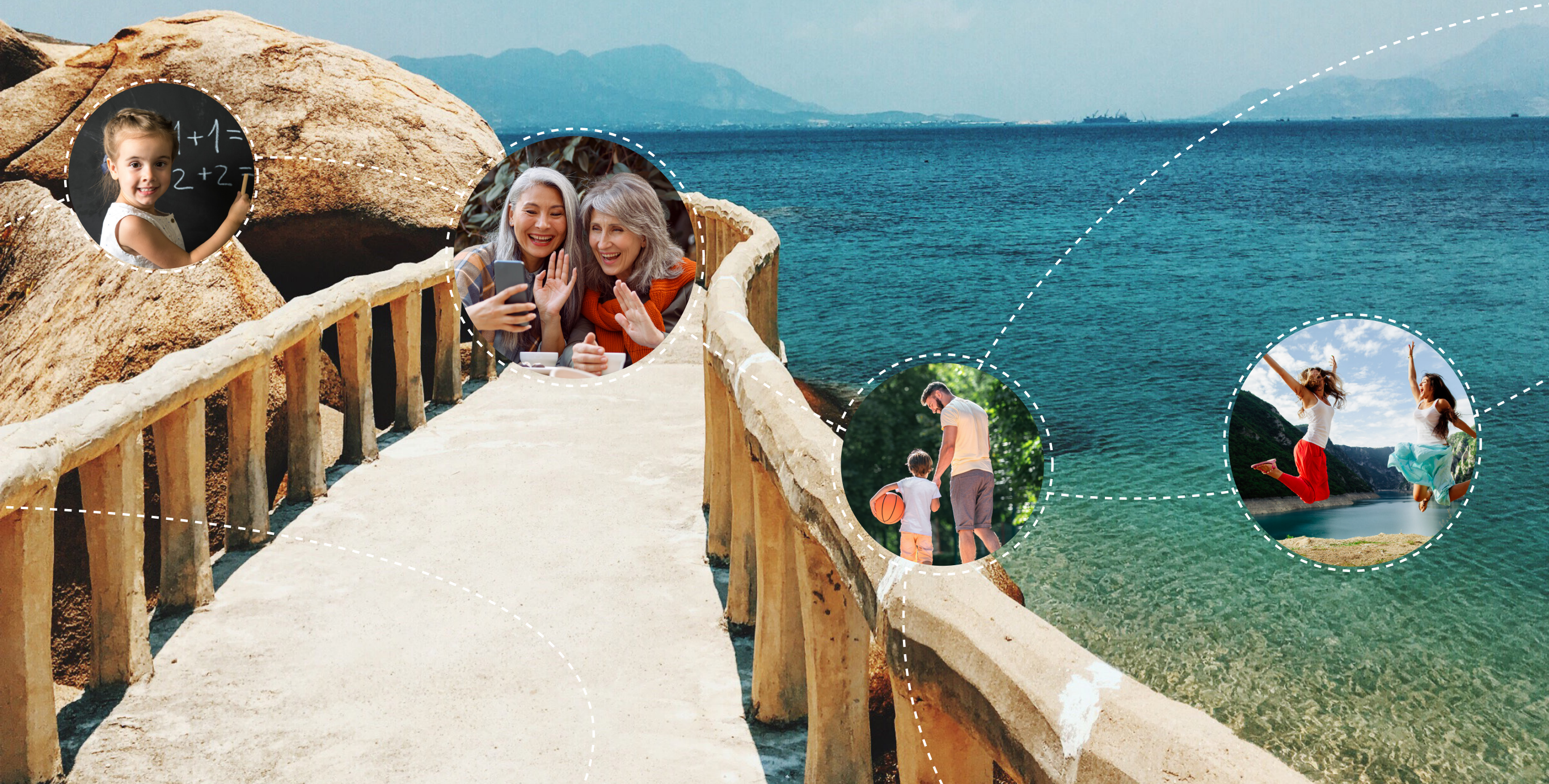


2021 INFORME SOBRE LA SITUACIÓ FINANCERA I DE SOLVÈNCIA

VIDACAIXA A NIVELL CONSOLIDAT



SUMARI

RESUM.....	3	3. PERFIL DE RISCOS	44
1. ACTIVITAT I RESULTATS	3	3.1. Risc de subscripció	45
2. SISTEMA DE GOVERN	5	3.2. Risc de mercat.....	48
3. PERFIL DE RISCOS	6	3.3. Risc de contrapart	52
4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA.....	11	3.4. Risc de liquiditat.....	54
5. GESTIÓ DE CAPITAL	14	3.5. Risc operacional.....	55
1. ACTIVITAT I RESULTATS	17	3.6. Altres riscos significatius	57
1.1. Activitat	17	3.7. Més informació significativa	58
1.2. Resultats en matèria de subscripció.....	19	4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II.....	63
1.3. Rendiment de les inversions.....	23	4.1. Valoració dels actius	63
1.4. Resultats d'altres activitats	24	4.2. Valoració de les provisions tècniques.....	68
1.5. Més informació significativa	25	4.3. Valoració d'altres passius	76
2. SISTEMA DE GOVERN	26	4.4. Mètodes de valoració alternatius	78
2.1. Sistema de govern.....	26	4.5. Més informació significativa	78
2.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat	29	5. GESTIÓ DEL CAPITAL	79
2.3. Sistema de gestió de riscos i autoavaluació de riscos i de solvència	31	5.1. Fons propis.....	79
2.4. Sistema de control intern.....	38	5.1.h Informació sobre els impostos diferits	81
2.5. Funció d'auditoria interna	39	5.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori.....	81
2.6. Funció Actuarial.....	41	5.3. Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori	83
2.7. Externalització.....	42	5.4. Diferències entre la fórmula estàndard i el model intern utilitzat.....	83
2.8. Avaluació sobre l'adequació del sistema de govern respecte a la naturalesa, el volum i la complexitat dels riscos inherents a la seva activitat.....	43	5.5. Incompliment del capital mínim obligatori o el capital de solvència obligatori	85
2.9. Més informació significativa.....	43	5.6. Més informació significativa	85
		6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTS).....	86
		ANNEX. Informe sobre la situació financera i de solvència – BPI Vida e Pensões	100

RESUM

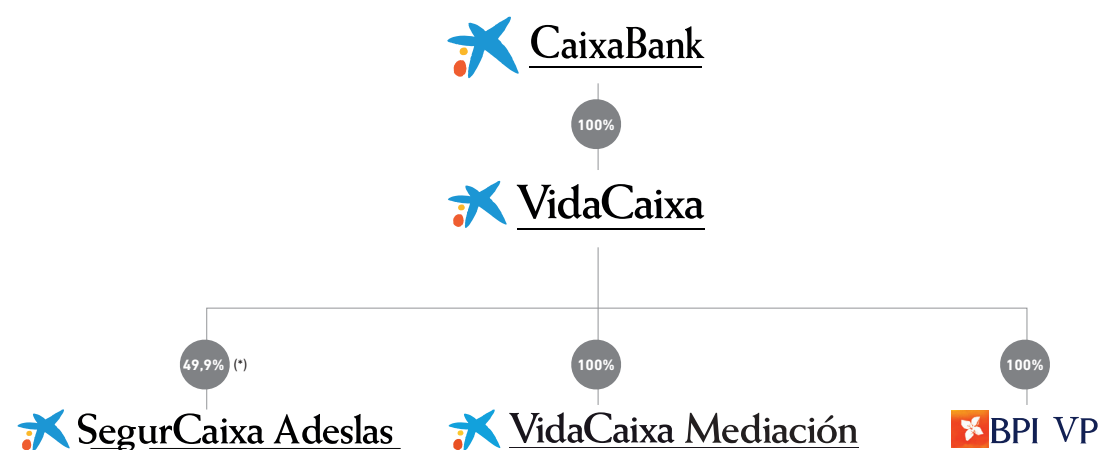
1. ACTIVITAT I RESULTATS

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 2021, VidaCaixa exerceix com a entitat dominant del grup assegurador de CaixaBank, el qual està compost per la mateixa VidaCaixa, el 100 % de BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, SA i el 100 % de VidaCaixa Mediación, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculades, SAU. Així mateix, VidaCaixa té una participació del 49,92 % a SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances, una entitat que opera en els rams de no vida.



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

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

S'annexa a aquest informe l'Informe de situació financera i de solvència propi de BPI VP, que el Consell d'Administració de BPI VP va aprovar el 24 de març de 2022 i que ha estat revisat per l'auditor PWC i l'actuari responsable amb una opinió favorable.

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

VidaCaixa està orientada bàsicament a operacions d'assegurances de vida, i el 2021 aconsegueix com a Grup un total de 8.388.201 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 2021 un total de primes imputades de 2.523 milers d'euros.

En l'exercici 2021, el Grup VidaCaixa va obtenir un benefici consolidat de 794 milions d'euros, a causa de l'evolució excel·lent de tots els negocis en què opera.

RESUM

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 2021, VidaCaixa Grup va obtenir un benefici de 111.364 milers d'euros per la seva activitat de gestió de fons de pensions.

Cal destacar que VidaCaixa Grup, d'acord amb la normativa, no té en compte en el seu capital el valor del negoci de gestió de fons de pensions que desenvolupa i que forma part de l'activitat de l'empresa. Aquest negoci té una gran importància per al Grup, que a Espanya va assolir una quota de mercat del 33,9 % i a Portugal del 14,1 % el desembre de 2021.

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

A l'efecte de dur a terme la fusió, amb data de 19 i 20 d'abril de 2021 els consells d'administració de Bankia Pensions i VidaCaixa van subscriure el projecte comú de fusió relatiu a la fusió, aprovat per l'accionista únic amb data 4 de maig de 2021.

El 4 de maig de 2021, l'accionista únic de la societat i de Bankia Pensiones, SAU, EGFP (d'ara endavant, "Bankia Pensiones") va acordar per unanimitat la fusió per absorció de Bankia Pensiones (societat absorbida) per part de VidaCaixa (societat absorbent), emmarcat en el procés de reordenació i integració del negoci de gestió i administració de fons de pensions procedent de Bankia, SA, després de l'execució de la fusió esmentada per absorció de Bankia per CaixaBank.

Amb data de 4 de maig de 2021, l'accionista únic d'ambdues societats va acordar, entre d'altres, d'aprovar com a balanços de fusió els balanços tancats per les societats el 31 de desembre de 2020 i d'aprovar la fusió per absorció de Bankia Pensions per la societat absorbent, ajustant-se estrictament al projecte de fusió.

Un cop obtingudes totes les autoritzacions pertinents, amb data de 3 de desembre de 2021 la fusió va quedar inscrita al Registre Mercantil de Madrid i es va procedir a la dissolució sense liquidació i a la transmissió en bloc a la societat absorbent del patrimoni a títol de successió universal de la societat absorbida. La societat absorbent va quedar subrogada en tots els drets i obligacions de la societat absorbida amb caràcter general i sense cap reserva ni cap limitació.

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

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

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

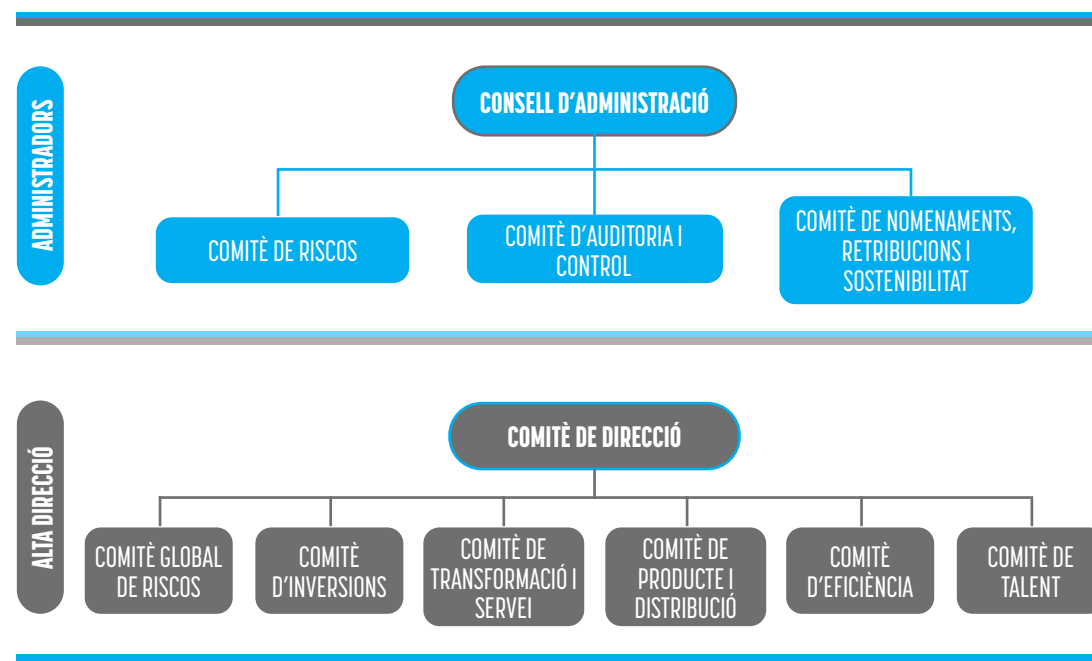
RESUM

2. SISTEMA DE GOVERN

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

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

A continuació es presenta l'esquema organitzatiu a VidaCaixa:



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

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, mitjançant polítiques de gestió de risc, una cultura de riscos i la implantació efectiva del marc de gestió del risc a partir dels processos estratègics següents:
 - o *Risk assessment* – Identificació i avaluació de riscos: exercici semestral d'autoavaluació del perfil de risc i que inclou, addicionalment, un exercici d'identificació de riscos emergents.
 - o Catàleg de riscos – Taxonomia i definició de riscos: relació i descripció dels riscos materials identificats pel procés de *risk assessment*, amb revisió anual. Facilita el seguiment i repòrting, intern i extern, dels riscos.
 - o RAF – Marc d'apetència pel risc: eina integral i prospectiva, amb la qual el Consell d'Administració determina la tipologia i els llindars de risc que està disposat a acceptar per a la consecució dels objectius estratègics en relació amb els riscos del catàleg.
- Procés d'autoavaluació de riscos i solvència (ORSA) com a peça clau del sistema de gestió de riscos. Mitjançant aquest procés, fa una avaluació prospectiva de les seves necessitats globals de solvència. El Consell d'Administració revisa i aprova l'ORSA amb una periodicitat mínima anual.
- Sistema de control intern rigorós, fonamentat en la normativa aplicable i desenvolupat sota el model de tres nivells de control següent, en el qual:
 - o El primer nivell de control, format per les àrees de negoci (àrees prenedores de risc) de l'Entitat i les seves àrees de suport, és a dir, per les unitats de negoci i les àrees de suport que originen l'exposició als riscos de l'Entitat en l'exercici de la seva activitat.

RESUM

- o El segon nivell de control actua amb independència de les unitats de negoci, amb la funció d'assegurar l'existència de polítiques i procediments de gestió i control dels riscos, monitorar-ne l'aplicació, avaluar l'entorn de control i reportar tots els riscos materials de VidaCaixa. Inclou les funcions fonamentals de Solvència II: gestió de riscos, actuarial i compliment normatiu.
- o El tercer nivell de control està constituït per la funció fonamental d'Auditoria Interna, que fa una supervisió independent dels dos nivells de control anteriors.
- Política de remuneració aprovada pel Consell d'Administració, que cobreix aspectes com les remuneracions als membres del Consell d'Administració i el sistema de previsió social dels empleats.
- Política de selecció, diversitat i avaluació de la idoneïtat dels consellers i dels membres de l'Alta Direcció i altres titulars de funcions clau de VidaCaixa.

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

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

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

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

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

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

RESUM

A continuació es mostra el perfil de riscos de VidaCaixa Grup d'acord amb el CSO de cada risc a 31 de desembre de 2021 i 31 de desembre de 2020:

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
SCR de mercat	854.449,5	790.108
SCR de contrapart	122.373,2	75.147
SCR de Vida	2.092.413,1	2.152.340
SCR de Salut	13.346,8	14.050
Efecte diversificació	(568.897,0)	(517.808)
SCR bàsic (BSCR)	2.513.686	2.513.837
SCR Operacional	329.852	358.160
Efecte fiscal	(853.062)	(861.599)
Capital Solvència Obligatori (CSO)	1.990.476	2.010.398
49,92% CSO SegurCaixa Adeslas	316.281	288.788
Capital Solvència Obligatori (CSO) Grup	2.306.757	2.299.186

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

3.1. RISC DE SUBSCRIPCIÓ

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

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

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

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

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

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

3.2. RISC DE MERCAT

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

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

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

RESUM

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

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

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

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

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

3.3. RISC DE CONTRAPART

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

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

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

- **exposicions tipus 1:** principalment acords de reassegurança, titulitzacions, derivats i tresoreria en bancs.
- **exposicions tipus 2:** principalment 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

RESUM

CaixaBank (prestatori) 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 prestatori a favor del prestador, que consisteixen en titulitzacions descomptables al Banc Central Europeu. Així, les característiques sobre col·lateralització, juntament amb els mecanismes de control i govern establerts, permeten mitigar el risc de contrapart d'aquesta operació.

3.4. RISC DE LIQUIDITAT

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

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

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

3.5. RISC OPERACIONAL

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

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

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

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

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

3.6. ALTRES RISCOS SIGNIFICATIUS

Tal com s'ha esmentat anteriorment, VidaCaixa Grup disposa d'un Catàleg de Riscos, dins dels processos estratègics de risc, que facilita el seguiment

RESUM

i repòrting dels riscos amb afectació material. Aquest catàleg inclou, addicionalment, els riscos no esmentats anteriorment següents:

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

Integració dels riscos de sostenibilitat

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

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

3.7. MÉS INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

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

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

RESUM

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA

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

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

A continuació es mostra el valor econòmic dels actius i passius de VidaCaixa Grup a 31 de desembre de 2021 i a 31 de desembre de 2020 (en milers d'euros):

Actiu	Valor Solvència II desembre 2021	Valor Solvència II desembre 2020
Actius per Impostos Diferits	641.812	650.429
Immobilitzat material per a ús propi	23.465	24.295
Inversions (diferents "d'index-linked" y "unit-linked")	68.467.026	71.389.663
Actius posseïts per a contractes "index-linked" y "unit-linked"	19.307.533	14.682.862
Imports recuperables de la reassegurança	30.993	78.843
Efectiu i altres actius líquids equivalents	390.101	153.072
Resta d'actius	159.306	445.576
Total actiu	89.020.236	87.424.740
Passiu	Valor Solvència II desembre 2021	Valor Solvència II desembre 2020
Provisions tècniques	73.026.705	72.287.576
Marge de risc	1.053.524	1.110.469
Passius per impost diferits	1.473.707	1.445.922
Derivats	8.640.314	7.724.351
Resta de passius	559.519	705.119
Total passiu	84.753.769	83.273.437
Excés d'actius sobre passius	4.266.467	4.151.303

RESUM

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

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

Valoració dels actius

Les bases, els mètodes i les hipòtesis principals utilitzats per a la valoració dels actius significatius del balanç econòmic de VidaCaixa a 31 de desembre de 2021 són consistents amb la normativa de Solvència II.

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

Valoració de les provisions tècniques

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

El valor de la millor estimació de les obligacions (d'ara endavant, "best estimate liabilities" o "BEL") tracta de reflectir la mitjana dels fluxos probables de caixa futurs tenint en compte el valor temporal dels diners. Es basa en el càlcul del valor actual actuarial dels fluxos d'efectiu lligats a les obligacions (pagament de

prestacions, rescats, despeses i participació en beneficis) i als drets (cobrament de primes) associats a cadascuna de les pòlisses.

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

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

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

A títol informatiu, el Grup manté a 31 de desembre del 2021 una provisió matemàtica per tipus d'interès i taules de 1.740 milions. Aquesta inclou la provisió complementària per adequació a la rendibilitat real i al model intern de longevitat per als compromisos assumits amb anterioritat al Reglament 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).

RESUM

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

Valoració d'altres passius

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

Aplicació de l'ajustament per casament

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

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

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

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

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

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

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

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

Aplicació de l'ajustament per volatilitat

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

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

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

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

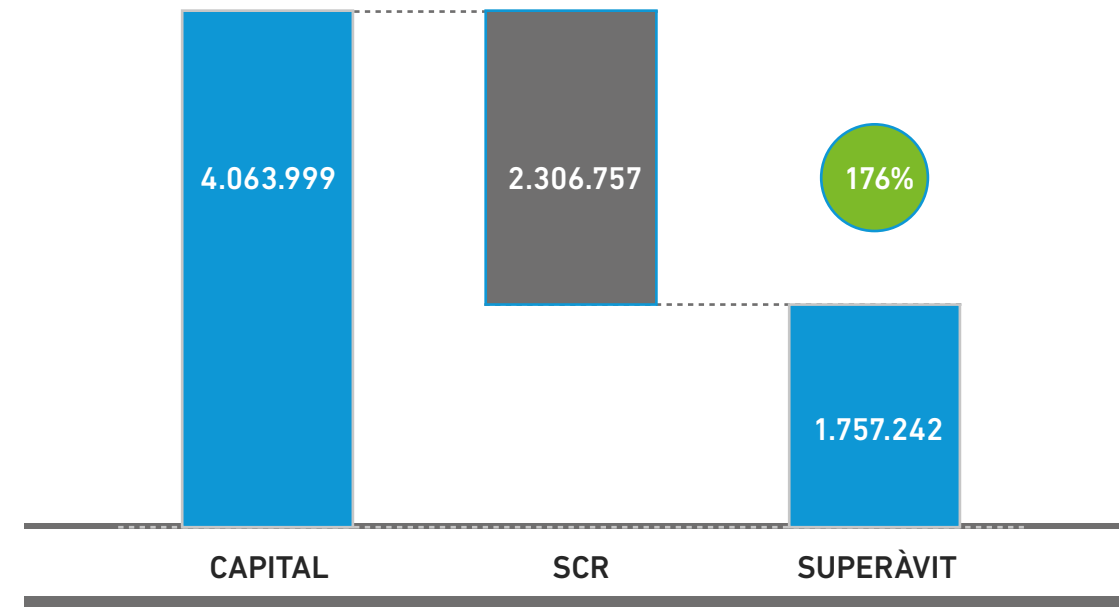
RESUM

5. GESTIÓ DE CAPITAL

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

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

VidaCaixa Grup, a 31 de desembre de 2021, té una ràtio de cobertura sobre capital de solvència obligatori (CSO) del 176 % (dades en milers d'euros):



Durant el 2021, VidaCaixa Grup ha complert en tot moment amb el capital de solvència obligatori (CSO) i el capital mínim obligatori (CMO).

RESUM

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa, a 31 de desembre de 2021, té la màxima qualitat (Tier 1 no restringit). VidaCaixa no compta amb fons propis complementaris.

L'import de fons propis admissibles per cobrir el CSO i el CMO és de 4.063.999 milers d'euros.

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

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

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
Patrimoni net comptable	3.803.622	3.478.278
Variació valoració actiu	(1.239.279)	(949.078)
Variació valoració passiu	1.702.123	1.622.103
Variació valoració total	462.844	673.025
Excés d'actius sobre passius	4.266.466	4.151.303
Ajustament dividends previstos	(168.298)	(169.484)
Ajustament Tier 3 no computable	-	-
Ajustament capital gestora fons	(34.169)	(27.852)
CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible	4.063.999	3.953.967

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

Com a gestora de fons de pensions, el Grup VidaCaixa ha de reservar una part dels seus fons propis a aquesta activitat, d'acord amb el que estableix l'article 20 del Reial decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, segons el qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions, modificat per la Llei 2/2011, de 4 de març. Aquests fons propis no estan disponibles per cobrir el CSO, per la qual cosa VidaCaixa dedueix dels seus fons propis disponibles per cobrir el CSO un total de 29.019 milers d'euros. Aquest import inclou 5.151 milers d'euros relatius a l'operativa de gestió de fons de pensions duta a terme per BPI VP.

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

Els imports del CSO i del CMO a 31 de desembre de 2021 i a 31 de desembre de 2020 són els següents:

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
Capital solvència obligatori (CSO)	2.306.757	2.299.186
Capital mínim obligatori (CMO)	1.056.142	1.062.462

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

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

Model intern de longevitat i mortalitat

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

RESUM

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 en el càlcul del "best estimate" de l'entitat.

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

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

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

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

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) Projectió de la mortalitat
- 6) Determinació de la taula de mortalitat "best estimate"
- 7) Avaluació del xoc de longevitat
- 8) Avaluació del xoc de mortalitat

Se utiliza un nivel de confianza del 99,5% para un horizonte temporal de 1 año, el mismo que la fórmula estándar.

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

L'equip de validació independent de CaixaBank verifica en l'Informe de validació presentat el desembre de 2021 que els filtres aplicats són adequats per a la depuració de les dades utilitzades en el calibratge del Model Intern, ja que els filtres tenen l'objectiu d'obtenir dades biomètriques fiables del col·lectiu d'assegurats de VidaCaixa, i per tant en cap moment es descarten dades pertinents sense una causa justificada.

Per tant, les dades utilitzades en el Model Intern es consideren adequades i completes, i permeten la mesura adequada de les dades exposades i l'obtenció de les dades biomètriques necessàries.

1. ACTIVITAT I RESULTATS

1.1. ACTIVITAT

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

VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, "VidaCaixa" o "l'Entitat"), amb domicili a Paseo de la Castellana, 51, 1.º, 28004 Madrid. La Societat està inscrita al Registre Mercantil de Madrid, tom 36790, foli 50, full M658924.

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

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

Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (d'ara endavant, DGSFP), amb domicili a Avenida del General Perón, 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, Paseo de la Castellana, 259 B.

1.1.D. DESCRIPCIÓ DELS TENIDORS DE PARTICIPACIONS QUALIFICADES EN L'EMPRESA

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

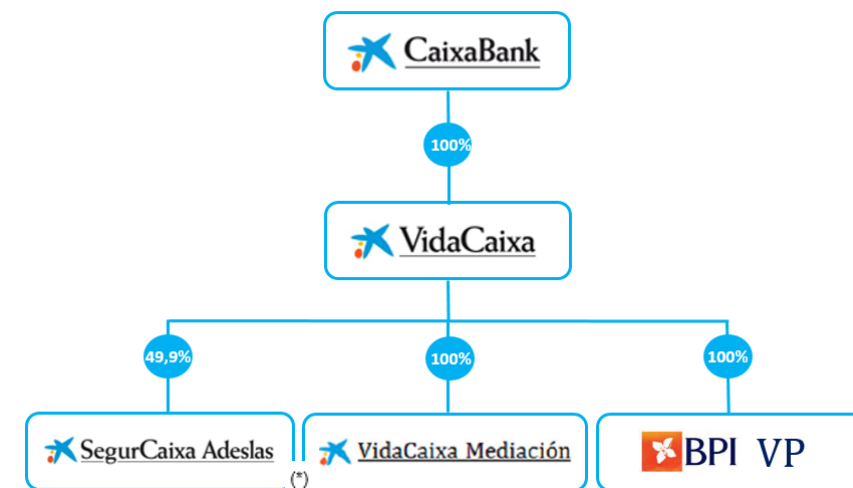
1.1.E. POSICIÓ DE L'EMPRESA DINS DE L'ESTRUCTURA JURÍDICA DEL GRUP

A 31 de desembre de 2021, VidaCaixa exerceix com a entitat dominant del grup assegurador de CaixaBank, el qual està compost per VidaCaixa mateix, el 100 %

de BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, SA (d'ara endavant, BPI VP) i el 100 % de VidaCaixa Mediación, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculades, SAU.

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

A 31 de desembre de 2021, el Grup VidaCaixa presenta l'estructura societària següent:



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

Com es pot observar, VidaCaixa té tres companyies vinculades:

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

1. ACTIVITAT I RESULTATS

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

S'annexa a aquest informe l'Informe de situació financera i de solvència propi de BPI VP, que el Consell d'Administració de BPI VP va aprovar el 24 de març de 2022 i que ha estat revisat per l'auditor PWC i per l'actuari responsable amb una opinió favorable.

