

Informe sobre la Situació Financera i de Solvència

VidaCaixa a nivell individual

2016



VidaCaixa

Contingut

Resum	3
1. Activitat i resultats	3
2. Sistema de govern	4
3. Perfil de riscos	5
4. Valoració a efectes de solvència.....	9
5. Gestió de capital.....	12
1. Activitat i resultats	16
1.1. Activitat	16
1.2. Resultats en matèria de subscripció	18
1.3. Rendiment de les inversions	20
1.4. Resultats d'altres activitats	20
1.5. Altra informació significativa.....	21
2. Sistema de govern	22
2.1. Sistema de govern	22
2.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat	25
2.3. Sistema de gestió de riscos i autoavaluació de riscos i de solvència.....	27
2.4. Sistema de control intern.....	32
2.5. Funció d'auditoria interna	33
2.6. Funció actuarial	35
2.7. Externalització	35
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.....	36
2.9. Altra informació significativa.....	36
3. Perfil de riscos	37
3.1. Risc de subscripció	38
3.2. Risc de mercat	41
3.3. Risc de contrapart	44
3.4. Risc de liquiditat	46
3.5. Risc operacional	47
3.6. Altres riscos significatius	49
3.7. Altra informació significativa.....	49
4. Valoració a efectes de Solvència II	50
4.1. Valoració dels actius	51
4.2. Valoració de les provisions tècniques	53
4.3. Valoració d'altres passius.....	60
4.4. Mètodes de valoració alternatius	61

4.5. Altra informació significativa.....	61
5. Gestió del capital	62
5.1. Fons Propis	62
5.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori.....	65
5.3. Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori.....	66
5.4. Diferències entre la fórmula estàndard i el model intern utilitzat	66
5.5. Incompliment del capital mínim obligatori o el capital de solvència obligatori	69
5.6. Altra informació significativa.....	69
6. Plantilles d'informació (QRT).....	70

Resum

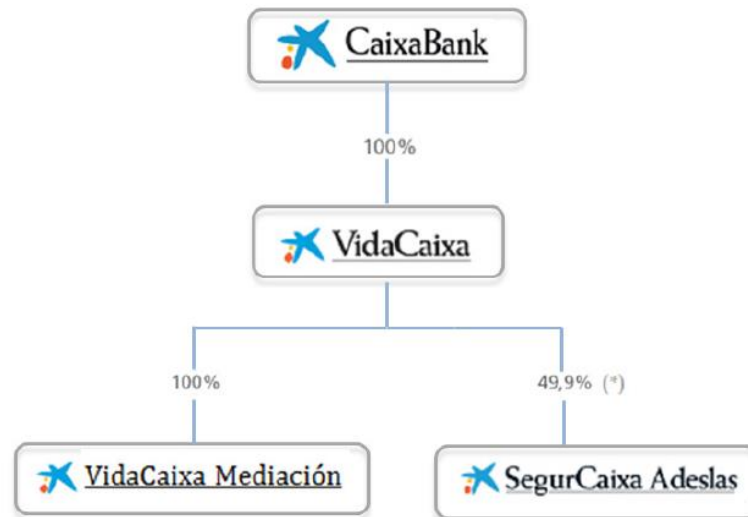
1. Activitat i resultats

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

L'auditor extern de VidaCaixa és Deloitte SL.

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

A 31 de desembre de 2016, VidaCaixa exerceix com a entitat dominant del grup assegurador de CaixaBank, el qual està format per la mateixa VidaCaixa i el 100% de VidaCaixa Mediació, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculades, SAU. Així mateix, VidaCaixa posseeix una participació del 49,92% a SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances, entitat que opera en els rams de No Vida.



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

L'objecte social de VidaCaixa és la pràctica d'operacions d'assegurances i reassegurances de vida, així com de la resta d'operacions sotmeses a l'ordenació de l'assegurança privada, en particular les d'assegurança o capitalització, gestió de fons col·lectius de jubilació, 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 disposicions complementàries a les quals la Societat es troba sotmesa, previ compliment dels requisits que s'hi exigeixen.

VidaCaixa està orientada bàsicament a operacions d'assegurances de vida, i el 2016 ha aconseguit un total de 9.188.306 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 2016 un total de primes imputades de 8.402 milers d'euros.

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

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

El 2016 la companyia va obtenir un benefici de 95.927 milers d'euros per la seva activitat de gestió de fons de pensions.

Cal destacar que VidaCaixa no té en compte en el seu capital el valor del negoci de gestió de Fons de Pensions que desenvolupa i que forma part de l'activitat de l'empresa. Aquest negoci té una gran importància per a la companyia, que aconsegueix una quota de mercat a Espanya del 22,9% el desembre del 2016.

