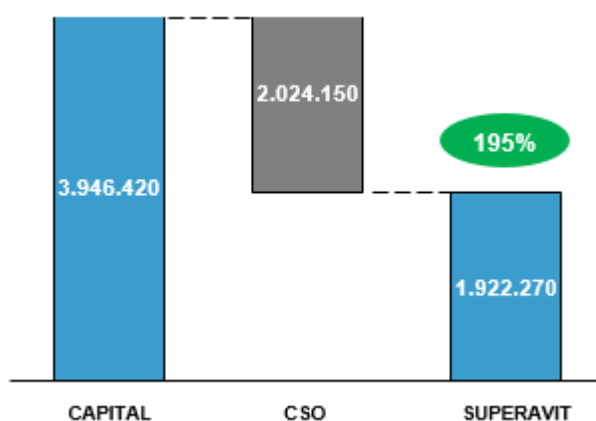
VidaCaixa aplica aquest ajustament en el càlcul del BEL de totes les pòlisses agrupades en carteres no valorades amb ajustament per casament.

## 5. Gestió de capital

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

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

VidaCaixa, a 31 de desembre de 2020, té una ràtio de cobertura sobre capital de solvència obligatori (CSO) del 195 % (dades en milers d'euros):



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

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa, a 31 de desembre 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 3.946.420 milers d'euros.

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

| En milers d'euros                      | Desembre 2020      | Desembre 2019      |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Patrimoni net comptable</b>         | <b>6.014.769</b>   | <b>5.297.647</b>   |
| Variació valoració actiu               | 3.966.064          | 3.397.342          |
| Variació valoració passiu              | (5.842.011)        | (4.928.174)        |
| <b>Variació valoració total</b>        | <b>(1.875.947)</b> | <b>(1.530.832)</b> |
| <b>Excés d'actius sobre passius</b>    | <b>4.138.822</b>   | <b>3.766.606</b>   |
| Ajustament dividends previstos         | (169.484)          | (51.410)           |
| Ajustament Tier 3 no computable        | -                  | -                  |
| Ajustament capital gestora fons        | (22.918)           | (22.212)           |
| <b>CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible</b> | <b>3.946.420</b>   | <b>3.692.984</b>   |

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

Com a gestora de fons de pensions, VidaCaixa ha de reservar una part dels seus fons propis a aquesta activitat, d'acord amb el que 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 22.918 milers d'euros.

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    |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Capital solvència obligatori (CSO)</b> | <b>2.024.150</b> | <b>1.922.161</b> |
| <b>Capital mínim obligatori (CMO)</b>     | <b>910.868</b>   | <b>864.973</b>   |

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

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

#### Model intern de longevitat i mortalitat

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

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

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 dels exposats i l'obtenció de les dades biomètriques necessàries.

## 1. Activitat i resultats

### 1.1. Activitat

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

VidaCaixa, 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

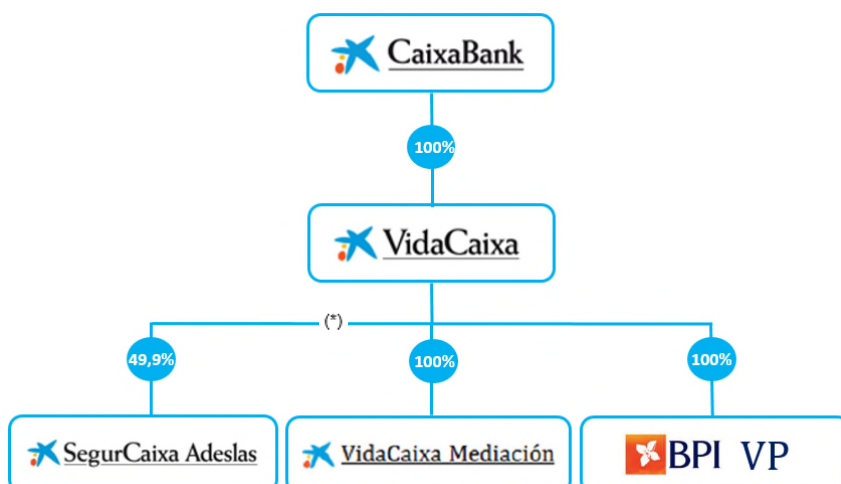
VidaCaixa és una companyia participada al 100 % pel seu accionista únic, CaixaBank, SA.

#### 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 Mediación, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculados, SAU.

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

A 31 de desembre de 2020, el grup 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 Mediació 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.

#### 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.

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

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

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

### 1.2. Resultats en matèria de subscripció

VidaCaixa està orientada bàsicament a operacions d'assegurances de vida.

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

| <b>ASSEGURANCES DE VIDA</b>                         | <b>Assegurança amb PB</b> | <b>Unit linked</b> | <b>Altres assegurances de vida</b> | <b>Reassegurança de vida</b> | <b>Total vida</b>  |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Milers d'euros                                      |                           |                    |                                    |                              |                    |
| Primes brutes                                       | 96.688                    | 2.521.271          | 4.507.416                          | 139                          | <b>7.125.513</b>   |
| Primes de la reassegurança cedida                   | 0                         | (6.248)            | (157.406)                          | 0                            | <b>(163.654)</b>   |
| <b>Total primes meritades</b>                       | <b>96.688</b>             | <b>2.515.023</b>   | <b>4.350.009</b>                   | <b>139</b>                   | <b>6.961.859</b>   |
| Primes brutes                                       | 96.688                    | 2.519.620          | 4.507.326                          | 139                          | <b>7.123.772</b>   |
| Primes de la reassegurança cedida                   | 0                         | (6.248)            | (157.406)                          | 0                            | <b>(163.654)</b>   |
| <b>Total primes imputades</b>                       | <b>96.688</b>             | <b>2.513.372</b>   | <b>4.349.919</b>                   | <b>139</b>                   | <b>6.960.118</b>   |
| Sinistralitat bruta                                 | 122.558                   | 875.524            | 5.279.567                          | 6.106                        | <b>6.283.754</b>   |
| Sinistralitat de la reassegurança cedida            | 0                         | (222)              | (87.818)                           | 0                            | <b>(88.040)</b>    |
| <b>Sinistralitat total</b>                          | <b>122.558</b>            | <b>875.302</b>     | <b>5.191.749</b>                   | <b>6.106</b>                 | <b>6.195.715</b>   |
| Variació d'altres provisions tècniques              | 556.861                   | (2.017.498)        | (333.259)                          | 6.113                        | <b>(1.787.782)</b> |
| Variació bruta reassegurança cedida                 | 0                         | 13.978             | (54.043)                           | 0                            | <b>(40.065)</b>    |
| <b>Variació total d'altres provisions tècniques</b> | <b>556.861</b>            | <b>(2.003.521)</b> | <b>(387.302)</b>                   | <b>6.113</b>                 | <b>(1.827.848)</b> |
| <b>Despeses tècniques</b>                           | <b>2.069</b>              | <b>76.667</b>      | <b>260.293</b>                     | <b>209</b>                   | <b>339.237</b>     |

**ASSEGURANCES DE NO VIDA**Protecció  
d'ingressos

Milers d'euros

|                                                     |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| Primes brutes                                       | 17.306       |
| Primes de la reassegurança cedida                   | (13.886)     |
| <b>Total primes meritades</b>                       | <b>3.420</b> |
| Primes brutes                                       | 18.756       |
| Primes de la reassegurança cedida                   | (15.307)     |
| <b>Total primes imputades</b>                       | <b>3.449</b> |
| Sinistralitat bruta                                 | 11.726       |
| Sinistralitat de la reassegurança cedida            | (9.761)      |
| <b>Sinistralitat total</b>                          | <b>1.965</b> |
| Variació d'altres provisions tècniques              | 0            |
| Variació bruta reassegurança cedida                 | 0            |
| <b>Variació total d'altres provisions tècniques</b> | <b>0</b>     |
| <b>Despeses tècniques</b>                           | <b>(946)</b> |

A continuació es mostren els resultats de subscripció de les assegurances de vida i no vida sobre la base dels principals paràmetres tècnics de negoci, per línies de negoci, a 31 de desembre del 2019.

**ASSEGURANCES DE VIDA**Assegurança  
amb PB

Unit linked

Altres  
assegurances  
de vidaReassegurança  
de vida

Total vida

Milers d'euros

|                                                     |                |                    |                    |               |                    |
|-----------------------------------------------------|----------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Primes brutes                                       | 164.050        | 2.344.322          | 6.050.587          | 3.248         | <b>8.562.207</b>   |
| Primes de la reassegurança cedida                   | 0              | (2.610)            | (167.237)          | 0             | <b>(169.847)</b>   |
| <b>Total primes meritades</b>                       | <b>164.050</b> | <b>2.341.712</b>   | <b>5.883.350</b>   | <b>3.248</b>  | <b>8.392.360</b>   |
| Primes brutes                                       | 164.050        | 2.335.371          | 6.050.879          | 3.248         | <b>8.553.548</b>   |
| Primes de la reassegurança cedida                   | 0              | (2.610)            | (167.237)          | 0             | <b>(169.847)</b>   |
| <b>Total primes imputades</b>                       | <b>164.050</b> | <b>2.332.761</b>   | <b>5.883.642</b>   | <b>3.248</b>  | <b>8.383.701</b>   |
| Sinistralitat bruta                                 | 212.212        | 726.006            | 5.416.311          | 14.764        | <b>6.369.292</b>   |
| Sinistralitat de la reassegurança cedida            | 0              | (50)               | (95.362)           | 0             | <b>(95.412)</b>    |
| <b>Sinistralitat total</b>                          | <b>212.212</b> | <b>725.956</b>     | <b>5.320.949</b>   | <b>14.764</b> | <b>6.273.880</b>   |
| Variació d'altres provisions tècniques              | (4.318)        | (2.824.247)        | (1.348.469)        | 11.958        | <b>(4.165.076)</b> |
| Variació bruta reassegurança cedida                 | 0              | (3.720)            | (50.334)           | 0             | <b>(54.054)</b>    |
| <b>Variació total d'altres provisions tècniques</b> | <b>(4.318)</b> | <b>(2.827.967)</b> | <b>(1.398.803)</b> | <b>11.958</b> | <b>(4.219.130)</b> |
| <b>Despeses tècniques</b>                           | <b>5.284</b>   | <b>59.008</b>      | <b>242.954</b>     | <b>166</b>    | <b>307.412</b>     |

## ASSEGURANCES DE NO VIDA

Protecció  
d'ingressos

Milers d'euros

|                                                     |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| Primes brutes                                       | 18.528       |
| Primes de la reassegurança cedida                   | (16.459)     |
| <b>Total primes meritades</b>                       | <b>2.069</b> |
| Primes brutes                                       | 18.655       |
| Primes de la reassegurança cedida                   | (16.432)     |
| <b>Total primes imputades</b>                       | <b>2.222</b> |
| Sinistralitat bruta                                 | 15.744       |
| Sinistralitat de la reassegurança cedida            | (15.879)     |
| <b>Sinistralitat total</b>                          | <b>(135)</b> |
| Variació d'altres provisions tècniques              | 0            |
| Variació bruta reassegurança cedida                 | 0            |
| <b>Variació total d'altres provisions tècniques</b> | <b>0</b>     |
| <b>Despeses tècniques</b>                           | <b>(595)</b> |

### 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        | 1.450.631                   | 731.628                 | 15.622                     | 485.817               |
| Renda Variable    | 304.511                     | 1.698.932               | 295.739                    | 1.020.694             |
| Immobles          | 8                           | 0                       | 0                          | 5                     |
| Dipòsits          | 1.404                       | 0                       | 23                         | 0                     |
| Préstecs          | 369                         | 0                       | 0                          | 0                     |
| Tresoreria        | 537                         | 0                       | 2.128                      | 0                     |
| Altres            | 23                          | 0                       | 0                          | 0                     |
| <b>Total</b>      | <b>1.757.483</b>            | <b>2.430.560</b>        | <b>313.512</b>             | <b>1.506.516</b>      |

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        | 1.522.560                   | 426.987                 | 49.473                     | 82.880                |
| Renda Variable    | 250.407                     | 876.936                 | 37.053                     | 41.355                |
| Immobles          | 19                          | 0                       | 0                          | 0                     |
| Dipòsits          | 2.523                       | 0                       | 23                         | 0                     |
| Préstecs          | 1.042                       | 0                       | 0                          | 0                     |
| Tresoreria        | 1.026                       | 0                       | 1.702                      | 0                     |
| Altres            | 0                           | 0                       | 3                          | 0                     |
| <b>Total</b>      | <b>1.777.577</b>            | <b>1.303.922</b>        | <b>87.896</b>              | <b>124.236</b>        |

### 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 del 2020, aquest import ha ascendit a 11.034.168 milers d'euros, net de l'efecte fiscal (9.350.008 milers d'euros, net de l'efecte fiscal a 31 de desembre del 2019).