1.1.F. LÍNIES DE NEGOCI I ÀREES GEOGRÀFIQUES SIGNIFICATIVES

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

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

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

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

- Protecció d'ingressos

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

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

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

L'activitat de BPI VP durant el 2021 s'ha centrat principalment en la comercialització de productes de capitalització comercialitzats pel Banco BPI, SA i assegurances en què el risc d'inversió és assumit pel prenedor de l'assegurança. Així mateix, els productes de BPI VP estan classificats dins de les línies de negoci següents:

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

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

1. ACTIVITAT I RESULTATS

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

El 2021, a VidaCaixa no hi ha cap llançament significatiu de productes nous.

L'exercici 2021 està marcat per la consolidació de la comercialització per part del Banc BPI d'assegurances vida-risc de BPI VP.

1.2. RESULTATS EN MATÈRIA DE SUBSCRIPCIÓ

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

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

ASSEGURANCES DE VIDA Milers d'euros	Asseg. amb PB	Altres asseg. de vida	Unit linked	Reasseg. de vida	Total vida
Primes brutes	116.527	2.925.818	5.500.470	-	8.542.815
Primes de la reassegurança cedida	-	(15.231)	(144.257)	-	(159.488)
Total primes meritades	116.527	2.910.587	5.356.213	-	8.383.327
Primes brutes	116.527	2.925.818	5.505.246	-	8.547.590
Primes de la reassegurança cedida	-	(15.231)	(144.158)	-	(159.389)
Total primes imputades	116.527	2.910.587	5.361.087	-	8.388.201
Sinistralitat bruta	664.795	871.108	5.509.485	503	7.045.891
Sinistralitat de la reassegurança cedida	-	(36)	(87.754)	-	(87.790)
Sinistralitat total	664.795	871.072	5.421.731	503	6.958.101
Variació d'altres provisions tècniques	521.416	(3.854.437)	(861.759)	503	(4.194.277)
Variació bruta reassegurança cedida	1.114	36.142	(51.044)	-	(13.788)
Variació total d'altres provisions tècniques	522.530	(3.818.295)	(912.803)	503	(4.208.055)
Despeses tècniques	4.861	101.876	279.365	-	386.102

1. ACTIVITAT I RESULTATS

ASSEGURANCES DE NO VIDA Milers d'euros	Protecció d'ingressos
Primes brutes	16.116
Primes de la reassegurança cedida	(13.234)
Total primes meritades	2.882
Primes brutes	16.288
Primes de la reassegurança cedida	(13.765)
Total primes imputades	2.523
Sinistralitat bruta	9.777
Sinistralitat de la reassegurança cedida	(10.174)
Sinistralitat total	(396)
Variació d'altres provisions tècniques	0
Variació bruta reassegurança cedida	0
Variació total d'altres provisions tècniques	0
Despeses tècniques	402

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.

1. ACTIVITAT I RESULTATS

ASSEGURANCES DE VIDA Milers d'euros	Assegurança amb PB	Altres assegurances de vida	Unit linked	Reassegurança de vida	Total vida
Primes brutes	139.227	2.521.271	4.510.374	139	7.171.011
Primes de la reassegurança cedida	-	(6.248)	(157.731)	-	(163.979)
Total primes meritades	139.227	2.515.023	4.352.643	139	7.007.032
Primes brutes	139.227	2.519.620	4.509.891	139	7.168.877
Primes de la reassegurança cedida	-	(6.248)	(157.690)	-	(163.938)
Total primes imputades	139.227	2.513.372	4.362.201	139	7.004.939
Sinistralitat bruta	661.964	875.524	5.279.840	6.106	6.823.434
Sinistralitat de la reassegurança cedida	-	(222)	(87.909)	-	(88.131)
Sinistralitat total	661.964	875.302	5.191.931	6.106	6.735.303
Variació d'altres provisions tècniques	1.063.607	(2.017.498)	(333.259)	6.113	(1.291.037)
Variació bruta reassegurança cedida	235	13.978	(54.043)	-	(39.830)
Variació total d'altres provisions tècniques	1.063.842	(2.003.520)	(387.302)	6.113	(1.330.867)
Despeses tècniques	6.197	76.667	265.296	209	348.369

1. ACTIVITAT I RESULTATS

ASSEGURANCES DE NO VIDA Milers d'euros	Protecció d'ingressos
Primes brutes	17.306
Primes de la reassegurança cedida	(13.886)
Total primes meritades	3.420
Primes brutes	18.756
Primes de la reassegurança cedida	(16.307)
Total primes imputades	3.449
Sinistralitat bruta	11.726
Sinistralitat de la reassegurança cedida	(9.761)
Sinistralitat total	1.965
Variació d'altres provisions tècniques	-
Variació bruta reassegurança cedida	-
Variació total d'altres provisions tècniques	-
Despeses tècniques	(946)

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

1. ACTIVITAT I RESULTATS

1.3. RENDIMENT DE LES INVERSIONS

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

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

en milers d'euros	Ingressos de les inversions	Beneficis per alienació	Despeses de les inversions	Pèrdues per alienació
Renda fixa	1.464.264	1.354.365	71.094	927.253
Renda variable	300.070	1.698.764	81.792	532.831
Immobles	0	0	0	212
Dipòsits	1.292	2.237	28	26.930
Préstecs	1.227	0	0	0
Tresoreria	-34	0	1.585	0
Altres	3.414	0	9.078	1
Total	1.770.233	3.055.366	163.577	1.487.227

A continuació es mostren els ingressos i les despeses derivats de les inversions, desagregats per les principals categories d'actius financers, a 31 de desembre de l'exercici del 2020:

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

1. ACTIVITAT I RESULTATS

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

D'acord amb la normativa comptable local, en l'epígraf de patrimoni net de "Ajustaments per canvi de valor" es registren, sense passar prèviament pel compte de resultats, les plusvàlues i minuscàlues no realitzades de les inversions financeres que estiguin comptabilitzades a l'epígraf de "Actius financers disponibles per a la venda". A 31 de desembre de 2021, aquest import ha estat de 16.698 milers d'euros, net de l'efecte fiscal (33.804 milers d'euros, net de l'efecte fiscal a 31 de desembre del 2020).

1.3.C. INVERSIÓ EN TITULITZACIONS

La companyia disposa d'una inversió directa reduïda en titulitzacions. A 31 de desembre de 2021, el valor de les titulitzacions en el balanç era de 41 milers d'euros (66 milers d'euros a 31 de desembre de 2020).

1.4. RESULTATS D'ALTRES ACTIVITATS

Del resultat d'altres activitats és destacable el resultat que el Grup ha obtingut en l'activitat de gestor de fons de pensions. A continuació es detallen els ingressos i despeses registrats en el compte de resultats a 31 de desembre de 2021 i a 31 de desembre de 2020 per aquesta activitat:

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
Despeses per l'administració de fons de pensions	341.544	253.864
Despeses per l'administració de fons de pensions	(230.180)	(172.693)
Resultats de l'activitat de gestió de fons de pensions	111.364	81.171

Cal destacar que VidaCaixa Grup no té en compte en el seu capital el valor del negoci de gestió de fons de pensions que desenvolupa i que forma part de l'activitat de l'empresa. Aquest negoci té una gran importància per al Grup, que a Espanya va assolir una quota de mercat del 33,9 % i a Portugal del 14,1 % el desembre de 2021 (26,3 % i 13,6 % el 2020).

Adicionalment, cal senyalar que tots els contractes d'arrendament tenen la consideració d'arrendaments operatius. Al tancament del 2021, 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 de Juan Gris, 2-8, de Barcelona. L'import per rendes cobrades durant el 2021 va ascendir a 0 milers d'euros (10 milers d'euros el 2020).

1. ACTIVITAT I RESULTATS

1.5. MÉS INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

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

A l'efecte de dur a terme la fusió, amb data de 19 i 20 d'abril de 2021 els consells d'administració de Bankia Pensions i VidaCaixa van subscriure el projecte comú de fusió relatiu a la fusió, aprovat per l'accionista únic amb data 4 de maig de 2021.

El 4 de maig de 2021, l'accionista únic de la societat i de Bankia Pensiones, SAU, EGFP (d'ara endavant, "Bankia Pensiones") va acordar per unanimitat la fusió per absorció de Bankia Pensiones (societat absorbida) per part de VidaCaixa (societat absorbent), emmarcat en el procés de reordenació i integració del negoci de gestió i administració de fons de pensions procedent de Bankia, SA, després de l'execució de la fusió esmentada per absorció de Bankia per CaixaBank.

Amb data de 4 de maig de 2021, l'accionista únic d'ambdues societats va acordar, entre d'altres, d'aprovar com a balanços de fusió els balanços tancats per les societats el 31 de desembre de 2020 i d'aprovar la fusió per absorció de Bankia Pensions per la societat absorbent, ajustant-se estrictament al projecte de fusió.

Un cop obtingudes totes les autoritzacions pertinents, amb data de 3 de desembre de 2021 la fusió va quedar inscrita al Registre Mercantil de Madrid i es va procedir a la dissolució sense liquidació i a la transmissió en bloc a la societat absorbent del patrimoni a títol de successió universal de la societat absorbida. La societat absorbent va quedar subrogada en tots els drets i obligacions de la societat absorbida amb caràcter general i sense cap reserva ni cap limitació.

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

Es desconeix quin podria ser l'efecte d'esdeveniments extrems, com futures pandèmies o esdeveniments de naturalesa mediambiental, en cadascun dels

riscos del catàleg, cosa que depèn d'esdeveniments i desenvolupaments futurs que són incerts i que inclourien accions per contenir o tractar l'esdeveniment i mitigar l'impacte en les economies dels països afectats.

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

En matèria d'informació no financera i diversitat, s'ha tingut en consideració la Llei 11/2018, de 28 de desembre, per la qual es modifica el Codi de comerç, el text refós de la Llei de societats de capital aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, del 2 de juliol, i la Llei 22/2015, del 20 de juliol, d'auditoria de comptes, en matèria d'informació no financera i diversitat. Acollint-se a la dispensa recollida en la normativa esmentada anteriorment, la Societat presenta la informació no financera corresponent a aquesta en l'*Informe de gestió consolidat* del Grup CaixaBank, que es troba disponible als *Comptes anuals consolidats* del Grup CaixaBank corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2021 i que es dipositaran al Registre Mercantil de València.

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

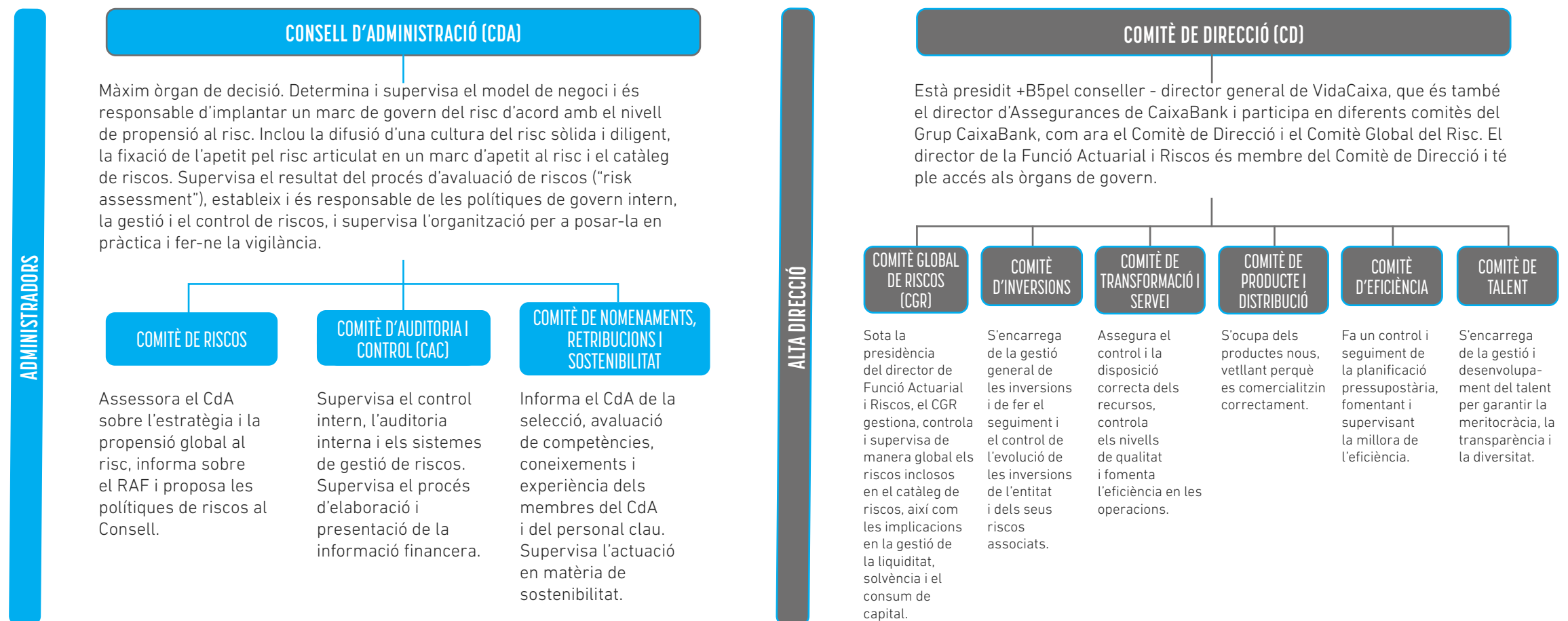
2. SISTEMA DE GOVERN

2.1. SISTEMA DE GOVERN

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

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

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



2. SISTEMA DE GOVERN

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

Com a reforç de l'estructura de govern del grup assegurador, amb referència a 31 desembre de 2021, els responsables de la Direcció Economicofinancera de VidaCaixa i de la Direcció de Negocis eren membres del Consell d'Administració i de la Comissió de Nomenaments i Retribucions de BPI VP.

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

Sense canvis significatius en el període de referència.

2.1.C. POLÍTICA I PRÀCTIQUES DE REMUNERACIÓ

2.1.C.I. PRINCIPIIS 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 al conjunt de l'empresa i ha de contenir mecanismes específics que tinguin en compte les tasques i el desenvolupament de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió, de les persones que dirigeixin de manera efectiva l'empresa o hi desenvolupin altres funcions clau i d'altres categories de personal les activitats professionals de les quals incideixin de manera significativa en el perfil de risc de l'empresa (col·lectiu identificat).

Les persones subjectes a la política de remuneració són els membres del Consell d'Administració i totes les persones empleades en actiu de VidaCaixa

que, com a 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 a facilitar als professionals la participació en un projecte social i empresarial distintiu, en la possibilitat de desenvolupar-se professionalment i en unes condicions competitives de compensació total.
- Els components fixos i de beneficis socials constitueixen la part preponderant del conjunt de condicions remuneratòries en què, en general, el concepte remuneratori variable tendeix a ser conservador a causa del seu paper potencial com a generador de risc.
- Els principis generals de remuneració de VidaCaixa estaran alineats amb l'estratègia comercial i de gestió de riscos, les pràctiques de remuneració fomentaran una 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

2. SISTEMA DE GOVERN

tal d'evitar que els empleats depenguin excessivament dels components variables i de permetre que VidaCaixa faci servir una política d'incentius completament flexible, que inclogui la possibilitat de no abonar cap component variable.

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

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

La remuneració dels membres de Consell d'Administració de VidaCaixa sense funcions delegades o executives consisteix únicament en components fixos, amb exclusió de qualsevol component variable. Malgrat tot, qualsevol eventual proposta futura de remuneració basada en accions hauria de ser aprovada, seguint els preceptes de la Llei de societats de capital i dels estatuts socials, per la Junta General de VidaCaixa.

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

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

Les aportacions dels empleats als plans d'estalvi i jubilació es determinen com un percentatge predeterminat de la retribució fixa; l'empleat pot decidir també que part del cobrament del bonus es destini a aportar-se a aquests plans d'estalvi i jubilació.

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

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

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

2. SISTEMA DE GOVERN

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

	Euros per Acció	Import Pagat Efectiu	Data d'anunci	Data de pagament
Dividend complementari de l'exercici 2020	0,76	169.484	29/03/2021	31/03/2021
1er dividend a compte de l'exercici 2021	0,33	75.000	24/03/2021	31/03/2021
2n dividend a compte de l'exercici 2021	0,2	45.000	18/05/2021	31/05/2021
3er dividend a compte de l'exercici 2021	1,12	250.000	21/12/2021	31/12/2021
TOTAL	2,41	539.484		

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

2.2. EXIGÈNCIES D'APTITUD I HONORABILITAT

2.2.A. EXIGÈNCIES SOBRE QUALIFICACIONS, CONEIXEMENTS I EXPERIÈNCIA APPLICABLES

Els membres del Consell d'Administració, els membres de l'Alta Direcció i els titulars de les funcions que integren el sistema de govern de VidaCaixa (d'ara endavant, els "Càrrecs i Funcions Subjectes") han de ser exercits per persones amb una honorabilitat comercial i professional reconeguda i que tinguin coneixements i experiència adequats per fer possible una gestió sana i prudent de VidaCaixa.

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

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

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

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

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

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

2. SISTEMA DE GOVERN

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, Retribucions i Sostenibilitat 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 ho

comuniquen amb prou antelació al president del Consell d'Administració o al president del Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat.

El Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat elabora i sotmet a l'òrgan d'avaluació la proposta d'informe corresponent.

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

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

4.2.) Procediment en cas de reelecció

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

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

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

5) Avaluació contínua

Amb la periodicitat que determini el Consell d'Administració en cada moment que, en tot cas, serà per un període de temps inferior o igual al que, si escau, sigui aplicable d'acord amb la normativa vigent, VidaCaixa durà a terme l'avaluació contínua dels qui exerceixen els càrrecs i funcions subjectes. Des de l'exercici 2020, amb un informe previ favorable del Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat, el Consell d'Administració considera convenient de fer els exercicis d'avaluació contínua amb periodicitat anual.

2. SISTEMA DE GOVERN

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. SISTEMA DE GOVERN

2) Tasques addicionals per a models interns de riscos

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

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

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

- Política de subscripció i constitució de reserves.
- Política de gestió d'actius i passius.
- Política de gestió del risc de liquiditat.
- Política de gestió del risc d'inversió.
- Política de gestió del risc operacional.

- Política de reassegurança.

- Política de gestió de riscos en relació amb els impostos diferits.

Processos estratègics de gestió del risc

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

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

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

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

Avaluació de riscos (risk assessment)

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

- Identificar i avaluar els riscos inherents assumits segons l'entorn i el model de negoci.

2. SISTEMA DE GOVERN

- Fer una autoavaluació de les capacitats de gestió, de control i de govern dels riscos, com a instrument explícit que ajuda a detectar millors pràctiques i debilitats relatives a algun dels riscos.

El “risk assessment” és una de les principals fonts d’identificació de:

- Riscos emergents: riscos la materialitat o importància dels quals estigui augmentant de tal manera que podria fer que s’incloguin de manera explícita al catàleg de riscos.
- Esdeveniments estratègics: esdeveniments més rellevants que poden resultar en una repercussió significativa a mitjà o llarg termini. S’hi consideren únicament els successos que encara no s’han materialitzat ni formen part del catàleg, però als quals l’estratègia de l’Entitat està exposada per causes externes, encara que la severitat de la possible repercussió dels esdeveniments es pugui mitigar amb la gestió.

Catàleg de riscos

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

Marc d’apetència pel risc

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

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

Cultura de riscos

La cultura del risc al Grup VidaCaixa està formada per les conductes i actituds cap al risc i la seva gestió dels empleats, que reflecteixen els valors, objectius i pràctiques compartits pel Grup i s’integra en la gestió per mitjà de les seves polítiques, la comunicació i la formació del personal.

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

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

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

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

Responsabilitat

El Consell d’Administració de VidaCaixa és el responsable d’establir i supervisar la implantació d’una cultura de riscos sòlida i diligent a l’organització que promogui conductes d’acord amb la identificació i la mitigació dels riscos. Considera l’efecte d’aquesta cultura en l’estabilitat

2. SISTEMA DE GOVERN

financera, el perfil de risc i la governança adequada de l'Entitat, i hi fa canvis quan és necessari.

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

Comunicació

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

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

Formació

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

processos de gestió de riscos de l'Entitat i que inclou l'estudi dels canvis introduïts en els marcs jurídic i reglamentari aplicables.

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

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

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

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

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

2. SISTEMA DE GOVERN

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.

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

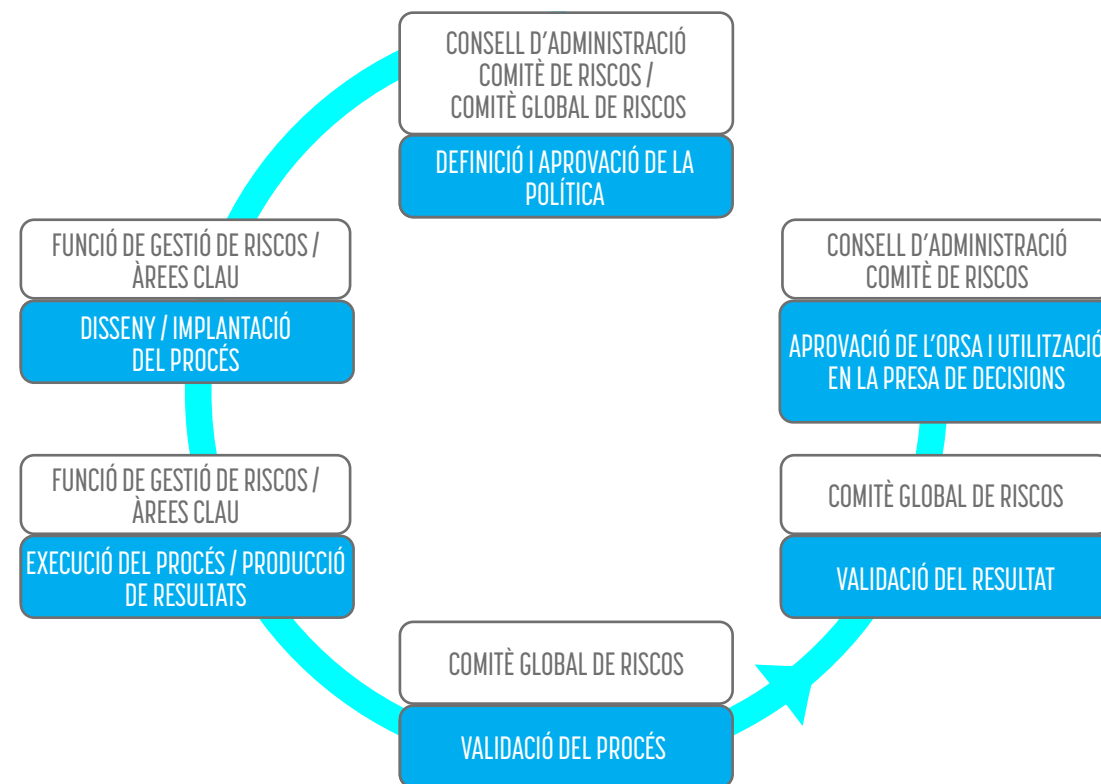
2.3.2. AVALUACIÓ INTERNA DELS RISCOS I LA SOLVÈNCIA

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

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

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

2. SISTEMA DE GOVERN



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. SISTEMA DE GOVERN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. SISTEMA DE GOVERN

2.4. SISTEMA DE CONTROL INTERN

2.4.A. SISTEMA DE CONTROL INTERN

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

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

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

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

Per la seva banda, BPI VP manté un sistema de control intern adaptat a la realitat de la Companyia, el 2020 va iniciar el projecte d'implementació del sistema de control intern del Grup i se n'espera la finalització durant l'exercici 2022.

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

2.4.B. IMPLEMENTACIÓ DE LA FUNCIÓ DE COMPLIMENT NORMATIU

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

2. SISTEMA DE GOVERN

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

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

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

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

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

2.5. FUNCIO D'AUDITORIA INTERNA

2.5.A. IMPLEMENTACIÓ DE LA FUNCIO D'AUDITORIA

Auditoria Interna de VidaCaixa és una funció independent i objectiva d'assegurament i consulta, concebuda per a afegir valor i millorar les activitats. Contribueix a l'assoliment dels objectius estratègics de VidaCaixa, aportant un enfocament sistemàtic i disciplinat en l'avaluació i millora dels processos de gestió de riscos i controls, i del govern corporatiu.

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

- L'eficàcia i l'eficiència dels Sistemes de Control Intern per a la mitigació dels riscos associats a les activitats de l'entitat.
- El compliment de la legislació vigent, amb una atenció especial als requeriments dels Organismes Supervisors, i l'adequada aplicació dels Marcs de Gestió Global i Apetència pel Risc definits.
- El compliment de les polítiques i normatives internes, i l'alineació amb les pràctiques més bones i els bons usos sectorials, per a un Govern Intern adequat del grup.
- La fiabilitat i la integritat de la informació financera i operativa, incloent-hi l'efectivitat del Sistema de Control Intern sobre la Informació Financera (SCIIF).

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

Auditoria Interna de VidaCaixa exerceix la responsabilitat de la funció sobre totes les activitats i negocis desenvolupats pel Grup VidaCaixa, les empreses sobre les quals manté control efectiu, incloses les activitats subcontractades a proveïdors

2. SISTEMA DE GOVERN

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 d'auditoria interna aprovada pel Consell d'Administració, que es revisa anualment.

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

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

2.5.B. INDEPENDÈNCIA I OBJECTIVITAT DE LA FUNCIO 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, que és òrgan assessor del Consell d'Administració, sens 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

2. SISTEMA DE GOVERN

els sistemes, processos i controls existents o futurs. De la mateixa manera, l'assistència dels membres d'Auditoria Interna als diferents comitès de l'organització es farà amb el paper d'auditor independent, sense assumir responsabilitats de gestió/decisió. Aquesta independència fomenta el pronunciament de judicis imparcials i sense prejudicis.

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

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

Adicionalment, amb l'objectiu d'evitar possibles conflictes d'interès, la Direcció d'Auditoria Interna ha d'establir una rotació d'assignacions adequada entre el personal d'Auditoria Interna.

En línia amb les directrius de l'EIOPA sobre sistemes de governança, Auditoria Interna ha de ser informada de deficiències serioses i canvis importants en els sistemes de control intern de l'entitat, com per exemple la introducció de productes o funcionalitats nous, canvis i procediments de treball, sistemes nous o detecció de deficiències de seguretat.

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

2.6. FUNCIO 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

2. SISTEMA DE GOVERN

deficiències trobades i recomanacions fetes per a esmenar-les. Aquest informe està dirigit al Consell d'Administració de l'Entitat.

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

2.7. EXTERNALITZACIÓ

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

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

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

A 31 de desembre de 2021, consten 12 serveis externalitzats catalogats com a essencials, d'àmbit tecnològic o serveis professionals.

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

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

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

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

2. SISTEMA DE GOVERN

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

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

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

2.9. MÉS INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

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

3. PERFIL DE RISCOS

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

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

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

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

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

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

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

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

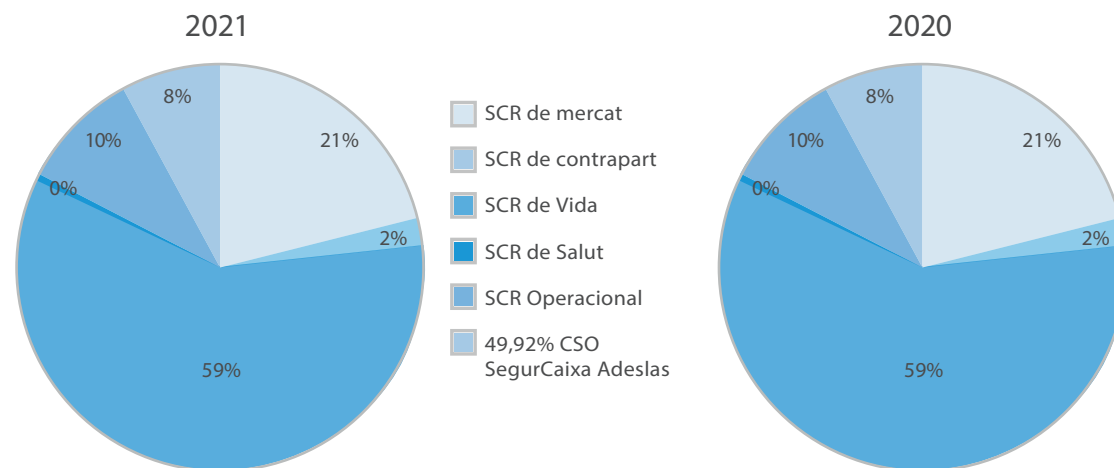
Adicionalment a aquests mòduls de risc, el CSO de Grup recull el 49,92 % del CSO de la seva participada SegurCaixa Adeslas, d'acord amb el que estableixen els articles 335 i 336 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència II.