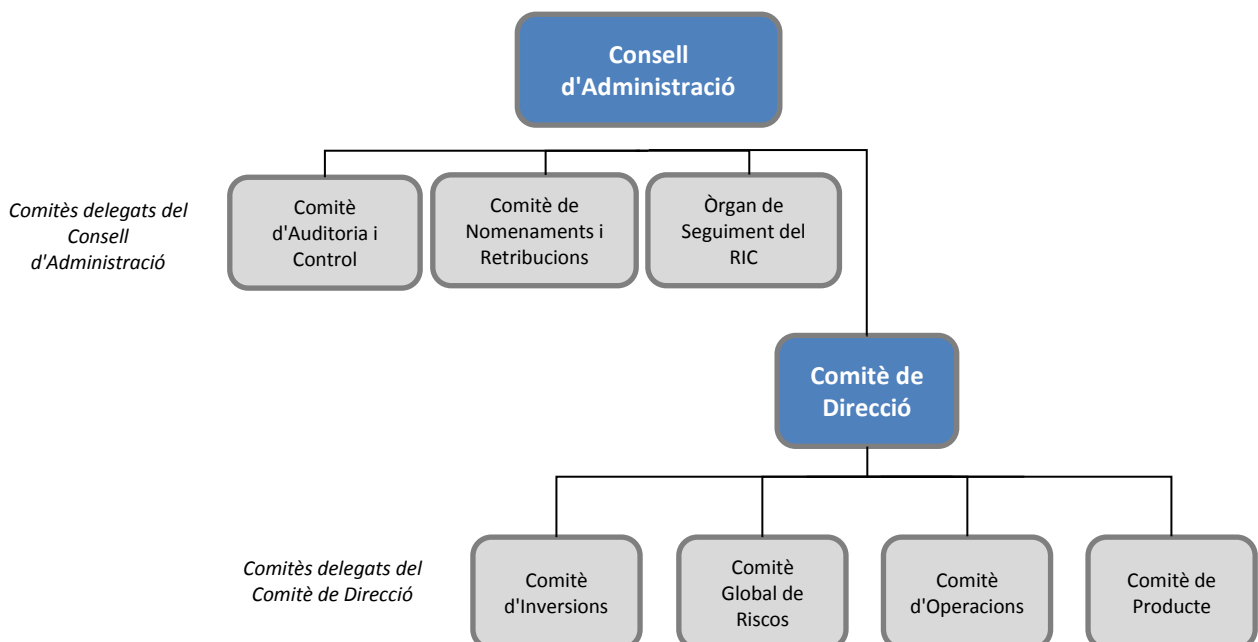
Durant el 2016 VidaCaixa ha integrat les carteres de fons de pensions i productes de vida-risc adquirides a Barclays Vida y Pensiones.

2. Sistema de govern

VidaCaixa disposa d'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 això, VidaCaixa configura la seva estructura organitzativa i funcional i la dota dels recursos suficients, assegurant que el seu sistema de govern és adequat respecte a la naturalesa, el volum i la complexitat dels riscos inherents a la seva activitat, i treballa de manera contínua en la seva millora.

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



Durant el 2016 no s'han produït canvis significatius en el sistema de govern de l'entitat.

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

- Sistema de gestió de riscos basat en el mesurament, gestió i control dels riscos inherents a l'activitat asseguradora duta a terme per VidaCaixa i integrat en l'estructura organitzativa i els processos de presa de decisions. Es configura a través de la funció de gestió de riscos, distribuïda al llarg de l'organització, i recau en les àrees organitzatives responsables tant del mesurament, gestió i control de cadascuna de les principals àrees de risc com de la coordinació i agregació de la informació generada per cadascuna d'aquestes.
- Procés d'autoavaluació de riscos i solvència (ORSA) com a peça clau del sistema de gestió de riscos. Mitjançant aquest procés realitza 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 al llarg de tota l'estructura en base al model de les tres línies de defensa:
 - Una primera línia de defensa constituïda pels mateixos departaments gestors dels processos, riscos i controls, que s'encarregaran de dissenyar i aplicar els controls que mitiguin els riscos associats als processos que duguin a terme.
 - Una segona línia de defensa constituïda per les funcions clau i altres àrees amb tasques de control i coordinació, les quals assegurin el funcionament del model i documentació del control intern.
 - Una tercera línia constituïda per Auditoria Interna, que exerceix funcions de supervisió del marc de Control Intern.
- Funcions Fonamentals del sistema de govern establertes per la normativa de Solvència II (Funció de gestió de riscos, funció de compliment normatiu, funció actuarial i funció d'auditoria interna).
- Política de remuneració aprovada pel Consell d'Administració, que cobreix aspectes com les remuneracions als membres del Consell d'Administració i el sistema de previsió social dels empleats.
- Política d'aptitud i honorabilitat aprovada pel Consell d'Administració, que cobreix les exigències sobre aptitud i honorabilitat a la companyia i els procediments d'avaluació implantats pel que fa al cas.

Durant el 2016 no s'han produït 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 que puguin provocar conflictes d'interès.

Malgrat que no externalitza cap funció crítica, VidaCaixa disposa d'una política d'externalització d'acord amb Solvència II aprovada pel Consell d'Administració.

3. Perfil de riscos

La quantificació dels riscos sota Solvència II, a través del càlcul del Capital de Solvència Obligatori o CSO, permet observar els riscos significatius a què VidaCaixa està exposada.

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

- **risc de mercat:** és el risc de pèrdua o de 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, 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 de Salut:** és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, atesos els 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 dels sistemes, o de successos externs, incloent-hi els riscos legals.
- **risc d'intangibles:** és el risc inherent a la mateixa naturalesa dels actius intangibles, que fa que els beneficis futurs esperats de l'actiu intangible puguin ser menors que els esperats en condicions normals.

Tot seguit es mostra el perfil de riscos de VidaCaixa d'acord amb el CSO de cada risc a 31 de desembre de 2016:

En milers d'euros	
CSO de mercat	727.037
CSO de contrapart	94.581
CSO de Vida	1.392.696
CSO de Salut	8.172
Efecte diversificació	(446.489)
CSO bàsic (CSOB)	1.775.997
CSO Operacional	334.187
Efecte fiscal	(633.055)
Capital Solvència Obligatori (CSO)	1.477.129

L'avaluació quantitativa dels riscos quantificables es completa amb una avaluació qualitativa dels riscos no quantificables que no es considera en el càlcul del CSO, concretament, del *risc estratègic* i del *risc reputacional*.

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

3.1. Risc de subscripció

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

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

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

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

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

VidaCaixa utilitza la reassegurança per mitigar el risc de subscripció, amb la qual cosa redueix la seva exposició a possibles problemes de liquiditat o pèrdues derivades de sinistres i atorga estabilitat a les seves carteres.