La part d'aquestes plusvàlues i minusvàlues d'inversions no realitzades que corresponen a operacions d'assegurança immunitzades financerament, que referencien el seu valor de rescat al valor dels actius assignats, o que preveuen una participació en els beneficis d'una cartera d'actius vinculada es reclassifiquen des de l'epígraf d'"Ajustaments per canvi de valor" a l'epígraf de Passiu de "Resta de passius-Passius per asimetries comptables" pel seu import brut de l'efecte fiscal. A 31 de desembre del 2020, la correcció per asimetries comptables en el patrimoni net ha ascendit a 7.176.015 milers d'euros, neta de l'efecte fiscal (6.090.032 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 del 2020, el valor de les titulitzacions en el balanç era de zero milers d'euros (591 milers d'euros a 31 de desembre de 2019).

## 1.4. Resultats d'altres activitats

Del resultat d'altres activitats, cal destacar el resultat obtingut per l'entitat per la seva activitat com a gestora de fons de pensions. A continuació es detallen els ingressos i despeses registrats en el compte de resultats a 31 de desembre 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              | 246.759       | 241.637       |
| Despeses per l'administració de fons de pensions              | (168.813)     | (165.587)     |
| <b>Resultats de l'activitat de gestió de fons de pensions</b> | <b>77.946</b> | <b>76.050</b> |

Cal destacar que VidaCaixa no té en compte en el seu capital el valor del negoci de gestió de fons de pensions que desenvolupa i que forma part de l'activitat de l'empresa. Aquest negoci té una gran importància per a la companyia, que el desembre del 2020 va assolir una quota de mercat a Espanya del 26,3 % (25,5 % 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. Es preveu que la fusió es materialitzi durant el primer trimestre del 2021 (amb subjecció al fet que s'obtinguin les autoritzacions reguladores i administratives corresponents) i 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.

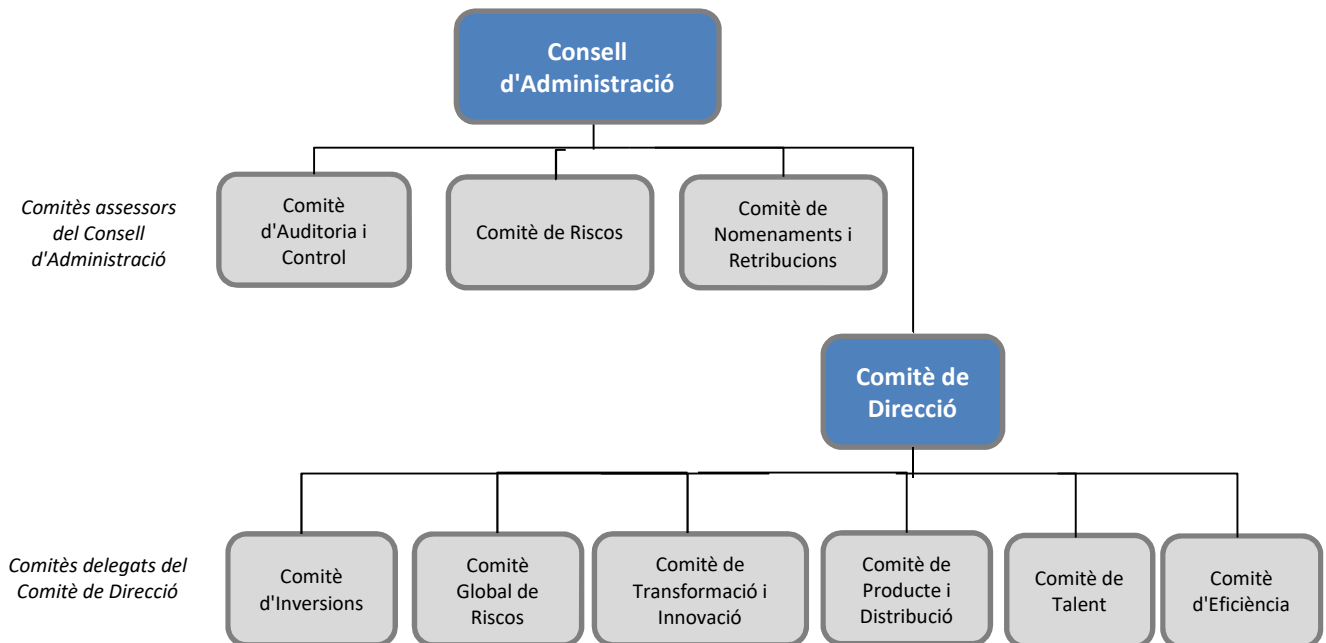


## 2. Sistema de govern

### 2.1. Informació general sobre el sistema de governança

#### 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' anuals        |
| <b>Comitès assessors del Consell</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                          |
| Comitè d'Auditoria i Control         | El Consell d'Administració ha designat, del seu si, un Comitè d'Auditoria i Control que, 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' anuals        |
| Comitè de Riscos                     | El Consell d'Administració ha designat, del seu si, un Comitè de Riscos que, entre altres funcions, s'encarrega de les polítiques i principis generals d'assumpció i gestió de riscos, que identificaran les tipologies de risc als quals s'enfronta la societat, els sistemes d'informació i control intern que s'utilitzaran per a controlar i gestionar els riscos esmentats, així com les mesures previstes per a mitigar l'impacte dels riscos identificats, en cas que s'arribin a materialitzar.                                                 | Mínim 6 d' anuals        |
| 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>            |
| <b>Comitès directius</b>             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                          |
| 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 el desplegament efectiu dels projectes de transformació en l'estratègia de VidaCaixa i fer un seguiment del compliment dels nivells de servei a clients i canals de distribució.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Mínim mensualment        |
| Comitè de Producte i Distribució     | És l'encarregat de l'aprovació tècnica dels nous productes i campanyes, en controla els riscos associats, els interessos i els objectius sota l'òptica de transparència i protecció al client.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 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 a 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 i funció d'auditoria interna).

### **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.

### **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.

#### **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 22 de setembre del 2020, el Consell d'Administració de la Societat 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 22 de desembre del 2020, el Consell d'Administració de la Societat 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 del 2020, i l'import restant (190.000 milers d'euros) està previst que s'aboni durant el mes de març del 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 i no en compromet ni la solvència futura ni la protecció dels interessos dels prenedors d'assegurances i assegurats, i es fa en el context de les recomanacions dels supervisors sobre aquesta matèria. En aquest sentit, la Societat, en el marc del diàleg amb el supervisor, ha comunicat la proposta de dividends i ha presentat les dades i les anàlisis necessàries que permeten la comprovació dels aspectes esmentats.

## **2.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat**

### **2.2.a. Exigències sobre qualificacions, coneixements i experiència aplicables**

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.

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

VidaCaixa ha implantat 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 exerceixin 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 pogués 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 de Riscos, el Comitè d'Auditoria i Control, el Comitè Global de Riscos i la resta de funcions fonamentals en tot allò necessari per a garantir el funcionament eficaç del sistema de gestió de riscos.
- Realitzar el seguiment de l'efectivitat del sistema de gestió de riscos.
- Establir i seguir les polítiques estratègiques sobre gestió de riscos.
- Definir i seguir el perfil de risc i els límits de tolerància al risc.
- Identificar, mesurar, gestionar, monitorar, seguir i informar dels riscos i la seva tendència.
- Identificar i avaluar els riscos emergents

- Presentar informació detallada sobre les exposicions a riscos prenent en consideració les decisions estratègiques.
- Organitzar programes i iniciatives formatives per 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 de Riscos**

El Catàleg de Riscos és la relació de riscos materials, de manera que facilita el seguiment i 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'apetit al risc**

El Marc d'Apetit al 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 (apetit al risc) que està disposat a acceptar per a la consecució dels objectius estratègics de VidaCaixa en relació amb els riscos del catàleg. Aquests objectius queden formalitzats mitjançant les mètriques i els llindars que permeten el seguiment de l'exercici de l'activitat per als diferents riscos.

#### **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. El titular de la funció de Gestió de Riscos, com a responsable del desenvolupament i la implementació del marc de gestió i control de riscos, actua de manera independent de les àrees prenedores de risc i té accés directe als òrgans de govern, especialment al Comitè de Riscos, als consellers del qual reporta regularment sobre la situació i evolució esperada del perfil de riscos.

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

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

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

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

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

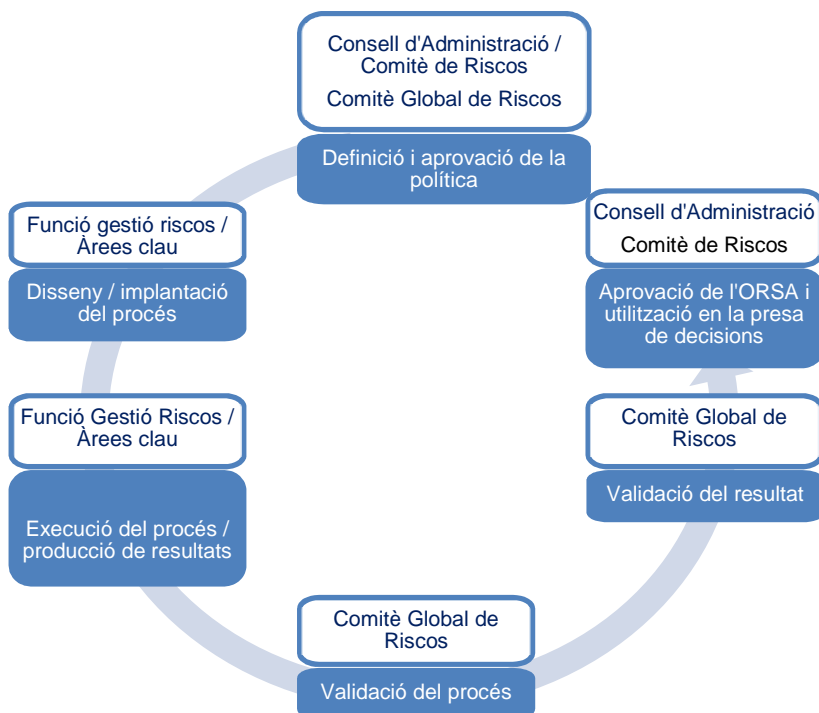
Les funcions fonamentals de gestió de riscos, actuarial, de compliment normatiu i d'auditoria interna estan representades en el Comitè Global de Riscos.

## **2.3.2. Avaluació interna dels riscos i la solvència**

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

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

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



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

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

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

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 seu pla anual d'auditoria, pot realitzar revisions independents (parcials o totals) del procés per verificar que compleix la política d'ORSA i que s'ha executat degudament amb l'objectiu de proporcionar garanties raonables a la Direcció i al Consell d'Administració.

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

El 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 de VidaCaixa.

Mitjançant aquest procés, VidaCaixa fa una avaluació prospectiva de les seves necessitats globals de solvència.

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

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

## **2.4. Sistema de control intern**

### **2.4.a. Sistema de control intern**

El sistema de control intern implantat a l'entitat es fonamenta en les línies generals i directrius establertes a la política de control intern de l'entitat.

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

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

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

- 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.

#### **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 Compliment Normatiu. Amb aquesta finalitat, la funció de compliment normatiu reporta directament al Comitè de Riscos i al Comitè d'Auditoria i Control de VidaCaixa, en les seves condicions de comitès 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.

## **2.5. Funció d'Auditoria Interna**

### **2.5.a. Implementació de la funció d'Auditoria**

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 Appetit al 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.

### **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'assumptes 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.

## 2.7. Externalització

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

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

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.

## **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 contínua en la millora del seu sistema de gestió de riscos i control intern amb la ferma voluntat que reculli en tot moment les millors pràctiques del mercat.