A continuació es mostra el perfil de riscos de VidaCaixa a nivell consolidat d'acord amb el CSO de cada risc a 31 de desembre de 2021 i a 31 de desembre de 2020:

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
SCR de mercat	854.449,5	790.108
SCR de contrapart	122.373,2	75.147
SCR de Vida	2.092.413,1	2.152.340
SCR de Salut	13.346,8	14.050
Efecte diversificació	(568.897,0)	(517.808)
SCR bàsic (BSCR)	2.513.686	2.513.837
SCR operacional	329.852	358.160
Efecte fiscal	(853.062)	(861.599)
Capital solvència obligatori (CSO)	1.990.476	2.010.398
49,92% CSO SegurCaixa Adeslas	316.281	288.788
Capital solvència obligatori (CSO) Grup	2.306.757	2.299.186

3. PERFIL DE RISCOS

Gràficament, sense considerar cap diversificació ni efecte fiscal:



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

3.1. RISC DE SUBSCRIPCIÓ

3.1.A. EXPOSICIÓ A RISCOS DE SUBSCRIPCIÓ

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

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

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

3. PERFIL DE RISCOS

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

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

D'altra banda, els productes comercialitzats per BPI VP corresponen a les categories de productes d'estalvi individual, productes de "unit linked" individual i vida risc individual.

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

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

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

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

3.1.B. AVALUACIÓ DELS RISCOS DE SUBSCRIPCIÓ

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

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

- **riscos de mortalitat, longevitat i invalidesa:** són riscos biomètrics de pèrdua a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat, longevitat o invalidesa reals respecte de les hipòtesis aplicades en la tarificació i constitució de provisions dels productes.
- **risc de caiguda de cartera:** és el risc de pèrdua de beneficis futurs esperats o d'increment de pèrdues futures esperades a causa de variacions

3. PERFIL DE RISCOS

en el nivell, la tendència o la volatilitat de les tasques de cancel·lacions, renovacions i rescats reals exercits pels prenedors de les pòlisses, respecte de les hipòtesis de caiguda aplicades en la constitució de reserves.

- **risc de despeses:** és el risc de pèrdua a causa de variacions en el nivell, tendència o volatilitat de les despeses recurrents d'execució dels contractes d'assegurances o reassegurances respecte de les despeses repercutides en la tarificació i constitució de provisions dels productes.
- **risc de catàstrofe:** és el risc de pèrdua a causa de successos extraordinaris.

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

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

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
CSO de Vida	2.092.413	2.152.340

Vidacaixa aplica diverses tècniques per a la gestió d'aquests riscos, com són, entre altres, l'establiment de controls de subscripció, sistemes de retenció de cartera i l'anàlisi de suficiència del marge tècnic. Així mateix, el monitoratge continuat dels riscos de mortalitat per mitjà de la utilització del model intern parcial de longevitat i mortalitat permet gestionar-los.

3.1.C. TÈCNIQUES UTILITZADES PER REDUIR ELS RISCOS

VidaCaixa fa servir la 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 exigint als reasseguradors per als contractes que no siguin de prestació de serveis.

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

3.1.D. SENSIBILITAT AL RISC

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

En el desenvolupament del procés ORSA del 2021 es van fer proves en diversos escenaris adversos sobre els riscos de subscripció, tot analitzant-ne l'efecte en les necessitats globals de solvència.

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

3. PERFIL DE RISCOS

3.2. RISC DE MERCAT

3.2.A. EXPOSICIÓ A RISCOS DE MERCAT

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

Aquests actius es poden agrupar en les tipologies generals següents:

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

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

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

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

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

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

3. PERFIL DE RISCOS

3.2.B. RISC DE TIPUS D'INTERÈS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Adicionalment, el valor de mercat de la cartera d'inversió de BPI a 31 de desembre de 2021 és de 4.746.833 milers d'euros, dels quals 3.765.020 milers d'euros corresponen a productes "unit linked", 832.921 milers d'euros a productes d'estalvi i 148.893 a cartera pròpia.

En la taula següent es mostra de manera general la distribució del valor de mercat de les carteres d'inversió a 31 de desembre 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
	Unit linked	11.652.000

Adicionalment, el valor de mercat de la cartera d'inversió de BPI a 31 de desembre de 2020 és de 4.481.213 milers d'euros, dels quals 2.954.054 milers d'euros corresponen a productes "unit linked", 1.390.708 milers d'euros a productes d'estalvi i 136.450 a cartera pròpia.

3. PERFIL DE RISCOS

3.2.C. RISC DE CONCENTRACIÓ

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

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

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

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

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

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

3.2.D. AVALUACIÓ DELS RISCOS DE MERCAT

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

- **risc de tipus d'interès:** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions degut a canvis en els tipus d'interès, tenint en compte el casament de fluxos d'actius i passius.
- **risc de diferencial o spread:** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions a causa de canvis en el diferencial de crèdit dels bons emesos

per emissors privats sobre els bons emesos per emissors públics, motivats pels sentiments o l'especulació del mercat, no per la situació de l'emissor del bo.

- **risc de concentració:** és el risc addicional de pèrdues per una manca de diversificació de les carteres d'actius o per una excessiva exposició al risc d'incompliment d'un mateix emissor o grup d'emissors vinculats.
- **risc de renda variable:** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions a causa de canvis en els preus de mercat de les accions.
- **risc de divisa:** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions degut a canvis en els tipus de canvi de les divises.
- **risc d'immobles:** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions a causa de canvis en els preus dels immobles.

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

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

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
CSO de mercat	854.450	790.108

El CSO de mercat inclou una addició de capital (*add-on*) d'11.753 milers d'euros a 31 de desembre de 2021. Aquest *add-on* recull els riscos associats a les garanties ofertes per la gamma de productes Variable Annuities, que consta de dos productes: VAUL i VF10.

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

3. PERFIL DE RISCOS

3.2.E. INVERSIÓ DELS ACTIUS D'ACORD AMB EL PRINCIPI DE PRUDÈNCIA

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

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

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

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

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

3.2.F. TÈCNIQUES UTILITZADES PER REDUIR ELS RISCOS

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

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

3.2.G. SENSIBILITAT AL RISC

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

En el desenvolupament del procés ORSA de 2021 es van testar diversos escenaris adversos sobre els riscos de mercat i se'n va analitzar l'efecte en les necessitats globals de solvència.

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

3. PERFIL DE RISCOS

3.3. RISC DE CONTRAPART

3.3.A. EXPOSICIÓ A RISCOS DE CONTRAPART

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

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

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

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

Exposició	Milers d'euros
Tipus 1	833.727
Tipus 2	23.062

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

Exposició	Milers d'euros
Tipus 1	672.362
Tipus 2	55.024

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.

També cal assenyalar que l'exposició a 2021 inclou l'exposició dels actius integrats en la consolidació de BPI VP.

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

3.3.B. AVALUACIÓ DELS RISCOS DE CRÈDIT

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

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

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
CSO de contrapart	122.373	75.147

3. PERFIL DE RISCOS

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 2021:

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

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	

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

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

3.3.D. SENSIBILITAT AL RISC

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

3. PERFIL DE RISCOS

3.4. RISC DE LIQUIDITAT

3.4.A. EXPOSICIÓ A RISCOS DE LIQUIDITAT

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

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

3.4.B. AVALUACIÓ DELS RISCOS DE LIQUIDITAT

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

Adicionalment, es fan dues anàlisis en funció de la temporalitat:

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

anàlisi es té en compte la segmentació del negoci en funció, principalment, de la garantia de tipus d'interès i drets de rescat.

3.4.C. TÈCNIQUES UTILITZADES PER REDUIR ELS RISCOS

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

3.4.D. BENEFICIS ESPERATS INCLOSOS EN PRIMES FUTURES

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

El benefici esperat inclòs en les primes futures a 31 de desembre de 2021 i a 31 de desembre de 2020 ascendeix a 2.114.493 milers d'euros i 2.054.901 milers d'euros, respectivament. Aquest import queda reconegut en la millor estimació de les provisions tècniques.

Per tant, també queda reconegut en el càlcul del CSO de subscripció, i concretament en el càlcul del CSO de caiguda, que recull el risc de pèrdua de beneficis futurs a causa de variacions en el nivell, tendència o volatilitat de les taxes de cancel·lacions i rescats reals exercits pels prenedors, que representa un CSO més alt, de 1.068 milions d'euros, abans de la diversificació i l'efecte fiscal.

En aquest sentit, l'import del benefici esperat inclòs en les primes futures s'ha d'entendre 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. PERFIL DE RISCOS

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

3.4.E. SENSIBILITAT AL RISC

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

3.5. RISC OPERACIONAL

3.5.A. EXPOSICIÓ A RISCOS OPERACIONALS

El cálculo del CSO por riesgo operacional toma en consideración el volumen de las operaciones de vida (excepto Unit Linked) y de no vida, determinado a partir El càlcul del CSO per risc operacional pren en consideració el volum de les operacions de vida (excepte "unit linked") i de no vida, determinat a partir de les primes meritades i les provisions tècniques constituïdes. En relació amb les assegurances "unit linked", únicament es considera l'import de les despeses anuals ocasionades per aquestes obligacions.

En tot cas, el CSO per risc operacional està limitat com a màxim al 30 % del capital de solvència obligatori bàsic. La taula següent mostra l'exposició a risc operacional:

Component	Milers d'euros	
	2021	2020
Primes meritades en els últims dotze mesos de vida	9.498.410	7.662.218
Primes meritades en els dotze mesos previs als últims dotze mesos de vida	7.662.218	9.377.691
Primes meritades en els últims dotze mesos de no vida	16.288	18.756
Primes meritades els dotze mesos previs als últims dotze mesos de no vida	18.756	25.351
BEL vida	54.475.035	58.203.171
BEL no vida	13.351	11.401

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

- Conducta – Aplicació de criteris d'actuació contraris als interessos dels seus clients o altres grups d'interès, o actuacions o omissions no ajustades al marc jurídic i regulador, o a les polítiques, normes o procediments interns o als codis de conducta i estàndards ètics i de bones pràctiques.
- Legal i regulatori – Pèrdues potencials o disminució de la rendibilitat a conseqüència de canvis en la legislació vigent, d'una implementació incorrecta d'aquesta legislació en els processos, de la interpretació inadequada d'aquesta en les diferents operacions, de la gestió incorrecta dels requeriments judicials o administratius o de les demandes o reclamacions rebudes.

3. PERFIL DE RISCOS

- Tecnològic – Pèrdues degudes a la inadequació o les fallades de maquinari o de programari de les infraestructures tecnològiques, degudes a ciberatacs o altres circumstàncies, que poden comprometre la disponibilitat, integritat, accessibilitat i seguretat de les infraestructures i les dades.
- Fiabilitat de la informació – Deficiències en l'exactitud, la integritat i els criteris d'elaboració de les dades i informació necessària per a l'avaluació de la situació financera i patrimonial, així com la informació posada a disposició dels grups d'interès i publicada a mercat que ofereixi una visió holística del posicionament en termes de sostenibilitat amb l'entorn i que tingui una relació directa amb els aspectes ambientals, socials i de governança (principis ASG).
- Model – Possibles conseqüències adverses que es podrien originar com a conseqüència de decisions fonamentades principalment en els resultats del model intern de longevitat i mortalitat amb errors en la seva construcció, aplicació o utilització.
- Altres riscos operacionals – Pèrdues o danys provocats per errors o fallades en processos, per esdeveniments externs o per l'actuació accidental o dolosa de tercers aliens. Inclou, entre d'altres, factors de risc relacionats amb l'externalització, la custòdia de valors o el frau extern.

3.5.B. AVALUACIÓ DELS RISCOS OPERACIONALS

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

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

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
CSO operacional	329.852	358.160

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

- Mesura qualitativa: Autoavaluació anual que permet obtenir coneixement del perfil de risc.
- Mesura quantitativa: La base de dades de pèrdues operacionals internes és un dels eixos sobre els quals s'articula la gestió de risc operacional. Un esdeveniment operacional és la materialització d'un risc operacional identificat, un succés que origina una pèrdua operacional. És el concepte sobre el qual pivota tot el model de dades de la base de dades interna. Els esdeveniments de pèrdua es defineixen com cadascun dels efectes econòmics individuals corresponents a una pèrdua o recuperació operacional.
- Indicadors de risc operacional (KRI) per a algunes tipologies, que permeten:
 - i. Anticipar la evolución de los riesgos operacionales y promover una visión *forward-looking* en la gestión del riesgo operacional.
 - ii. Aportar información de la evolución del perfil de riesgo operacional, así como sus causas.

3. PERFIL DE RISCOS

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

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

3.5.C. TÈNIQUES UTILITZADES PER A REDUIR ELS RISCOS OPERACIONALS

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

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

Per la seva banda, BPI VP Vida va seguir durant el 2021 el model de gestió de risc operacional en vigor en el Grup BPI. En l'Informe de situació financera i de solvència propi de BPI VP se n'ofereixen més detalls.

3.5.D. SENSIBILITAT AL RISC

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

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

3.6. ALTRES RISCOS SIGNIFICATIUS

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

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

Integració dels riscos de sostenibilitat

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

En línia amb la missió i els valors corporatius (qualitat, confiança i compromís social), VidaCaixa gestiona les inversions tenint en compte com a principal referència els PRI¹, als quals està adherida des del 2009, i rep la qualificació màxima d'A+ en la categoria Estratègia i Governança per tercer any consecutiu.

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

VidaCaixa sustenta el seu model de governança en un conjunt de polítiques i normes específiques que estableixen les directrius per a la integració dels

¹ La iniciativa Principis d'Inversió Responsable (PRI) és una xarxa internacional d'inversors que treballen junts per a portar a la pràctica 6 principis per a la inversió responsable. El seu objectiu és difondre les implicacions dels factors ASG per als inversors i donar suport als signants perquè incorporin aquestes consideracions en els seus processos d'inversió i decisió. Aplicant aquests principis, els signants contribueixen al desenvolupament d'un sistema financer global més sostenible. PRI compta amb el suport de les Nacions Unides.

3. PERFIL DE RISCOS

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.

3.7. MÉS INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

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

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

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

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

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

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

3. PERFIL DE RISCOS

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

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

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

d'aquestes conseqüències podria derivar addicionalment en sancions importants per part dels organismes competents i en danys reputacionals potencials per al Grup.

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

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

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

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

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

3. PERFIL DE RISCOS

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

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

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

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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

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

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

Imports en milers d'euros

Actiu	Desembre 2021	Desembre 2020
Fons de comerç	-	-
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Actius per impostos diferits	641.812	650.429
Immobilitzat material per a ús propi	23.465	24.295
Inversions (diferents d' <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	68.467.026	71.389.663
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.427	2.388
Participacions	477.171	443.378
Accions	2.080	1.827
Bons	65.326.637	68.222.155
Fons d'inversió	718	559
Derivats	2.617.288	2.670.564
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	40.705	48.792
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	19.307.533	14.682.862
Préstecs amb garantia hipotecària i sense	11.440	11.924
Imports recuperables de la reassegurança	30.993	78.843
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	27.612	63.426
Crèdits per operacions de reassegurança	15.811	18.710
Altres crèdits	93.355	337.809
Efectiu i altres actius líquids equivalents	390.101	153.072
Altres actius, no consignats en altres partides	11.088	13.707
Total actiu	89.020.236	87.424.740

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

Imports en milers d'euros

Passiu	Desembre 2021	Desembre 2020
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	14.162	12.253
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	55.434.747	59.243.868
Provisions tècniques - <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	18.631.320	14.141.923
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.280	1.611
Passius per impost diferits	1.473.707	1.445.922
Derivats	8.640.314	7.724.351
Altres provisions no tècniques	2.166	-
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	9.802	53.358
Deutes per operacions de reassegurança	5.398	3.945
Altres deutes i partides per pagar	533.756	640.169
Altres passius, no consignats a altres partides	7.118	6.037
Total passiu	84.753.769	83.273.437
Excés d'actius sobre passius	4.266.467	4.151.303

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

4.1. VALORACIÓ DELS ACTIUS

4.1.A. VALOR A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

Les bases, els mètodes i les hipòtesis principals utilitzats per a la valoració dels actius significatius del balanç econòmic de VidaCaixa a 31 de desembre de 2021 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 de 2021:

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II	Valor estats financers consolidats	
Fons de comerç	-	583.577	(a)
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	223	(b)
Immobilitzat intangible	-	279.914	(c)
Actius per impostos diferits	641.812	206.833	(d)
Immobilitzat material per a ús propi	23.465	20.071	
Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	68.467.026	68.362.847	
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.427	785	
Participacions	477.171	1.193.321	(e)
Accions	2.080	1.609	
Bons	65.326.637	64.508.437	(f)
<i>Deute públic</i>	<i>57.510.462</i>	<i>56.792.659</i>	(f)
<i>Deute privat</i>	<i>7.816.134</i>	<i>7.715.737</i>	(f)
<i>Titulacions d'actius</i>	<i>41</i>	<i>41</i>	
Fons d'inversió	718	718	
Derivats	2.617.288	2.625.749	(f)
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	40.705	32.229	(g)
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	19.307.533	19.287.988	
Préstecs amb garantia hipotecària i sense	11.440	11.440	
Bestretes sobre pòlisses	9.816	9.816	
A persones físiques	1.624	1.624	
Altres	-	-	
Imports recuperables de la reassegurança	30.993	116.565	
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances	12.829	14.580	
Assegurances de vida, i de salut similars als de vida, exclosos els de salut i els d'"index-linked" y "unit-linked"	22.614	101.985	
Assegurances de vida "index-linked" i "unit-linked"	(4.450)	-	

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

(cont.)

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II	Valor estats financers consolidats	
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	27.612	27.612	(h)
Crèdits per operacions de reassegurança	15.811	15.811	
Altres crèdits	93.355	93.355	
Efectiu i altres actius líquids equivalents	390.101	390.101	
Altres actius, no consignats en altres partides	11.088	856.980	(i)
Total actiu	89.020.236	90.253.315	

Es mostra a continuació el valor dels actius en Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, sobre la base dels ajustos de valoració realitzats, a 31 de desembre de 2020:

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II	Valor estats financers consolidats	
Fons de comerç	-	583.577	(a)
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	72.023	(b)
Immobilitzat intangible	-	103.546	(c)
Actius per impostos diferits	650.429	239.607	(d)
Immobilitzat material per a ús propi	24.295	21.172	
Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	71.389.663	71.066.285	
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.388	749	
Participacions	443.378	983.822	(e)
Accions	1.827	1.461	
Bons	68.222.155	67.367.449	(f)
<i>Deute públic</i>	<i>60.265.152</i>	<i>59.515.869</i>	(f)
<i>Deute privat</i>	<i>7.956.937</i>	<i>7.851.513</i>	(f)
<i>Titulacions d'actius</i>	<i>66</i>	<i>66</i>	

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

(cont.)

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II	Valor estats financers consolidats	
Fons d'inversió	559	559	
Derivats	2.670.564	2.674.369	(f)
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	48.792	37.877	(g)
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	14.682.862	14.661.993	
Préstecs amb garantia hipotecària i sense	11.924	11.900	
Bestretes sobre pòlisses	10.269	10.269	
A persones físiques	1.630	1.630	
Altres	25	-	
Imports recuperables de la reassegurança	78.843	130.789	
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances	11.037	13.709	
Assegurances de vida, i de salut similars als de vida, exclosos els de salut i els d'"index-linked" y "unit-linked"	71.807	117.079	
Assegurances de vida "index-linked" i "unit-linked"	-4.001	-	
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	63.426	63.426	(h)
Crèdits per operacions de reassegurança	18.710	18.710	
Altres crèdits	337.809	337.809	
Efectiu i altres actius líquids equivalents	153.072	153.072	
Altres actius, no consignats en altres partides	13.707	811.398	(i)
Total actiu	87.424.740	88.275.307	

(a) Fons de comerç: Es valoren a zero.

(b) Comissions anticipades: Es valoren a zero.

(c) Immobilitzat intangible: Es valoren a zero.

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

(d) Actius per impostos diferits: La variació que experimenta aquest saldo es deu a la consideració de l'efecte fiscal (considerant un tipus impositiu del 30 %) dels ajustaments negatius realitzats a l'actiu (és a dir, que redueixen l'actiu) i als ajustaments positius realitzats al passiu (considerant ajustaments positius aquells que fan augmentar el passiu) sempre que tinguin la consideració de fiscalment deduïbles.

(e) Participacions: en els estats financers, les entitats Associades s'han valorat pel seu cost, i han minorat si afecta l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament. A Solvència II, SegurCaixa Adeslas i BPI VP, com que es tracta d'entitats asseguradores, s'han valorat per la part proporcional de l'excés dels actius sobre els passius (49,92 % en el cas de SegurCaixa Adeslas i 100 % en el cas de BPI VP). Aquesta valoració suposa un ajustament negatiu sobre el valor de la participada. Aquest ajustament té la consideració de fiscalment no deduïble, per la qual cosa no genera actiu per impost diferit associat.

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

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

(g) Dipòsits: Mentre que a Solvència II es valoren pel seu valor raonable, en els estats financers es valoren a cost amortitzat.

(h) Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança: dins d'aquest epígraf es classifiquen en els estats financers les primes meritades

i no emeses. A Solvència II es valoren a 0 ja que les provisions tècniques a Solvència II ja recullen aquests imports.

(i) Altres actius: La variació de la valoració entre els estats financers consolidats i el balanç econòmic de Solvència II obeeix principalment a la reclassificació esmentada en el punt (f) anterior. Aquests interessos, en els estats financers, estaven classificats dins de Periodificacions comptables, i en canvi a Solvència II es consideren més import de la inversió.

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

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

4.2. VALORACIÓ DE LES PROVISIONS TÈCNIQUES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El desglossament de les provisions tècniques (BEL més RM) per línies de negoci a 31 de desembre del 2020 es detalla a continuació:

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

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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 les aplicacions de gestió després de la subscripció, i d'aquesta manera garanteix la suficiència i la qualitat de dades, com també la consistència del procés.

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

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

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

- **Hipòtesi de longevitat i mortalitat:**

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

- **Hipòtesi de discapacitat:**

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

- **Hipòtesi de caiguda de cartera:**

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

- **Hipòtesis de despeses:**

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

- **Corbes de descompte:**

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

- **Límits del contracte:**

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

En contractes temporals renovables:

- o Si l'asseguradora manté amb caràcter unilateral els drets a acabar el contracte, a rebutjar primes exigibles o a modificar les primes o les prestacions exigibles segons el contracte de tal manera que les primes reflecteixen totalment els riscos, el límit serà el de la temporalitat en vigor sense renovació posterior i amb la renovació següent si es troba en els dos mesos previs.

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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

• Opcions i garanties:

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

• Simplificacions:

De conformitat amb l'article 21 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència II, el Grup VidaCaixa utilitza unes aproximacions determinades en la valoració de provisions tècniques, principalment per a contractes de coassegurança. L'ús de simplificacions representa el 1,47 % del BEL a 31 de desembre de 2021 (l'1,80 % del BEL a 31 de desembre de 2020). En cas de tenir en compte el *risk margin*, representa el 1,45 % del BEL a 31 de desembre del 2021 (1,79 % del BEL a 31 de desembre del 2020).

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

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

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

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

Provisions tècniques de BPI VP

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

4.2.B. NIVELL D'INCERTESA RELACIONAT AMB EL VALOR DE LES PROVISIONS TÈCNIQUES

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

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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

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

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

La diferència del valor de les provisions tècniques calculades amb les taules biomètriques utilitzades per al càlcul de la prima i el valor de les provisions tècniques calculades aplicant les taules "VCMF19 (1er ordre VAR75 %)" ascendeix a 732 milions d'euros el 2021 (en l'exercici 2020 era de 683 milions d'euros).

Pel que fa al càlcul conjunt de dotació complementària per tipus i taules, ha passat dels 1.697 milions a 31 de desembre de 2020 als 1.740 milions a 31 de desembre de 2021, i aquest efecte és recollit en el compte de resultats de la Societat corresponent a l'exercici de 2021.

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

El *best estimate* de les provisions a Solvència II recull el valor de les inversions associades a les carteres de passiu mitjançant la corba de descompte aplicada a l'actualització dels fluxos.

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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

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

A continuació es mostra el valor de les provisions tècniques a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, a partir dels ajustaments de valoració efectuats, a 31 de desembre de 2020:

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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

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

Les provisions tècniques dels estats financers consolidats a 31 de desembre de 2021 inclouen un ajustament per adaptar-ne la valoració al que s'estableix en les NIIF per un import de 730.217 milers d'euros (707.822 milers d'euros a 31 de desembre de 2020).

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

4.2.D. APLICACIÓ DE L'AJUSTAMENT PER CASAMENT

L'ajustament per casament de la corba lliure de risc és una mesura permanent establerta a la normativa de Solvència II que recull les pràctiques més bones i més esteses que s'han anat aplicant en el mercat espanyol des de 1999 per a

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

la gestió d'assegurances d'estalvi a llarg termini, partint del casament de fluxos d'actius i passius establert a l'article 33.2 del ROSSP, desenvolupada actualment en l'Ordre ministerial EHA/339/2007, de 16 de febrer, que modifica l'ordre de 23 de desembre de 1998.

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

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

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

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

- La cartera d'actius està composta per bons i obligacions i altres actius amb unes característiques similars de fluxos de caixa, per cobrir la millor estimació de la cartera d'obligacions d'assegurança o de reassegurança.
- Es manté aquesta assignació durant tota la vida de les obligacions, excepte per mantenir la replicació dels fluxos de caixa esperats entre els actius i els passius quan aquests fluxos de caixa hagin canviat de manera substancial.
- La cartera d'obligacions d'assegurança a la qual s'aplica l'ajustament per casament i la cartera d'actius assignada estan identificades, organitzades i gestionades per separat respecte d'altres activitats de les empreses.

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

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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

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

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

L'incompliment d'aquests requisits comportaria la no aplicació de l'ajustament per casament, fet que representaria en el cas del Grup VidaCaixa un increment en la valoració de les provisions tècniques segons Solvència II de 1.883.907 milers d'euros (2.048.717 milers d'euros a 31 de desembre de 2020).

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

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

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

4.2.E. APLICACIÓ DE L'AJUSTAMENT PER VOLATILITAT

L'ajustament per volatilitat de la corba lliure de risc és una mesura permanent, establerta en la normativa de Solvència II, amb la finalitat d'evitar que

l'estructura de tipus d'interès que es farà servir per al càlcul de les provisions tècniques reflecteixi la volatilitat present en el mercat en la seva totalitat.

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

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

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

La no aplicació de l'ajustament per volatilitat tindria un efecte reduït en les provisions tècniques de Solvència II a 31 de desembre de 2021, de 3.104 milers d'euros (20.527 milers d'euros a 31 de desembre de 2020).

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

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

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

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

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

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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

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

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

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

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

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 2021 s'han actualitzat les hipòtesis següents:

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

segons el calibratge anual per actualització de l'experiència. Sense canvis metodològics.