3.2. Risc de mercat

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

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

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

- Cartera immunitzada: es gestiona d'acord amb els principis i requeriments d'utilització de l'ajustament per casament, per la qual cosa el risc de tipus d'interès queda mitgat.
- Cartera no immunitzada: es valora a Solvència II fent servir ajustament per volatilitat. Com que garanteix un tipus d'interès a curt termini, el risc de tipus d'interès assumit és limitat.

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

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

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

3.3. Risc de contrapart

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

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

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

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

VidaCaixa utilitza 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 diferents reasseguradors. Si això no és possible, com més petit sigui el nombre de reasseguradors, més importància es donarà 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 dur a terme transmissions d'efectiu i deute públic en garantia del risc net resultant en cada moment de les operacions tancades a l'empara del CMOF.

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

3.4. Risc de liquiditat

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

Per tal d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que es 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 prevegi percebre en el futur no es percebin 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. Amb relació a les assegurances Unit Linked, únicament es considera l'import de les despeses anuals ocasionades per aquestes obligacions.

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

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

En l'àmbit de política de gestió del risc operacional, VidaCaixa estableix mecanismes per a una correcta gestió i control del risc operacional.

4. Valoració a efectes de solvència

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

Tot seguit es mostra el valor econòmic dels actius i passius de VidaCaixa a 31 de desembre de 2016 (en milers d'euros):

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II
Actius per Impostos Diferits	3.679.570
Immobilitzat material per a ús propi	23.493
Inversions (diferents de "index-linked" i "unit-linked")	53.175.914
Actius posseïts per a contractes "index-linked" i "unit-linked"	3.915.381
Imports recuperables de la reassegurança	336.127
Efectiu i altres actius líquids equivalents	296.152
Resta d'actius	296.531
Total Actiu	61.723.168

Passiu	Valor Solvència II
Provisions Tècniques	49.884.322
Marge de risc	748.604
Passius per impostos diferits	3.808.587
Derivats	4.338.189
Resta de passius	783.263
Total Passiu	59.562.965

Excés d'actius sobre passius	2.160.203
-------------------------------------	------------------

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

L'entitat no ha fet ús de 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, mètodes i principals hipòtesis utilitzades per a la valoració dels actius significatius del balanç econòmic de VidaCaixa a 31 de desembre de 2016 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 efectuats 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 està composta per la suma de la millor estimació de les obligacions que l'Entitat manté amb els assegurats i un marge de risc.

El valor de la millor estimació de les obligacions (d'ara endavant, Best Estimated Liabilities o BEL) intenta reflectir l'hipotètic valor que tindria la cartera de pòlisses si VidaCaixa decidís vendre-les en un mercat lliure. El seu càlcul 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) associades 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 això, a fi i efecte de calcular les provisions tècniques d'una manera prudent, fiable i objectiva.

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

En els Estats Financers, el càlcul de les provisions tècniques es realitza en base al 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 (ROSAP). Mentre que, a Solvència II, el càlcul de les provisions tècniques es basa en la Secció 1a "Normes sobre provisions tècniques" del ROSSEAR.

La reassegurança cedida és poc significativa respecte al total de provisions. L'import de la millor estimació dels recuperables de la reassegurança cedida es valora tenint en compte un ajustament per considerar les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart segons la seva qualificació creditícia.

Valoració d'altres passius

Les bases i mètodes de valoració de la resta de passius diferents de Provisions Tècniques no difereixen significativament dels utilitzats en els Estats Financers. Les més significatives corresponen als passius per impostos diferits per la consideració de l'efecte fiscal dels ajustaments de valoració realitzats per valorar el balanç d'acord amb Solvència II i als passius per asimetries comptables que sota Solvència II ja estan implícits en el càlcul de la millor estimació de les provisions tècniques.

Aplicació de l'ajustament per casament

L'ajustament per casament de la corba lliure de risc és una mesura permanent establerta en la normativa de Solvència II que recull les millors i més esteses pràctiques que ja s'aplicaven en el mercat espanyol des del 1999 per a la gestió d'assegurances d'estalvi a llarg termini, en base al casament de fluxos d'actius i passius establert en l'article 33.2 del ROSAP, 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 la seva eficàcia en el manteniment de la solvència i la solidesa del sector assegurador, i també 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 d'acord amb el diferencial respecte a 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 prèvia aprovació per part de les autoritats de supervisió. VidaCaixa va rebre el desembre del 2015 l'autorització de la DGAFP.

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

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

Així mateix, el risc de crèdit queda recollit a través de l'ús d'una menor taxa de descompte en la valoració de la millor estimació dels passius respecte a la taxa de rendibilitat dels actius, segons estableix la norma, en considerar el seu risc fonamental de crèdit.

L'aplicació i compliment d'aquests principis en tot moment redunda en una millor gestió del risc i en un control més sòlid dels riscos d'aquestes carteres, i, per tant, en una major 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, per tal d'evitar que l'estructura de tipus d'interès que es farà servir per al càlcul de les provisions tècniques reflecteixi la volatilitat present en el mercat en la seva totalitat.