## **2.9. Més informació significativa**

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

### 3. Perfil de riscos

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

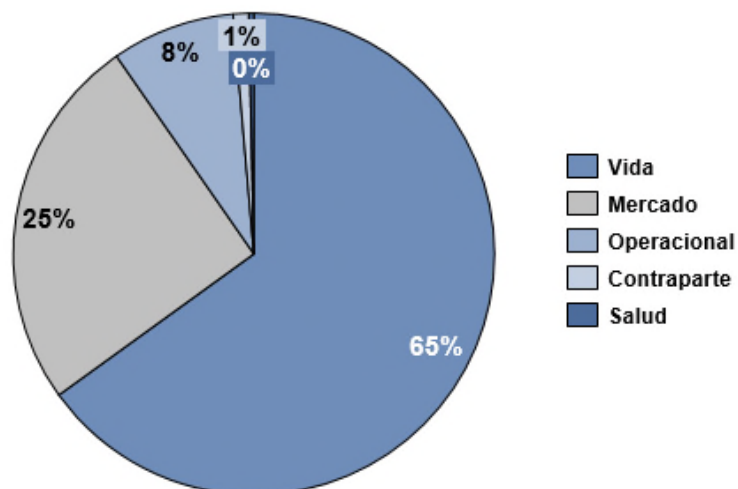
- **risc de mercat:** és el risc de pèrdua o modificació adversa de la situació financera resultant, directament o indirectament, de fluctuacions en el nivell i en la volatilitat dels preus de mercat dels actius, els passius i instruments financers.
- **risc de contrapart:** és el risc de pèrdues derivades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

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

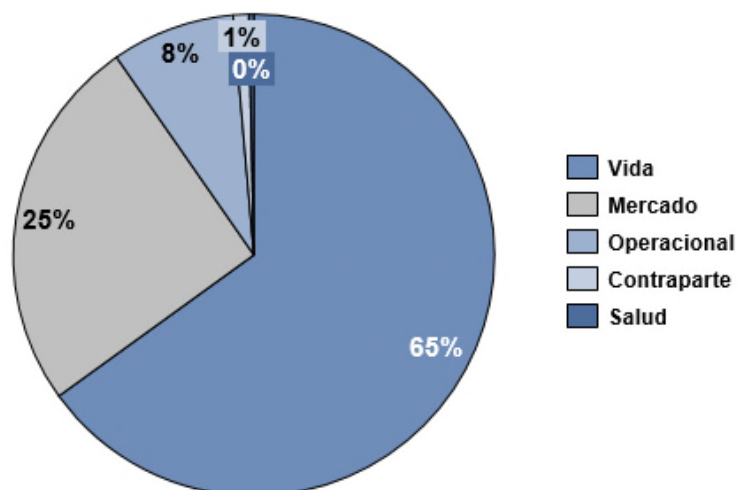
| En milers d'euros                         | Desembre<br>2020 | Desembre<br>2019 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| CSO de mercat                             | 861.536          | 797.095          |
| CSO de contrapart                         | 58.064           | 41.603           |
| CSO de Vida                               | 2.147.447        | 2.035.369        |
| CSO de Salut                              | 14.050           | 13.907           |
| Efecte diversificació                     | (542.445)        | (482.135)        |
| <b>CSO bàsic (CSOB)</b>                   | <b>2.538.652</b> | <b>2.405.839</b> |
| <b>CSO Operacional</b>                    | <b>352.991</b>   | <b>340.106</b>   |
| <b>Efecte fiscal</b>                      | <b>(867.493)</b> | <b>(823.783)</b> |
| <b>Capital solvència obligatori (CSO)</b> | <b>2.024.150</b> | <b>1.922.161</b> |

Gràficament, sense considerar cap diversificació ni efecte fiscal:

2020



2019



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

### 3.1. Risc de subscripció

#### 3.1.a. Exposició a riscos de subscripció

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

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

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

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                | -                                                 | 2.772.024           | 57.429           | <b>2.829.453</b>           |
| Una altra assegurança de vida     | -                                                 | 54.015.913          | 982.200          | <b>54.998.113</b>          |
| Reassegurança acceptada de Vida   | -                                                 | 503                 | 5                | <b>508</b>                 |
| <i>Unit linked i index linked</i> | 11.652.465                                        | (526.551)           | 66.706           | <b>11.192.620</b>          |
| <b>Total vida</b>                 | <b>11.652.465</b>                                 | <b>56.261.889</b>   | <b>1.106.340</b> | <b>69.020.694</b>          |
| <b>Total no vida</b>              | -                                                 | <b>11.401</b>       | <b>852</b>       | <b>12.253</b>              |
| <b>Total companyia</b>            | <b>11.652.465</b>                                 | <b>56.273.290</b>   | <b>1.107.192</b> | <b>69.032.947</b>          |

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                | -                                                 | 3.358.425           | 56.482           | <b>3.414.906</b>           |
| Una altra assegurança de vida     | -                                                 | 51.340.402          | 928.546          | <b>52.268.948</b>          |
| Reassegurança acceptada de Vida   | -                                                 | 8.166               | 187              | <b>8.353</b>               |
| <i>Unit linked i index linked</i> | 9.597.021                                         | (463.725)           | 61.180           | <b>9.194.477</b>           |
| <b>Total vida</b>                 | <b>9.597.021</b>                                  | <b>54.243.269</b>   | <b>1.046.395</b> | <b>64.886.685</b>          |
| <b>Total no vida</b>              | -                                                 | <b>15.963</b>       | <b>892</b>       | <b>16.855</b>              |
| <b>Total companyia</b>            | <b>9.597.021</b>                                  | <b>54.259.232</b>   | <b>1.047.287</b> | <b>64.903.540</b>          |

### 3.1.b. Avaluació dels riscos de subscripció

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

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

- **riscos de mortalitat, longevitat i invalidesa:** són riscos biomètrics de pèrdua 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 tarifació 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 tarifació 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 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    |
|--------------------|------------------|------------------|
| <b>CSO de Vida</b> | <b>2.147.447</b> | <b>2.035.369</b> |

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.

### 3.1.d. Sensibilitat al risc

En el marc del procés d'avaluació interna de riscos i solvència (ORSA), VidaCaixa analitza l'impacte d'un conjunt d'escenaris hipotètics adversos, que proposen xocs en variables crítiques del negoci, i realitza 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.

## 3.2. Risc de mercat

### 3.2.a. Exposició a riscos de mercat

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

Aquests actius es poden agrupar en les tipologies generals següents:

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

- **derivats:** es corresponen, majoritàriament, als *swaps* de cobertura utilitzats per 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           | 59.342.056     |
| Renda fixa corporativa | 7.380.520      |
| Immobles               | 20.504         |
| Renda variable         | 573.440        |
| Dipòsits               | 36.810         |
| Efectiu i equivalents  | 81.622         |
| Derivats               | (5.037.038)    |

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           | 56.992.288     |
| Renda fixa corporativa | 6.655.857      |
| Immobles               | 21.059         |
| Renda variable         | 555.550        |
| Dipòsits               | 38.817         |
| Efectiu i equivalents  | 95.938         |
| Derivats               | (4.492.371)    |

### 3.2.b. Risc de tipus d'interès

VidaCaixa presenta exposició a risc de tipus d'interès principalment en les assegurances d'estalvi en els quals garanteix un tipus d'interès al prenedor.

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

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

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

- **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         |

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          |



### 3.2.c. Risc de concentració

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

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

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

| Tipologia d'Actiu               | Exposició (en milers d'euros) |
|---------------------------------|-------------------------------|
| Excés en renda fixa corporativa | 26.234                        |
| Participacions                  | 284.528                       |

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 | 26.661                        |
| Participacions                  | 275.618                       |

### 3.2.d. Avaluació dels riscos de mercat

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

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

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

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

| En milers d'euros    | Desembre 2020  | Desembre 2019  |
|----------------------|----------------|----------------|
| <b>CSO de mercat</b> | <b>861.536</b> | <b>797.095</b> |

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

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

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

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

### 3.2.f. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

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

### 3.2.g. Sensibilitat al risc

En el marc del procés d'avaluació interna de riscos i solvència (ORSA), VidaCaixa analitza l'impacte d'un conjunt d'escenaris hipotètics adversos, que proposen xocs en variables crítiques del negoci, i realitza 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.

## 3.3. Risc de contrapart

### 3.3.a. Exposició a riscos de contrapart

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

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

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

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

| Exposició | Milers d'euros |
|-----------|----------------|
| Tipus 1   | 600.912        |
| 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   | 711.683        |
| 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 qualitius detallats en els articles 209 i 210.

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

### 3.3.b. Avaluació dels riscos de crèdit

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

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

| En milers d'euros        | Desembre 2020 | Desembre 2019 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| <b>CSO de contrapart</b> | <b>58.064</b> | <b>41.603</b> |

### 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 analitza l'impacte d'un conjunt d'escenaris hipotètics adversos, que proposen xocs en variables crítiques del negoci, i realitza 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 és poc significativa ja que l'objectiu de l'activitat asseguradora radica a mantenir les inversions en cartera a llarg termini, o mentre hi hagi el compromís adquirit derivat dels contractes d'assegurança. A més a més, sense perjudici del que s'ha dit, les inversions financeres cotitzen, en general, en mercats líquids.

#### **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 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.

#### 3.4.e. Sensibilitat al risc

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

### 3.5. Risc operacional

#### 3.5.a. Exposició a riscos operacionals

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

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

La taula següent mostra l'exposició a risc operacional:

| Component                                                                 | 2020       | 2019       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Primes meritades en els últims dotze mesos de Vida                        | 7.123.772  | 8.546.855  |
| Primes meritades en els dotze mesos previs als últims dotze mesos de vida | 8.546.855  | 8.200.512  |
| 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                                                                  | 67.914.355 | 63.840.290 |
| BEL no vida                                                               | 11.401     | 15.963     |

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

- Conducta - Aplicació de criteris d'actuació contraris als interessos dels seus clients o altres grups d'interès, o actuacions o omissions per part de VidaCaixa no ajustades al marc jurídic i regulador, o les polítiques, normes o procediments interns o als codis de conducta i estàndards ètics i de bones pràctiques.
- Legal i regulatori - Pèrdues o disminució potencials de la rendibilitat del Grup a conseqüència de canvis en la legislació vigent, d'una implementació incorrecta d'aquesta legislació en els processos de VidaCaixa, de la interpretació inadequada d'aquesta en les diferents operacions, de la gestió incorrecta dels requeriments judicials o administratius o de les demandes o reclamacions rebudes.
- Tecnològic - Pèrdues degudes a la inadequació o les fallades de maquinari o de programari de les infraestructures tecnològiques, degudes a ciberatacs o altres circumstàncies, que poden comprometre la disponibilitat, integritat, accessibilitat i seguretat de les infraestructures i les dades.
- Fiabilitat de la informació - Deficiències en l'exactitud, integritat i criteris d'elaboració de les dades necessàries per a l'avaluació de la situació financera i patrimonial de VidaCaixa, així com aquella informació posada a disposició dels grups d'interès i publicada a mercat que ofereixi una visió holística del posicionament en termes de sostenibilitat amb l'entorn i que tingui una relació directa amb els aspectes ambientals, socials i de governança (principis ASG).
- 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 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  |
|------------------------|----------------|----------------|
| <b>CSO Operacional</b> | <b>352.991</b> | <b>340.106</b> |

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 algunes tipologies de risc, que permeten:
  - i. anticipar l'evolució dels riscos operacionals i promoure una visió *forward-looking* en la gestió del risc operacional
  - ii. aportar informació de l'evolució del perfil de risc operacional, així com les seves causes.

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

### 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.

### 3.5.d. Sensibilitat al risc



VidaCaixa té en compte el risc operacional en tots els processos ORSA que efectua, proporcionat al fet que el risc operacional té un pes acotat en el perfil de riscos de l'entitat.

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

VidaCaixa disposa d'un Catàleg 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.
- **Reputacional:** 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 efectuen d'actuacions o omissions, fetes o atribuïdes per VidaCaixa, la seva alta direcció o els seus òrgans de govern.

#### 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 PRI<sup>1</sup>, als quals està adherida des del 2009, i rep la qualificació màxima d'A+ en la categoria Estratègia i Governança per tercer any consecutiu.

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

---

<sup>1</sup> 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

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 amb l'exercici de *risk assessment*, a fi i efecte 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.