4.3. VALORACIÓ D'ALTRES PASSIUS

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

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

- **Passius per impostos diferits:** Els passius per impostos diferits a Solvència II s'han obtingut a partir dels passius per impostos diferits en els estats financers més l'efecte fiscal de tots aquells ajustaments positius (és a dir, que generen un benefici per a la companyia) realitzats per obtenir el balanç econòmic sota criteris de Solvència II.
- **Derivats:** s'corresponen principalment amb *swaps* de cobertura utilitzats per mitigar el risc de tipus d'interès.

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

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

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

En milers d'euros

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

A continuació es mostra la resta de passius diferents a provisions tècniques i el valor a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers a 31 de desembre del 2020:

En milers d'euros

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

4. VALORACIÓ A EFECTES DE SOLVÈNCIA II

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

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

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

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

4.4. MÈTODES DE VALORACIÓ ALTERNATIUS

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

4.5. MÉS INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

No concerneix.

5. GESTIÓ DE CAPITAL

5.1. FONS PROPIS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
Capital social	1.347.462	1.347.462
Reserva de conciliació	2.750.706	2.634.357
Fons propis no disponibles gestora fons de pensions	(34.169)	(27.852)
Fons propis complementaris	-	-
Total fons propis disponibles	4.063.999	3.953.967

5. GESTIÓ DE CAPITAL

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

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
Excés dels actius sobre els passius	4.266.466	4.151.303
Dividends previstos	(168.298)	(169.484)
Altres elements dels fons propis bàsics (capital social)	(1.347.462)	(1.347.462)
Reserva de conciliació	2.750.706	2.634.357

La reserva de conciliació es compon essencialment de l'excés d'actius sobre passius provinent del balanç econòmic a 31 de desembre de 2021, ajustat pel capital social i els dividends previstos.

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

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

L'import de fons propis admissibles per cobrir el CSO ascendeix, a 31 de desembre de 2021, a 4.063.999 milers d'euros (3.953.967 milers d'euros a 31 de desembre de 2020).

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

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

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
Patrimoni net comptable	3.803.622	3.309.573
Variació valoració actiu	(1.239.279)	(949.078)
Variació valoració passiu	1.702.123	1.622.103
Variació valoració total	462.844	673.025
Excés d'actius sobre passius	4.266.466	4.151.303
Ajustament dividends previstos	(168.298)	(169.484)
Ajustament Tier 3 no computable	-	-
Ajustament capital gestora fons	(34.169)	(27.852)
CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible	4.063.999	3.953.967

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

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

Per la seva banda, BPI VP, individualment, tampoc no fa ús de mesures transitòries el 2021.

5.1.F. FONS PROPIS COMPLEMENTARIS

VidaCaixa no compta amb fons propis complementaris.

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

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

Com a gestora de fons de pensions, el Grup VidaCaixa ha de reservar una part dels seus fons propis a aquesta activitat, d'acord amb el que estableix l'article

5. GESTIÓ DE CAPITAL

20 del Reial decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, segons el qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions, modificat per la Llei 2/2011, de 4 de març. Aquests fons propis no estan disponibles per cobrir el CSO, per la qual cosa VidaCaixa dedueix dels seus fons propis disponibles per a cobrir el CSO un total de 34.170 milers d'euros (27.852 milers d'euros el 2020). Aquest import inclou 5.151 milers d'euros relatius a l'operativa de gestió de fons de pensions duta a terme per BPI VP.

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

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

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

5.1.H. INFORMACIÓ SOBRE ELS IMPOSTOS DIFERITS

A 31 de desembre de 2021, el Grup té passius per impostos diferits nets. Els actius i passius per impostos diferits registrats en el balanç econòmic es mostren en els apartats 4.1.a i 4.3.b, respectivament.

5.2. CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI I CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI

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

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

A continuació, es mostra l'import del CSO i del CMO a 31 de desembre de 2021 i a 31 de desembre de 2020:

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
Capital solvència obligatori (CSO)	2.306.757	2.299.186
Capital mínim obligatori (CMO)	1.056.142	1.062.462

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

A continuació es mostra l'import del CSO desglossat per mòduls a 31 de desembre de 2021 i a 31 de desembre de 2020:

5. GESTIÓ DE CAPITAL

En milers d'euros	Desembre 2021	Desembre 2020
SCR de mercat	854.450	790.108
SCR de contrapart	122.373	75.147
SCR de Vida	2.092.413	2.152.340
SCR de Salut	13.347	14.050
Efecte diversificació	(568.897)	(517.808)
SCR bàsic (BSCR)	2.513.686	2.513.837
SCR operacional	329.852	358.160
Efecte fiscal	(853.062)	(861.599)
Capital solvència obligatori (CSO)	1.990.476	2.010.398
49,92% CSO SegurCaixa Adeslas	316.281	288.788
Capital solvència obligatori (CSO) Grup	2.306.757	2.299.186

5.2.C. CÀLCULS SIMPLIFICATS

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

5.2.D. PARÀMETRES ESPECÍFICS

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

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

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

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

Com s'ha assenyalat anteriorment, el CSO de mercat de VidaCaixa inclou una addició de capital de 11.753 milers d'euros a 31 de desembre de 2021 per recollir els riscos associats a les garanties ofertes pel *unit link* amb garanties sobre el valor de la inversió en cas de defunció de l'assegurat i no previstos en la fórmula estàndard. (5.317 milers d'euros a 31 de desembre del 2020).

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

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

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

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

L'efecte fiscal en el CSO o impostos diferits nacionals per la capacitat d'absorció de pèrdues dels impostos diferits a 31 de desembre de 2021 s'indica en l'annex S.25.02.21 d'aquest informe. D'acord amb la política de gestió de riscos en relació amb els impostos diferits de l'entitat, aquests impostos diferits nacionals es compensen amb passius per impostos diferits nets registrats en el balanç econòmic (apartat 4.3.b), així com amb beneficis imposables futurs sota del principi de continuïtat del negoci.

5. GESTIÓ DE CAPITAL

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

5.3.A. APROVACIÓ DE L'AUTORITAT DE SUPERVISIÓ

VidaCaixa Grup no fa servir aquesta opció.

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

VidaCaixa Grup no fa servir aquesta opció.

5.4. DIFERÈNCIES ENTRE LA FÓRMULA ESTÀNDARD I EL MODEL INTERN UTILITZAT

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

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

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

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

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

Així mateix, el model intern es fa servir extensament i desenvolupa un paper rellevant per avaluar la incidència de les possibles decisions, quan aquestes

decisiones 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

5. GESTIÓ DE CAPITAL

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 defunció bruta dels diversos anys d'observació per separat (des de 1999) i la probabilitat de defunció bruta dels últims 5 anys.

2n) Ajustament dels tants de mortalitat

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

3r) Taula base

Correspon a les dades de probabilitat de defunció ajustades per als últims 5

anys, i aquesta és la taula base. Per obtenir una taula generacional, a partir d'aquesta taula base s'aplicaran els factors de millora obtinguts en els passos següents.

4t) Factors d'evolució de la mortalitat

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

5è) Projectió de la mortalitat

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

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

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

7è) Avaluació del xoc de longevitat

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

5. GESTIÓ DE CAPITAL

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. NATURALES I IDONEÏTAT DE LES DADES UTILITZADES EN EL MODEL INTERN

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

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

1r) Es parteix de les bases de dades que emanen de les mateixes aplicacions informàtiques de comercialització i gestió de pòlisses, que se sotmeten de manera permanent a proves de precisió i robustesa i, sobre aquestes proves, es realitzen determinats filtres.

2n) Una vegada realitzats els filtres, es carreguen les dades en una eina d'explotació.

3r) La informació carregada es depura aplicant-hi validacions.

4t) Una vegada depurades les dades es generen els càlculs del model.

L'equip de validació independent de CaixaBank verifica en l'Informe de validació

que els filtres aplicats són adequats per a la depuració de les dades utilitzades en el calibratge del Model Intern, ja que els filtres tenen l'objectiu d'obtenir dades biomètriques fiables del col·lectiu d'assegurats de VidaCaixa, i per tant en cap moment es descarten dades pertinents sense una causa justificada.

Per tant, les dades utilitzades en el Model Intern es consideren adequades i completes, i permeten la mesura adequada de les dades exposades i l'obtenció de les dades biomètriques necessàries.

5.5. INCOMPLIMENT DEL CAPITAL MÍNIM OBLIGATORI O EL CAPITAL DE SOLVÈNCIA OBLIGATORI

Durant el 2021, VidaCaixa Grup ha complert en tot moment amb el CSO i el CMO.

5.6. MÉS INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

No es considera.

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.02.01.02

Balanç

ACTIUS	Valor Solvència II
Fons de Comerç	
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	
Immobilitzat intangible	0,00
Actius per impostos diferits	641.811.541,73
Actius i drets reemborsament retribucions llarg termini al personal	0,00
Immobilitzat material per a ús propi	23.465.334,80
Inversions (diferents d' <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	68.467.025.926,94
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.426.670,17
Participacions	477.170.905,19
Accions	2.080.405,64
<i>Accions - cotitzades</i>	16.383,95
<i>Accions - no cotitzades</i>	2.064.021,69
Bons	65.326.637.227,88
<i>Deute públic</i>	57.510.461.591,76
<i>Deute privat</i>	7.816.134.187,43
<i>Actius financers estructurats</i>	0,00
<i>Titulacions d'actius</i>	41.448,69
Fons d'inversió	717.906,88
Derivats	2.617.288.129,77
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	40.704.681,41
Altres inversions	0,00
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	19.307.533.125,56
Préstecs amb garantia hipotecària i sense	11.439.787,87
Avançaments sobre pòlisses	9.815.848,73
A persones físiques	1.623.939,14
Altres	0,00
Imports recuperables de la reassegurança	30.992.588,43

ACTIUS	Valor Solvència II
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida.	12.828.884,31
<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>	12.828.884,31
<i>Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de la salut i les index-linked i unit-linked</i>	22.614.063,52
<i>Assegurances de salut similars a les assegurances de vida</i>	0,00
<i>Assegurances de vida, excloses les de la salut i les index linked i unit linked</i>	22.614.063,52
<i>Assegurances de vida index-linked i unit-linked</i>	-4.450.359,40
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	0,00
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	27.611.629,49
Crèdits per operacions de reassegurança	15.811.049,94
Altres crèdits	93.354.833,49
Accions pròpies	0,00
Accionistes i mutualistes per desemborsaments exigits	0,00
Efectiu i altres actius líquids equivalents	390.101.284,87
Altres actius, no consignats en altres partides	11.088.398,52
Total actiu	89.020.235.501,64

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.02.01.02 (continuació)

Balanç

PASSIUS	Valor Solvència II
	C0010
Provisions tècniques - assegurances diferents de l'assegurança de vida	14.161.730,21
Provisions tècniques - diferents de vida (excloses les de malaltia)	0,00
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>La millor estimació</i>	0,00
<i>Marge de risc</i>	0,00
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	14.161.730,21
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>La millor estimació</i>	13.351.018,31
<i>Margen de riesgo</i>	810.711,90
Provisions tècniques - vida (excloses <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	55.434.747.117,37
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances de vida)	0,00
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>La millor estimació</i>	0,00
<i>Marge de risc</i>	0,00
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	55.434.747.117,37
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>La millor estimació</i>	54.475.034.809,54
<i>Marge de risc</i>	959.712.307,83
Provisions tècniques - <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	18.631.320.161,11
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	19.238.189.783,52
<i>La millor estimació</i>	-699.870.902,44
<i>Marge de risc</i>	93.001.280,03

PASSIUS	Valor Solvència II
Altres provisions tècniques	
Passiu contingent	0,00
Altres provisions no tècniques	2.166.305,50
Provisió per a pensions i obligacions similars	0,00
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.279.596,48
Passius per impost diferits	1.473.706.885,32
Derivats	8.640.313.893,69
Deutes amb entitats de crèdit	0,00
Passius financers diferents dels deutes amb entitats de crèdit	0,00
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	9.802.000,85
Deutes per operacions de reassegurança	5.398.477,03
Altres deutes i partides per pagar	533.756.040,22
Passius subordinats	0,00
<i>Passius subordinats no inclosos en els fons propis bàsics</i>	0,00
<i>Passius subordinats inclosos en els fons propis bàsics</i>	0,00
Altres passius, no consignats a altres partides	7.117.202,31
Total passiu	84.753.769.410,09
Excés d'actius sobre passius	4.266.466.091,55

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.05.01.02

Primes, sinistralitat i despeses, per línies de negoci

	Obligacions d'assegurança i de reassegurança proporcional diferent de l'assegurança de vida	
	Assegurança de protecció d'ingressos	Total
Primes meritades		
Assegurança directa – brut	16.116.054,16	16.116.054,16
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	13.233.739,76	13.233.739,76
Import net	2.882.314,40	2.882.314,40
Primes imputades		
Assegurança directa – brut	16.288.411,85	16.288.411,85
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	13.764.957,36	13.764.957,36
Import net	2.523.454,49	2.523.454,49
Sinistralitat (sinistres incorreguts)		
Assegurança directa – brut	9.777.317,75	9.777.317,75
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	10.173.705,04	10.173.705,04
Import net	-396.387,29	-396.387,29
Variació d'altres provisions tècniques		
Assegurança directa – brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	0,00
Import net	0,00	0,00
Despeses tècniques	402.442,46	402.442,46
Altres despeses		0,00
Total despeses		402.442,46

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.05.01.02 (continuació)

Primes, sinistralitat i despeses, per línies de negoci

	Obligacions d'assegurança de vida			Obligacions de reassegurança de vida	Total
	Assegurança amb participació en beneficis	Assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió	Una altra assegurança de vida	Reassegurança de vida	
Primes meritades					
Import brut	116.526.946,60	2.925.817.742,46	5.500.469.904,81	0,00	8.542.814.593,87
Reasseg. cedida (participació de la reasseg.)	0,00	15.231.043,85	144.256.529,20	0,00	159.487.573,05
Import net	116.526.946,60	2.910.586.698,61	5.356.213.375,61	0,00	8.383.327.020,82
Primes imputades					
Import brut	116.526.946,60	2.925.817.742,46	5.505.245.515,00	0,00	8.547.590.204,06
Reasseg. cedida (participació de la reasseg.)	0,00	15.231.043,85	144.158.056,98	0,00	159.389.100,83
Import net	116.526.946,60	2.910.586.698,61	5.361.087.458,02	0,00	8.388.201.103,23
Sinistralitat (sinistres incorreguts)					
Import brut	664.795.176,59	871.107.629,71	5.509.484.793,06	503.315,05	7.045.890.914,41
Reasseg. cedida (participació de la reasseg.)	0,00	36.103,17	87.753.918,79	0,00	87.790.021,96
Import net	664.795.176,59	871.071.526,54	5.421.730.874,27	503.315,05	6.958.100.892,45
Variació d'altres provisions tècniques					
Import brut	521.415.997,41	-3.854.437.330,48	-861.758.740,26	502.726,54	-4.194.277.346,79
Reasseg. cedida (participació de la reasseg.)	-1.113.940,86	-36.142.177,82	51.044.448,09	0,00	13.788.329,41
Import net	522.529.938,27	-3.818.295.152,66	-912.803.188,35	502.726,54	-4.208.065.676,20
Despeses tècniques	4.861.235,02	101.876.204,11	279.364.864,60	0,00	386.102.303,73
Altres despeses					0,00
Total despeses					386.102.303,73

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.05.02.01

Primes, sinistralitat i despeses, per països

	País d'origen	Cinc països principals (per import de primes brutes meritades) — obligacions de no vida					Total de cinc països principals i país d'origen
		-	-	-	-	-	
Primes meritades							
Assegurança directa – brut	16.116.054,16	-	-	-	-	-	16.116.054,16
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reasseg. cedida (participació de la reassegurança)	13.233.739,76	-	-	-	-	-	13.233.739,76
Import net	2.882.314,40	-	-	-	-	-	2.882.314,40
Primes imputades							
Assegurança directa – brut	16.288.411,85	-	-	-	-	-	16.288.411,85
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reasseg. cedida (participació de la reassegurança)	13.764.957,36	-	-	-	-	-	13.764.957,36
Import net	2.523.454,49	-	-	-	-	-	2.523.454,49
Sinistralitat (sinistres incorreguts)							
Assegurança directa – brut	9.777.317,75	-	-	-	-	-	9.777.317,75
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reasseg. cedida (participació de la reassegurança)	10.173.705,04	-	-	-	-	-	10.173.705,04
Import net	-396.387,29	-	-	-	-	-	-396.387,29
Variació d'altres provisions tècniques							
Assegurança directa – brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reasseg. cedida (participació de la reassegurança)	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Import net	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Despeses tècniques	402.442,46	-	-	-	-	-	402.442,46
Altres despeses							0,00
Total despeses							402.442,46

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.05.02.01 (continuació)

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
		PT	-	-	-	-	
Primes meritades							
Import brut	8.506.584.475,74	36.230.118,13	-	-	-	-	8.542.814.593,87
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	157.720.829,51	1.766.743,54	-	-	-	-	159.487.573,05
Import net	8.348.863.646,23	34.463.374,59	-	-	-	-	8.383.327.020,82
Primes imputades							
Import brut	8.511.859.556,94	35.730.647,12	-	-	-	-	8.547.590.204,06
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	157.720.829,51	1.668.271,32	-	-	-	-	159.389.100,83
Import net	8.354.138.727,43	34.062.375,80	-	-	-	-	8.388.201.103,23
Sinistralitat (sinistres incorreguts)							
Import brut	6.507.152.179,26	538.738.735,15	-	-	-	-	7.045.890.914,41
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	86.928.416,42	861.605,54	-	-	-	-	87.790.021,96
Import net	6.420.223.762,84	537.877.129,61	-	-	-	-	6.958.100.892,45
Variació d'altres provisions tècniques							
Import brut	-4.707.291.144,73	513.013.797,94	-	-	-	-	-4.194.277.346,79
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	14.902.270,27	-1.113.940,86	-	-	-	-	13.788.329,41
Import net	-4.722.193.415,00	514.127.738,80	-	-	-	-	-4.208.065.676,20
Despeses tècniques	372.717.459,98	13.384.843,75	-	-	-	-	386.102.303,73
Altres despeses							0,00
Total despeses							386.102.303,73

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.22.01.22

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

	Import de les mesures de garanties a llarg termini i mesures transitòries	Efecte de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques	Efecte de la mesura transitòria sobre el tipus d'interès	Efecte de l'ajustament per volatilitat fixada a zero	Efecte de l'ajustament per casament fixat a zero
Provisions tècniques	74.080.229.008,69	0,00	0,00	3.103.975,86	1.883.907.376,23
Fons propis bàsics	4.063.998.631,41	0,00	0,00	-2.172.783,10	-1.318.735.163,36
Fons propis admissibles per cobrir el capital de solvència obligatori	4.063.998.631,41	0,00	0,00	-2.172.783,10	-1.318.735.163,36
Capital de solvència obligatori	2.306.756.977,27	0,00	0,00	7.228.384,37	-261.126.898,01

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.23.01.22

Fons propis

	Total	Tier 1 - no restringit	Tier 1 - restringit	Tier 2	Tier 3
Fons propis bàsics abans de la deducció per participacions en un altre sector financer					
Capital social ordinari (sense deduir les accions pròpies)	1.347.461.833,00	1.347.461.833,00		0,00	
Capital social ordinari exigit però no desemborsat no disponible, en l'àmbit del grup	0,00	0,00		0,00	
Primes d'emissió corresponents al capital social ordinari	0,00	0,00		0,00	
Fons mutual inicial, aportacions dels membres o un element equivalent dels fons propis bàsics per a les mútues i les empreses similars	0,00	0,00		0,00	
Comptes de mutualistes subordinats	0,00		0,00	0,00	0,00
Comptes de mutualistes subordinats no disponibles, en l'àmbit del grup	0,00		0,00	0,00	0,00
Fons excedentaris	0,00	0,00			
Fons excedentaris no disponibles, en l'àmbit del grup	0,00	0,00			
Accions preferents	0,00		0,00	0,00	0,00
Accions preferents no disponibles, en l'àmbit del grup	0,00		0,00	0,00	0,00
Primes d'emissió corresponents a les accions preferents	0,00		0,00	0,00	0,00
Primes d'emissió corresponents a les accions preferents no disponibles, en l'àmbit del grup	0,00		0,00	0,00	0,00
Reserva de conciliació	2.750.706.323,28	2.750.706.323,28			
Passius subordinats	0,00		0,00	0,00	0,00
Passius subordinats no disponibles, en l'àmbit del grup	0,00		0,00	0,00	0,00
Import igual al valor dels actius nets per impostos diferits	0,00				0
Import igual al valor dels actius nets per impostos diferits no disponible, en l'àmbit del grup	0,00				0
Altres elements aprovats per l'autoritat de supervisió com a fons propis bàsics no especificats anteriorment	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.23.01.22 (continuació)

Fons propis

	Total	Tier 1 - no restringit	Tier 1 - restringit	Tier 2	Tier 3
Fons propis no disponibles corresponents a altres elements dels fons propis aprovats per l'autoritat de supervisió	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Participacions minoritàries (si no es notifiquen com a part d'un element concret dels fons propis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Participacions minoritàries no disponibles, en l'àmbit del grup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fons propis dels estats financers que no han d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per classificar-se com a fons propis segons Solvència II					
Fons propis dels estats financers que no han d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per classificar-se com a fons propis segons Solvència II	34.169.524,87	0,00			
Deduccions					
Deduccions per participacions en altres empreses financeres, incloses les empreses no regulades que desenvolupen activitats financeres	0,00	0,00	0,00	0,00	
De les quals: deduccions de conformitat amb l'article 228 de la Directiva 2009/138/CE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deduccions per participacions en cas de no disponibilitat d'informació (article 229)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deducció per participacions incloses pel mètode de deducció i agregació quan es fa servir una combinació de mètodes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total d'elements dels fons propis no disponibles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total deduccions	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de fons propis bàsics després de les deduccions	4.063.998.631,41	4.063.998.631,41	0,00	0,00	0,00
Fondos propis complementaris					
Fondos propis d'altres sectors financers					
Reserva de conciliació	0,00	0,00	0,00	0,00	

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.23.01.22 (continuació)

Fons propis

	Total	Tier 1 - no restringit	Tier 1 - restringit	Tier 2	Tier 3
Fons de pensions d'ocupació	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Entitats no regulades que desenvolupen activitats financeres	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total de fons propis d'altres sectors financers	0,00	0,00	0,00	0,00	
Fons propis agregats quan es fa servir el mètode de deducció i agregació, exclusivament o una combinació amb el mètode 1					
Fons propis agregats quan es fa servir el mètode de deducció i agregació i una combinació de mètodes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fons propis agregats quan es fa servir el mètode de deducció i agregació i una combinació de mètodes nets d'operacions intragrup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR del grup consolidat (exclosos els fons propis d'un altre sector financer i de les empreses incloses pel mètode de deducció i agregació)	4.063.998.631,41	4.063.998.631,41	0,00	0,00	0,00
Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR del grup consolidat mínim	4.063.998.631,41	4.063.998.631,41	0,00	0,00	
Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR del grup consolidat (exclosos els fons propis d'un altre sector financer i de les empreses incloses pel mètode de deducció i agregació)	4.063.998.631,41	4.063.998.631,41	0,00	0,00	0,00
Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR del grup consolidat mínim	4.063.998.631,41	4.063.998.631,41	0,00	0,00	
SCR del grup consolidat mínim	1.056.141.898,87				
Ràtio entre fons propis admissibles i SCR del grup consolidat mínim	3,85				
Total de fondos propios admisibles para cubrir el SCR del grupo (incluidos fondos propios d'un altre sector financer i el de les empreses incloses pel mètode de deducció i agregació)	4.063.998.631,41	0,00	0,00	0,00	0,00
SCR del grup	2.306.756.977,27				
Ràtio entre fons propis admissibles i SCR del grup (inclosos altres sectors financers i empreses incloses pel mètode de deducció i agregació)	1,76				

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.23.01.22 (continuació)

Fons propis

	Total	Tier 1 - no restringit	Tier 1 - restringit	Tier 2	Tier 3
Reserva de conciliació					
Excedent dels actius respecte dels passius	4.266.466.091,55				
Accions pròpies (tinença directa i indirecta)	0,00				
Dividends, distribucions i costos previsibles	168.297.935,27				
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				
Altres fons propis no disponibles	0,00				
Reserva de conciliació abans de la deducció per participacions en un altre sector financer	2.750.706.323,28				
Beneficis esperats					
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de vida	2.114.492.833,56				
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de no vida	0,00				
Total de beneficis esperats inclosos en primes futures	2.114.492.833,56				

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.25.02.22

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

Nº únic del component	Descripció dels components	Càlcul del capital de solvència obligatori	Import modelitzat	Paràmetres específics de l'empresa	Simplificacions
1	Risc de mercat	842.696.516,98	0,00	-	-
2	Risc d'impagament de la contrapart	122.373.223,59	0,00	-	-
3	Risc de subscripció de vida	2.092.413.088,80	394.299.933,32	-	-
4	Risc de subscripció de malaltia	13.346.800,43	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	329.851.601,20	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)	-851.319.223,47	0,00	-	-
Càlcul del capital de solvència obligatori					
Total de components no diversificats					2.549.362.007,53
Diversificació					-562.950.486,09
Capital obligatori per a les activitats desenvolupades d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41/CE					0,00
Capital de solvència obligatori, exclosa l'addició de capital					1.986.411.521,44
Addició de capital ja fixada					4.064.561,24
Capital de solvència obligatori per a empreses subjectes al mètode consolidat					2.306.756.977,27
Una altra informació sobre l'SCR					
Import/estimació de la capacitat general d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques					0,00
Import/estimació de la capacitat general d'absorció de pèrdues dels impostos diferits					-851.319.223,47
Capital obligatori per al submòdul de risc d'accions basat en la durada					0,00

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.25.02.22 (continuació)

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

Càlcul del capital de solvència obligatori

Import total del capital de solvència obligatori nocional per a la part restant	1.315.524.931,46
Import total del capital de solvència obligatori nocional per a fons de disponibilitat limitada	0,00
Import total del capital de solvència obligatori nocional per a les carteres subjectes a ajustament per casament	674.951.151,22
Efectes de diversificació deguts a l'agregació de l'SCR nocional per a fons de disponibilitat limitada als efectes de l'article 304	0,00
Capital de solvència obligatori del grup consolidat mínim	1.056.141.898,87
Informació sobre altres entitats	
Capital obligatori per a altres sectors financers (capital obligatori per a empreses no d'assegurances)	0,00
Capital obligatori per a altres sectors financers (capital obligatori per a empreses no d'assegurances) — Entitats de crèdit, empreses d'inversió i entitats financeres, gestors de fons d'inversió alternatius, societats de gestió d'OICVM	0,00
Capital obligatori per a altres sectors financers (capital obligatori per a empreses no d'assegurances) — Fons de pensions d'ocupació	0,00
Capital obligatori per a altres sectors financers (capital obligatori per a empreses no d'assegurances) — Capital obligatori per a empreses no regulades que desenvolupen activitats financeres	0,00
Capital obligatori per a participacions no de control	316.280.894,59
Capital obligatori per a la resta d'empreses	0,00
SCR global	
SCR per a empreses incloses pel mètode de deducció i agregació	0,00
Capital de solvència obligatori	2.306.756.977,27

6. PLANTILLES D'INFORMACIÓ (QRTs)

S.32.01.22

Empreses incloses en l'àmbit del grup

País	Codi d'identificació de l'empresa	Tipus de codi d'identificació de l'empresa	Raó social de l'empresa	Tipus d'empresa	Forma jurídica	Categoria (mútua/ no mútua)	Autoritat de supervisió
PT	213800HV6TP2I5A6MW58	LEI	BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A.	1 - Empresa d'assegurances de vida	Societat anònima	No mutual	ASF
ES	A17582032	Specific Code	VidaCaixa Mediació Societat d'Agència d'Assegurances vinculades, SAU	10 - Empresa de serveis auxiliars, com es defineix a l'art. 1.52 del Reglament delegat UE 2015/35	Societat anònima Unipersonal	No mutual	
ES	95980020140005025553	LEI	SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances	2 - Empresa d'assegurances de no vida	Societat anònima	No mutual	DGSFP
ES	95980020140005337796	LEI	VIDACAIXA, SAU D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES	Mixta	Societat anònima Unipersonal	No mutual	DGSFP