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

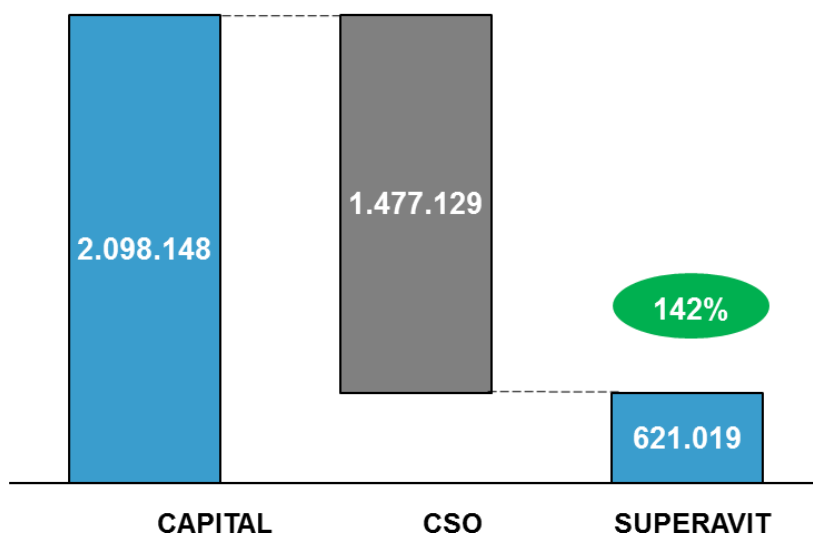
VidaCaixa aplica aquest ajustament en el càlcul del BEL de totes les pòlisses agrupades en carteres no valorades amb ajustament per casament.

5. Gestió de capital

VidaCaixa té establert com un dels seus objectius estratègics primordials una adequada gestió del capital i la solvència. Per això, es duu a terme un seguiment recurrent del compliment dels requisits i límits normatius i dels límits de tolerància i propensió al risc establerts pel Consell d'Administració.

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

VidaCaixa, a 31 de desembre, té una ràtio de cobertura sobre Capital de Solvència Obligatori (CSO) del 142% (dades en milers d'euros):



Durant el 2016 VidaCaixa ha complert el CSO i el CMO (Capital Mínim Obligatori) en tot moment.

Tots els Fons Propis de VidaCaixa a 31 de desembre de 2016 tenen la màxima qualitat (Tier 1 no restringit). VidaCaixa no disposa de Fons Propis complementaris.

L'import de Fons Propis admissibles per cobrir el CSO i el CMO puja a 2.098.148 milers d'euros.

Tot seguit 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

Patrimoni Net Comptable	4.382.726
Variació valoració Actiu	2.168.670
Variació valoració Passiu	(4.391.193)
Variació valoració Total	(2.222.523)
Excés d'Actius sobre Passius	2.160.203
Ajustament Dividends Previstos	(42.500)
Ajustament Tier 3 No Computable	-
Ajustament Capital Gestora Fons	(19.555)
CAPITAL SOLVÈNCIA II Admissible	2.098.148

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

Com a gestora de Fons de Pensions, VidaCaixa ha de reservar una part dels seus Fons Propis a aquesta activitat, d'acord amb el que estableix l'Article 20 del Reial Decret Legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Regulació dels Plans i Fons de Pensions, modificat per la Llei 2/2011, de 4 de març. Aquests Fons Propis no estan disponibles

per cobrir el CSO, per la qual cosa VidaCaixa dedueix dels seus Fons Propis disponibles per cobrir el CSO un total de 19.555 milers d'euros.

Els imports del CSO i del CMO a 31 de desembre de 2016 són els següents:

En milers d'euros	
Capital Solvència Obligatori (CSO)	1.477.129
Capital Mínim Obligatori (CMO)	664.708

VidaCaixa no utilitza càlculs simplificats, no fa servir paràmetres específics per al càlcul del CSO i no disposa d'addicions de capital.

VidaCaixa 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 utilitza un model intern parcial per al càlcul dels submòduls de longevitat i mortalitat del CSO de subscripció de Vida. L'ús del model intern parcial va ser aprovat per la DGAFP el desembre del 2015.

Atès 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 que cal aplicar i taula estàtica per a riscos de mortalitat).
- Els percentatges de *shock* tant de longevitat com de mortalitat (valor calibrat en el percentil 99,5% o 0,5%, respectivament).

La Taula de mortalitat s'utilitza en el càlcul del Best Estimate de l'entitat.

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

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

L'àmbit d'aplicació del model intern comprèn tota la població assegurada a 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 s'utilitza la tècnica 4 descrita a l'annex XVIII, Tècniques d'integració dels models interns parcials, del Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, de 10 d'octubre de 2014. Aquesta tècnica fa servir els mateixos coeficients de correlació que els utilitzats per la fórmula

estàndard, tant entre el risc de Mortalitat i el risc de Longevitat com entre aquests i la resta de riscos.

El següent procés 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 de les probabilitats 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 *shock* de longevitat
- 8) Avaluació del *shock* de mortalitat

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

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

L'Equip de Validació independent 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 persegueixen l'objectiu d'obtenir dades biomètriques fiables del col·lectiu d'assegurats de VidaCaixa; 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, la qual cosa permet el mesurament adequat dels exposats i l'obtenció de les dades biomètriques necessàries.

1. Activitat i resultats

1.1. Activitat

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

VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances, d'ara endavant VidaCaixa o l'entitat, amb domicili a C/ Juan Gris, 2-8 - 08014 Barcelona (Espanya), CIF A-58333261, inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, tom 43725, foli 130, full B 105688.

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 DGAFP, amb domicili a Paseo de la Castellana, 44 - 28046 Madrid.

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

Deloitte SL, amb domicili a Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 - 28028 Madrid.