## 4. Valoració a efectes de Solvència II

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

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

Imports en milers d'euros

| Actiu                                                                            | Valor Solvència II<br>desembre 2020 | Valor Solvència II<br>desembre 2019 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Fons de comerç</b>                                                            | -                                   | -                                   |
| <b>Comissions anticipades i altres costos d'adquisició</b>                       | -                                   | -                                   |
| <b>Immobilitzat intangible</b>                                                   | -                                   | -                                   |
| <b>Actius per impostos diferits</b>                                              | <b>5.818.244</b>                    | <b>5.040.755</b>                    |
| <b>Immobilitzat material per a ús propi</b>                                      | <b>23.511</b>                       | <b>23.384</b>                       |
| <b>Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)</b>         | <b>70.006.196</b>                   | <b>66.757.577</b>                   |
| Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)                                     | 2.388                               | 2.402                               |
| Participacions                                                                   | 571.689                             | 554.041                             |
| Accions                                                                          | 1.751                               | 1.508                               |
| Bons                                                                             | 66.722.576                          | 63.646.738                          |
| Fons d'inversió                                                                  | 418                                 | <b>489</b>                          |
| Derivats                                                                         | 2.670.564                           | 2.513.581                           |
| Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu                           | 36.810                              | 38.817                              |
| <b>Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i></b> | <b>11.726.133</b>                   | <b>9.636.727</b>                    |
| <b>Préstec amb garantia hipotecària i sense</b>                                  | <b>11.899</b>                       | <b>12.580</b>                       |
| <b>Imports recuperables de la reassegurança</b>                                  | <b>78.843</b>                       | <b>185.669</b>                      |
| <b>Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança</b>              | <b>63.382</b>                       | <b>33.862</b>                       |
| <b>Crèdits per operacions de reassegurança</b>                                   | <b>18.710</b>                       | <b>18.378</b>                       |
| <b>Altres crèdits</b>                                                            | <b>335.254</b>                      | <b>207.508</b>                      |
| <b>Efectiu i altres actius líquids equivalents</b>                               | <b>81.622</b>                       | <b>95.938</b>                       |
| <b>Altres actius, no consignats en altres partides</b>                           | <b>11.718</b>                       | <b>5.666</b>                        |
| <b>Total actiu</b>                                                               | <b>88.175.512</b>                   | <b>82.018.044</b>                   |

| Passiu                                                                                               | Valor Solvència II<br>desembre 2020 | Valor Solvència II<br>desembre 2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)</b> | <b>12.253</b>                       | <b>16.855</b>                       |
| <b>Provisions tècniques - vida (excloses salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)</b>   | <b>57.828.075</b>                   | <b>55.692.208</b>                   |
| <b>Provisions tècniques - <i>index linked</i> i <i>unit linked</i></b>                               | <b>11.192.620</b>                   | <b>9.194.477</b>                    |
| <b>Dipòsits rebuts per reassegurança cedida</b>                                                      | <b>1.611</b>                        | <b>1.350</b>                        |
| <b>Passius per impost diferits</b>                                                                   | <b>6.621.147</b>                    | <b>5.787.133</b>                    |
| <b>Derivats</b>                                                                                      | <b>7.707.602</b>                    | <b>7.005.951</b>                    |
| <b>Deutes amb entitats de crèdit</b>                                                                 | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |
| <b>Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança</b>                                           | <b>53.358</b>                       | <b>16.881</b>                       |
| <b>Deutes per operacions de reassegurança</b>                                                        | <b>3.640</b>                        | <b>5.178</b>                        |
| <b>Altres deutes i partides per pagar</b>                                                            | <b>616.383</b>                      | <b>527.576</b>                      |
| <b>Altres passius, no consignats a altres partides</b>                                               | <b>1</b>                            | <b>3.829</b>                        |
| <b>Total passiu</b>                                                                                  | <b>84.036.690</b>                   | <b>78.251.438</b>                   |

|                                     |                  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Excés d'actius sobre passius</b> | <b>4.138.822</b> | <b>3.766.606</b> |
|-------------------------------------|------------------|------------------|

## 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 |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|-----|
| <b>Fons de Comerç</b>                                                                          | -                  | <b>52.649</b>          | (a) |
| <b>Comissions anticipades i altres costos d'adquisició</b>                                     | -                  | <b>71.925</b>          | (b) |
| <b>Immobilitzat intangible</b>                                                                 | -                  | <b>95.259</b>          | (c) |
| <b>Actius per impostos diferits</b>                                                            | <b>5.818.244</b>   | <b>4.204.020</b>       | (d) |
| <b>Immobilitzat material per a ús propi</b>                                                    | <b>23.511</b>      | <b>20.388</b>          |     |
| <b>Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)</b>                       | <b>70.006.196</b>  | <b>69.480.051</b>      |     |
| Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)                                                   | 2.388              | 749                    |     |
| Participacions                                                                                 | 571.689            | 894.327                | (e) |
| Accions                                                                                        | 1.751              | 1.385                  |     |
| Bons                                                                                           | 66.722.576         | 65.882.908             | (f) |
| <i>Deute públic</i>                                                                            | <i>59.342.056</i>  | <i>58.602.082</i>      | (f) |
| <i>Deute privat</i>                                                                            | <i>7.380.520</i>   | <i>7.280.826</i>       | (f) |
| <i>Titulacions d'actius</i>                                                                    | <i>0</i>           | <i>0</i>               |     |
| Fons d'inversió                                                                                | 418                | 418                    |     |
| Derivats                                                                                       | 2.670.564          | 2.674.369              | (f) |
| Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu                                         | 36.810             | 25.895                 | (g) |
| <b>Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i></b>               | <b>11.726.133</b>  | <b>11.712.551</b>      |     |
| <b>Préstec amb garantia hipotecària i sense</b>                                                | <b>11.899</b>      | <b>11.899</b>          |     |
| Avançaments sobre pòlisses                                                                     | 10.269             | 10.269                 |     |
| A persones físiques                                                                            | 1.630              | 1.630                  |     |
| Altres                                                                                         | -                  | -                      |     |
| <b>Imports recuperables de la reassegurança</b>                                                | <b>78.843</b>      | <b>130.697</b>         |     |
| <i>Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances</i> | <i>11.037</i>      | <i>13.709</i>          |     |
| <i>Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de la salut i les</i> | <i>71.807</i>      | <i>116.988</i>         |     |
| <i>Assegurances de vida index linked i unit linked</i>                                         | <i>(4.001)</i>     | <i>-</i>               |     |
| <b>Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança</b>                            | <b>63.382</b>      | <b>63.382</b>          | (h) |
| <b>Crèdits per operacions de reassegurança</b>                                                 | <b>18.710</b>      | <b>18.710</b>          |     |
| <b>Altres crèdits</b>                                                                          | <b>335.254</b>     | <b>335.254</b>         |     |
| <b>Efectiu i altres actius líquids equivalents</b>                                             | <b>81.622</b>      | <b>81.622</b>          |     |
| <b>Altres actius, no consignats en altres partides</b>                                         | <b>11.718</b>      | <b>793.304</b>         | (i) |
| <b>Total actiu</b>                                                                             | <b>88.175.512</b>  | <b>87.071.711</b>      |     |

A continuació es mostra el valor dels actius a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, a partir dels ajustaments de valoració efectuats, a 31 de desembre de 2019:

Imports en milers d'euros

| Actiu                                                                                          | Valor Solvència II | Valor estats financers |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|-----|
| <b>Fons de Comerç</b>                                                                          | -                  | <b>77.573</b>          | (a) |
| <b>Comissions anticipades i altres costos d'adquisició</b>                                     | -                  | <b>70.360</b>          | (b) |
| <b>Immobilitzat intangible</b>                                                                 | -                  | <b>90.940</b>          | (c) |
| <b>Actius per impostos diferits</b>                                                            | <b>5.040.755</b>   | <b>3.601.986</b>       | (d) |
| <b>Immobilitzat material per a ús propi</b>                                                    | <b>23.384</b>      | <b>20.660</b>          |     |
| <b>Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)</b>                       | <b>66.757.577</b>  | <b>66.241.762</b>      |     |
| Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)                                                   | 2.402              | 743                    |     |
| Participacions                                                                                 | 554.041            | 913.668                | (e) |
| Accions                                                                                        | 1.508              | 1.206                  |     |
| Bons                                                                                           | 63.646.738         | 62.790.792             | (f) |
| <i>Deute públic</i>                                                                            | 56.990.290         | 56.236.162             | (f) |
| <i>Deute privat</i>                                                                            | 6.655.857          | 6.554.039              | (f) |
| <i>Titulacions d'actius</i>                                                                    | 591                | 592                    |     |
| Fons d'inversió                                                                                | 489                | 489                    |     |
| Derivats                                                                                       | 2.513.581          | 2.506.983              | (f) |
| Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu                                         | 38.817             | 27.881                 | (g) |
| <b>Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i></b>               | <b>9.636.727</b>   | <b>9.626.305</b>       |     |
| <b>Préstec amb garantia hipotecària i sense</b>                                                | <b>12.580</b>      | <b>12.545</b>          |     |
| Avançaments sobre pòlisses                                                                     | 10.651             | 10.651                 |     |
| A persones físiques                                                                            | 1.686              | 1.686                  |     |
| Altres                                                                                         | 243                | 208                    |     |
| <b>Imports recuperables de la reassegurança</b>                                                | <b>185.669</b>     | <b>174.316</b>         |     |
| <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)            | -                      |     |
| <b>Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança</b>                            | <b>33.862</b>      | <b>33.862</b>          | (h) |
| <b>Crèdits per operacions de reassegurança</b>                                                 | <b>18.378</b>      | <b>18.378</b>          |     |
| <b>Altres crèdits</b>                                                                          | <b>207.508</b>     | <b>207.508</b>         |     |
| <b>Efectiu i altres actius líquids equivalents</b>                                             | <b>95.938</b>      | <b>95.938</b>          |     |
| <b>Altres actius, no consignats en altres partides</b>                                         | <b>5.666</b>       | <b>932.003</b>         | (i) |
| <b>Total actiu</b>                                                                             | <b>82.018.044</b>  | <b>78.634.142</b>      |     |

(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.

## 4.2. Valoració de les provisions tècniques

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

La valoració de les provisions tècniques a efectes de Solvència II es correspon amb l'import actual que l'entitat hauria de pagar si transferís les seves obligacions d'assegurances i reassurances 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 a 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                | -                                                 | 2.772.024           | 57.429           | <b>2.829.453</b>           |
| Una altra assegurança de vida     | -                                                 | 54.015.913          | 982.200          | <b>54.998.113</b>          |
| Reassegurança acceptada de Vida   | -                                                 | 503                 | 5                | <b>508</b>                 |
| <i>Unit linked i index linked</i> | 11.652.465                                        | (526.551)           | 66.706           | <b>11.192.620</b>          |
| <b>Total vida</b>                 | <b>11.652.465</b>                                 | <b>56.261.889</b>   | <b>1.106.340</b> | <b>69.020.694</b>          |
| <b>Total no vida</b>              | -                                                 | <b>11.401</b>       | <b>852</b>       | <b>12.253</b>              |
| <b>Total companyia</b>            | <b>11.652.465</b>                                 | <b>56.273.290</b>   | <b>1.107.192</b> | <b>69.032.947</b>          |

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                | -                                                 | 3.358.425           | 56.482           | <b>3.414.906</b>           |
| Una altra assegurança de vida     | -                                                 | 51.340.402          | 928.546          | <b>52.268.948</b>          |
| Reassegurança acceptada de Vida   | -                                                 | 8.166               | 187              | <b>8.353</b>               |
| <i>Unit linked i index linked</i> | 9.597.021                                         | (463.725)           | 61.180           | <b>9.194.477</b>           |
| <b>Total vida</b>                 | <b>9.597.021</b>                                  | <b>54.243.269</b>   | <b>1.046.395</b> | <b>64.886.685</b>          |
| <b>Total no vida</b>              | -                                                 | <b>15.963</b>       | <b>892</b>       | <b>16.855</b>              |
| <b>Total companyia</b>            | <b>9.597.021</b>                                  | <b>54.259.232</b>   | <b>1.047.287</b> | <b>64.903.540</b>          |

#### ***Càlcul de la millor estimació de les provisions***



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

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

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

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

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

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

- ***Hipòtesi de longevitat i mortalitat:***

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

- ***Hipòtesi de discapacitat:***

Per al risc de discapacitat, es fan servir taules sectorials generalment acceptades. Els paràmetres per a la valoració del BEL es determinaran atenent a la mesura sistemàtica del risc quant a la comprovació de la seva suficiència i representativitat.

- ***Hipòtesi de caiguda de cartera:***

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

- ***Hipòtesis de despeses:***

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

- ***Corbes de descompte:***

En funció de les característiques de cada grup homogeni de risc, en el càlcul del BEL s'utilitza la corba lliure de risc proporcionada periòdicament per 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:

- 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.
- En canvi, si l'entitat asseguradora no disposa dels drets unilaterals esmentats, s'adopta l'extensió del límit contractual considerant renovacions futures, excepte per a les cobertures de càncer, infart i malalties greus des de finals d'abril del 2019.

- **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. La utilització de simplificacions representa el 2,11 % del BEL a 31 de desembre del 2020 (l'1,85 % del BEL a 31 de desembre del 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.

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

#### **4.2.b. Nivell d'incertesa relacionat amb el valor de les provisions tècniques**

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

#### **4.2.c. Diferències entre valoració a efectes de Solvència II i valoració en els estats financers per línia de negoci**

En els estats financers el càlcul de les provisions tècniques es realitza partint del que estableix en la disposició addicional cinquena "Règim de càlcul de les provisions tècniques a efectes comptables" del Reial Decret 1060/2015 de 20 de novembre, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores (ROSSEAR) que remet al que recull el Reglament d'Ordenació i Supervisió d'Assegurances Privades, aprovat pel Reial Decret 2486/1998 de 20 de novembre (ROSSP).