Criteris d'influència						Inclusió en l'àmbit de la supervisió del grup		Càlcul de la solvència del grup
Cuota porcentual en el capital	% utilitzat per a l'elaboració de comptes consolidats	% dels drets de vot	Altres criteris	Nivell d'influència	Quota proporcional utilitzada per al càlcul de la solvència del grup	SÍ/NO	Data de la decisió, si s'aplica l'article 214	Mètode utilitzat i, segons el mètode 1, tractament de l'empresa
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation/ Full Integration
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation/ Full Integration
49,92	49,92	49,92		2- Significant	49,92	1- Yes		3- Consolidation/ Equity Method
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation/ Full Integration



Relatório sobre a Solvência e Situação Financeira

2021



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

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

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

Capital Social: 76 000 000.00 euros

ÍNDICE

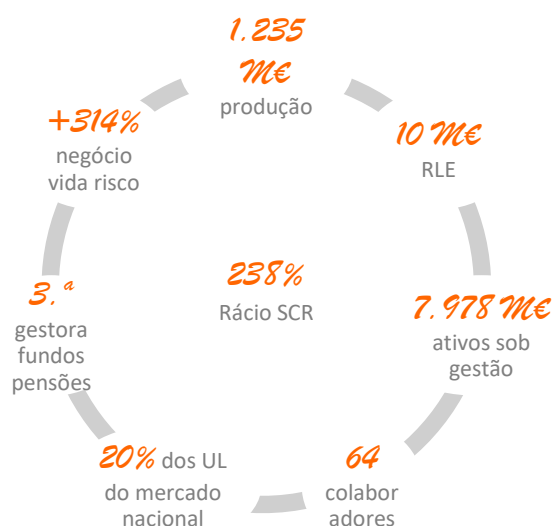
SÍNTESE	4	C.1. Risco específico de seguros.....	26
A. Atividades e Desempenho	4	C.2. Risco de mercado.....	27
B. Sistema de governação	4	C.3. Risco de incumprimento pela contraparte	28
C. Perfil de Risco.....	5	C.4. Risco de liquidez.....	28
D. Avaliação para efeitos de solvência	5	C.5. Risco Operacional.....	29
E. Gestão do capital	5	C.6. Outros riscos materiais.....	30
F. Eventos subsequentes.....	6	C.7. Análise de cenários e <i>stress tests</i>	30
A. ATIVIDADE E DESEMPENHO.....	7	C.8. Eventuais informações adicionais	32
A.1. Atividade	7	D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA...33	
A.2. Desempenho da subscrição	9	D.1. Ativos	33
A.3. Desempenho dos investimentos.....	10	D.2. Provisões Técnicas.....	35
A.4. Resultado de outras atividades	10	D.3. Outras responsabilidades.....	36
A.5. Eventuais informações adicionais	10	D.4. Eventuais informações adicionais	37
B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO	11	E. GESTÃO DO CAPITAL.....38	
B.1. Informações Gerais sobre o sistema de governação	11	E.1. Fundos Próprios	38
B.2. Requisitos de qualificação e idoneidade 17		E.2. Requisito de capital de solvência e requisito de capital mínimo.....	40
B.3. Sistema de Gestão de Riscos.....	17	E.3. Utilização do submódulo do risco acionista baseado na duração	40
B.4. Autoavaliação do Risco e da Solvência	19	E.4. Utilização de modelo interno no cálculo do requisito de solvência	41
B.5. Sistema de Controlo Interno	20	E.5. Incumprimento dos requisitos de capital 41	
B.6. Função de Auditoria Interna	22	E.6. Outras informações materiais	41
B.7. Função Atuarial.....	24	ANEXO 1 - MODELOS.....	45
B.8. Subcontratação.....	24		
B.9. Avaliação da adequação do sistema de governação	24		
B.10. Eventuais informações adicionais	25		
C. PERFIL DE RISCO	26		

SÍNTESE

A. ATIVIDADES E DESEMPENHO

A BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A., adiante BPI Vida e Pensões, é uma companhia de seguros, que opera no mercado nacional, na comercialização de seguros de Vida e na gestão de fundos de pensões.

A BPI Vida e Pensões é detida a 100% pela VidaCaixa - Sociedade Anónima de Seguros y Reaseguros, uma companhia de seguros do ramo vida, detida a 100% pelo CaixaBank, S.A., focada no negócio de seguros de vida e de fundos de pensões em Espanha.



Em 2021 o volume de produção da BPI Vida e Pensões aumentou 83%, valor superior ao crescimento registado no mercado nacional no ramo Vida de 68.5%.

Relativamente à atividade de fundos de pensões, no final de 2021, a BPI Vida e Pensões geria um património de 3 390 milhões de euros, superior em 6.8% ao montante sob gestão no ano anterior, repartido por 37 Fundos de Pensões.

A BPI Vida e Pensões tem vindo a adaptar a sua oferta às condições de mercado e às necessidades dos seus Clientes. Neste âmbito destacam-se as principais decisões estratégicas de 2021:

- consolidação da linha de negócios de vida risco. Recorde-se que no ano de 2020 os produtos de vida risco comercializados nos

balcões do Banco BPI passaram a ser disponibilizados pela BPI Vida e Pensões.

- Nos seguros de capitalização, a disponibilização de novos seguros *unit-linked*: o *BPI Switch* e o *BPI Poupança Dollar Empresas*.
- Foi dada continuidade ao plano de vencimento dos produtos da família Aforro, iniciado em julho de 2020.

B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

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

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

As principais componentes do sistema de governo da BPI Vida e Pensões são:

- um sistema de gestão de riscos baseado na medição, gestão e controlo dos riscos inerentes à atividade seguradora e integrado na estrutura organizativo e nos processos de tomada de decisão. Este sistema encontra-se estruturado nas políticas de gestão de risco e na implementação dos processos estratégicos: avaliação de riscos, catálogo de riscos e quadro de apetite ao risco (RAF – *Risk Appetite Framework*);
- a realização da avaliação interna prospetiva dos riscos e da solvência (ORSA);
- um sistema de controlo interno desenvolvido segundo o modelo dos três níveis de controlo;
- uma Política de remuneração aprovada pelo Conselho de Administração, que cobre todos os aspetos como as remunerações dos membros do Conselho de Administração e o sistema de prevenção social dos empregados.

C. PERFIL DE RISCO

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

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

- riscos específicos de seguros: dada a tipologia de produtos geridos atualmente pela BPI Vida e Pensões, não existindo seguros com garantias financeiras elevadas e sendo a carteira de seguros de vida risco ainda recente e encontrando-se devidamente ressegurada, o risco específico de seguros é pouco significativo. Não obstante, são analisados periodicamente os riscos subjacentes e previamente ao lançamento de um novo produto são avaliados os riscos associados à conceção e comercialização desses novos produtos;
- riscos de mercado: decorrem dos ativos afetos às responsabilidades com produtos com garantia de capital, bem como dos ativos representativos dos seus fundos próprios;
- risco de incumprimento da contraparte: corresponde ao risco de possíveis perdas por incumprimentos inesperados ou deterioração da qualidade creditícia de contrapartes;
- risco de liquidez: definido como o risco de perdas resultantes da incapacidade de cumprir com as responsabilidades de pagamento. No caso da BPI Vida e Pensões, este risco é mitigado pelo facto de uma parte significativa dos investimentos ser realizada em ativos com elevada liquidez (negociáveis a cada momento em mercado secundário e/ou de curto prazo);
- risco operacional: as principais fontes de risco operacional decorrem sobretudo de alguns processos realizados manualmente;
- outros riscos materiais: a Companhia encontra-se ainda exposta aos riscos decorrentes dos fundos de pensões. Os riscos da linha de negócio de fundos de pensões advêm essencialmente dos riscos operacionais e do risco associado ao Fundo de Pensões

Aberto “BPI Garantia” que garante a qualquer momento o capital investido.

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

D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA

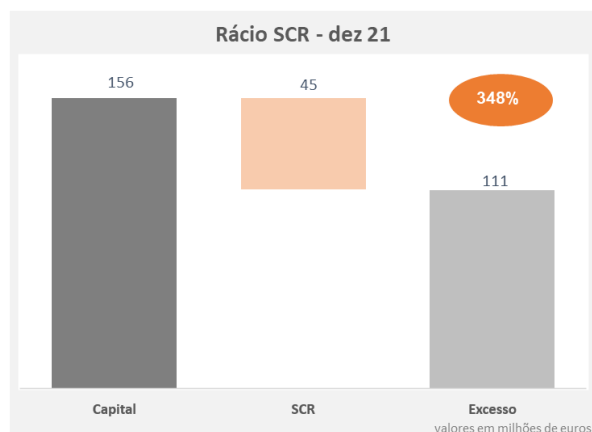
No âmbito da avaliação para efeitos de solvência, as diferenças mais significativas entre o balanço económico e o balanço estatutário decorrem:

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

E. GESTÃO DO CAPITAL

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

A 31 de dezembro de 2021, a cobertura do requisito de capital de solvência é de 348%.



O valor total de capital disponível considerado elegível para satisfazer o requisito mínimo de capital (MCR) é de 156 336 milhares de euros, sendo o seu rácio de cobertura de 774%.

F. EVENTOS SUBSEQUENTES

O conflito entre a Rússia e a Ucrânia está a originar, entre outros efeitos, o aumento do preço de certas matérias-primas e do custo da energia, bem como o acionamento de sanções, embargos e restrições contra a Rússia que afetam a economia em geral e empresas com operações com e na Rússia

especificamente. Tendo em conta este conflito armado, o mesmo, terá um impacto nos negócios da Companhia, o qual dependerá do desenvolvimento de eventos futuros que não podem ser previstos com segurança na data de preparação destas contas anuais. A Companhia não detém exposições diretas em empresas localizadas na Rússia, Ucrânia e Bielorrússia e, apesar da incerteza existente, os Administradores da BPI Vida e Pensões, não esperam que esta situação possa afetar significativamente a situação financeira.

Adicionalmente, a BPI Vida e Pensões encontra-se a monitorizar as sanções e prevê que as mesmas não tenham impacto relevante na sua atividade operacional.

Além dos aspetos referidos não são conhecidos à data de autorização para emissão pelo Conselho de Administração das contas de 2021, quaisquer outros eventos subsequentes, com impacto significativo nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021.

A. ATIVIDADE E DESEMPENHO

A.1. ATIVIDADE

(a) Denominação e forma jurídica da empresa

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

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

Autoridade de supervisão da empresa

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

Autoridade de supervisão do grupo

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

(c) Nome e dados de contacto do auditor externo

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

Companhia

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

Fundos de Pensões geridos pela Companhia

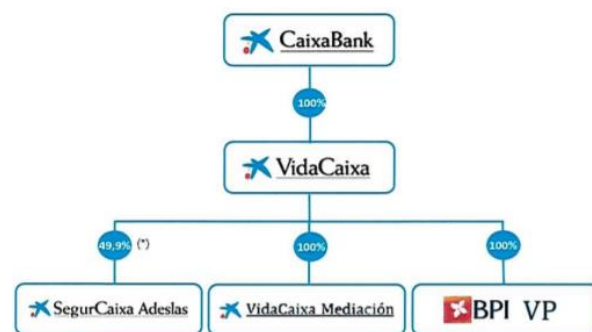
Baker Tilly, Pg & Associados, SROC, S.A.

Inscrição na OROC n.º 235
Registo na CMVM n.º 20161528
Av. Columbano Bordalo Pinheiro, 108, 1.º B
1070-067 Lisboa
+351 210 988 710
www.bakertilly.pt

(d) Descrição dos titulares de participações qualificadas na empresa

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

(e) Posição da empresa na estrutura jurídica do grupo



(*) 0,08% de acionistas minoritários

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

Em termos operacionais a Companhia é uma empresa de matriz portuguesa, que opera para clientes portugueses. O Banco BPI, detido a 100% pelo CaixaBank S.A., é o seu mediador único.

(f) Linhas de negócio e posição geográfica

A BPI Vida e Pensões tem por objeto social o exercício da atividade de seguros e resseguros do ramo “Vida”, incluindo a gestão de fundos de pensões, em Portugal. Em 2021, a BPI Vida e Pensões operou as seguintes linhas de negócio:

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

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

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

(g) Atividades ou eventos significativos que ocorreram em 2021 com impacto material na empresa

Linha de negócio Vida Risco

O ano de 2021 ficou marcado pela consolidação da linha de negócios de Vida risco. Recorde-se que no ano de 2020 os produtos de Vida risco comercializados nos balcões do Banco BPI passaram a ser disponibilizados pela BPI Vida e Pensões.

Em termos de oferta no ano de 2021 foi disponibilizado um novo seguro de Vida risco

direcionado ao segmento de empresários, o BPI Vida Negócios.

Seguro BPI Vida Negócios

O BPI Vida Negócios é um seguro de Vida de venda isolada da BPI Vida e Pensões simples e abrangente, que garante aos clientes empresários a manutenção da qualidade de vida e estabilidade financeira, perante situações adversas. O BPI Vida Negócios oferece ainda um conjunto de serviços direcionados às necessidades pontuais desta tipologia de clientes, possibilitando-lhe uma maior conciliação entre a vida profissional e a vida familiar.

A nível económico, o seguro funciona como um corta-fogo que, em caso de sinistro, ajuda a manter a vida pessoal e profissional separadas.

Seguros de Capitalização

Novo Produto BPI Switch

Durante o ano de 2021, a BPI Vida e Pensões disponibilizou um novo seguro *unit-linked*, no segmento *Private Banking* que possibilita aos seus clientes diversificar os seus investimentos por um conjunto de fundos autónomos com diferentes políticas de investimento.

Novo Produto: BPI Poupança Dollar Empresas

Durante o ano de 2021 foi também efetuado o lançamento do seguro o BPI Poupança Dollar Empresas, direcionado a Empresas e cujo objetivo principal é proporcionar o acesso a uma carteira de ativos de curto e de médio prazo, denominados em USD.

Este produto destina-se a Pessoas Coletivas que procurem a preservação do seu investimento em USD, sem garantia de capital.

Vencimento dos produtos da Família Aforro

A BPI Vida e Pensões deu continuidade ao plano de vencimento dos produtos da família Aforro, iniciado em julho de 2020, mantendo uma comunicação ativa com os seus Clientes.

Investimento Socialmente Responsável

Em 2021 a BPI Vida e Pensões continuou o seu trajeto para se tornar uma empresa que contribui cada vez mais para uma economia sustentável, onde é possível combinar rentabilidades de longo prazo com um maior e melhor progresso económico, ambiental e social.

Foi também o primeiro ano em que a Companhia reportou as suas políticas e os principais indicadores dos seus investimentos às Nações Unidas, através da iniciativa Principles for Responsible Investment, iniciativa para contribuir para o desenvolvimento de um sistema financeiro mais estável e sustentável, e do Pacto Mundial, a maior iniciativa de sustentabilidade corporativa mundial que promove o alinhamento de estratégias e operações com os Direitos Humanos, Laborais, Ambientais e Anticorrupção, ambas subscritas em 2020.

Também em 2021, a BPI Vida e Pensões aumentou o seu compromisso de envolvimento com as empresas, tendo contratado uma plataforma de envolvimento coletivo que permite à companhia ser um investidor cada vez mais ativo, procurando intervir junto das empresas nas quais investe no processo de identificação e mitigação de riscos ambientais, sociais e de governo, reais e potenciais.

A nível de regulamentação, a BPI Vida e Pensões adotou o Regulamento 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros, que estabelece regras harmonizadas de transparência relacionadas com a sustentabilidade.

A.2. DESEMPENHO DA SUBSCRIÇÃO

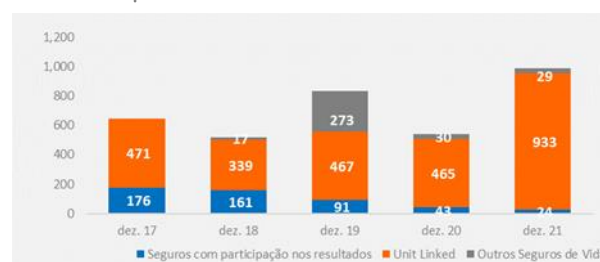
Em 2021 a produção da BPI Vida e Pensões aumentou 83% face a 2020, em oposição à diminuição de 35% a que se assistiu no ano transato. Note-se que no mercado se verificou um aumento de 68.5% na produção do ramo vida, aquém do crescimento verificado na BPI Vida e Pensões.

Ao nível de segmentos, este crescimento foi mais significativo nos produtos sem garantias onde,

pelas razões já apontadas, se verificou um crescimento de cerca de 100%. No que respeita aos produtos com garantias, devido à descontinuidade dos produtos “aforro”, verificou-se uma diminuição da produção em cerca de 42%.

Relativamente à linha de negócios de vida risco a produção ascendeu a 12 milhões de euros no final do ano de 2021, que compara com uma produção de 3 milhões de euros em 2020.

Volume de prémios



Valores em milhões de euros

Em termos de produção líquida, a BPI Vida e Pensões alcançou em 2021 um valor positivo de cerca de 144 milhões de euros, sendo o desempenho bastante díspar entre as diversas linhas de negócio. Por um lado, os seguros *unit-linked*, obtiveram uma produção líquida superior a 683 milhões de euros. Por outro lado, os seguros com participação de resultados apresentaram uma produção líquida negativa de -513 milhões de euros, justificado pelos vencimentos dos produtos da Família Aforro.

	Prémios	Sinistros	Prod. Líquida
Seguros com participação nos resultados	23 982	537 021	-513 039
<i>Unit-linked</i>	933 368	250 316	683 052
Outros seguros de vida	29 079	54 763	-25 684
Total	986 429	842 100	144 329

Valores em milhares de euros

A.3. DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS

(a) Rendimentos e despesas de investimentos

No que diz respeito ao rendimento e às despesas decorrentes de investimentos, apresentam-se de seguida os resultados alcançados pela Companhia no ano de 2021.

Comparativamente a 2020, os rendimentos e os gastos financeiros diminuíram em 7 874 e 5 299 milhares de euros, respetivamente.

Ano	2021	2020	Δ
Rendimentos Financeiros	39 967	44 522	-10%
Obrigações	39 954	47 783	-16%
Ações	12	5	139%
Depósitos	1	-3 266	-100%
Gastos Financeiros	27 326	32 625	-16%

Valores em milhares de euros

(b) Ganhos e perdas reconhecidos em resultado

Em 2021 os ganhos líquidos reconhecidos diretamente no resultado foram de -9 731 milhares de euros.

	2021	2020	Δ
Ganhos Líquidos	-9 731	-10 626	8%

Valores em milhares de euros

(c) Investimento em titularizações

A Companhia não tem efetuado investimentos em titularizações, sendo a posição atual residual de 41,4 milhares de euros (2020: 45,8 m€).

A.4. RESULTADO DE OUTRAS ATIVIDADES

No âmbito do resultado de outras atividades cumpre destacar o resultado obtido pela

Companhia pela atividade como gestora de fundos de pensões. Apresentam-se de seguida os rendimentos e gastos da atividade de 2021 e de 2020 desta atividade:

	2021	2020	Δ
Rendimentos	9 555	7 090	35%
Custos e gastos de exploração	3 487	3 864	-10%
Resultado de fundos de pensões	6 068	3 226	88%

Valores em milhares de euros

A.5. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

O conflito entre a Rússia e a Ucrânia está a originar, entre outros efeitos, o aumento do preço de certas matérias-primas e do custo da energia, bem como o acionamento de sanções, embargos e restrições contra a Rússia que afetam a economia em geral e empresas com operações com e na Rússia especificamente. Tendo em conta este conflito armado, o mesmo, terá um impacto nos negócios da Companhia, o qual dependerá do desenvolvimento de eventos futuros que não podem ser previstos com segurança na data de preparação destas contas anuais. A Companhia não detém exposições diretas em empresas localizadas nestes países e, apesar da incerteza existente, os Administradores da BPI Vida e Pensões, não esperam que esta situação possa afetar significativamente a situação financeira.

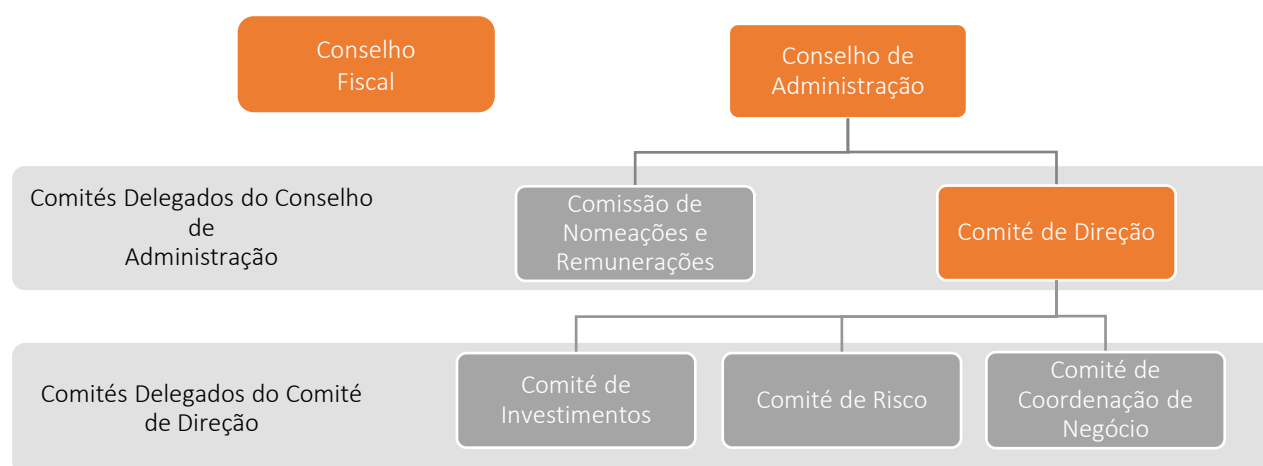
Além dos aspetos referidos não são conhecidos à data de autorização para emissão pelo Conselho de Administração das contas de 2021, quaisquer outros eventos subsequentes, com impacto significativo nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2021.

B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

B.1. INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

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

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



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

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

Assembleia Geral

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

Administração e Fiscalização

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

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

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

Conselho de Administração

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

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

A atividade de gestão do Conselho de Administração centra-se na definição e acompanhamento dos riscos que potencialmente afetam a atividade da Companhia. Nesse sentido, o Conselho de Administração aprova as políticas que

definem o marco de atuação da BPI Vida e Pensões com a Autoridade de Supervisão, com os clientes, com o acionista e com os colaboradores, e sobre as quais é definido o sistema de controlo interno. O Conselho de Administração acompanha também a implementação das recomendações da auditoria, interna e externa, bem como da supervisão, caso existam.

A composição do Conselho de Administração a 31 de dezembro de 2021 era a seguinte: um presidente (Isabel Castelo Branco), um vogal executivo (Maria Isabel Semião), dois vogais não executivos quadros da VidaCaixa (Jordi Arenillas Claver e José António Iglesias) e um vogal não executivo quadro do Banco BPI (Rafael Aguilera Lopez).

Comissão de Nomeações e Remunerações

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

A Comissão de Nomeações e Remunerações a 31 de dezembro de 2021 era composta por Jordi Arenillas Claver e José Antonio Iglesias, assumindo as funções de secretário Pablo Pernía.

Comité de Direção

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

compreensão por toda a organização; (iii) criar uma organização efetiva e eficiente; e (iv) desenvolver o talento e a liderança.

A 31 de dezembro de 2021 o Comité de Direção era composto pela presidente executiva do Conselho de Administração (Isabel Castelo Branco), pela vogal Executiva (Maria Isabel Semião) e pelos diretores Alvar Martin Botí, Carla Lamas Jacinto, Hugo Miguel Sousa e José Aguiar Cardoso.

Comité de Investimentos

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

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

Comité de Risco

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

O Comité de Risco é composto pelos seguintes membros permanentes: Presidente do Conselho de Administração, responsável pela Direção Económico-Financeira, responsável pela Direção de Investimentos; responsável pela Direção Comercial, responsável pela Direção de Meios, responsável pela Direção de Compliance e Assessoria Jurídica, responsáveis pelas funções-chave de gestão de riscos, de compliance e atuarial de seguros e de fundos de pensões, responsável pela Área de Controlo de Risco, responsável pela

Área de Controlo de Gestão, responsável pela Área Técnica de Seguros, responsável pela Área Técnica de Pensões e o responsável pelo Departamento de Control de Riesgos da VidaCaixa.

Comité de Coordenação do Negócio

O Comité de Coordenação de Negócio reporta ao Comité de Direção, tendo a responsabilidade de informar o Comité de Direção sobre as principais questões discutidas e decisões tomadas. O Comité de Coordenação de Negócio tem como objetivo principal assegurar que a informação relevante sobre o negócio flui entre as áreas da Companhia que lidam diretamente com clientes ou com o mediador Banco BPI ou que providenciam atividades de suporte imprescindíveis para assegurar os serviços aos clientes.

O Comité de Coordenação de Negócio é composto pelos seguintes membros permanentes: Presidente do Conselho de Administração; Diretor da Direção Comercial e primeiros responsáveis da Área Técnica de Seguros, da Área Técnica de Pensões e da Área de Desenvolvimento de Negócio; Diretor da Direção de Dinamização; Diretor da Direção de Meios e primeiros responsáveis das áreas de Gestão de Sistemas, de Suporte ao Negócio de Vida Risco e de Suporte ao Negócio de Fundos de Pensões. São convidados permanentes o Diretor da Direção Económico-Financeira e o Diretor de *Compliance* e Assessoria Jurídica.

Conselho Fiscal

As competências de fiscalização estão atribuídas ao Conselho Fiscal (CF) – cujas responsabilidades essenciais incluem a fiscalização da administração, a vigilância do cumprimento da Lei e dos Estatutos pela Companhia, a verificação das contas, a fiscalização da independência do Revisor Oficial de Contas bem como avaliação da atividade deste último.

A 31 de dezembro de 2021, o Conselho Fiscal da BPI Vida e Pensões era constituído por um Presidente (Maria Nazaré Barroso), dois vogais (José Toscano e Luis Patrício) e um vogal suplente (Francisco André Oliveira).

Revisor Oficial de Contas

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

Secretário da Companhia

O Conselho de Administração designa um Secretário da Companhia com as competências previstas na lei. Esta função era, a 31 de dezembro de 2021, exercida por Carla Lamas Jacinto.

Funções-chave

Função de auditoria interna

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

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

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

É da responsabilidade da função de auditoria interna contribuir para a consecução dos objetivos estratégicos da BPI Vida e Pensões, proporcionando uma abordagem sistemática e disciplinada da avaliação e melhoria dos processos de gestão de riscos, de controlos e de Governo Corporativo.

Função de gestão de riscos

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

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

aconselhamento em matéria de gestão de riscos, incluindo questões estratégicas.

Função de *compliance*

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

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

Função atuarial

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

(b) Alterações materiais no sistema de governação

No ano de 2021 não se registaram alterações materiais no sistema de governação.

(c) Política e práticas de remuneração

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

Compete aos órgãos sociais da BPI Vida e Pensões, no último trimestre de cada ano, aprovar a lista atualizada dos cargos que compõem o Coletivo Identificado a partir de 1 de janeiro do ano seguinte. Esta lista será determinada com base nos

cargos existentes na BPI Vida e Pensões em 30 de setembro do ano anterior ao qual se aplica.

A 31 de dezembro de 2021, o Coletivo Identificado é composto pelo Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões, pelos membros do Conselho Fiscal, pelas pessoas que compõem o Comité de Direção e pelos responsáveis das Funções Chave da Companhia, de acordo com os requisitos do Regulamento Delegado (UE) 2015/35.