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

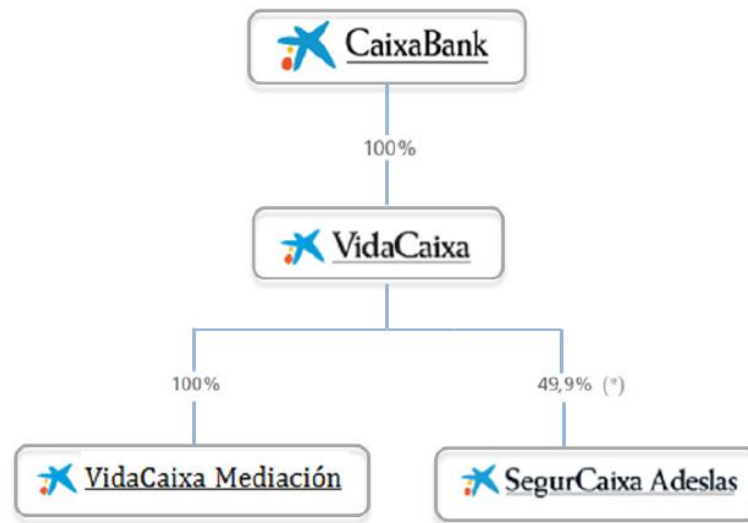
VidaCaixa és una companyia participada al 100% pel seu accionista únic, CaixaBank SA.

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

A 31 de desembre de 2016, VidaCaixa exerceix com a entitat dominant del grup assegurador de CaixaBank, el qual està format per la mateixa VidaCaixa i el 100% de VidaCaixa Mediació, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculades, SAU.

Així mateix, VidaCaixa posseeix una participació del 49,92% a SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances, entitat que opera en els rams de No Vida.

A 31 de desembre de 2016, el grup presenta la següent estructura societària:



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

Com es pot observar, VidaCaixa té dues companyies vinculades:

- VidaCaixa Mediación, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculades, SAU, situada a Espanya i participada al 100% per VidaCaixa.
- SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances, situada a Espanya i participada al 49,92% per VidaCaixa.

1.1.f. Línies de negoci i àrees geogràfiques significatives

L'objecte social de VidaCaixa és la pràctica d'operacions d'assegurances i reassegurances de vida, així com de la resta d'operacions sotmeses a l'ordenació de l'assegurança privada, en particular les d'assegurança o capitalització, gestió de fons col·lectius de jubilació, 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 disposicions complementàries a les quals la Societat es troba sotmesa, previ compliment dels requisits que s'hi exigeixen.

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

- Assegurança amb participació en els beneficis (Assegurança amb PB)
- Assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió (Unit Linked i Index Linked)
- Una altra assegurança de vida
- Reassegurança de vida

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

- Protecció d'ingressos

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

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

Atès que "CaixaBank" ha establert sucursals en alguns països de l'est d'Europa, hi podria haver determinades operacions d'assegurances realitzades per VidaCaixa en aquests països. Això no obstant, a 31 de desembre de 2016 no s'ha produït cap operació d'aquesta naturalesa.

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

Amb data 14 de desembre de 2015, la Societat va signar un contracte d'adquisició de la cartera d'assegurances de Barclays Vida y Pensiones, S.A. La data efecte de l'adquisició tindrà lloc quan es compleixin totes les clàusules estipulades en l'esmentat contracte, que té com a data màxima per al seu compliment el 31 de març de 2017. Aquest acord ha estat aprovat el gener del 2016 per la Comissió Nacional dels Mercats i la Competència (CNMC). La notificació de la DGAFP en la qual es comunica la signatura de l'ordre ministerial que autoritza la cessió de cartera amb data 19 d'octubre de 2016 per part de la Secretaria d'Estat corresponent, estableix que la cessió de cartera té caràcter de total.

Amb data 10 de juny de 2016, VidaCaixa ha procedit a integrar els plans de pensions de Barclays Vida y Pensiones, S.A.U., fruit de l'acord signat entre les dues societats durant l'exercici 2015.

Amb data 31 d'octubre de 2016, la Societat ha registrat la part de la cessió de cartera de Barclays Vida y Pensiones Compañía de Seguros, S.A.U. relacionada amb els seus productes de risc, d'acord amb l'Acord Marc signat entre les dues Societats durant l'exercici 2015. Posteriorment, amb data 30 de desembre de 2016 s'ha procedit a la cessió a CNP Partners de Seguros y Reaseguros, S.A. d'una part de la cartera adquirida a 31 d'octubre de 2016.

1.2. Resultats en matèria de subscripció

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

Tot seguit es mostren els resultats de subscripció de les assegurances de vida i no vida en base als principals paràmetres tècnics de negoci, per línies de negoci, a 31 de desembre de 2016.

ASSEGURANCES DE VIDA	Assegurança amb PB	Altres assegurances de vida	Unit Linked	Reassegurança de vida	Total Vida
Milers d'euros					
Primes Brutes	149.290	7.411.393	1.867.441	39.803	9.467.927
Primes de la reassegurança cedida	(453)	(202.572)	0	0	(203.025)
Total primes meritades	148.837	7.208.821	1.867.441	39.803	9.264.902
Primes Brutes	149.290	7.334.796	1.867.441	39.803	9.391.330
Primes de la reassegurança cedida	(453)	(202.572)	0	0	(203.025)
Total primes imputades	148.837	7.132.225	1.867.441	39.803	9.188.306
Sinistralitat bruta	153.811	4.276.788	595.873	1.842	5.028.314
Sinistralitat de la reassegurança cedida	(519)	(117.975)	0	0	(118.494)
Sinistralitat total	153.291	4.158.813	595.873	1.842	4.909.819
Variació d'altres provisions tècniques	450.688	3.394.062	1.406.250	38.056	5.289.057
Variació bruta reassegurança cedida	0	61.608	0	0	61.608
Variació total d'altres provisions tècniques	450.688	3.455.670	1.406.250	38.056	5.350.665
Despeses tècniques	4.047	272.657	19.776	170	296.651