Amb data 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 té constituïda una provisió de 1.697 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%)" i, si escau, dotar la provisió complementària per tipus d'interès.

La diferència del valor de les provisions tècniques calculades amb les taules biomètriques utilitzades per al càlcul de la prima i el valor de les provisions tècniques calculades aplicant les taules "VCMF18 (1er Ordre VAR75%)" ascendeix a 683 milions d'euros.

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.

Pel que fa al càlcul conjunt de dotació complementària per tipus i taules, ha passat dels 1.527 milions a 31 de desembre del 2019 als 1.697 milions a 31 de desembre del 2020, i aquest impacte és recollit en el compte de resultats de la Societat corresponent a l'exercici 2020.

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

El *best estimate* de les provisions a Solvència II recull el valor de les inversions associades a les carteres de passiu mitjançant la corba de descompte aplicada a l'actualització dels fluxos. En els estats financers, en canvi, el valor de les inversions es recull mitjançant passius per asimetries comptables.

A continuació es mostra el valor de les provisions tècniques a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, a partir dels ajustaments de valoració efectuats, a 31 de desembre del 2020: Com a criteri d'homogeneïtat i per facilitar la comparabilitat dels valors de Solvència II amb els valors comptables als estats financers, VidaCaixa reporta en aquest informe les asimetries comptables dins el valor comptable de les provisions en comparació amb el valor de Solvència II:

| En milers d'euros                                                                                                            | Valor Solvència II | Valor estats financers |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|
| <b>Provisions tècniques - assegurances de salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)</b>         | <b>12.253</b>      | <b>18.897</b>          |
| PT calculades en el seu conjunt                                                                                              | -                  | -                      |
| La millor estimació (ME)                                                                                                     | 11.401             | -                      |
| Marge de risc (MR)                                                                                                           | 852                | -                      |
| <b>Provisions tècniques – assegurances de vida (excloses les de la salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)</b> | <b>57.828.075</b>  | <b>45.158.153</b>      |
| PT calculades en el seu conjunt                                                                                              | -                  | -                      |
| La millor estimació (ME)                                                                                                     | 56.788.441         | -                      |
| Marge de risc (MR)                                                                                                           | 1.039.634          | -                      |
| <b>Asimetries comptables i ajustaments per canvi de valor</b>                                                                | <b>-</b>           | <b>15.769.356</b>      |
| <b>Provisions tècniques –<i>index linked</i> i <i>unit linked</i></b>                                                        | <b>11.192.620</b>  | <b>11.652.465</b>      |
| PT calculades en el seu conjunt                                                                                              | 11.652.465         | -                      |
| La millor estimació (ME)                                                                                                     | (526.551)          | -                      |
| Marge de risc (MR)                                                                                                           | 66.706             | -                      |
| <b>Total</b>                                                                                                                 | <b>69.032.948</b>  | <b>72.598.871</b>      |

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

| En milers d'euros                                                                                                            | Valor Solvència II | Valor estats financers |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|
| <b>Provisions tècniques - assegurances de salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)</b>         | <b>16.855</b>      | <b>18.849</b>          |
| PT calculades en el seu conjunt                                                                                              | -                  | -                      |
| La millor estimació (ME)                                                                                                     | 15.963             | -                      |
| Marge de risc (MR)                                                                                                           | 892                | -                      |
| <b>Provisions tècniques – assegurances de vida (excloses les de la salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)</b> | <b>55.692.208</b>  | <b>45.139.210</b>      |
| PT calculades en el seu conjunt                                                                                              | -                  | -                      |
| La millor estimació (ME)                                                                                                     | 54.706.993         | -                      |
| Marge de risc (MR)                                                                                                           | 985.215            | -                      |
| <b>Asimetries comptables i ajustaments per canvi de valor</b>                                                                | <b>-</b>           | <b>13.380.552</b>      |
| <b>Provisions tècniques –<i>index linked</i> i <i>unit linked</i></b>                                                        | <b>9.194.477</b>   | <b>9.596.813</b>       |
| PT calculades en el seu conjunt                                                                                              | 9.597.021          | -                      |
| La millor estimació (ME)                                                                                                     | (463.725)          | -                      |
| Marge de risc (MR)                                                                                                           | 61.180             | -                      |
| <b>Total</b>                                                                                                                 | <b>64.903.540</b>  | <b>68.135.423</b>      |

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

#### 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:

- 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 suposaria en el cas de 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 del 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.

#### **4.2.e. Aplicació de l'ajustament per volatilitat**

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

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

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

La no aplicació de l'ajustament per volatilitat tindria un impacte reduït en les provisions tècniques de Solvència II a 31 de desembre del 2020 de 17.354 milers d'euros (2.433 milers d'euros a 31 de desembre del 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.

#### 4.2.g. Aplicació de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques

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

#### 4.2.h. Imports recuperables procedents de contractes de reassegurança i entitats amb comès especial

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

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

#### 4.2.i. Canvis significatius en les hipòtesis utilitzades en el càlcul de les provisions tècniques

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

Dins d'aquest cicle, durant el 2020 s'han actualitzat les hipòtesis següents:

- Hipòtesi de mortalitat i longevitat (4t trimestre)
- Hipòtesi de caiguda (1r trimestre)
- 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 |
|-----------------------------------------------------|--------------------|------------------------|
| Dipòsits rebuts per reassegurança cedida            | 1.611              | 1.611                  |
| Passius per impost diferits                         | 6.621.147          | 5.650.003              |
| Derivats                                            | 7.707.602          | 7.611.074              |
| Deutes amb entitats de crèdit                       | 0                  | 0                      |
| Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança | 53.358             | 53.358                 |
| Deutes per operacions de reassegurança              | 3.640              | 3.640                  |
| Altres deutes i partides per pagar                  | 616.383            | 616.383                |
| Altres passius, no consignats a altres partides     | 1                  | 10.291.358             |
| <b>Total resta de passius</b>                       | <b>15.003.742</b>  | <b>24.227.427</b>      |

(a)

(b)

(c)

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 |
|-----------------------------------------------------|--------------------|------------------------|
| Dipòsits rebuts per reassegurança cedida            | 1.350              | 1.350                  |
| Passius per impost diferits                         | 5.787.133          | 4.817.062              |
| Derivats                                            | 7.005.951          | 7.035.521              |
| 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                  | 527.576            | 527.576                |
| Altres passius, no consignats a altres partides     | 3.829              | 8.748.258              |
| <b>Total resta de passius</b>                       | <b>13.347.898</b>  | <b>18.581.833</b>      |

(a)

(b)

(c)

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



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

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

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

#### 4.4. Mètodes de valoració alternatius

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

#### 4.5. Més informació significativa

No concerneix.

## 5. Gestió del capital

### 5.1. Fons propis

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

VidaCaixa estableix el seu objectiu de capital en el compliment en tot moment dels requisits de capital regulador, i manté un marge de solvència adequat. Per fer-ho, desenvolupa els processos de gestió i control següents:

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

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

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

| En milers d'euros                  | Tier 1           | Tier 2 | Tier 3 | Total            |
|------------------------------------|------------------|--------|--------|------------------|
| Fons propis bàsics                 | 3.946.420        | -      | -      | 3.946.420        |
| Fons propis complementaris         | -                | -      | -      | -                |
| <b>Fons propis disponibles</b>     | <b>3.946.420</b> | -      | -      | <b>3.946.420</b> |
| <b>Fons propis admissibles CSO</b> | <b>3.946.420</b> | -      | -      | <b>3.946.420</b> |
| <b>Fons propis admissibles CMO</b> | <b>3.946.420</b> | -      | -      | <b>3.946.420</b> |

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa, 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                 | 3.692.984        | -      | -      | 3.692.984        |
| Fons propis complementaris         | -                | -      | -      | -                |
| <b>Fons propis disponibles</b>     | <b>3.692.984</b> | -      | -      | <b>3.692.984</b> |
| <b>Fons propis admissibles CSO</b> | <b>3.692.984</b> | -      | -      | <b>3.692.984</b> |
| <b>Fons propis admissibles CMO</b> | <b>3.692.984</b> | -      | -      | <b>3.692.984</b> |

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                              | 2.621.876        | 2.367.734        |
| Fons propis no disponibles gestora fons de pensions | (22.918)         | (22.212)         |
| Fons propis complementaris                          | -                | -                |
| <b>Total fons propis disponibles</b>                | <b>3.946.420</b> | <b>3.692.984</b> |

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                      | 4.138.822        | 3.766.606        |
| Dividends previstos                                      | (169.484)        | (51.410)         |
| Altres elements dels fons propis bàsics (capital social) | (1.347.462)      | (1.347.462)      |
| <b>Reserva de conciliació</b>                            | <b>2.621.876</b> | <b>2.367.734</b> |

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.

#### 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 del 2020 és de 3.946.420 milers d'euros (3.692.984 milers d'euros a 31 de desembre del 2019).

#### 5.1.d. Import admissible dels fons propis per cobrir el capital mínim obligatori

L'import de fons propis admissibles per a cobrir el CMO ascendeix a 31 de desembre del 2020 a 3.946.420 milers d'euros (3.692.984 milers d'euros a 31 de desembre del 2019).

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

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

| En milers d'euros                      | Desembre 2020      | Desembre 2019      |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Patrimoni net comptable</b>         | <b>6.014.769</b>   | <b>5.297.647</b>   |
| Variació valoració actiu               | 3.966.064          | 3.397.342          |
| Variació valoració passiu              | (5.842.011)        | (4.928.174)        |
| <b>Variació valoració total</b>        | <b>(1.875.947)</b> | <b>(1.530.832)</b> |
| <b>Excés d'actius sobre passius</b>    | <b>4.138.822</b>   | <b>3.766.606</b>   |
| Ajustament dividends previstos         | (169.484)          | (51.410)           |
| Ajustament Tier 3 no computable        | -                  | -                  |
| Ajustament capital gestora fons        | (22.918)           | (22.212)           |
| <b>CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible</b> | <b>3.946.420</b>   | <b>3.692.984</b>   |

#### 5.1.f. Aplicació de les disposicions transitòries contemplades en l'article 308 ter, apartats 9 i 10, de la Directiva 2009/138/CE

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

#### 5.1.g. Fons propis complementaris

VidaCaixa no compta amb fons propis complementaris.

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

Com a gestora de fons de pensions, VidaCaixa ha de reservar una part dels seus fons propis a aquesta activitat, d'acord amb el que 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 22.918 milers d'euros (22.212 milers d'euros el 2019).

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.i Informació sobre els impostos diferits

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

## 5.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori

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

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

| En milers d'euros                         | Desembre 2020    | Desembre 2019    |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Capital solvència obligatori (CSO)</b> | <b>2.024.150</b> | <b>1.922.161</b> |
| <b>Capital Mínim Obligatori (CMO)</b>     | <b>910.868</b>   | <b>864.973</b>   |

### 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    |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| CSO de mercat                             | 861.536          | 797.095          |
| CSO de contrapart                         | 58.064           | 41.603           |
| CSO de Vida                               | 2.147.447        | 2.035.369        |
| CSO de Salut                              | 14.050           | 13.907           |
| Efecte diversificació                     | (542.445)        | (482.135)        |
| <b>CSO bàsic (CSOB)</b>                   | <b>2.538.652</b> | <b>2.405.839</b> |
| <b>CSO Operacional</b>                    | <b>352.991</b>   | <b>340.106</b>   |
| <b>Efecte fiscal</b>                      | <b>(867.493)</b> | <b>(823.783)</b> |
| <b>Capital solvència obligatori (CSO)</b> | <b>2.024.150</b> | <b>1.922.161</b> |

### 5.2.c. Càlculs simplificats

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

### 5.2.d. Paràmetres específics

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

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

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

### 5.2.f. Repercussió de qualsevol paràmetre específic utilitzada i import de qualsevol addició de capital aplicada al capital de solvència obligatori

Com s'ha assenyalat anteriorment, el CSO de mercat de VidaCaixa incorpora una addició de capital de 5.317 milers d'euros a 31 de desembre del 2020, per a 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 no fa servir paràmetres específics per al càlcul del CSO.