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

- A compensação global destina-se a promover comportamentos que garantam criação de valor a longo prazo e a sustentabilidade dos resultados ao longo do tempo. Portanto, a remuneração variável leva em conta não só a concretização dos objetivos, mas também a forma como estes são alcançados.
- A Companhia estabelecerá internamente os controlos e medidas mitigadoras adequadas, de acordo com a respetiva legislação e regulamentação em vigor, de modo a evitar eventuais conflitos de interesses em prejuízo dos clientes.
- Este princípio deve estar em conformidade com as disposições previstas na Lei 7/2019 de 16 de janeiro, que aprova o RJDSR e que transpõe para o ordenamento jurídico português a DDS, que estabelece que os distribuidores de seguros não devem ser remunerados nem avaliar o desempenho dos seus Colaboradores de uma forma que entre em conflito com a sua obrigação de agir no melhor interesse dos seus clientes.
- Os princípios do sistema de remunerações da Companhia são claros, transparentes e eficazes, e estão sempre à disposição dos Colaboradores abrangidos pela Política.
- Os objetivos individuais dos Colaboradores são estabelecidos com base nos compromissos que estes atingem e definem com os seus responsáveis.
- A Política de Remunerações baseia a sua estratégia para atrair e reter talento proporcionando aos Colaboradores a

participação num projeto social e empresarial diferenciado, na possibilidade de desenvolvimento profissional e em condições competitivas para a compensação global.

- Dentro dos termos da compensação global, a Política de Remunerações define um posicionamento competitivo no que respeita ao total da remuneração fixa e benefícios sociais, baseando a sua capacidade de atrair e reter talento em ambas as componentes da remuneração.
- A componente fixa da remuneração e quaisquer benefícios que a BPI Vida e Pensões entenda oferecer aos seus Colaboradores são a componente preponderante do conjunto de condições remuneratórias pelo que, em geral, o conceito de remuneração variável tende a ser conservador devido ao seu potencial papel como um gerador de risco.
- Nesse sentido, os princípios gerais de remuneração da BPI Vida e Pensões serão alinhados com a estratégia comercial e de gestão de riscos, incluindo os riscos de sustentabilidade, e as práticas de remuneração incentivarão uma assunção prudente de riscos de forma a que não ameacem a capacidade da Companhia para manter um nível de capital adequado.
- O sistema de promoção é alicerçado na valorização das competências, desempenho, compromisso e mérito profissional evidenciados de forma sustentada ao longo do tempo.
- Além dos princípios gerais aqui previstos, são aplicáveis à remuneração dos membros do Coletivo Identificado da BPI Vida e Pensões os princípios estabelecidos no n.º 2 do artigo 275.º do Regulamento Delegado.
- A remuneração dos Colaboradores, estabelecida no quadro geral definido na Política de Remunerações é aprovada pelos órgãos de governo competentes da BPI Vida e Pensões.

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

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

- Uma remuneração fixa baseada no nível de responsabilidade e trajetória profissional, que constitui uma parte relevante da remuneração total;
- Uma remuneração variável na forma de prémio, vinculada ao grau de concretização de objetivos corporativos e individuais previamente estabelecidos e definidos (de modo a evitar possíveis conflitos de interesses) que incluem princípios de avaliação qualitativa e têm em conta o alinhamento de interesses dos Clientes e as regras de conduta;
- Benefícios sociais.

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

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

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

A BPI Vida e Pensões poderá definir quaisquer outros benefícios para os Colaboradores, em linha com o pressuposto da criação de uma oferta de benefícios sociais competitiva, devendo os

mesmos ser previamente aprovada pelos órgãos de governo.

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

A remuneração variável dos Colaboradores da BPI Vida e Pensões, incluindo os membros do Coletivo Identificado, assume a forma de um prémio anual e é baseada numa combinação de: avaliação de desempenho individual, avaliação de desempenho do segmento de atividade envolvido, bem como o resultado de desempenho da BPI Vida e Pensões. A avaliação de desempenho tem em conta critérios financeiros ou outros quantitativos e qualitativos, e inclui os ajustamentos necessários pela exposição aos riscos atuais e futuros, tendo em consideração o custo de capital e o perfil de risco da BPI Vida e Pensões.

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

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

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

Em caso de suspensão do contrato de trabalho ou contrato comercial, ou de cessação da relação laboral ou comercial de um Colaborador da BPI Vida e Pensões sujeito à aplicação da Política de Remunerações, o pagamento da remuneração

variável encontra-se sujeito aos critérios previstos no Sistema de Remuneração Variável da BPI Vida e Pensões.

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

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

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

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

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

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

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

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

de desempenho ou atribuído como recompensa ou similar.

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

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

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

B.2. REQUISITOS DE QUALIFICAÇÃO E IDONEIDADE

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

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

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

- i. A composição do Conselho de Administração deverá assegurar a sua diversidade e equilíbrio.
- ii. Nos processos de seleção dos membros do Conselho de Administração, de forma a garantir que concorrem diferentes opiniões no seio do mesmo, dever-se-á ter presente o princípio da diversidade, em particular de género, formação e experiência profissional, idade e origem geográfica, bem como o princípio da não discriminação e igualdade de tratamento, de forma a assegurar que, no que respeita aos candidatos propostos para a nomeação ou reeleição como membros do

Conselho de Administração, se considere a seleção de candidatos do sexo menos representado e se evite qualquer tipo de discriminação a este respeito.

- iii. No âmbito da seleção dos membros da alta direção e dos titulares de funções-chave, a contratação e retenção do perfil adequado será uma prioridade devendo ser garantida a identificação, recrutamento, retenção e desenvolvimento de talento. Deve ser privilegiada, em todos os momentos, a competência para o desempenho da posição específica e, além disso, e na medida do possível, a diversidade, sendo que as propostas devem respeitar sempre o princípio da não discriminação e da igualdade de tratamento.
- iv. No que respeita aos membros do órgão de fiscalização e ao revisor oficial de contas deverá ser dada especial atenção à ausência de conflitos de interesses de qualquer tipo, nomeadamente por eventuais relações de parentesco ou económicas, passadas ou presentes. As qualificações profissionais, idoneidade e capacidade crítica deverão também ser tidas em consideração.

B.3. SISTEMA DE GESTÃO DE RISCOS

(a) Descrição do sistema de gestão de riscos

O sistema de gestão de riscos da BPI Vida e Pensões encontra-se integrado na estrutura organizativa e nos processos de tomada de decisão. Este sistema encontra-se assente em políticas de gestão de riscos e em processos estratégicos para identificação, medição, mitigação, monitorização, controlo, informação e governo da gestão de riscos, designadamente:

- Avaliação de riscos, processo anual de autoavaliação do risco com o objetivo de:
 - identificação, avaliação, qualificação e comunicação interna de alterações significativas dos riscos inerentes;
 - realização de uma autoavaliação das capacidades de gestão, controlo e de governo dos riscos, como instrumento

explícito para ajudar a detectar melhores práticas e fragilidades em algum dos riscos.

- Catálogo de Riscos

Taxonomia e definição dos riscos materiais, que facilita a monitorização e o reporte interno e externo. Este catálogo é revisto com uma periodicidade mínima anual.

- Quadro de apetite ao risco (RAF – *Risk Appetite Framework*)

Ferramenta com a qual o Conselho de Administração determina e monitoriza o perfil de risco e os limites de tolerância ao risco que está disposto a aceitar para a execução dos objetivos estratégicos.

Os resultados destes processos são reportados, pelo menos anualmente, ao Comité de Risco, posteriormente ao Comité de Direção depois ao Conselho de Administração, encontrando-se disponíveis, a qualquer momento, para o Conselho de Administração, os auditores e o Comité de Risco.

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

Como elemento primordial do sistema de gestão de risco, o Conselho de Administração da Companhia aprova, monitoriza e mantém atualizadas as seguintes políticas de gestão de riscos, de acordo as áreas de gestão de risco definidas no art.º 260.º do Regulamento Delegado 2015/35 da Comissão de 10 de outubro de 2014:

- subscrição e provisionamento;
- gestão do ativo-passivo;
- gestão do risco de investimento e do risco de concentração;
- gestão do risco de liquidez;
- gestão do risco operacional;
- resseguro;
- gestão do risco de impostos diferidos.

É ainda de realçar o processo ORSA como elemento fundamental do sistema de gestão de riscos. Este processo possibilita a realização de uma avaliação

prospetiva das necessidades globais de solvência, sendo descrito no ponto B.4.

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

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

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

- Assistir e informar o Conselho de Administração, o Comité de Risco e as funções-chave de modo a garantir o funcionamento eficaz do sistema de gestão de riscos;
- Garantir a efetividade do sistema de gestão de riscos;
- Definir e cumprir as políticas estratégicas sobre gestão de riscos;
- Definir e acompanhar o perfil de risco e os limites de tolerância ao risco;
- Definir, avaliar, monitorização e informar sobre os riscos e tendências;
- Apresentar informação detalhada sobre a exposição aos riscos, tomando em consideração as decisões estratégicas;
- Fomentar a cultura de risco.

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

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

Por delegação do Conselho de Administração, o Comité de Risco executa a política de gestão de riscos e monitoriza o impacto na solvência e no capital da BPI Vida e Pensões.

As principais funções do Comité de Risco são:

- aprovar e propor para aprovação as políticas de risco da BPI VP e o quadro de apetite ao risco estabelecido;
- acompanhar a evolução dos riscos assumidos, monitorizando o cumprimento do quadro de apetite ao risco estabelecido e obtendo informações sobre qualquer situação de incumprimento relevante;
- monitorizar as exposições mais relevantes ao nível de grupos económicos, setores produtivos, áreas geográficas e linhas de negócio;
- monitorizar a evolução do capital regulatório e económico;
- conhecer os relatórios de recomendações realizados por unidades internas e externas nas suas funções de revisão e supervisão;
- incentivar o uso da metodologia de risco desenvolvida e tomar as medidas apropriadas para resolver incidentes relevantes;
- garantir a existência de procedimentos de reporte adequados, assegurando a qualidade e fiabilidade de toda a informação publicada ou distribuída a terceiros relativa à gestão de riscos.

As funções-chave de gestão de riscos, atuarial e de *compliance* são membros permanentes do Comité de Risco e a função-chave de auditoria interna é membro convidado.

B.4. AUTOAVALIAÇÃO DO RISCO E DA SOLVÊNCIA

(a) Processo de autoavaliação do risco e da solvência

A autoavaliação dos riscos é parte integrante da estratégia de negócio, sendo considerada nas decisões estratégicas da Companhia.

O ORSA cobre os seguintes aspetos:

- avaliação das necessidades globais de solvência da Companhia;
- avaliação das necessidades de capital, numa base plurianual, segundo os requisitos de Solvência II, os quais são calculados de forma a absorver os impactos de eventos adversos;

- avaliação da medida em que o perfil de risco da Companhia diverge dos pressupostos em que se baseia o cálculo do requisito de capital de solvência.

Para a correta implementação e desenvolvimento do processo ORSA são desempenhadas as seguintes atividades:

Atividade	Responsável
Definição e aprovação da política ORSA	Comité de Risco pela definição e Conselho de Administração pela aprovação
Aprovação de cenários	Comité de Risco
Desenho e implementação do processo	Comité de Risco
Execução do processo e obtenção de resultados	Comité de Risco
Revisão dos resultados	Comité de Risco
Aprovação relatório ORSA	Conselho de Administração
Acompanhamento resultados ORSA	Conselho de Administração
Revisão independente do processo	Auditoria Interna

Sempre que a BPI Vida e Pensões elabora um exercício ORSA, o Comité de Risco define um grupo de trabalho responsável pela execução do exercício. Esse grupo de trabalho, sob a responsabilidade da função de gestão de riscos e da área de Controlo de Risco, conta com a participação da Direção Comercial, da Direção de Investimentos e da função atuarial.

(b) Periodicidade de revisão e aprovação

O processo ORSA é executado pelo menos uma vez por ano, iniciando-se imediatamente após a aprovação do orçamento, que considera as perspetivas de negócio para os três anos seguintes. Desta forma, é garantido o alinhamento com a estratégia de negócio. A execução das projeções ocorrerá no primeiro semestre do ano embora o processo ORSA seja realizado ao longo do ano.

De referir que, anteriormente, o exercício era realizado com data de referência de 30 de junho e que a partir de 2021 passou a ser utilizada como data de referência 31 de dezembro.

Será realizado um ORSA extraordinário quando se verificarem circunstâncias, de mercado ou internas da Companhia, que alterem o perfil de risco da Companhia tais como, por exemplo, circunstâncias que causam uma mudança significativa na estrutura do grupo ou no modelo de negócios, em particular:

- a oferta de produtos em novas linhas de negócios;
- melhorias nos limites de tolerância de risco aprovados;
- alterações materiais no mix de ativos.

O Comité de Risco é responsável por solicitar o ORSA extraordinário e definir o prazo.

(c) Avaliação das necessidades globais de solvência

Na BPI Vida e Pensões, através do ORSA, é realizada uma avaliação da situação de solvência face a um conjunto de cenários hipotéticos de *stress*, aplicados a algumas das variáveis mais importantes e críticas do negócio da Companhia, tais como os diferentes fatores de risco associados aos ativos ou às curvas de taxas de juro.

Os pressupostos e as análises efetuadas no âmbito do ORSA devem ser incluídos no relatório ORSA.

São avaliados quantitativamente os riscos identificados no Pilar I do cálculo do capital regulamentar previsto em Solvência II, aplicando a fórmula-padrão.

A avaliação quantitativa dos riscos do Pilar I completa-se com uma avaliação qualitativa dos restantes riscos identificados pela Companhia.

A análise prospetiva está adaptada à complexidade do negócio da Companhia e tem em consideração a evolução da atividade e dos mercados conforme previsto no plano estratégico.

Neste processo, é monitorizado o cumprimento dos limites de tolerância estabelecidos pelo Conselho de Administração.

B.5. SISTEMA DE CONTROLO INTERNO

(a) Descrição do sistema de controlo interno

O sistema de controlo interno da Companhia baseia-se na política de controlo interno, em que se encontram definidos os princípios, as linhas

gerais e diretrizes. A estrutura de controlo interno da BPI Vida e Pensões tem como base três níveis de controlo:

- O primeiro nível de controlo, formado pelas áreas de negócio (áreas tomadoras do risco) da BPI Vida e Pensões e respetivas áreas de suporte, isto é, são as unidades de negócio e as áreas de suporte que originam a exposição aos riscos da Companhia no exercício de suas atividades.
- O segundo nível de controlo inclui as funções-chave de gestão de riscos, atuarial e de compliance para a atividade de seguros e de fundos de pensões. São responsáveis por assegurar: a existência de políticas e procedimentos de gestão e controlo dos riscos, monitorizando a sua aplicação; a identificação das possíveis fragilidades do sistema de controlo e acompanhamento da implementação dos planos de ação para corrigir; e a avaliação do ambiente de controlo.
- O terceiro nível de controlo consiste na função de auditoria interna, que realiza uma supervisão independente de todos os níveis de controlo anteriores.

(b) Implementação da função de verificação do cumprimento

No Conselho de Administração de 26 de outubro de 2021 da BPI Vida e Pensões foi aprovada a revisão à Política da Função de Compliance da Companhia que atualiza a política vigente desde 23/07/2019, incorporando os princípios definidos a nível de Grupo, devidamente adaptados ao enquadramento legal e jurídico português e à atividade da Companhia, sempre tendo em consideração a estrutura organizacional e a dimensão da mesma.

A referida política define o enquadramento geral da função de *compliance* da BPI Vida e Pensões, de acordo com os requisitos legais e regulamentares de Solvência II, transposta para o ordenamento jurídico português pela Lei n.º 147/2015, de 9 de setembro que aprova o Regime Jurídico de Acesso e exercício da atividade seguradora e resseguradora (RJASR), e de IORP II, transposta para o ordenamento jurídico português pela Lei n.º

27/2020, de 23 de julho que aprova o regime jurídico da constituição e do funcionamento dos fundos de pensões das entidades gestoras de fundos de pensões (RJFP).

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

Neste âmbito, a missão da função de *compliance* desenvolve-se através dos seguintes princípios:

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

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

As principais responsabilidades da função de *compliance* são as seguintes:

- Definir, implementar e manter um Programa de *Compliance* que garanta uma correta e eficaz implantação da Política de Compliance;
- Identificar, monitorizar e avaliar de forma continuada o risco de *compliance*;
- Assegurar que o Conselho de Administração e a Direção de topo da Companhia são informados dos aspetos mais relevantes em matérias de Compliance e dos planos de ação para resolver as debilidades;
- Assistir e assessorar a Direção de topo e os restantes colaboradores para a adequada gestão do risco de *compliance*;
- Promover, coordenar, monitorizar e, se for esse o caso, executar os planos de formação dos colaboradores da Companhia no âmbito de *compliance*;
- Manter contacto permanente com os principais reguladores e supervisores com o objetivo de conhecer as suas expectativas e contribuir para a manutenção de uma comunicação fluída que permita mantê-los informados, nos termos legalmente definidos, das principais iniciativas e projetos regulatórios da BPI Vida e Pensões;
- Liderar, juntamente com a Direção de Meios, o processo de difusão dos valores e princípios incluídos no Código de Ética e Conduta da BPI Vida e Pensões;
- Planear, com enfoque baseado no risco, as atividades-chave a realizar pela função de *compliance* durante o ano, assim como realizar o acompanhamento destas. Este planeamento deve ser refletido no Plano Anual de *Compliance*;
- Promover uma cultura de *compliance* dentro da Companhia, através da definição e monitorização de um modelo de governo adequado extensível a toda a organização, que facilite o cumprimento da legislação,

regulamentos, políticas, procedimentos e padrões de conduta.

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

B.6. FUNÇÃO DE AUDITORIA INTERNA

(a) Implementação da função de auditoria

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

De acordo com o *Framework* de Controlo Interno do Grupo CaixaBank, baseado no Modelo das Três Linhas de Defesa, a Auditoria Interna desempenha o papel do terceiro nível de controlo, supervisionando as ações do primeiro e segundo níveis de controlo, isto é tanto das áreas responsáveis dos riscos como do resto das funções-chave, com o objetivo de fornecer uma garantia razoável ao Conselho de Administração e aos Órgãos de Administração, à Direção da Companhia e do Grupo, no que se refere:

- À eficácia e eficiência dos Sistemas de Controlo Interno para a mitigação dos riscos associados às atividades da Companhia;
- À eficácia e eficiência dos Sistemas de Controlo Interno para a mitigação dos riscos associados às atividades;
- Ao cumprimento da legislação vigente, com especial atenção aos requisitos do Regulador e dos Órgãos de Supervisão, bem como à

aplicação adequada do Framework de Gestão Global e Apetite ao Risco definido;

- À conformidade com as Políticas e Regulamentos Internos, bem como o alinhamento com as melhores práticas do sector segurador, para um Governo Interno adequado; e,
- À fiabilidade e integridade das informações financeiras e operacionais, incluindo a eficácia do Sistema de Controlo Interno sobre Informações Financeiras (SCIIF).

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

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

(b) Independência e objetividade da função de auditoria

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

O Conselho de Administração aprova a nomeação, destituição e remuneração do Diretor de Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões de acordo com os procedimentos internos estabelecidos. Adicionalmente, o Conselho de Administração tem de aprovar a política de auditoria interna, o plano anual de auditoria resultante da avaliação de riscos, e os recursos humanos técnicos e financeiros solicitados.

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

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

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

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

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

Direção de Auditoria Interna, sem a presença de membros do Comité de Direção, no sentido de discutir resultados concretos do trabalho, bem como aspetos operacionais e orçamentais que possam afetar a função de auditoria interna.

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

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

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

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

B.7. FUNÇÃO ATUARIAL

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

- Assegurar, através da elaboração de estudos adequados, que os métodos e os pressupostos de cálculo a utilizar na avaliação das responsabilidades são apropriados;
- Avaliar a suficiência e a qualidade da informação utilizada na avaliação das responsabilidades;
- Comparar o montante da melhor estimativa das provisões técnicas com os valores efetivamente observados;
- Efetuar as análises de sensibilidade às provisões técnicas considerando alterações aos pressupostos de cálculo;
- Efetuar as análises de variações aos valores da melhor estimativa de um ano para o outro;
- Informar o órgão de administração da adequação do cálculo das responsabilidades;
- Analisar, através de estudos adequados, a política global de subscrição;
- Analisar a adequação dos acordos de resseguro;
- Contribuir para a aplicação efetiva do sistema de gestão de riscos;
- Contribuir para que a modelização do risco em que se baseia o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo seja o adequado;
- Contribuir para a autoavaliação do risco e da solvência.

B.8. SUBCONTRATAÇÃO

A BPI Vida e Pensões dispõe de uma política de subcontratação, alinhada com a política do Grupo CaixaBank e considerando sempre os requisitos definidos por Solvência II. A política estabelece os critérios e os princípios a que devem atender as decisões de subcontratação da BPI Vida e Pensões.

Não se encontram subcontratadas quaisquer funções-chave (gestão de risco, auditoria interna, *compliance* e atuarial).

A BPI VP tem externalizadas em algumas empresas do Grupo CaixaBank, serviços como: gestão de carteiras de *unit-linked*; valorização dos ativos, desenvolvimento e manutenção de sistemas de informação; gestão de infraestrutura tecnológica, operações de recursos humanos; gestão de instalações; operações de seguros financeiros. Fora do Grupo, encontram-se subcontratadas algumas funções como: operações de seguros de Vida Risco; manutenção aplicacional de Vida Risco; prestação de serviços médicos e *contact center* para os balcões de Banco BPI. As referidas externalizações são prestadas em Portugal e Espanha.

B.9. AVALIAÇÃO DA ADEQUAÇÃO DO SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

O sistema de governação da BPI Vida e Pensões assenta e cumpre os princípios estabelecidos no Regime Jurídico de acesso e exercício da atividade seguradora e resseguradora, aprovado pela Lei n.º 147/2015 e no Regime de Solvência II e no Regime Jurídico da constituição e do funcionamento dos fundos de pensões e das entidades gestoras de fundos de pensões, aprovado pela Lei n.º 27/2020, que transpõe para o ordenamento jurídico português a Diretiva IORP II, e tem como objetivo assegurar que a Companhia tem implementados mecanismos de controlo e decisão que permitem uma gestão dos riscos sã e prudente e uma gestão eficaz das suas atividades.

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

manutenção de uma cultura de rigor na atuação interna, com os Clientes e com a Autoridade de Supervisão.

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

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

B.10. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Não existem informações adicionais relevantes a referir.

C. PERFIL DE RISCO

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

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

O princípio do “gestor prudente” na gestão dos investimentos encontra-se estabelecido na BPI Vida e Pensões pela política de gestão do risco de investimentos, aprovada pelo Conselho de Administração. Nesta política encontram-se definidos o universo dos ativos permitidos e os limites e restrições aplicáveis a cada classe de ativos, assim como os mecanismos e indicadores de avaliação e informação dos riscos assumidos.

Encontram-se estabelecidos critérios geográfico, de solvência, de liquidez, de concentração e de investimento socialmente responsável.

A BPI Vida e Pensões está dotada de meios e recursos necessários para uma correta avaliação do risco de investimentos, tendo em conta a natureza da sua atividade, os limites aprovados de tolerância ao risco, a sua posição de solvência e a exposição a longo prazo.

C.1. RISCO ESPECÍFICO DE SEGUROS

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

- Qualquer lançamento de novo produto é precedido de cuidadosa análise das condições de mercado vigentes, garantindo que a carteira de ativos afeta cobre adequadamente as garantias oferecidas. Esta análise é efetuada tendo sempre presente o período alargado de vigência dos contratos, de forma a não comercializar produtos com garantias que acarretem riscos demasiado elevados para a Companhia;
- A mitigação do risco financeiro é preferencialmente efetuada via derivados e não através de resseguro.

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

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

Relativamente aos seguros de vida risco adota o seguinte perfil de risco:

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

	dez/21	dez/20	Variação
SCR Vida	11 458	8 405	3 053
Descontinuidade	2 720	1 726	994
Longevidade	1	1	0
Mortalidade	76	26	50
Invalidez	56	17	39
Catastrófico	1 029	802	227
Despesas	9 477	7 136	2 341
Efeito diversificação	-1 901	-1 303	- 598

Valores em milhares de euros

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

C.2. RISCO DE MERCADO

O risco de mercado pode ser definido como o risco de perda ou de uma alteração adversa da situação financeira resultante, direta ou indiretamente, de flutuações no nível e na volatilidade dos preços de mercado dos ativos, passivos e instrumentos financeiros.

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

Observe-se o quadro seguinte com a composição da carteira (exceto *unit-linked*) a 31 de dezembro de 2021 e a 31 de dezembro de 2020:

Dado o perfil dos investimentos feitos pela Companhia, maioritariamente em instrumentos de liquidez e obrigações, o risco de mercado dos seus investimentos resulta essencialmente de duas

componentes: o risco de *spread* e o risco de concentração.

O risco de *spread* decorre do potencial efeito

	dez/21	%	dez/20	%
Dívida pública	469 823	47%	921 987	60%
Dívida privada	449 528	45%	502 752	33%
Depósitos à ordem	45 559	5%	48 313	3%
Papel comercial	36 000	4%	73 652	5%
FII	150	0%	141	0%
Ações	76	0%	76	0%
Derivados	-7 663	-1%	-12 078	-1%
Outros	41	0%	12 028	1%
Ativos	993 515		1546 872	

Valores em milhares de euros

adverso de uma subida dos prémios de risco dos emitentes das obrigações detidas pela Companhia, e consequente descida dos preços de mercado desses títulos.

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

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

	dez/21	dez/20	Variação
SCR de Mercado	39 466	44 238	-4 772
Taxa de Juro	427	88	339
Ações	5 091	2 910	2 182
Imobiliário	134	165	- 31
<i>Spread</i>	29 173	39 370	-10 198
Cambial	15	15	0
Concentração	20 922	14 676	6 246
Efeito diversificação	-16 296	-12 986	-3 310

Valores em milhares de euros

Da análise ao quadro *supra* importa referir:

- O decréscimo do requisito de capital de mercado em 11%, justificado pela diminuição do requisito de capital do risco de *spread*, explicado pela diminuição das provisões técnicas de produtos não *unit-linked*;

- Por outro lado, a diminuição da base de ativos conduziu ao aumento verificado no requisito de capital do risco de concentração em cerca de 6 229 milhares de euros;
- O aumento do requisito para o risco acionista pelo maior volume de *unit-linked* sob gestão já que as comissões destes produtos são consideradas no choque do risco acionista de tipo 2;
- A manutenção dos submódulos de *spread* e de concentração como os maiores contribuidores para o risco de mercado;
- O risco de taxa de juro é analisado regularmente pelos órgãos responsáveis pelo acompanhamento dos investimentos das carteiras, através do cálculo de medidas de sensibilidade à evolução das taxas de juro, nomeadamente a *duration*;
- A Companhia realiza os seus investimentos preferencialmente em ativos denominados em euros (moeda de denominação das suas responsabilidades). Nos investimentos denominados noutras moedas é executada uma cobertura cambial através de *forwards* ou futuros de modo a eliminar o risco cambial da posição.

C.3. RISCO DE INCUMPRIMENTO PELA CONTRAPARTE

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

Para determinação do requisito de capital a exposição ao risco de contraparte é diferenciada por:

- Tipo 1: essencialmente depósitos à ordem e contratos de mitigação de riscos
- Tipo 2: principalmente contrapartes que carecem de qualidade creditícia, créditos com intermediários, dívidas de tomadores e empréstimos hipotecários.

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

intermediários e os montantes recuperáveis de contrato de resseguro, sendo a exposição por tipo de risco:

	dez/21	dez/20	Δ
Exposição ao risco de incumprimento da contraparte	68 759	81 809	-13 050
Tipo 1	68 224	81 308	-13 084
Tipo 2	535	501	34

Valores em milhares de euros

O quadro seguinte sintetiza o requisito de capital para o risco de incumprimento da contraparte entre tipo 1 tipo 2 para 2021 e 2020:

	dez/21	dez/20	Variação
SCR incumprimento da contraparte	8 656	10 458	-1 802
Tipo 1	8 483	10 253	-1 770
Tipo 2	228	271	- 43
Efeito diversificação	- 56	- 66	11

Valores em milhares de euros

No que respeita ao risco de incumprimento da contraparte, observa-se uma ligeira diminuição deste requisito (-1 232 milhares de euros), pela menor exposição de depósitos à ordem no Grupo.