ASSEGURANCES DE VIDA	Protecció d'ingressos
Milers d'euros	
Primes Brutes	19.282
Primes de la reassegurança cedida	(10.256)
Total primes meritades	9.026
Primes Brutes	17.897
Primes de la reassegurança cedida	(9.495)
Total primes imputades	8.402
Sinistralitat bruta	10.730
Sinistralitat de la reassegurança cedida	(3.137)
Sinistralitat total	7.592
Variació d'altres provisions tècniques	0
Variació bruta reassegurança cedida	0
Variació total d'altres provisions tècniques	0
Despeses tècniques	76

1.3. Rendiment de les inversions

1.3.a. Ingressos i despeses que es derivin d'inversions

Tot seguit es mostren els ingressos i despeses derivats de les inversions, desagregats per les principals categories d'actius financers, a 31 de desembre de 2016:

En milers d'euros	Ingressos de les inversions	Beneficis per alienació	Despeses de les inversions	Pèrdues per alienació
Renda Fixa	1.551.590	564.092	6.464	228.543
Renda Variable	187.553	752	13.868	109
Immobles	2.627	-	1.282	1
Dipòsits	12.139	-	19	-
Préstecs	1.880	-	-	-
Tresoreria	165	-	-	-
Altres	2.123	-	5.562	-
Total	1.758.078	564.844	27.194	228.653

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 "Ajustaments per canvi de valor" es registren, sense passar prèviament pel compte de resultats, les plusvàlues i minusvàlues no realitzades de les inversions financeres que estiguin comptabilitzades en l'epígraf d'Actiu "Actius financers disponibles per a la venda". A 31 de desembre de 2016, aquest import ha pujat a 6.477.564 milers d'euros, net de l'efecte fiscal.

La part d'aquestes plusvàlues i minusvàlues d'inversions no realitzades que corresponen a operacions d'assegurança immunitzades financerament, que referencien el seu valor de rescat al valor dels actius assignats o que preveuen una participació en els beneficis d'una cartera d'actius vinculada, es reclassifiquen des l'epígraf "Ajustaments per canvi de valor" a l'epígraf de Passiu "Resta de passius - Passius per asimetries comptables" pel seu import brut de l'efecte fiscal. A 31 de desembre de 2016, la correcció per asimetries comptables en el Patrimoni Net ha pujat a 4.120.355 milers d'euros, neta de l'efecte fiscal.

1.3.c. Inversió en titulitzacions

La companyia disposa d'una inversió directa reduïda en titulitzacions. A 31 de desembre de 2016, el valor de les titulitzacions en el balanç era de 15.984 milers d'euros.

1.4. Resultats d'altres activitats

Del resultat d'altres activitats, cal destacar-ne el resultat obtingut per l'entitat per la seva activitat com a gestora de Fons de Pensions. Tot seguit es detallen els ingressos i despeses registrats en el compte de resultats a 31 de desembre de 2016 per aquesta activitat:

En milers d'euros

Ingressos per l'administració de fons de pensions	202.706
Despeses per l'administració de fons de pensions	(106.779)
Resultats de l'activitat de gestió de fons de pensions	95.927

Cal destacar que VidaCaixa no té en compte en el seu capital el valor del negoci de gestió de Fons de Pensions que desenvolupa i que forma part de l'activitat de l'empresa. Aquest negoci té una gran importància per a la companyia, que aconsegueix una quota de mercat a Espanya del 22,9% el desembre del 2016.

Adicionalment, cal assenyalar que tots els contractes d'arrendament tenen la consideració d'arrendaments operatius. Al tancament del 2016, el principal contracte d'arrendament que VidaCaixa tenia contractat en la seva posició d'arrendador és per l'arrendament de diverses places de pàrquing situades a les plantes subterrànies de l'Edifici Torre Sud, situat al carrer Juan Gris, 2-8 de Barcelona. L'import per rendes cobrades durant el 2016 va pujar a 19 milers d'euros.

1.5. Altra informació significativa

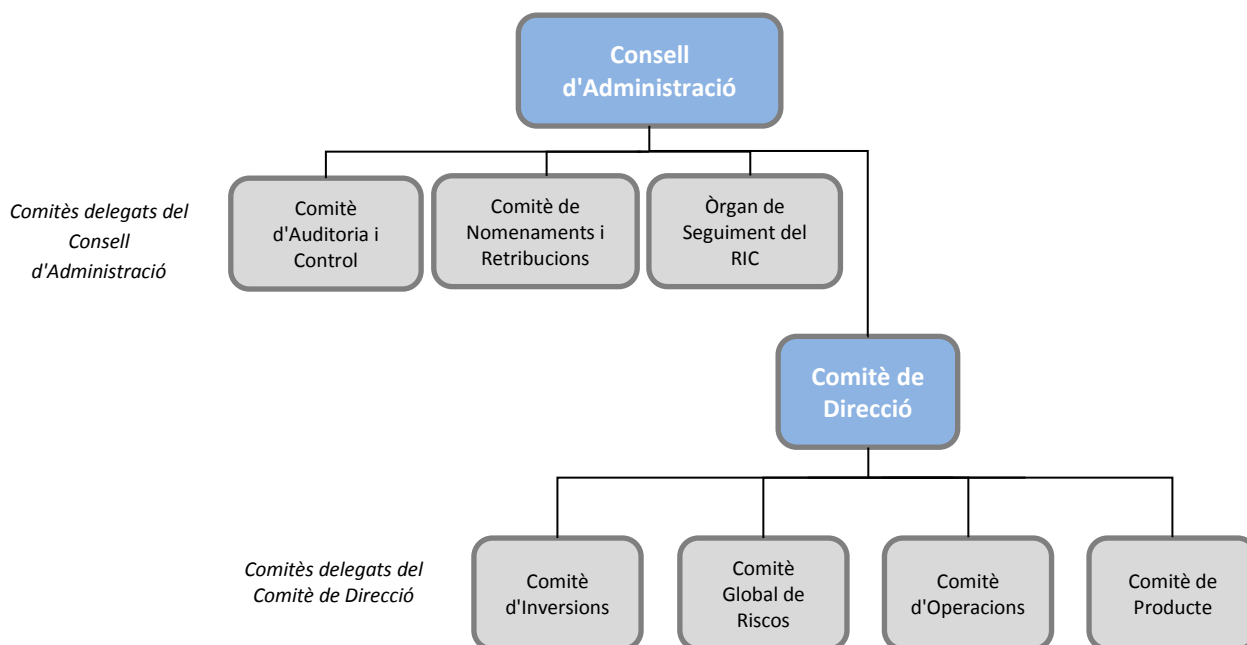
No s'ha produït cap altra informació rellevant durant l'exercici.