### 5.2.g. Dades utilitzades per calcular el capital mínim obligatori

A continuació es mostren els principals conceptes aplicats en el càlcul del CMO a 31 de desembre del 2020:

#### Negoci de Salut

| Resultat CMO <sub>(NL,NL)</sub> | Millor estimació neta i PT calculades com un tot | Primes meritates netes els últims 12 mesos |
|---------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 338                             | 364                                              | 3.420                                      |

#### Negoci de Vida

| Resultat CMO <sub>(L,L)</sub> | Millor estimació neta i PT calculades com un tot | Capital en risc total net |
|-------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|
| 1.490.654                     | 67.846.548                                       | 253.347.895               |

#### Càlcul del CMO global

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| CMO lineal                      | 1.490.992      |
| CSO                             | 2.024.150      |
| Nivell màxim del CMO            | 910.868        |
| Nivell mínim del CMO            | 506.038        |
| CMO combinat                    | 910.868        |
| Mínim absolut del CMO           | 6.200          |
| <b>Capital mínim obligatori</b> | <b>910.868</b> |

A continuació es mostren els principals conceptes aplicats en el càlcul del CMO a 31 de desembre de 2019:

#### Negoci de Salut

| Resultat CMO <sub>(NL,NL)</sub> | Millor estimació neta i PT calculades com un tot | Primes meritates netes els últims 12 mesos |
|---------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 463                             | 2.191                                            | 2.069                                      |

#### Negoci de Vida

| Resultat CMO <sub>(L,L)</sub> | Millor estimació neta i PT calculades com un tot | Capital en risc total net |
|-------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|
| 1.426.818                     | 63.668.393                                       | 234.203.518               |

#### Càlcul del CMO global

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| CMO lineal                      | 1.427.281      |
| CSO                             | 1.922.161      |
| Nivell màxim del CMO            | 864.973        |
| Nivell mínim del CMO            | 480.540        |
| CMO combinat                    | 864.973        |
| Mínim absolut del CMO           | 6.200          |
| <b>Capital mínim obligatori</b> | <b>864.973</b> |

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

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

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

L'efecte fiscal al CSO o impostos diferits nacionals 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 nacionals es compensen amb passius per impostos diferits nets registrats en el balanç econòmic (apartat 4.3.b), així com amb beneficis imposables futurs sota del principi de continuïtat del negoci.

### **5.3. Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori**

#### **5.3.a. Aprovació de l'autoritat de supervisió**

VidaCaixa no fa servir aquesta opció.

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

VidaCaixa no fa servir aquesta opció.

### **5.4. 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 recorrent la desviació observada en la funció de distribució de les dues variables. És a dir, partint d'un valor teòric de persones a l'inici de cada càlcul, es determinen en funció de la probabilitat base de defunció i la seva evolució quantes persones arribaran vives a una edat determinada.

#### 6è) Determinació de la taula de mortalitat *best estimate*

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

#### 7è) Avaluació del xoc de longevitat

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

#### 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 dels exposats 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 ha complert amb el CSO i el CMO en tot moment.

## **5.6. Més informació significativa**

No es considera.

## 6. Plantilles d'informació (QRTs)

S.02.01.02

Balanç

| Actius                                                                                                                           | Valor Solvència II       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Fons de Comerç</b>                                                                                                            |                          |
| <b>Comissions anticipades i altres costos d'adquisició</b>                                                                       |                          |
| <b>Immobilitzat intangible</b>                                                                                                   | 0,00                     |
| <b>Actius per impostos diferits</b>                                                                                              | 5.818.243.982,50         |
| <b>Actius i drets reemborsament retribucions llarg termini al personal</b>                                                       | 0,00                     |
| <b>Immobilitzat material per a ús propi</b>                                                                                      | 23.510.825,01            |
| <b>Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)</b>                                                         | 70.006.196.449,89        |
| Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)                                                                                     | 2.387.988,51             |
| Participacions                                                                                                                   | 571.689.197,10           |
| Accions                                                                                                                          | 1.750.677,94             |
| <i>Accions - cotitzades</i>                                                                                                      | 15.186,03                |
| <i>Accions - no cotitzades</i>                                                                                                   | 1.735.491,91             |
| Bons                                                                                                                             | 66.722.576.325,01        |
| <i>Deute públic</i>                                                                                                              | 59.342.056.192,94        |
| <i>Deute privat</i>                                                                                                              | 7.380.520.132,07         |
| <i>Actius financers estructurats</i>                                                                                             | 0,00                     |
| <i>Titulacions d'actius</i>                                                                                                      | 0,00                     |
| Fons d'inversió                                                                                                                  | 418.034,41               |
| Derivats                                                                                                                         | 2.670.564.256,01         |
| Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu                                                                           | 36.809.970,91            |
| Altres inversions                                                                                                                | 0,00                     |
| <b>Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i></b>                                                 | 11.726.132.953,27        |
| <b>Préstec amb garantia hipotecària i sense</b>                                                                                  | 11.899.829,59            |
| Avançaments sobre pòlisses                                                                                                       | 10.269.430,87            |
| A persones físiques                                                                                                              | 1.630.398,72             |
| Altres                                                                                                                           | 0,00                     |
| <b>Imports recuperables de la reassegurança</b>                                                                                  | 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            |
| <i>Assegurances diferents de l'assegurança de vida, excloses les de salut</i>                                                    | 0,00                     |
| <i>Assegurances de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida</i>                                      | 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            |
| <i>Assegurances de salut similars a les assegurances de vida</i>                                                                 | 0,00                     |
| <i>Assegurances de vida, excloses les de la salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i></i>                             | 71.806.964,68            |
| <i>Assegurances de vida <i>index linked</i> i <i>unit linked</i></i>                                                             | -4.000.775,04            |
| <b>Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada</b>                                                                          | 0,00                     |
| <b>Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança</b>                                                              | 63.382.155,01            |
| <b>Crèdits per operacions de reassegurança</b>                                                                                   | 18.709.915,33            |
| <b>Altres crèdits</b>                                                                                                            | 335.253.697,00           |
| <b>Accions pròpies</b>                                                                                                           | 0,00                     |
| <b>Accionistes i mutualistes per desemborsaments exigits</b>                                                                     | 0,00                     |
| <b>Efectiu i altres actius líquids equivalents</b>                                                                               | 81.621.692,17            |
| <b>Altres actius, no consignats en altres partides</b>                                                                           | 11.717.663,20            |
| <b>Total actiu</b>                                                                                                               | <b>88.175.512.389,65</b> |

**S.02.01.02**  
**Balanç (continuació)**

| <b>Passius</b>                                                                                       | <b>Valor Solvència II</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Provisions tècniques - assegurances diferents de l'assegurança de vida</b>                        | 12.252.852,42             |
| <b>Provisions tècniques - diferents de vida (excloses les de malaltia)</b>                           | 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                      |
| <b>Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)</b> | 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                |
| <b>Provisions tècniques - vida (excloses <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)</b>               | 57.828.074.505,05         |
| <b>Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances de vida)</b>                            | 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                      |
| <b>Provisions tècniques - vida (excloses salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)</b>   | 57.828.074.505,05         |
| <i>PT calculades en el seu conjunt</i>                                                               | 0,00                      |
| <i>La millor estimació</i>                                                                           | 56.788.440.756,79         |
| <i>Marge de risc</i>                                                                                 | 1.039.633.748,26          |
| <b>Provisions tècniques - <i>index linked</i> i <i>unit linked</i></b>                               | 11.192.619.611,53         |
| <i>PT calculades en el seu conjunt</i>                                                               | 11.652.464.896,64         |
| <i>La millor estimació</i>                                                                           | -526.551.104,70           |
| <i>Marge de risc</i>                                                                                 | 66.705.819,59             |
| <b>Altres provisions tècniques</b>                                                                   |                           |
| <b>Passiu contingent</b>                                                                             | 0,00                      |
| <b>Altres provisions no tècniques</b>                                                                | 1.000,00                  |
| <b>Provisió per a pensions i obligacions similars</b>                                                | 0,00                      |
| <b>Dipòsits rebuts per reassegurança cedida</b>                                                      | 1.611.177,02              |
| <b>Passius per impost diferits</b>                                                                   | 6.621.147.273,02          |
| <b>Derivats</b>                                                                                      | 7.707.601.917,46          |
| <b>Deutes amb entitats de crèdit</b>                                                                 | 10,00                     |
| <b>Passius financers diferents dels deutes amb entitats de crèdit</b>                                | 0,00                      |
| <b>Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança</b>                                           | 53.358.056,98             |
| <b>Deutes per operacions de reassegurança</b>                                                        | 3.639.871,80              |
| <b>Altres deutes i partides per pagar</b>                                                            | 616.382.831,79            |
| <b>Passius subordinats</b>                                                                           | 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                      |
| <b>Altres passius, no consignats a altres partides</b>                                               | 856,16                    |
| <b>Total passiu</b>                                                                                  | <b>84.036.689.963,23</b>  |
| <b>Excés d'actius sobre passius</b>                                                                  | <b>4.138.822.426,42</b>   |

**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                                                        |               |
| <b>Primes meritades</b>                                 |                                                                                             |               |
| 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  |
| <b>Primes imputades</b>                                 |                                                                                             |               |
| 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  |
| <b>Sinistralitat (sinistres incorreguts)</b>            |                                                                                             |               |
| 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  |
| <b>Variació d'altres provisions tècniques</b>           |                                                                                             |               |
| Assegurança directa – brut                              | 0,00                                                                                        | 0,00          |
| Reassegurança acceptada proporcional - brut             | 0,00                                                                                        | 0,00          |
| Reassegurança acceptada no proporcional - brut          |                                                                                             | 0,00          |
| Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança) | 0,00                                                                                        | 0,00          |
| Import net                                              | 0,00                                                                                        | 0,00          |
| <b>Despeses tècniques</b>                               | -945.532,48                                                                                 | -945.532,48   |
| <b>Altres despeses</b>                                  |                                                                                             | 0,00          |
| <b>Total despeses</b>                                   |                                                                                             | -945.532,48   |

**S.05.01.02**

**Primes, sinistralitat i despeses, per línies de negoci**

|                                                         | Obligacions d'assegurança de vida         |                                                    |                               | Obligacions de reassegurança de vida | Total             |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
|                                                         | Assegurança amb participació en beneficis | Assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió | Una altra assegurança de vida | Reassegurança de vida                |                   |
| <b>Primes meritates</b>                                 |                                           |                                                    |                               |                                      |                   |
| Import brut                                             | 96.687.699,16                             | 2.521.270.514,03                                   | 4.507.415.646,49              | 139.344,20                           | 7.125.513.203,88  |
| Reassegurança cedida (participació de la reassegurança) | 0,00                                      | 6.247.754,87                                       | 157.406.397,68                | 0,00                                 | 163.654.152,55    |
| Import net                                              | 96.687.699,16                             | 2.515.022.759,16                                   | 4.350.009.248,81              | 139.344,20                           | 6.961.859.051,33  |
| <b>Primes imputades</b>                                 |                                           |                                                    |                               |                                      |                   |
| Import brut                                             | 96.687.699,16                             | 2.519.619.856,31                                   | 4.507.325.567,98              | 139.344,20                           | 7.123.772.467,65  |
| Reassegurança cedida (participació de la reassegurança) | 0,00                                      | 6.247.754,87                                       | 157.406.397,68                | 0,00                                 | 163.654.152,55    |
| Import net                                              | 96.687.699,16                             | 2.513.372.101,44                                   | 4.349.919.170,30              | 139.344,20                           | 6.960.118.315,10  |
| <b>Sinistralitat (sinistres incorreguts)</b>            |                                           |                                                    |                               |                                      |                   |
| Import brut                                             | 122.557.768,81                            | 875.523.770,55                                     | 5.279.566.716,72              | 6.106.080,74                         | 6.283.754.336,82  |
| Reassegurança cedida (participació de la reassegurança) | 0,00                                      | 221.501,49                                         | 87.818.042,81                 | 0,00                                 | 88.039.544,30     |
| Import net                                              | 122.557.768,81                            | 875.302.269,06                                     | 5.191.748.673,91              | 6.106.080,74                         | 6.195.714.792,52  |
| <b>Variació d'altres provisions tècniques</b>           |                                           |                                                    |                               |                                      |                   |
| Import brut                                             | 556.861.431,83                            | -2.017.498.436,56                                  | -333.258.645,93               | 6.113.317,32                         | -1.787.782.333,34 |
| Reassegurança cedida (participació de la reassegurança) | 0,00                                      | -13.977.742,64                                     | 54.042.953,39                 | 0,00                                 | 40.065.210,75     |
| Import net                                              | 556.861.431,83                            | -2.003.520.693,92                                  | -387.301.599,32               | 6.113.317,32                         | -1.827.847.544,09 |
| <b>Despeses tècniques</b>                               | 2.068.592,39                              | 76.667.158,74                                      | 260.292.690,71                | 208.699,90                           | 339.237.141,74    |
| <b>Altres despeses</b>                                  |                                           |                                                    |                               |                                      | 0,00              |
| <b>Total despeses</b>                                   |                                           |                                                    |                               |                                      | 339.237.141,74    |