Para mitigação do risco de incumprimento a contraparte, são:

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

C.4. RISCO DE LIQUIDEZ

O risco de liquidez decorre da necessidade da Companhia dispor de fluxos monetários para dar cumprimento às suas obrigações, nos prazos temporais contratualmente estabelecidos ou em situações de resgate antecipado.

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

Paralelamente, e de acordo com a política de gestão do risco de ativos e passivos, a BPI Vida e

Pensões acompanha a adequação entre os fluxos de caixa e de investimento e das obrigações relativas a contratos de seguro.

Não é aplicável à BPI Vida e Pensões o n.º 5 do artigo 295.º do Regulamento Delegado 2015/35, uma vez que não existem ganhos esperados incluídos em prémios futuros.

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

C.5. RISCO OPERACIONAL

O risco operacional consiste no risco de perda resultante de processos internos desadequados ou ineficazes, com origem em pessoas ou sistemas, ou riscos causados por eventos externos.

Observe-se o quadro seguinte com a exposição ao risco operacional:

Exposição ao risco operacional	dez/21
Prémios Vida n	986 551
Prémios Unit Linked n	929 610
Prémios Vida n-1	538 445
Prémios Unit Linked n-1	492 923
PT Vida, deduzidas da margem de risco e dos montantes recuperáveis	4 587 608
PT risco suportado pelos tomadores de seguro, deduzidas da margem de risco	3 751 118

Valores em milhares de euros

Atendendo à heterogeneidade da natureza dos eventos operacionais, não se reconhece o risco operacional como um elemento único do Catálogo de Riscos, sendo incluindo nos seguintes riscos de natureza operacional:

- **Conduta**
Aplicação de critérios de atuação contrários aos interesses dos seus clientes ou outros *stakeholders*, ou atuações ou omissões desajustadas do quadro jurídico e regulatório, ou das Políticas, normas e procedimentos internos, ou dos códigos de conduta e padrões éticos e de boas práticas.
- **Legal e regulatório**
Perdas potenciais ou diminuição da rentabilidade em consequência de alterações legislativas, de uma incorreta implementação dessas alterações nos

processos, e nas diferentes operações, da incorreta gestão dos requisitos judiciais ou administrativos, ou das decisões ou reclamações recebidas.

- **Tecnológico**
Perdas devido à inadequação ou falhas de *hardware* ou de *software* das infraestruturas tecnológicas, devido a ataques cibernéticos ou de outras circunstâncias, que possam comprometer a disponibilidade, a integridade, a acessibilidade e a segurança das infraestruturas e dos dados.
- **Fiabilidade da informação**
Deficiências na exatidão, integridade e nos critérios de elaboração dos dados e informação necessária para a avaliação da situação financeira e patrimonial, assim como a informação disponibilizada e publicada que possibilite uma visão holística do posicionamento em termos de sustentabilidade com o meio ambiente e que está diretamente relacionada aos aspetos ambientais, sociais e de governo (princípios ASG).
- **Outros riscos operacionais**
Perdas ou danos provocados por erros operativos nos processos da atividade, devido a acontecimentos externos que escapam ao controlo, ou provocados por terceiros, tanto de forma acidental como dolosa. Inclui, entre outros, fatores de risco relacionados com a externalização ou fraude externa.

Na revisão efetuada em 2021 o âmbito do risco de fiabilidade da informação foi alargado, abrangendo a informação financeira e a informação não financeira.

Relativamente ao requisito de capital, a 31 de dezembro de 2021, este foi de 8 370 milhares de euros (2020: 24 098 milhares de euros), estando a ser determinado pelo volume das provisões técnicas.

O requisito de capital é calculado pela fórmula-padrão, sendo a medição e gestão do risco operacional complementadas com políticas e processos. Neste contexto, importa referir:

- Avaliação qualitativa: autoavaliação anual que permite o conhecimento do perfil de risco;
- Avaliação quantitativa: base de dados de perdas operacionais que contém o registo de todos os eventos e respetivo impacto financeiro.

C.6. OUTROS RISCOS MATERIAIS

A BPI Vida e Pensões, como referido anteriormente, dispõe de um catálogo de riscos no âmbito dos processos estratégicos de gestão do risco, que permite o acompanhamento e reporte dos riscos materiais. Neste catálogo encontram-se os seguintes riscos não contemplados nos capítulos anteriores:

- Rendibilidade do negócio
Obtenção de resultados inferiores às expectativas do mercado ou aos objetivos que impeçam um nível de rentabilidade sustentável superior ao custo do capital.
- Reputacional
Risco de perda da capacidade competitiva devido à deterioração da confiança por alguns dos seus *stakeholders*, por causa da avaliação que é efetuada sobre as atuações ou omissões, atribuídas à sua Alta Direção, aos seus Órgãos de Governo ou por falência de partes relacionadas.

A BPI Vida e Pensões integra, em vários riscos do catálogo de riscos, os riscos relacionados com os critérios ambientais, sociais e de governo (ASG) que resultam de qualquer acontecimento ou situação ASG que, ao ocorrer, pode ter um efeito material negativo real ou possível sobre o valor dos investimentos ou a nível reputacional.

A BPI Vida e Pensões sustenta o seu modelo de governo num conjunto de políticas que estabelecem os princípios orientadores para a integração dos critérios ASG.

De realçar ainda a importância para a Companhia da linha de negócio de Fundos de Pensões, comercializados diretamente pela BPI Vida e Pensões junto das Empresas.

Os riscos para a Companhia desta linha de negócio advêm essencialmente dos riscos operacionais,

reputacionais e do risco associado ao Fundo de Pensões Aberto “BPI Garantia” que garante a qualquer momento o capital investido. Este fundo representa 1.9%, do valor dos fundos de pensões geridos pela Companhia, ou seja, 68 344 milhares de euros.

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

A avaliação de todos estes riscos é realizada através do exercício de avaliação do risco mencionado anteriormente.

C.7. ANÁLISE DE CENÁRIOS E *STRESS TESTS*

No âmbito do exercício ORSA foram analisados em 2021, com referência a 31 de dezembro de 2020, diversos cenários e *stress tests*, que se basearam em choques sobre algumas das variáveis mais críticas do negócio da Companhia. Para a totalidade dos cenários e *stress tests* efetuados, concluiu-se que a BPI Vida e Pensões dispõe de fundos próprios suficientes para acomodar os potenciais choques adversos testados.

Dos cenários considerados, destacam-se os seguintes:

- Taxa de resgate: pressuposto de que, no próximo ano, para todos os produtos, a taxa de resgate é de 20%, à semelhança do definido no *stress test* 2018 solicitado pela EIOPA ao mercado segurador.
- Alargamento de *spreads* de acordo com o definido no *stress test yield curve up* do *Insurance stress test* 2018. O choque foi aplicado dependendo do tipo de ativo – privada ou governos.

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

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

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

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

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

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

- Alargamento de 100 p.b. em todos os *credit spreads*, ou seja, dívida pública e dívida privada
- Aplicação da taxa *risk free* (taxas EIOPA): sendo as estruturas de taxas de juro um dos principais *drivers* no cálculo das necessidades de capital da Companhia, não só através do cálculo do SCR de taxa de juro, mas também devido ao elevado impacto que tem no valor da melhor estimativa das responsabilidades, considera-se que é de toda a relevância a determinação da sensibilidade das necessidades de capital da Companhia a alterações nestas estruturas.

Assim, os cenários *risk free* (taxas EIOPA) e *volatility adjustment* (VA) permitiram avaliar a sensibilidade da Companhia em relação à aplicação da medida de longo prazo de ajuste de volatilidade nas carteiras com capital garantido.

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

Stress Test: SII Review

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

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

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

O *stress test yield curve down* consiste numa combinação de alargamento de *spreads* e de alteração da estrutura temporal das taxas de juro.

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

Cenário / Stress Test	Impacto		
	Fundos Próprios	SCR	Cobertura do SCR
Taxa resgate	3.5%	-1.5%	13.2 pp
Alargamento spreads YCUp	-40.1%	4.2%	-109.6 pp
Alargamento 100 bps credit spreads	-31.4%	-1.5%	-78.4 pp
Taxas EIOPA	-1.8%	1.8%	-9.2 pp
Stress Test: SII Review			
Cenário 1	0.8%	9.4%	-20.5 pp
Cenário 2	0.8%	-1.2%	5.1 pp
Stress Test 2: YCDown	-23.8%	15.6%	-87.8 pp

Em todos os cenários e *stress tests* realizados a BPI Vida e Pensões mantém uma posição confortável de solvência. Comparativamente ao exercício realizado anteriormente verifica-se uma melhoria significativa e transversal em todos os cenários e *stress tests* e *reverse stress test* estudados, em resultado da estratégia de *derisking* que se verificou na BPI Vida e Pensões tem vindo a implementar.

C.8. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Não existem informações adicionais relevantes a referir.

D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA

D.1. ATIVOS

Os quadros seguintes detalham para cada classe de ativos o valor no balanço económico e no balanço estatutário relativamente aos exercícios de 2021 e de 2020:

2021

Categorias de Ativos	Solvência II	Contas Estatutárias	Diferença
Custos de aquisição diferidos	0	223	- 223
Outros ativos intangíveis	0	1 200	- 1 200
Ativos por impostos diferidos	953	77	876
Ativos por benefícios pós-emprego	0	0	0
Terrenos, edifícios equipamento para uso próprio	535	535	0
Investimentos (excluindo ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>)	963 830	952 128	11 702
Imóveis (excluindo imóveis de uso próprio)	0	0	0
Participações	0	0	0
Ações	76	76	0
Obrigações	955 392	943 691	11 702
Fundos de investimento	150	150	0
Derivados	0	0	0
Outros depósitos	8 212	8 212	0
Outros investimentos	0	0	0
Ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>	3 765 020	3 767 476	- 2 456
Empréstimos concedidos	0	0	0
Recuperáveis de resseguro	1 538	1 924	- 386
Depósitos junto de empresas cedentes	0	0	0
Contas a receber por operações de seguro direto	90	90	0
Contas a receber por outras operações de resseguro	41	41	0
Contas a receber por outras operações	4 182	4 175	7
Ações próprias	0	0	0
Caixa e equivalentes de caixa	60 078	57 630	2 448
Outros Ativos	86	86	0
Total Ativos	4 796 353	4 785 584	10 769

Valores em milhares de euros

2020

Categorias de Ativos	Solvência II	Contas Estatutárias	Diferença
Custos de aquisição diferidos	0	98	- 98
Outros ativos intangíveis	0	1 304	- 1 304
Ativos por impostos diferidos	379	55	325
Ativos por benefícios pós-emprego	0	0	0
Terrenos, edifícios equipamento para uso próprio	759	759	0
Investimentos (excluindo ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>)	1 510 636	1 490 923	19 713
Imóveis (excluindo imóveis de uso próprio)	0	0	0
Participações	0	0	0
Ações	76	76	0
Obrigações	1 498 437	1 478 724	19 713
Fundos de investimento	141	141	0
Derivados	0	0	0
Outros depósitos	11 982	11 982	0
Outros investimentos	0	0	0
Ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>	2 954 054	2 955 669	- 1 615
Empréstimos concedidos	0	0	0
Recuperáveis de resseguro	123	367	- 244
Depósitos junto de empresas cedentes	0	0	0
Contas a receber por operações de seguro direto	42	42	0
Contas a receber por outras operações de resseguro	0	0	0
Contas a receber por outras operações	2 670	2 670	0
Ações próprias	0	0	0
Caixa e equivalentes de caixa	69 441	67 826	1 615
Outros Ativos	148	148	0
Total Ativos	4 538 254	4 519 862	18 392

Valores em milhares de euros

Tendo por base o quadro *supra* relativo a 2021 procede-se, seguidamente, para as principais classes de ativos a uma explicação das bases, métodos e principais pressupostos utilizados na avaliação para efeitos de solvência e nas demonstrações financeiras. De referir ainda que na reavaliação das contas estatutárias é apenas considerado o saldo das contas de devedores e credores.

(a) Custos de aquisição diferidos

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

(b) Ativos intangíveis

Os ativos intangíveis são relativos a aplicações informáticas e encontram-se contabilizados ao respetivo custo histórico de aquisição sujeito a

amortização e a testes de imparidade. No balanço Solvência II estes ativos foram valorizados a zero por se considerar que não são suscetíveis de serem vendidos separadamente.

(c) Ativos por impostos diferidos

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

- o valor dos ativos por impostos diferidos apurado e reportado nas contas estatutárias;
- o valor do imposto relativo à anulação aos ativos intangíveis, à taxa de imposto de 26,9%.

(d) Recuperáveis de resseguro

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

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

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

A 31 de Dezembro de 2021, esta diferença provém integralmente da classe de obrigações, nomeadamente daquelas que foram classificadas contabilisticamente como “empréstimos concedidos e contas a receber” e “investimentos a deter até à maturidade”, em representação tanto de provisões técnicas de seguros com garantia de capital como dos fundos próprios da Companhia.

A diferença de valorizações apurada é de 11 702 milhares de euros, como se pode constatar no quadro seguinte:

	Solvência	Contas Estatutárias	Diferença
Obrigações de dívida privada	446 213	434 511	11 702

Valores em milhares de euros

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

D.2. PROVISÕES TÉCNICAS

Os seguros comercializados pela BPI Vida e Pensões podem dividir-se nas seguintes classes de negócio, de acordo com o Anexo I do Regulamento Delegado 2015/35 da Comissão:

- Seguros com participação nos resultados;
- Seguros e operações ligados a fundos de investimento (*unit-linked*);
- Outras responsabilidades de natureza vida.

(a) Seguros com participação nos resultados e outras responsabilidades de natureza de Vida

A melhor estimativa destes produtos corresponde ao valor atual dos *cash flows* futuros. Com exceção

das taxas de capitalização e taxas de resgate que variam em função das características de cada um dos produtos, os pressupostos utilizados foram semelhantes para todos os produtos:

- Taxa de atualização: foi considerada a estrutura de taxas de juro com volatilidade ajustada disponibilizada pela EIOPA, no seu sítio de *Internet*, referente a 31 de dezembro de 2021;
- Tábua de mortalidade, invalidez e doenças graves: foram utilizadas as tábuas consideradas adequadas a cada produto;
- Taxas de capitalização / taxa de participação de resultados futuros: para os produtos com taxa garantida foi utilizada a respetiva taxa. Para os produtos com garantia de capital e distribuição de 100% dos resultados obtidos pelo fundo após dedução da comissão de gestão foi considerada a melhor estimativa de estrutura de taxas de capitalização / participação de resultados futuros;
- Taxa de resgate: foi determinada a taxa de resgate com base no histórico de resgates.

Para todas as responsabilidades foi determinada a respetiva margem de risco, que foi calculada de acordo com o “Método 2” das “Orientações sobre a avaliação de provisões técnicas” divulgadas pela EIOPA.

No balanço da Companhia os seguros com participação nos resultados encontram-se valorizados de acordo com o estabelecido na IFRS 4, correspondendo ao valor atuarial estimado dos compromissos da Companhia, incluindo as participações nos resultados já distribuídas, calculado para cada apólice de acordo com métodos atuariais e segundo as respetivas bases técnicas de cada um dos produtos. Nos seguros classificados como outras responsabilidades de natureza vida encontram-se os seguros de vida risco que são igualmente valorizados contabilisticamente de acordo com o estabelecido na IFRS 4. Nesta rubrica encontram-se ainda os seguros de capitalização sem participação de resultados que são valorizados nos termos da IAS 39, correspondendo a sua responsabilidade contabilística ao valor atuarial estimado dos compromissos da Companhia, calculado para cada apólice de acordo com métodos atuariais e

segundo as respetivas bases técnicas de cada um dos produtos.

(b) Seguros Ligados a Fundos de Investimento (*unit-linked*)

Para estes seguros as responsabilidades e respetivos *cash flows* são reproduzidos por uma carteira de ativos financeiros de liquidez adequada, com valor de mercado conhecido que anula os riscos associados a essas responsabilidades.

Assim, para esta classe de negócio foi considerado como provisão técnica o valor de mercado de cada carteira de ativos (fundo autónomo), acrescido do valor atual das despesas e deduzido do valor atual das comissões de gestão.

Para esta classe, foram analisados os resgates históricos e considerados distintos cenários de resgates futuros de forma a considerar uma estrutura de taxas de resgate adequada.

Em termos contabilísticos, e de acordo com o referido na IAS 39, a provisão técnica destes produtos corresponde apenas ao valor de mercado da respetiva carteira de ativos.

(c) Responsabilidades

À data de 31 de dezembro de 2021 o valor das responsabilidades da Companhia determinadas com base nos princípios de Solvência II é apresentado na tabela seguinte.

Melhor Estimativa acrescida da Margem de Risco

	dez/21	dez/20	Δ
Ligados a Fundos de Investimento	3 754 082	2 949 424	27.28%
Com Participação nos Resultados	563 584	1 097 809	-48.66%
Outras responsabilidades de natureza Vida	274 083	318 245	-13.88%
Total	4 591 749	4 365 478	5.18%

Valores em milhares de euros

À mesma data, as diferenças apuradas entre a avaliação de solvência e os valores registados contabilisticamente pela BPI Vida e Pensões podem ser sintetizadas da forma apresentada na tabela seguinte:

	Contabilístico	Solvência	Dif.
Ligados a Fundos de Investimento	3 765 020	3 754 082	-10 939
Com Participação nos Resultados	553 258	563 584	10 327
Outras responsabilidades de natureza vida	271 802	274 083	2 281
Total	4 590 079	4 591 749	1 669

Valores em milhares de euros

No cálculo das responsabilidades com base nos princípios de Solvência II, a Companhia não aplicou qualquer medida transitória, nomeadamente ajustamento de congruência, medida relativa às taxas de juro sem risco e medida relativa às provisões técnicas. Os valores apresentados foram determinados com base na estrutura de taxas de juro com ajustamento de volatilidade. O impacto da utilização desta medida de longo prazo no valor total das responsabilidades da Companhia é de 0.2%.

Resultando estes valores da atualização de uma estrutura de *cash flows* esperados futuros, estão naturalmente sujeitos à incerteza associada aos pressupostos económicos e comportamentais dos segurados, considerados nos cálculos. De forma a minimizar este nível de incerteza os modelos comportamentais aplicados são revistos anualmente. As análises efetuadas demonstram que esta incerteza não é material.

D.3. OUTRAS RESPONSABILIDADES

As bases e métodos de valorização dos outros elementos do passivo para efeitos de solvência são as mesmas que são utilizadas no balanço estatutário, com exceção dos impostos diferidos.

O valor dos impostos diferidos passivos no balanço económico de 4 763 milhares de euros resulta da soma entre:

- o valor dos passivos por impostos diferidos apurado e reportado nas contas estatutárias (1 614 milhares de euros);

- o valor do imposto decorrente da avaliação ao justo valor dos ativos que se encontram valorizados ao custo amortizado nas contas estatutárias, à taxa de imposto de 26,9% (3 149 milhares de euros).

A Companhia gere fundos de pensões de empresas de contribuição definida e fundos de pensões de benefício definido sem garantias de capital e/ou rentabilidade. Mantém ainda o Fundo de Pensões Aberto “BPI Garantia”, único fundo de pensões

com garantias asseguradas pela BPI Vida e Pensões.

D.4. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Não existem outras informações materiais além das descritas anteriormente.

E. GESTÃO DO CAPITAL

E.1. FUNDOS PRÓPRIOS

(a) Objetivos, políticas e processos de gestão de fundos próprios

A BPI Vida e Pensões define o seu objetivo de capital de modo a dar cumprimento aos requisitos de capital e de margem de solvência. Nesse sentido, desenvolve os seguintes processos de gestão e controlo:

- Acompanhamento e análise do balanço económico e requisito de capital. Esta monitorização é realizada em Comité de Risco, Comité de Direção e em Conselho de Administração.
- Acompanhamento do apetite ao risco, através dos limites de torância ao risco definidos pelo Conselho de Administração, com o objetivo de prever e detetar evoluções não desejadas e assegurar o cumprimento a qualquer momento. Este acompanhamento é realizado no Comité de Risco, no Comité de Direção e em Conselho de Administração.
- Desenvolvimento do processo ORSA, que avalia o cumprimento do objetivo de capital no horizonte temporal projetado. Caso os resultados deste processo evidenciem a necessidade de capital adicional para satisfazer os requisitos de capital durante o período projetado, a BPI Vida e Pensões avalia as ações possíveis de realizar para ultrapassar a insuficiência identificada, o que pode incluir ações sobre os objetivos do negócio, o perfil de risco ou a gestão de capital.
- Análise das características dos fundos próprios disponíveis para determinação da elegibilidade e classificação em *tiers* conforme disposto no Regulamento Delegado (UE) 2015/35.

(b) Estrutura, montante e qualidade dos fundos próprios

A composição dos fundos próprios da BPI Vida e Pensões, a 31.12.2021 e a 31.12.2020, é a seguinte:

2021					
Capital Próprio	Tier 1 - unrest.	Tier 1 - restrict	Tier 2	Tier 3	Total
Capital em ações ordinárias	76 000	0	0	0	76 000
Prémios de emissão	0	0	0	0	0
Reserva de reconciliação	85 486	0	0	0	85 486
Fundos próprios que não devem ser considerados	5 151	0	0	0	5 151
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	0	0
Total	156 336	0	0	0	156 336

valores em milhares de euros

2020					
Capital Próprio	Tier 1 - unrest.	Tier 1 - restrict	Tier 2	Tier 3	Total
Capital em ações ordinárias	76 000	0	0	0	76 000
Prémios de emissão	0	0	0	0	0
Reserva de reconciliação	59 690	0	0	0	59 690
Fundos próprios que não devem ser considerados	5 151	0	0	0	5 151
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	1 387	1 387
Total	130 540	0	0	1 387	131 926

valores em milhares de euros

(c) Montante elegível de fundos próprios para cobertura do requisito de capital de solvência, por níveis

A 31 de dezembro de 2021, o valor total de capital disponível referido anteriormente, 156 336 milhares de euros, é integralmente considerado elegível para satisfazer o requisito de capital de solvência.

Fundos próprios elegíveis	2021	2020	Δ
Nível 1 – sem restrições	156 336	130 540	25 796
Nível 2	0	0	0
Nível 3	0	1 387	-1 387
Total de capital elegível	156 336	131 926	24 409

Valores em milhares de euros

(d) Montante elegível de fundos próprios de base para cobertura do requisito de capital mínimo, por níveis

O montante de fundos próprios elegíveis para cobertura do requisito de capital mínimo é de 156 336 milhares de euros integralmente referente a nível 1.

Fundos próprios elegíveis	2021	2020	Δ
Nível 1 – sem restrições	156 336	130 540	25 796
Nível 1 – com restrições	0	0	0
Nível 2	0	0	0
Total de capital elegível	156 336	130 540	25 796

Valores em milhares de euros

(e) Diferenças materiais entre o capital das demonstrações financeiras e o decorrente do excesso do ativo sobre o passivo

Observe-se o quadro seguinte com a descrição quantitativa das diferenças entre o capital estatutário e o capital económico:

Excesso de ativos sobre passivos	2021	2020
Excesso de ativos sobre passivos nas Contas Estatutárias	155 313	146 444
Custos de aquisição diferidos	- 223	- 98
Ativos intangíveis	-1 200	-1 304
Valoração de Investimentos	11 702	19 713
Provisões Técnicas	-1 446	-30 540
Recuperáveis de resseguro	- 386	- 244
Impostos diferidos	-2 274	3 106
Excesso de ativos sobre passivos para efeito de Solvência II	161 486	137 077

Valores em milhares de euros

A diferença de 6 174 milhões de euros resulta da diferença de:

- Elementos das contas estatutárias não reconhecidos no balanço económico (como os ativos intangíveis e os custos de aquisição diferidos);
- Ativos valorizados nas contas estatutárias ao custo amortizado, que no balanço económico são valorizados ao justo valor;
- Impostos diferidos pelas diferenças mencionadas anteriormente;

- Provisões técnicas estatutárias e económicas, incluindo as provisões relativas ao resseguro.

(d) Fundos próprios de base sujeitos às disposições transitórias do art.º 308.º-B, n.ºs 9 e 10 da Diretiva 2009/138/CE

Não aplicável.

(e) Fundos próprios complementares

Não aplicável.

(f) Elementos deduzidos aos fundos próprios

Como já referido anteriormente, a Companhia dedica-se ainda à comercialização e gestão de fundos de pensões. Os requisitos de capital desta linha de negócios foram determinados de acordo com o art.º 98.º da Lei n.º 27/2020, de 23 de julho.

Assim, ao excesso de ativos sobre passivos, no balanço económico da BPI Vida e Pensões, ascende a 161 486 m€, no entanto a este valor é deduzido o montante de 5 151 m€ (2020: 4 934 m€), respeitante ao capital afeto à linha de negócios dos fundos de pensões.

(g) Impostos diferidos

Em 2021 foi apurado um passivo por impostos diferidos líquidos no montante de 3 810 milhares de euros:

- 876 milhares de euros de aumento de ativos por impostos diferidos, decorrente do desreconhecimento de ativos intangíveis, desreconhecimento dos custos de aquisição diferidos e de diferente valorização das provisões técnicas;
- 3 149 milhares de euros de aumento de passivo por imposto diferido relativo a diferente valorização de ativos;
- 1 614 milhares de euros reconhecido nas contas estatutárias como passivos por impostos diferidos;
- 77 milhares de euros reconhecido nas contas estatutárias como ativos por impostos diferidos.

E.2. REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA E REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO

(a) Montante de requisito de capital de solvência e de requisito de capital mínimo

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

No final do exercício de 2021, os montantes de requisito de capital de solvência e de requisito mínimo de capital foram de 44 872 milhares de euros e 20 193 milhares de euros, respetivamente.

A 31 de dezembro de 2021, o rácio de cobertura do requisito de capital de solvência é de 348% e o rácio de cobertura do requisito de capital mínimo é de 774%.

(b) Discriminação do requisito de capital de solvência por módulo de risco

Para 31 de dezembro de 2021 os o requisito de capital de solvência apresentava o seguinte detalhe por módulo de risco:

	2021	2020	Δ
BSCR (Basic SCR)	47 014	50 973	-3 959
Mercado	39 466	44 238	-4 772
Default	8 656	10 458	-1 802
Vida	11 459	8 405	3 054
Operacional	8 370	9 716	-1 345
Ajustamentos SCR	-10 511	-9 493	-1 018
SCR Total	44 872	51 195	-6 323
Capital elegível	156 336	132 143	24 193
Cobertura do SCR	348%	258%	90 pp

Valores em milhares de euros

(c) Informação sobre a utilização de cálculos simplificados

A BPI Vida e Pensões aplica um choque de mercado às comissões de gestão dos produtos *unit-linked*.

Por simplificação foi aplicado o choque do risco acionista de tipo 2 a essas comissões.

Requisito de Capital Mínimo de Solvência

	2021	2020
MCR Linear	52 836	67 840
MCR cap (45% SCR)	20 193	23 038
MCR floor (25% SCR)	11 218	12 799
MCR Combinado	20 193	23 038
Limite inferior absoluto	3 700	3 700
MCR	20 193	23 038

Valores em milhares de euros

(d) Informação sobre a utilização de parâmetros específicos da empresa

A Companhia não utilizou parâmetros específicos da empresa.

(e) Elementos utilizados para a determinação do requisito de capital mínimo

O requisito de capital mínimo da BPI Vida é calculado segundo a metodologia descrita no artigo 248.º do Regulamento Delegado.

A 31 de dezembro de 2021, o valor apurado corresponde ao valor máximo previsto na legislação, representando 45% do requisito de capital de solvência.