2. Sistema de govern

2.1. Sistema de govern

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

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



Com a reforç de l'estructura de govern, el CEO de CaixaBank, accionista únic de VidaCaixa, és, al seu torn, el President de VidaCaixa. Així mateix, el Conseller Delegat de VidaCaixa és, al seu torn, membre del Comitè de Direcció de VidaCaixa i Director General d'assegurances i gestió d'actius de CaixaBank, i participa en diferents comitès del banc com, per exemple, el d'Actius i Passius i el Global de Riscos.

Tot seguit es resumeixen les principals funcions i responsabilitats dels òrgans de govern de VidaCaixa:

Òrgan	Funcions i responsabilitats	Periodicitat de reunions
Consell d'Administració	Responsabilitat última sobre la gestió de riscos i el control intern de l'entitat. Estableix les línies que cal seguir en la política de Control intern i els paràmetres de gestió de riscos.	Mínim 6 anuals
Comitè d'Auditoria i Control	El Consell d'Administració ha designat del seu si un Comitè d'Auditoria i Control. Entre altres funcions, s'encarrega de supervisar l'eficàcia del Control intern, l'Auditoria Interna i els sistemes de Gestió de Riscos. Així mateix, és responsable de supervisar el compliment de la normativa referent al SCIIF.	Mínim 6 anuals
Comitè de Nomenaments i Retribucions	El Consell d'Administració ha designat del seu si un Comitè de Nomenaments i Retribucions que s'encarrega principalment, entre altres tasques, d'elevat al Consell les propostes de nomenament de consellers i proposar al Consell les retribucions dels consellers i dels directors generals o de qui desenvolupi les seves funcions d'alta direcció. Així mateix, s'encarrega de les gestions referents a aptitud i honorabilitat de les persones que dirigeixin de manera efectiva l'empresa o siguin responsables d'altres funcions fonamentals.	Ad-hoc
Òrgan de Seguiment del RIC	El Consell d'Administració ha designat un Òrgan de Seguiment del Reglament Intern de Conducta (RIC), que vetlla per la correcta aplicació del RIC.	Ad-hoc
Comitè de Direcció	Gestió general de l'entitat i de l'acompliment dels objectius de negoci marcats pel Consell d'Administració. En aquest sentit, és el responsable del disseny i la implantació de la gestió de riscos i els sistemes del control intern. Té delegades part de les seves funcions en el Comitè d'Inversions, Comitè Global de Riscos, Comitè d'Operacions i Comitè de Producte.	Mínim quinzenalment
Comitè d'Inversions	Gestió general de les inversions i encarregat de dur a terme el seguiment i control de l'evolució de les inversions de l'entitat i dels seus riscos associats.	Mínim mensualment
Comitè Global de Riscos	Gestió global dels riscos i de les seves implicacions en la solvència i el capital, així com seguiment i control del perfil de riscos i les polítiques de gestió de riscos.	Mínim trimestralment
Comitè d'Operacions	Impulsar l'estratègia, monitorant la planificació i la consecució dels objectius fixats, garantir el control i la correcta disposició dels recursos, controlar els nivells de qualitat i fomentar l'eficiència en les operacions.	Mínim mensualment
Comitè de Producte	És l'encarregat de l'aprovació tècnica dels nous productes i la seva elevació al Comitè de Direcció per a la seva aprovació definitiva, alhora que vetlla per la seva correcta comercialització.	Mínim mensualment

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

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

Durant el 2016 no s'han produït canvis significatius en el sistema de govern de l'entitat.

2.1.c. Política i pràctiques de remuneració

2.1.c.i. Principis de la política de remuneració

VidaCaixa disposa d'una política de remuneració aprovada pel seu Consell d'Administració.

D'acord amb l'article 275 del Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, la política de remuneració s'ha d'aplicar a l'empresa en el seu conjunt, i ha de contenir mecanismes específics que tinguin en compte les tasques i l'acompliment de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió, de les persones que dirigeixin de manera efectiva l'empresa o exerceixin altres funcions clau i d'altres categories de personal les activitats professionals del qual 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 tots els treballadors en actiu de VidaCaixa que, com a tals, mantinguin una relació laboral retribuïda, incloent-hi les persones del Col·lectiu Identificat.

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

- La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.
- La política de remuneració basa la seva estratègia d'atracció i retenció del talent a facilitar als professionals la participació en un projecte social i empresarial distintiu, en la possibilitat de desenvolupar-se professionalment i en unes condicions competitives de compensació total.
- Els components fix i de beneficis socials constitueixen la part preponderant del conjunt de condicions remuneratòries on, en general, el concepte remuneratori variable tendeix a ser conservador a causa del seu potencial paper 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.
- Són aplicables a la remuneració dels membres del Col·lectiu Identificat de VidaCaixa els principis que estableix l'apartat 2 de l'article 275 del Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió.
- Atesos els principis de l'article 275 del Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, si n'hi ha, els components variables de la remuneració del Col·lectiu Identificat s'han d'equilibrar de manera que el component fix o garantit representi una proporció suficientment alta de la remuneració total, a fi d'evitar que els treballadors depenguin excessivament dels components variables i de permetre a VidaCaixa

utilitzar una política d'incentius completament flexible, que inclogui la possibilitat de no abonar cap component variable.