**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 |
|---------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|-------------------------------------------------|
|                                                         |               |                                                                                         |   |   |   |   |                                                 |
| <b>Primes meritades</b>                                 |               | -                                                                                       | - | - | - | - |                                                 |
| 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                                    |
| <b>Primes imputades</b>                                 |               |                                                                                         |   |   |   |   |                                                 |
| 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                                    |
| <b>Sinistralitat (sinistres incorreguts)</b>            |               |                                                                                         |   |   |   |   |                                                 |
| 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                                    |
| <b>Variació d'altres provisions tècniques</b>           |               |                                                                                         |   |   |   |   |                                                 |
| Assegurança directa – brut                              | 0,00          | -                                                                                       | - | - | - | - | 0,00                                            |
| Reassegurança acceptada proporcional - brut             | 0,00          | -                                                                                       | - | - | - | - | 0,00                                            |
| Reassegurança acceptada no proporcional - brut          | 0,00          | -                                                                                       | - | - | - | - | 0,00                                            |
| Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança) | 0,00          | -                                                                                       | - | - | - | - | 0,00                                            |
| Import net                                              | 0,00          | -                                                                                       | - | - | - | - | 0,00                                            |
| <b>Despeses tècniques</b>                               | -945.532,48   | -                                                                                       | - | - | - | - | -945.532,48                                     |
| <b>Altres despeses</b>                                  |               |                                                                                         |   |   |   |   | 0,00                                            |
| <b>Total despeses</b>                                   |               |                                                                                         |   |   |   |   | -945.532,48                                     |

**S.05.02.01**
**Primes, sinistralitat i despeses, per països**

|                                                         | País d'origen    | Cinc països principals (per import de primes brutes meritades) — obligacions de vida |   |   |   |   | Total de cinc països principals i país d'origen |
|---------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|-------------------------------------------------|
|                                                         |                  | -                                                                                    | - | - | - | - |                                                 |
| <b>Primes meritades</b>                                 |                  |                                                                                      |   |   |   |   |                                                 |
| Import brut                                             | 7.125.513.203,88 | -                                                                                    | - | - | - | - | 7.125.513.203,88                                |
| Reassegurança cedida (participació de la reassegurança) | 163.654.152,55   | -                                                                                    | - | - | - | - | 163.654.152,55                                  |
| Import net                                              | 6.961.859.051,33 | -                                                                                    | - | - | - | - | 6.961.859.051,33                                |
| <b>Primes imputades</b>                                 |                  |                                                                                      |   |   |   |   |                                                 |
| Import brut                                             | 7.123.772.467,65 | -                                                                                    | - | - | - | - | 7.123.772.467,65                                |
| Reassegurança cedida (participació de la reassegurança) | 163.654.152,55   | -                                                                                    | - | - | - | - | 163.654.152,55                                  |
| Import net                                              | 6.960.118.315,10 | -                                                                                    | - | - | - | - | 6.960.118.315,10                                |
| <b>Sinistralitat (sinistres incorreguts)</b>            |                  |                                                                                      |   |   |   |   |                                                 |
| Import brut                                             | 6.283.754.336,82 | -                                                                                    | - | - | - | - | 6.283.754.336,82                                |
| Reassegurança cedida (participació de la reassegurança) | 88.039.544,30    | -                                                                                    | - | - | - | - | 88.039.544,30                                   |
| Import net                                              | 6.195.714.792,52 | -                                                                                    | - | - | - | - | 6.195.714.792,52                                |
| <b>Variació d'altres provisions tècniques</b>           |                  |                                                                                      |   |   |   |   |                                                 |
| Import brut                                             | -                | -                                                                                    | - | - | - | - | -                                               |
| Reassegurança cedida (participació de la reassegurança) | 1.787.782.333,34 | -                                                                                    | - | - | - | - | 1.787.782.333,34                                |
| Import net                                              | 40.065.210,75    | -                                                                                    | - | - | - | - | 40.065.210,75                                   |
| Import net                                              | -                | -                                                                                    | - | - | - | - | -                                               |
| Despeses tècniques                                      | 1.827.847.544,09 | -                                                                                    | - | - | - | - | 1.827.847.544,09                                |
| Altres despeses                                         | 339.237.141,74   | -                                                                                    | - | - | - | - | 339.237.141,74                                  |
| <b>Total despeses</b>                                   |                  |                                                                                      |   |   |   |   | 0,00                                            |
| <b>Total despeses</b>                                   |                  |                                                                                      |   |   |   |   | 339.237.141,74                                  |



S.12.01.02

Provisions tècniques per vida i malaltia SLT

|                                                                                                                                                                                | Assegurança amb participació en beneficis | Assegurances <i>index linked</i> i <i>unit linked</i> |                                    | Altres assegurances de vida          |                                    | Reassegurança acceptada | Total (vida diferent d'assegurances de salut, incl. Unit linked) |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                                                |                                           | Contractes sense opcions i garanties                  | Contractes amb opcions i garanties | Contractes sense opcions i garanties | Contractes amb opcions i garanties |                         |                                                                  |                   |                   |
| <b>Provisions tècniques calculades com un tot</b>                                                                                                                              | 0,00                                      | 11.652.464.896,64                                     |                                    |                                      | 0,00                               |                         | 0,00                                                             | 11.652.464.896,64 |                   |
| <b>Provisions tècniques calculades com la suma d'una estimació i un marge de risc</b>                                                                                          |                                           |                                                       |                                    |                                      |                                    |                         |                                                                  |                   |                   |
| <b>La millor estimació:</b>                                                                                                                                                    |                                           |                                                       |                                    |                                      |                                    |                         |                                                                  |                   |                   |
| Brut                                                                                                                                                                           | 2.772.024.203,69                          |                                                       | -51.055.742,95                     | -475.495.361,75                      |                                    | 1.280.113.894,30        | 52.735.799.013,72                                                | 503.645,08        | 56.261.889.652,09 |
| Total d'importos recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart | 69.516,86                                 |                                                       | 94.327,34                          | -4.095.102,38                        |                                    | 93.330.609,87           | -21.593.162,05                                                   | 0,00              | 67.806.189,64     |
| La millor estimació menys importos recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada                                                                              | 2.771.954.686,83                          |                                                       | -51.150.070,29                     | -471.400.259,37                      |                                    | 1.186.783.284,43        | 52.757.392.175,77                                                | 503.645,08        | 56.194.083.462,45 |
| <b>Marge de risc</b>                                                                                                                                                           | 57.429.062,41                             | 66.705.819,59                                         |                                    |                                      | 982.199.927,24                     |                         |                                                                  | 4.758,60          | 1.106.339.567,85  |
| <b>Total provisions tècniques</b>                                                                                                                                              | 2.829.453.266,10                          | 11.192.619.611,53                                     |                                    |                                      | 54.998.112.835,26                  |                         |                                                                  | 508.403,68        | 69.020.694.116,58 |

**S.17.01.02**

**Provisions tècniques per a no vida**

|                                                                                                                                                                                                                            | Assegurança directa i reassegurança proporcional | Total         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------|
|                                                                                                                                                                                                                            | Assegurança de protecció d'ingressos             | Total         |
| <b>Provisions tècniques calculades en el seu conjunt</b>                                                                                                                                                                   | 0,00                                             | 0,00          |
| Total d'importos recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada, després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart, corresponent a les PPTT en el seu conjunt | 0,00                                             | 0,00          |
| <b>Provisions tècniques calculades com la suma d'una estimació i un marge de risc</b>                                                                                                                                      |                                                  |               |
| <b>La millor estimació:</b>                                                                                                                                                                                                |                                                  |               |
| Provisions de primes                                                                                                                                                                                                       |                                                  |               |
| Brut                                                                                                                                                                                                                       | -3.256.036,50                                    | -3.256.036,50 |
| Total d'importos recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart                                             | -1.205.531,74                                    | -1.205.531,74 |
| La millor estimació neta de les provisions de primes                                                                                                                                                                       | -2.050.504,76                                    | -2.050.504,76 |
| <b>Provisions de sinistre</b>                                                                                                                                                                                              |                                                  |               |
| Brut                                                                                                                                                                                                                       | 14.656.734,07                                    | 14.656.734,07 |
| Total d'importos recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart                                             | 12.242.568,78                                    | 12.242.568,78 |
| La millor estimació neta de les provisions de sinistres                                                                                                                                                                    | 2.414.165,29                                     | 2.414.165,29  |
| <b>Total millor estimació bruta</b>                                                                                                                                                                                        | 11.400.697,57                                    | 11.400.697,57 |
| <b>Total millor estimació bruta</b>                                                                                                                                                                                        | 363.660,53                                       | 363.660,53    |
| <b>Marge de risc:</b>                                                                                                                                                                                                      | 852.154,85                                       | 852.154,85    |
| <b>Impacte de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques</b>                                                                                                                                                     |                                                  |               |
| Provisions tècniques calculades en el seu conjunt                                                                                                                                                                          | 0,00                                             | 0,00          |
| La millor estimació                                                                                                                                                                                                        | 0,00                                             | 0,00          |
| Marge de risc                                                                                                                                                                                                              | 0,00                                             | 0,00          |
| <b>TOTAL PROVISIONS TÈCNiques:</b>                                                                                                                                                                                         |                                                  |               |
| Total provisions tècniques                                                                                                                                                                                                 | 12.252.852,42                                    | 12.252.852,42 |
| Total d'importos recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart                                             | 11.037.037,04                                    | 11.037.037,04 |
| Total provisions tècniques menys importos recuperables de la reassegurança i SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart                   | 1.215.815,38                                     | 1.215.815,38  |

S.19.01.21

Siniestros en seguros de no vida

Total de actividades de no vida

Año de accidente /  
Año de suscripción

|                     |
|---------------------|
| Año de<br>accidente |
|---------------------|

|              | Año de evolución |              |              |              |            |            |           |           |           |           | En el año en curso | Suma de años (acumulado) |                      |                      |
|--------------|------------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|
|              | 0                | 1            | 2            | 3            | 4          | 5          | 6         | 7         | 8         | 9         |                    |                          | 10 & +               |                      |
| Previo       |                  |              |              |              |            |            |           |           |           |           |                    | 0,00                     | 0,00                 | 0,00                 |
| N-9          | 1.402.497,66     | 2.872.119,57 | 907.427,22   | 354.428,55   | 165.447,32 | 158.565,60 | 82.582,71 | 43.000,00 | 0,00      | 25.192,37 |                    |                          | 25.192,37            | 6.011.261,00         |
| N-8          | 2.204.384,74     | 3.494.503,81 | 1.160.862,87 | 610.645,88   | 360.950,86 | 120.859,08 | 37.817,45 | 0,00      | 60.011,72 |           |                    |                          | 60.011,72            | 8.050.036,41         |
| N-7          | 1.740.470,85     | 2.090.205,10 | 1.019.396,54 | 631.063,43   | 103.714,30 | 692.280,74 | 82.511,50 | 0,00      |           |           |                    |                          | 0,00                 | 6.359.642,46         |
| N-6          | 3.502.512,72     | 2.373.539,54 | 1.754.518,15 | 389.354,10   | 234.986,21 | 230.135,97 | 86.000,00 |           |           |           |                    |                          | 86.000,00            | 8.571.046,69         |
| N-5          | 2.600.917,76     | 3.891.479,52 | 1.054.389,60 | 605.913,65   | 265.809,89 | 34.794,69  |           |           |           |           |                    |                          | 34.794,69            | 8.453.305,11         |
| N-4          | 2.848.269,89     | 3.152.684,37 | 1.379.441,56 | 538.777,06   | 413.396,74 |            |           |           |           |           |                    |                          | 413.396,74           | 8.332.569,62         |
| N-3          | 5.452.507,66     | 3.726.469,26 | 1.830.126,49 | 1.148.458,44 |            |            |           |           |           |           |                    |                          | 1.148.458,44         | 12.157.561,85        |
| N-2          | 4.556.562,79     | 3.731.431,62 | 1.169.374,52 |              |            |            |           |           |           |           |                    |                          | 1.169.374,52         | 9.457.368,93         |
| N-1          | 5.894.583,01     | 4.322.553,12 |              |              |            |            |           |           |           |           |                    |                          | 4.322.553,12         | 10.217.136,13        |
| N            | 4.181.681,74     |              |              |              |            |            |           |           |           |           |                    |                          | 4.181.681,74         | 4.181.681,74         |
| <b>Total</b> |                  |              |              |              |            |            |           |           |           |           |                    |                          | <b>11.441.463,34</b> | <b>81.791.609,95</b> |