(f) Quaisquer alterações materiais ao requisito de capital de solvência e ao requisito de capital mínimo

Não foram efetuadas alterações materiais na determinação do requisito de capital de solvência nem no requisito de capital mínimo.

(g) Capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos

A empresa considerou uma capacidade de absorção de perdas por impostos diferidos de 10 231 milhares de euros, decorrente de prováveis lucros tributáveis futuros no montante de 38 947 milhares de euros. Caso não considerasse esta capacidade de absorção de perdas o valor do requisito de capital de solvência ascenderia a 55 269 milhares de euros, o que corresponderia a um rácio de cobertura de 283%.

E.3. UTILIZAÇÃO DO SUBMÓDULO DO RISCO ACIONISTA BASEADO NA DURAÇÃO

Não aplicável.

E.4. UTILIZAÇÃO DE MODELO INTERNO NO CÁLCULO DO REQUISITO DE SOLVÊNCIA

Como referido anteriormente, BPI Vida e Pensões aplica a fórmula-padrão, não recorrendo a modelo interno para determinação do requisito de capital de solvência.

E.5. INCUMPRIMENTO DOS REQUISITOS DE CAPITAL

Durante o período de referência a BPI VP cumpriu sempre com o requisito de capital de solvência e o requisito de capital mínimo.

E.6. OUTRAS INFORMAÇÕES MATERIAIS

Nada a reportar.



Declaração

Presidente do Conselho de Administração

Isabel Castelo Branco

Maria Isabel Cabral de Abreu Castelo Branco

Vogal executivo

Isabel Semião

Maria Isabel Revés Arsénio Florêncio Semião

Vogais não executivos

Jordi Arenillas Claver

José António Iglesias

Rafael Aguilera Lopez

LISBOA, 24 DE MARÇO DE 2022



Anexos

ANEXO 1 - MODELOS

S.02.01.02 – Balanço

Valores em euros

	Valor Solvência II
ATIVOS	
Ativos intangíveis	-
Ativos por impostos diferidos	953 202
Excedente de prestações de pensão	-
Imóveis, instalações e equipamento para uso próprio	534 521
Investimentos (que não ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação)	963 829 729
Imóveis (que não para uso próprio)	-
Interesses em empresas relacionadas, incluindo participações	-
Títulos de fundos próprios	75 978
Ações — cotadas em bolsa	-
Ações — não cotadas em bolsa	75 978
Obrigações	955 392 203
Obrigações de dívida pública	469 822 854
Obrigações de empresas	485 527 967
Títulos de dívida estruturados	-
Títulos de dívida garantidos com colateral	41 382
Organismos de investimento coletivo	149 634
Derivados	-
Depósitos que não equivalentes a numerário	8 211 914
Outros investimentos	-
Ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação	3 765 020 188
Empréstimos e hipotecas	-
Empréstimos sobre apólices de seguro	-
Empréstimos e hipotecas a particulares	-
Outros empréstimos e hipotecas	-
Montantes recuperáveis de contratos de resseguro dos ramos:	1 537 993
Não-vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	-
Não-vida, excluindo seguros de acidentes e doença	-
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	-
Vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida, excluindo seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação	1 537 993
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida	-
Vida, excluindo seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação	1 537 993
Vida, ligado a índices e a unidades de participação	-
Depósitos em cedentes	-
Valores a receber de operações de seguro e mediadores	89 831
Valores a receber a título de operações de resseguro	41 126
Valores a receber (de operações comerciais, não de seguro)	4 182 300
Ações próprias (detidas diretamente)	-
Montantes devidos a título de elementos dos fundos próprios ou dos fundos iniciais mobilizados mas ainda não realizados	-
Caixa e equivalentes de caixa	60 078 197
Quaisquer outros ativos, não incluídos noutros elementos do balanço	85 623
ATIVOS TOTAIS	4 796 352 709

	Valor Solvência II
PASSIVOS	
Provisões técnicas — não-vida	-
Provisões técnicas — não-vida (excluindo acidentes e doença)	-
PT calculadas no seu todo	-
Melhor Estimativa	-
Margem de risco	-
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida)	-
PT calculadas no seu todo	-
Melhor Estimativa	-
Margem de risco	-
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros ligados a índices e a unidades de participação)	837 666 917
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo vida)	-
PT calculadas no seu todo	-
Melhor Estimativa	-
Margem de risco	-
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação)	837 666 917
PT calculadas no seu todo	-
Melhor Estimativa	836 490 152
Margem de risco	1 176 765
Provisões técnicas — contratos ligados a índices e a unidades de participação	3 754 081 672
PT calculadas no seu todo	3 765 020 188
Melhor Estimativa	- 13 902 520
Margem de risco	2 964 004
Passivos contingentes	251 372
Provisões que não provisões técnicas	-
Obrigações a título de prestações de pensão	-
Depósitos de resseguradores	-
Passivos por impostos diferidos	4 763 066
Derivados	7 667 160
Dívidas a instituições de crédito	-
Passivos financeiros que não sejam dívidas a instituições de crédito	-
Valores a pagar de operações de seguro e mediadores	18 247 348
Valores a pagar a título de operações de resseguro	-
Valores a pagar (de operações comerciais, não de seguro)	4 824 670
Passivos subordinados	-
Passivos subordinados não classificados nos fundos próprios de base (FPB)	-
Passivos subordinados classificados nos fundos próprios de base (FPB)	-
Quaisquer outros passivos não incluídos noutros elementos do balanço	6 716 161
TOTAL DOS PASSIVOS	4 634 866 349
EXCEDENTE DO ATIVO SOBRE O PASSIVO	161 486 360

S.05.01.02 – Prémios, sinistros e despesas por classe de negócio

Valores em euros

	Ramo: Responsabilidades de seguros de vida						Responsabilidades de resseguro de vida		TOTAL
	Seguros de acidentes e doença	Seguros com participação nos resultados	Seguros ligados a índices e unidades de participação	Outros seguros de vida	Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo Não Vida relacionadas com responsabilidades de seguro de acidentes e doença	Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo não-vida relacionadas com outras responsabilidades de seguro que não de acidentes e doença	Resseguro de acidentes e doença	Resseguro do ramo vida	
Prémios emitidos									
Valor bruto	-	23 981 902	933 367 784	29 079 328	-	-	-	-	986 429 013
Parte dos resseguradores	-	-	-	1 766 744	-	-	-	-	1 766 744
Líquido	-	23 981 902	933 367 784	27 312 584	-	-	-	-	984 662 269
Prémios adquiridos									
Valor bruto	-	23 981 902	933 367 784	28 579 857	-	-	-	-	985 929 542
Parte dos resseguradores	-	-	-	1 668 271	-	-	-	-	1 668 271
Líquido	-	23 981 902	933 367 784	26 911 585	-	-	-	-	984 261 271
Sinistros ocorridos									
Valor bruto	-	537 055 084	250 315 609	54 801 473	-	-	-	-	842 172 166
Parte dos resseguradores	-	-	-	418 326	-	-	-	-	418 326
Líquido	-	537 055 084	250 315 609	54 383 147	-	-	-	-	841 753 840
Alterações noutras provisões técnicas									
Valor bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Parte dos resseguradores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Líquido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas efetuadas	-	3 110 964	20 734 525	10 554 669	-	-	-	-	34 400 158
Outras despesas									3 687 249
Despesas totais									38 087 408

Prémios, sinistros e despesas por país

Valores em euros

	Portugal	5 principais países (em montante de prémios emitidos em valor bruto) — Responsabilidades do ramo vida					TOTAL
		(código ISO 3166–1 alfa–2 dos países)					
Prémios emitidos							
Valor bruto	986 429 013						986 429 013
Parte dos resseguradores	1 766 743.54						1 766 743.54
Líquido	984 662 269						984 662 269
Prémios adquiridos							
Valor bruto	985 929 542						985 929 542
Parte dos resseguradores	1 668 271.32						1 668 271.32
Líquido	984 261 271						984 261 271
Sinistros ocorridos							
Valor bruto	842 172 166						842 172 166
Parte dos resseguradores	418 326.16						418 326.16
Líquido	841 753 840						841 753 840
Alterações noutras provisões técnicas							
Valor bruto	-						-
Parte dos resseguradores	-						-
Líquido	-						-
Despesas efetuadas	34 400 158						34 400 158
Outras despesas	3 687 249						3 687 249
Despesas totais	38 087 408						38 087 408

S.12.01.02 – Provisões Técnicas de seguro de vida

Valores em euros

	Seguros com participação nos resultados	Seguros ligados a índices e unidades de participação		Outros seguros de vida		Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo não-vida relacionadas com outras responsabilidades de seguro que não de acidentes e doença	Resseguro aceite	Total (Vida exceto seguros de acidentes e doença, incluindo contratos ligados a unidades de participação)
		Contratos sem opções nem garantias	Contratos com opções ou garantias	Contratos sem opções nem garantias	Contratos com opções ou garantias			
Provisões técnicas calculadas como um todo	-	3 765 020 188	-	-	-	-	-	3 765 020 188
Total dos Montantes recuperáveis de contratos de resseguro/EOET e Resseguro Finito após o ajustamento para perdas esperadas por incumprimento da contraparte associados às provisões técnicas calculadas no seu todo	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisões técnicas calculadas como a soma da ME e	-	-	-	-	-	-	-	-
Melhor Estimativa	-	-	-	-	-	-	-	-
Melhor Estimativa bruta	562 807 787	-	- 13 902 520	-	-	273 682 365	-	822 587 631
Total do Montante recuperável de contratos de resseguro/EOET e Resseguro Finito após ajustamento para perdas esperadas por incumprimento da contraparte	-	-	-	-	-	1 537 993	-	1 537 993
Melhor estimativa menos montante recuperável de contratos de resseguro/EOET e resseguro finito — total	562 807 787	-	- 13 902 520	-	-	272 144 371	-	821 049 638
Margem de Risco	776 302	2 964 004	-	-	400 464	-	-	4 140 770
Montante das medidas transitórias nas provisões técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisões técnicas calculadas como um todo	-	-	-	-	-	-	-	-
Melhor estimativa	-	-	-	-	-	-	-	-
Margem de Risco	-	-	-	-	-	-	-	-
PROVISÕES TÉCNICAS - TOTAL	563 584 089	3 754 081 672	-	-	274 082 828	-	-	4 591 748 589

S.22.01.21 – Impacto das garantias a longo prazo e medidas transitórias

Valores em euros

	Montante com as garantias a longo prazo e as medidas transitórias	Impacto das medidas transitórias ao nível das provisões técnicas	Impacto das medidas transitórias ao nível da taxa de juro	Impacto do ajustamento para a volatilidade definido como zero	Impacto do ajustamento de congruência definido como zero
Provisões técnicas	4 591 748 589	n.a.	n.a.	731 082	n.a.
Fundos próprios de base	156 335 584	n.a.	n.a.	- 534 286	n.a.
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do Requisito de Capital de Solvência	156 335 584	n.a.	n.a.	- 534 286	n.a.
Requisito de Capital de Solvência	44 872 485	n.a.	n.a.	13 209	n.a.
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do Requisito de Capital Mínimo	156 335 584	n.a.	n.a.	- 534 286	n.a.
Requisito de capital mínimo	20 192 618	n.a.	n.a.	5 944	n.a.

S.23.01.01.01 – Fundos Próprios

Valores em euros

	TOTAL	Nível 1 — sem restrições	Nível 1 — com restrições	Nível 2	Nível 3
Fundos próprios de base antes da dedução por participações noutros setores financeiros como previsto no artigo 68.º do Regulamento Delegado 2015/35					
Capital em ações ordinárias (sem dedução das ações próprias)	76 000 000	76 000 000	-	-	-
Conta de prémios de emissão relacionados com o capital em ações ordinárias	-	-	-	-	-
Fundos iniciais, contribuições dos membros ou elemento dos fundos próprios de base equivalente para as mútuas e sociedades sob a forma mútua	-	-	-	-	-
Contas subordinadas dos membros de mútuas	-	-	-	-	-
Fundos excedentários	-	-	-	-	-
Ações preferenciais	-	-	-	-	-
Conta de prémios de emissão relacionados com ações preferenciais	-	-	-	-	-
Reserva de reconciliação	85 486 360	85 486 360	-	-	-
Passivos subordinados	-	-	-	-	-
Montante igual ao valor líquido dos ativos por impostos diferidos	0	-	-	-	0
Outros elementos dos fundos próprios aprovados pela autoridade de supervisão como fundos próprios de base, não especificados acima	-	-	-	-	-
Fundos próprios das demonstrações financeiras que não devem ser consideradas na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios para serem classificados como fundos próprios nos termos da Solvência II					
Fundos próprios das demonstrações financeiras que não devem ser consideradas na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios para serem classificados como fundos próprios nos termos da Solvência II	5 150 776	-	-	-	-
Deduções					
Deduções por participações em instituições financeiras e instituições de crédito	-	-	-	-	-
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS DE BASE APÓS DEDUÇÕES	156 335 584	156 335 584	-	-	0
Fundos próprios complementares					
Capital não realizado e não mobilizado em ações ordinárias, mobilizáveis mediante pedido	-	-	-	-	-
Fundos iniciais não realizados e não mobilizados, contribuições dos membros ou elemento dos fundos próprios de base equivalente para as mútuas e as sociedades sob a forma mútua, mobilizáveis mediante pedido	-	-	-	-	-
Ações preferenciais não realizadas e não mobilizadas, mobilizáveis mediante pedido	-	-	-	-	-
Um compromisso juridicamente vinculativo de subscrição e pagamento dos passivos subordinados mediante pedido	-	-	-	-	-
Cartas de crédito e garantias nos termos do art. 96.º, n.º 2, da Diretiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Cartas de crédito e garantias não abrangidas pelo art.º 96.º, n.º 2, da Diretiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Reforços de quotização dos membros nos termos do art. 96.º, n.º 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Reforços de quotização dos membros — não abrangidos pelo art.º 96.º, n.º 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Outros fundos próprios complementares	-	-	-	-	-
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS COMPLEMENTARES	-	-	-	-	-
Fundos próprios disponíveis e elegíveis					
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o RCS	156 335 584	156 335 584	-	-	0
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o RCM	156 335 584	156 335 584	-	-	0
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCS	156 335 584	156 335 584	-	-	0
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCM	156 335 584	156 335 584	-	-	0
RCS	44 872 485	-	-	-	-
RCM	20 192 618	-	-	-	-
Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCS	348.40%	-	-	-	-
Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCM	774.22%	-	-	-	-

S.23.01.01.02 – Reserva de Reconciliação

Valores em euros

	TOTAL
Reserva de reconciliação	
Excedente do ativo sobre o passivo	161 486 360
Ações próprias (detidas direta e indiretamente)	-
Dividendos previsíveis, distribuições e encargos	-
Outros elementos dos fundos próprios de base	76 000 000
Ajustamentos para elementos dos fundos próprios com restrições em relação com carteiras de ajustamento de congruência e fundos circunscritos para fins específicos	-
Reserva de reconciliação	85 486 360
Lucros Esperados	-
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EIPFP) — Ramo vida	-
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EIPFP) — Ramo não-vida	-
Total dos Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EIPFP)	-

S.25.01.01 – Requisito de Capital de Solvência

Valores em euros

	Requisito de capital de solvência bruto	Parâmetro Específico da Empresa (PEE)	Simplificações
Risco de mercado	39 465 849		
Risco de incumprimento pela contraparte	8 655 746		
Risco específico dos seguros de vida	11 458 526		
Risco específico dos seguros de acidentes e doença			
Risco específico dos seguros não-vida			
Diversificação	- 12 566 533		
Risco de ativos intangíveis			
Requisito de Capital de Solvência de Base	47 013 588		

Cálculo do Requisito de Capital de Solvência

Requisito de capital do risco operacional	8 370 263
Capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas	- 114 759
Capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos	- 10 396 607
Requisito de capital para atividades exercidas nos termos do artigo 4.º da Diretiva 2003/41/CE	
Requisito de capital de solvência excluindo acréscimos de capital	44 872 485
Acréscimos de capital já decididos	
REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA	44 872 485
Outras informações sobre o RCS	
Requisito de capital para o submódulo de risco acionista baseado na duração	
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para a parte remanescente	
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para os fundos circunscritos para fins específicos	
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para as carteiras de ajustamento de congruência	
Efeitos de diversificação devidos à agregação RCSI dos FCFE para efeitos do artigo 304.º	

S.28.01.01 – Requisito de Capital Mínimo

Valores em euros

Resultado de RCM_v	52 835 865
-------------------------------------	-------------------

	Valor líquido (de contratos de resseguro/EOET) da melhor estimativa e PT calculadas como um todo	Valor líquido (de contratos de resseguro/EOET) do capital em risco total
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios garantidos	562 693 028	-
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios discricionários futuros	114 759	-
Responsabilidades de seguros ligados a índices e a unidades de participação	3 751 117 667	-
Outras responsabilidades de (re)seguro dos ramos vida e acidentes e doença	274 262 569	-
Total do capital em risco para todas as responsabilidades de (re)seguro do ramo vida	-	13 920 307

	Valor
RCM linear	52 835 865
RCS	51 195 292
Limite superior do RCM	23 037 881
Limite inferior do RCM	12 798 823
RCM combinado	23 037 881
Limite inferior absoluto do RCM	3 700 000
REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO (RCM)	23 037 881

***BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros,
S.A.***

Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o relatório anual sobre a solvência e a situação financeira nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

31 de dezembro de 2021

Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o relatório anual sobre a solvência e a situação financeira nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

Ao Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A.

Introdução

Nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de Março (“ Norma Regulamentar”), da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (“ASF”), analisámos o Relatório Anual sobre a Solvência e a Situação Financeira (“Relatório”), previsto na alínea a) do artigo 26.º da Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto (conforme republicada na Norma Regulamentar n.º 1/2018, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em conjunto com esse Relatório (“Informação quantitativa”), conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015, da BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. (adiante designada por “BPI Vida e Pensões” ou “Companhia”), com referência a 31 de dezembro de 2021.

O nosso relatório compreende o relato das seguintes matérias:

- A. Relato sobre os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e sobre a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo;
- B. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação; e
- C. Relato sobre a restante informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e na Informação quantitativa conjuntamente divulgada.

A. Relato sobre os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e sobre a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia o cálculo dos ajustamentos entre a respetiva demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e a classificação e avaliação da disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo submetido à ASF, em conformidade com o Regulamento Delegado (EU) n.º 2015/35, da Comissão, de 10 de outubro de 2014, que completa a Diretiva n.º 2009/138/CE, do Parlamento Europeu e do Conselho,

de 25 de novembro de 2009, relativa ao acesso à atividade de seguros e resseguros e ao seu exercício ("Regulamento").

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea a) do n.º 1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia razoável de fiabilidade, sobre se os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e se a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

De acordo com o n.º 2 do artigo 3.º da Norma Regulamentar, não é da nossa responsabilidade a verificação da adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo dos elementos incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável da Companhia, definido no artigo 7.º da mesma Norma Regulamentar.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica", e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas ("OROC") e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita, com segurança razoável, concluir que os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e que o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, os seguintes:

- (i) a reconciliação da informação base utilizada para o cálculo dos ajustamentos com os sistemas de informação da Companhia e com a respetiva demonstração da posição financeira estatutária em 31 de dezembro de 2021 objeto de revisão legal de contas, e sobre a qual foi emitida Certificação Legal das Contas sem reservas e sem ênfases, datada de 25 de março de 2022;
- (ii) a revisão de acontecimentos subsequentes ocorridos (se aplicável) entre a data da Certificação Legal das Contas e a data deste relatório;
- (iii) o entendimento dos critérios adotados;
- (iv) o recálculo dos ajustamentos efetuados pela Companhia, exceto os referidos no parágrafo seguinte que estão excluídos do âmbito desta certificação;
- (v) a reconciliação da referida informação base utilizada para os cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2021, com o balanço para efeitos de

solvência, com os registos contabilísticos e demais informação mantida nos sistemas da Companhia, com referência à mesma data;

- (vi) revisão em base de amostragem, da correta classificação e caracterização dos ativos de acordo com os requisitos do Regulamento;
- (vii) revisão dos cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2021, efetuados pela Companhia; e
- (viii) leitura da documentação preparada pela Companhia para dar cumprimento aos requisitos do Regulamento.

O trabalho realizado não compreendeu a certificação dos ajustamentos efetuados ao nível das provisões técnicas e dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro, os quais, conforme definido no artigo 7.º da Norma Regulamentar, foram objeto de certificação pelo atuário responsável da Companhia.

Relativamente aos ajustamentos efetuados ao nível de impostos diferidos decorrentes dos ajustamentos acima referidos, o trabalho realizado apenas compreendeu a verificação do impacto em impostos diferidos, tomando por base os referidos ajustamentos efetuados pela Companhia.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planear e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e incluídos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança razoável, concluímos que os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência, que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e que o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, à data a que se refere o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (31 de dezembro de 2021), estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

B. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia:

- (i) A preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF (república na Norma Regulamentar n.º 1/2018-R, de 11 de janeiro); e
- (ii) A definição, aprovação, revisão periódica e documentação das principais políticas, estratégias e processos que definem e regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada, incluindo os sistemas de gestão de riscos e de controlo interno ("Sistema de governação"), as quais devem ser descritas no capítulo B do Relatório, tendo em conta o previsto no artigo 294.º do Regulamento Delegado (UE) n.º 2015/35 da Comissão, de 10 de outubro de 2014 (Regulamento).

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea b) do n.º 1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia limitada de fiabilidade sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica" e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir, com segurança moderada, sobre se o conteúdo do capítulo "Sistema de governação" do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira, reflete, em todos os aspetos materialmente relevantes, a descrição da implementação e efetiva aplicação do Sistema de governação da Companhia em 31 de dezembro de 2021.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, os seguintes:

- (i) A apreciação da informação contida no Relatório sobre o Sistema de governação da Companhia quanto aos seguintes principais aspetos: informações gerais; requisitos de qualificação e de idoneidade; sistema de gestão de riscos com inclusão da auto-avaliação do risco e da solvência; sistema de controlo interno; função de auditoria interna; função atuarial; subcontratação e eventuais informações adicionais;
- (ii) A leitura e apreciação da documentação que sustenta as principais políticas, estratégias e processos descritos no Relatório que regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada e obtenção de prova corroborativa sobre a sua implementação;
- (iii) A discussão das conclusões com os responsáveis da Companhia.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, quer resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planear e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, à data a que se refere o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (31 de dezembro de 2021), o conteúdo do capítulo “Sistema de governação” não reflete, em todos os aspetos materiais, a descrição da implementação e efetiva aplicação do Sistema de governação da Companhia.

C. *Relato sobre a restante informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e na Informação quantitativa conjuntamente divulgada*

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia a preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF (república pela Norma Regulamentar n.º 1/2018, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em conjunto com esse Relatório, conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015.

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea c) do n.º 1, do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia limitada de fiabilidade sobre se a restante informação divulgada no Relatório e na Informação Quantitativa conjuntamente divulgada, é concordante com a informação que foi objeto do nosso trabalho e com o conhecimento que obtivemos durante a realização do mesmo.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica" e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir,

com segurança moderada, sobre se a restante informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira é concordante com a informação objeto do trabalho do revisor oficial de contas e com o conhecimento obtido durante o processo de certificação.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, a leitura integral do referido relatório e a avaliação da concordância conforme acima referida.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planear e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente “Âmbito do trabalho” que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, à data a que se refere o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (31 de dezembro de 2021), a informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira não é concordante com a informação que foi objeto do nosso trabalho e com o conhecimento que obtivemos durante a realização do mesmo.

D. Outras matérias

Tendo em conta a normal dinâmica de qualquer sistema de controlo interno, as conclusões apresentadas relativamente ao sistema de governação da Companhia não deverão ser utilizadas para efetuar qualquer projeção para períodos futuros, na medida em que poderão existir alterações nos processos e controlos analisados e no seu grau de eficácia. Por outro lado, dadas as limitações inerentes ao sistema de controlo interno, irregularidades, fraudes ou erros podem ocorrer sem que sejam detetados.

25 de março de 2022

PricewaterhouseCoopers & Associados
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.
representada por


Aurélio Adriano Rangel Amado, R.O.C. nº 1074
Registado na CMVM com nº 20160686



Relatório de Certificação Atuarial

1. Introdução

Nos termos do artigo 7º da Norma Regulamentar nº 2/2017-R, de 24 de março, ("Norma Regulamentar") apresentamos o relatório de certificação atuarial para a BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A. ("Entidade") relativo ao relatório anual sobre a solvência e a situação financeira em 31 de dezembro de 2021 (que evidencia um total de provisões técnicas de 4.591.749 milhares de euros, montantes recuperáveis de contratos de resseguro de 1.538 milhares de euros, um total de fundos próprios disponíveis de 156.336 milhares de euros, um total de fundos próprios elegíveis para a cobertura do requisito de capital de solvência de 156.336 milhares de euros, um total de fundos próprios elegíveis para a cobertura do requisito de capital mínimo de 156.336 milhares de euros, um requisito de capital de solvência de 44.872 milhares de euros e um requisito de capital mínimo de 20.193 milhares de euros).

2. Âmbito do trabalho

O nosso trabalho consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita, com segurança razoável, concluir sobre a adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo dos seguintes elementos:

- das provisões técnicas de seguros vida;
- dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro de vida
- dos módulos de risco específico de seguros vida e do ajustamento para a capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas (LAC TP), divulgados no relatório sobre a solvência e situação financeira.

O trabalho realizado incluiu os procedimentos implícitos no Capítulo II do Anexo II da Norma Regulamentar.

A seleção dos procedimentos efetuados dependem do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, quer resultantes de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco considerámos o controlo interno relevante para a apresentação da referida informação, a fim de planejar e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

3. Responsabilidades

O presente relatório encontra-se elaborado em conformidade com o disposto na Norma Regulamentar.

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Entidade a preparação e aprovação do relatório sobre a solvência e a situação financeira.

É da responsabilidade do atuário responsável a emissão de uma opinião de índole atuarial, independente, sobre os elementos referidos no número anterior.

Para as nossas conclusões foram tomadas em consideração as conclusões do revisor oficial de contas, incluindo, se aplicável, eventuais inconformidades por este detetadas.

4. Opinião

Com base nos procedimentos realizados e incluídos na Seção "Âmbito do trabalho", que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança razoável, concluímos que os cálculos das provisões técnicas, dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro e das componentes do requisito de capital de solvência relacionadas com esses itens, abaixo apresentados, estão isentos de distorções materiais e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com as disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis.

Provisões Técnicas

	<i>u.m.: milhares de euros</i>		
	Melhor Estimativa / PT como um todo	Margem de risco	Provisões técnicas
Seguros Vida com participação	562 808	776	563 584
Outras responsabilidades Vida	273 682	400	274 083
<i>Unit-Linked</i>	3 751 118	2 964	3 754 082
Total	4 587 608	4 141	4 591 749

STV - Base técnica semelhante às do seguro de vida

Recuperáveis de Resseguro

u.m.: milhares de euros

Outras responsabilidades Vida	1 538
Total	1 538

Requisitos de capital de solvência

u.m.: milhares de euros

Risco específico de seguros vida	11 459
LAC TP	-115

Importa referir que os cálculos apurados se baseiam em métodos estatísticos, hipóteses e pressupostos sobre os quais há um conjunto de fontes específicas de incerteza, as quais poderão ser afetadas por fatores cuja alteração poderá resultar numa diferença material nos resultados.

Lisboa, 23 de março de 2022

Ernst & Young, S.A.

Representada por:

Assinado por: **Rita Marques Costa**
Num. de Identificação: 10385426
Data: 2022.03.23 18:50:17+00'00'

Rita Costa
Partner



Assinado por: **Carla Cristina Martins de Sá Pereira**

Num. de Identificação: 10278051
Data: 2022.03.23 18:25:53+00'00'



Carla Sá Pereira
Partner e Atuária Responsável



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

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

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

Capital Social: 76 000 000.00 euros