|              | Año de evolución |              |              |              |              |              |            |           |          |           | Final del año (datos) |                      |                      |
|--------------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|-----------|----------|-----------|-----------------------|----------------------|----------------------|
|              | 0                | 1            | 2            | 3            | 4            | 5            | 6          | 7         | 8        | 9         |                       | 10 & +               |                      |
| Previo       |                  |              |              |              |              |              |            |           |          |           |                       | 8.089,45             | 8.089,45             |
| N-9          | 0,00             | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 1.758.609,08 | 308.639,66 | 68.566,69 | 4.326,57 | 10.668,03 |                       | 10.668,03            | 10.668,03            |
| N-8          | 0,00             | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 911.960,67   | 614.582,85   | 234.815,60 | 18.463,98 | 5.187,77 |           |                       | 5.187,77             | 5.187,77             |
| N-7          | 0,00             | 0,00         | 0,00         | 2.115.755,25 | 1.228.953,34 | 279.665,15   | 49.068,14  | 22.081,28 |          |           |                       | 22.081,28            | 22.081,28            |
| N-6          | 0,00             | 0,00         | 1.696.379,24 | 1.278.716,33 | 403.955,12   | 86.751,64    | 55.421,94  |           |          |           |                       | 55.421,94            | 55.421,94            |
| N-5          | 0,00             | 3.256.369,96 | 1.151.759,64 | 763.215,42   | 128.008,33   | 98.255,35    |            |           |          |           |                       | 98.255,35            | 98.255,35            |
| N-4          | 2.592.822,28     | 1.449.903,57 | 1.498.993,77 | 195.321,12   | 142.728,28   |              |            |           |          |           |                       | 142.728,28           | 142.728,28           |
| N-3          | 2.383.571,39     | 2.714.770,55 | 401.893,76   | 231.779,67   |              |              |            |           |          |           |                       | 231.779,67           | 231.779,67           |
| N-2          | 5.880.864,78     | 713.334,23   | 450.480,76   |              |              |              |            |           |          |           |                       | 450.480,76           | 450.480,76           |
| N-1          | 12.761.077,75    | 815.529,21   |              |              |              |              |            |           |          |           |                       | 815.529,21           | 815.529,21           |
| N            | 12.816.512,79    |              |              |              |              |              |            |           |          |           |                       | 12.816.512,79        | 12.816.512,79        |
| <b>Total</b> |                  |              |              |              |              |              |            |           |          |           |                       | <b>14.656.734,54</b> | <b>14.656.734,54</b> |

**S.22.01.21****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                                                  | 69.032.946.969,00                                                         | 0,00                                                            | 0,00                                                      | 17.353.578,48                                         | 2.048.716.896,45                                  |
| Fons propis bàsics                                                    | 3.946.419.836,20                                                          | 0,00                                                            | 0,00                                                      | 12.147.504,93                                         | 1.434.101.827,51                                  |
| Fons propis admissibles per cobrir el capital de solvència obligatori | 3.946.419.836,20                                                          | 0,00                                                            | 0,00                                                      | 12.147.504,93                                         | 1.434.101.827,51                                  |
| Capital de solvència obligatori                                       | 2.024.150.311,71                                                          | 0,00                                                            | 0,00                                                      | 4.100.625,38                                          | -334.975.899,18                                   |
| Fons propis admissibles per cobrir el capital mínim obligatori        | 3.946.419.836,20                                                          | 0,00                                                            | 0,00                                                      | 12.147.504,93                                         | 1.434.101.827,51                                  |
| Capital mínim obligatori                                              | 910.867.640,27                                                            | 0,00                                                            | 0,00                                                      | 1.845.281,42                                          | -150.739.154,63                                   |

**S.23.01.01****Fons propis****Fons propis bàsics abans de la deducció per participacions en un altre sector financer segons l'article 68 del Reglament delegat (UE) 2015/35**

|                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Capital social ordinari (sense deduir les accions pròpies)                                                                             |
| Primes d'emissió corresponents al capital social ordinari                                                                              |
| Fons mutual inicial, aportacions dels membres o un element equivalent dels fons propis bàsics per a les mútues i les empreses similars |
| Comptes de mutualistes subordinats                                                                                                     |
| Fons excedentaris                                                                                                                      |
| Accions preferents                                                                                                                     |
| Primes d'emissió corresponents a les accions preferents                                                                                |
| Reserva de conciliació                                                                                                                 |
| Passius subordinats                                                                                                                    |
| Import igual al valor dels actius nets per impostos diferits nets                                                                      |
| Altres elements aprovats per l'autoritat de supervisió com a fons propis bàsics no especificats anteriorment                           |

**Fons propis dels estats financers que no han d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per classificar-se com a fons propis de Solvència II**

Fons propis dels estats financers que no han d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per classificar-se com a fons propis de Solvència II

**Deduccions**

Deduccions per participacions en entitats financeres i de crèdit

**Total de fons propis bàsics després de deduccions****Fons propis complementaris****Total de fons propis complementaris****Fons propis disponibles i admissibles**

Total de fons propis disponibles per cobrir l'SCR

Total de fons propis disponibles per cobrir l'MCR

Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR

Total de fons propis admissibles per cobrir l'MCR

**SCR****MCR****Ràtio entre fons propis admissibles i SCR****Ràtio entre fons propis admissibles i MCR**

| Total            | Tier 1 - no restringit | Tier 1 - restringit | Tier 2 | Tier 3 |
|------------------|------------------------|---------------------|--------|--------|
|                  |                        |                     |        |        |
| 1.347.461.833,00 | 1.347.461.833,00       |                     | 0,00   |        |
| 0,00             | 0,00                   |                     | 0,00   |        |
| 0,00             | 0,00                   |                     | 0,00   |        |
| 0,00             |                        | 0,00                | 0,00   | 0,00   |
| 0,00             | 0,00                   |                     |        |        |
| 0,00             |                        | 0,00                | 0,00   | 0,00   |
| 0,00             |                        | 0,00                | 0,00   | 0,00   |
| 2.621.876.365,45 | 2.621.876.365,45       |                     |        |        |
| 0,00             |                        | 0,00                | 0,00   | 0,00   |
| 0,00             |                        |                     |        | 0,00   |
| 0,00             | 0,00                   | 0,00                | 0,00   | 0,00   |
|                  |                        |                     |        |        |
| 22.918.362,25    |                        |                     |        |        |
|                  |                        |                     |        |        |
| 0,00             | 0,00                   | 0,00                | 0,00   |        |
| 3.946.419.836,20 | 3.946.419.836,20       | 0,00                | 0,00   | 0,00   |
|                  |                        |                     |        |        |
| 0,00             |                        |                     | 0,00   | 0,00   |
|                  |                        |                     |        |        |
| 3.946.419.836,20 | 3.946.419.836,20       | 0,00                | 0,00   | 0,00   |
| 3.946.419.836,20 | 3.946.419.836,20       | 0,00                | 0,00   |        |
| 3.946.419.836,20 | 3.946.419.836,20       | 0,00                | 0,00   | 0,00   |
| 3.946.419.836,20 | 3.946.419.836,20       | 0,00                | 0,00   |        |
| 2.024.150.311,71 |                        |                     |        |        |
| 910.867.640,27   |                        |                     |        |        |
| 1,95             |                        |                     |        |        |
| 4,33             |                        |                     |        |        |

**Reserva de conciliació**

|                                                                                                                                                       |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Excedent dels actius respecte dels passius                                                                                                            | 4.138.822.426,42 |
| 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 restringits en el cas de carteres subjectes a l'ajustament per casament i de fons de disponibilitat limitada | 0,00             |

**Reserva de conciliació**

2.621.876.365,45

**Beneficis esperats**

|                                                                      |                  |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|
| Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de vida    | 2.054.900.659,69 |
| Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de no vida | 0,00             |

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

2.054.900.659,69

S.25.02.21

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                                                               | 856.219.478,13                             | 0,00              | -                                  | -               |
| 2                         | Risc d'impagament de la contrapart                                           | 58.064.043,67                              | 0,00              | -                                  | -               |
| 3                         | Risc de subscripció de vida                                                  | 2.147.447.186,19                           | 445.188.399,66    | -                                  | -               |
| 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                                                             | 352.990.576,25                             | 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)      | -866.690.104,56                            | 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**

**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 fons de disponibilitat limitada (diferents dels corresponents a les activitats desenvolupades d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41/CE [mesura transitòria])

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

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

|                  |
|------------------|
| 2.562.081.620,58 |
| -539.804.709,93  |
| 0,00             |
| 2.022.276.910,65 |
| 1.873.401,07     |
| 2.024.150.311,71 |
|                  |
| 0,00             |
| -866.690.104,56  |
| 0,00             |
| 1.250.182.608,59 |
| 0,00             |
| 773.967.703,13   |
| 0,00             |

S.28.02.01

Capital mínimo obligatorio — Actividad de seguro tanto de vida como de no vida

|                                                                                                        | Actividades de no vida    | Actividades de vida      | Actividades de no vida                                                                             |                                                                | Actividades de vida                                                                                |                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                        | Resultado $MCR_{(NL,NL)}$ | Resultado $MCR_{(NL,L)}$ |                                                                                                    |                                                                |                                                                                                    |                                                                |
| <b>Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de no vida</b> | 338.351,52                | 0,00                     |                                                                                                    |                                                                |                                                                                                    |                                                                |
|                                                                                                        |                           |                          | Mejor estimación neta (de reaseguro/ entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo | Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses | Mejor estimación neta (de reaseguro/ entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo | Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses |
| Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos                                                      |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Seguro y reaseguro proporcional de protección de ingresos                                              |                           |                          | 363.660,53                                                                                         | 3.420.141,09                                                   | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales                                                |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil de vehículos automóviles                      |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Otro seguro y reaseguro proporcional de vehículos automóviles                                          |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y transporte                                     |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Seguro y reaseguro proporcional de incendio y otros daños a los bienes                                 |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general                                       |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución                                                   |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica                                                    |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Seguro y reaseguro proporcional de asistencia                                                          |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas                                       |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Reaseguro no proporcional de enfermedad                                                                |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños                                           |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte                                           |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |
| Reaseguro no proporcional de daños a los bienes                                                        |                           |                          | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           | 0,00                                                                                               | 0,00                                                           |



| Componente de la fórmula lineal correspondiente a las obligaciones de              | Actividades de no vida          | Actividades de vida            | Non-life activities                                                                               |                                                                             | Life activities                                                                                   |                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                    | Resultado MCR <sub>(L,NL)</sub> | Resultado MCR <sub>(L,L)</sub> | Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo | Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial) | Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo | Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial) |
|                                                                                    | 0,00                            | 1.490.653.513,10               |                                                                                                   |                                                                             |                                                                                                   |                                                                             |
| Obligaciones con participación en beneficios — prestaciones garantizadas           |                                 |                                | 0,00                                                                                              |                                                                             | 2.771.954.686,83                                                                                  |                                                                             |
| Obligaciones con participación en beneficios — futuras prestaciones discrecionales |                                 |                                | 0,00                                                                                              |                                                                             | 0,00                                                                                              |                                                                             |
| Obligaciones de seguro vinculado a índices y a fondos de inversión                 |                                 |                                | 0,00                                                                                              |                                                                             | 11.129.914.566,98                                                                                 |                                                                             |
| Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y de enfermedad                          |                                 |                                | 0,00                                                                                              |                                                                             | 53.944.679.105,28                                                                                 |                                                                             |
| Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida                    |                                 |                                |                                                                                                   | 0,00                                                                        |                                                                                                   | 253.347.895.017,33                                                          |

#### Cálculo del MCR global

|                                   |                       |
|-----------------------------------|-----------------------|
| MCR lineal                        | 1.490.991.864,63      |
| SCR                               | 2.024.150.311,71      |
| Nivel máximo del MCR              | 910.867.640,27        |
| Nivel mínimo del MCR              | 506.037.577,93        |
| MCR combinado                     | 910.867.640,27        |
| Mínimo absoluto del MCR           | 6.200.000,00          |
| <b>Capital mínimo obligatorio</b> | <b>910.867.640,27</b> |

#### Cálculo del MCR nacional no vida y vida

|                                                                       | Actividades de no vida | Actividades de vida |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|
| MCR lineal nacional                                                   | 338.351,52             | 1.490.653.513,10    |
| SCR nacional, excluida la adición de capital (cálculo anual o último) | 459.341,43             | 2.023.690.970,28    |
| Nivel máximo del MCR nacional                                         | 206.703,64             | 910.660.936,63      |
| Nivel mínimo del MCR nacional                                         | 114.835,36             | 505.922.742,57      |
| MCR combinado nacional                                                | 206.703,64             | 910.660.936,63      |
| Mínimo absoluto del MCR nacional                                      | 2.500.000,00           | 3.700.000,00        |
| MCR nacional                                                          | 2.500.000,00           | 910.660.936,63      |