2.1.c.ii. Criteris d'acompliment sobre dret a opcions sobre accions, accions o components variables de la remuneració

La remuneració dels membres del Consell d'Administració de VidaCaixa consisteix únicament en components fixos, amb exclusió de qualsevol component variable. Això no obstant, 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 exerceixin 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 mort, 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 ser aportat 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 determinat nivell professional o en circumstàncies semblants 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, pel fet de no estar referenciada al compliment de paràmetres d'acompliment ni ser concedida 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 i amb membres de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió que puguin provocar conflictes d'interès.

Durant l'exercici 2016 es va distribuir a l'accionista únic CaixaBank el dividend a compte del resultat de l'exercici anterior. Aquest dividend va pujar a 312.000 milers d'euros.

2.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat

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

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

Amb caràcter general, els requisits d'idoneïtat són els que estableix l'article 273 del Reglament Delegat i resta de normativa aplicable, complementats, concretats o desenvolupats en cada moment pels criteris que el Consell d'Administració de VidaCaixa estableixi en cada moment fent ús de les seves funcions.

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

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

VidaCaixa ha implantat procediments d'avaluació dels qui hagin d'exercir els Càrrecs i Funcions Subjectes previstos en el protocol d'idoneïtat aprovat pel Consell d'Administració.

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

1) Òrgans d'Avaluació

El Consell d'Administració i el Conseller Delegat de VidaCaixa són considerats com a Òrgan d'Avaluació i, en conseqüència, assumeixen la condició i les funcions que tant el Reglament Delegat com el Protocol els 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 mateixa persona, les persones subjectes a avaluació s'han d'abstenir de participar en la formació de l'Expedient d'Avaluació i en la proposta, formulació i 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 perquè l'Òrgan d'Avaluació pugui examinar i emetre un judici fonamentat sobre la idoneïtat de les persones avaluades.

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

3) Informe d'Avaluació de la Idoneïtat

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

4) Procediment d'avaluació

Per avaluar 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 temps al president del Consell d'Administració o al Conseller Delegat.

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

Prenent com a base la informació continguda en 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.

Això no obstant, l'Òrgan d'Avaluació es limita a confirmar el manteniment de les informacions contingudes en l'Expedient o, si escau, a actualitzar-les.

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

5) Avaluació contínua

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

6) Avaluació per circumstàncies sobrevingudes

Els qui exerceixen els Càrrecs i Funcions Subjectes són responsables de comunicar de manera immediata al Comitè de Nomenaments i Retribucions (mitjançant comunicació al seu President) l'ocurrència de qualsevol fet o circumstància que pugui 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 el Protocol i en la normativa vigent aplicable.

El procediment que cal seguir en els casos d'avaluació per circumstàncies sobrevingudes és 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 principals funcions i responsabilitats de la qual són les següents:

1) Tasques generals

- Assistir i informar el Consell d'Administració, el Comitè Global de Riscos i la resta de funcions fonamentals en tot el que calgui per 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, seguir i informar dels riscos.
- Presentar informació detallada sobre les exposicions a riscos prenent en consideració les decisions estratègiques.
- Identificar i avaluar els riscos emergents.
- 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 exerceixin altres funcions fonamentals, els quals la tindran en compte en el procés de presa de decisions.

2) Tasques addicionals per a models interns de riscos

La funció de gestió de riscos assumeix les següents funcions i responsabilitats addicionals, pel que fa 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 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 utilitzant el model intern, de manera que les dades del model siguin tingudes en compte en els processos de presa de decisions, i hi hagi una integració efectiva 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 següents polítiques de gestió de riscos, d'acord amb les àrees de gestió de riscos definides per l'Article 260, apartat 1, del Reglament Delegat de Solvència II 2015/35, de 10 d'octubre de 2014:

- Política de subscripció i constitució de reserves
- Política de gestió d'actius i passius i risc de liquiditat
- Política de gestió del risc d'inversions i del risc de concentració
- Política de gestió del risc operacional
- Política de reassegurança i altres tècniques de reducció del risc

Així mateix, VidaCaixa disposa d'una metodologia de gestió de riscos en la qual s'enquadra la gestió de riscos.

En base a aquesta metodologia, l'entitat duu a terme una identificació completa dels riscos inherents a què es troba exposada, així com una adequada comprovació que el sistema de control intern establert és efectiu per al control d'aquests riscos.

La metodologia de gestió de riscos s'articularà sobre els sistemes següents:

- Mapa de processos: descripció integral de tots els processos, subprocessos i activitats de l'entitat.
- Mapa de riscos inherents: identificació i avaluació dels riscos de l'entitat associats a cada procés, subprocés i activitat de l'entitat, tenint en compte cadascuna de les línies de negoci.
- Mapa de controls: inventari complet dels procediments de control intern implantats a l'entitat i avaluació de la seva eficàcia, a fi de detectar-hi punts febles o deficiències.
- Eina informàtica: tota la informació associada a la gestió de riscos i 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 solidesa al sistema.

El resultat d'aquests sistemes està, en tot moment, a disposició del Consell d'Administració, el Comitè d'Auditoria i el Comitè Global de Riscos, i s'actualitza amb una periodicitat almenys anual. Així mateix, està a disposició de la funció d'auditoria interna, que l'utilitza en l'elaboració de la planificació dels seus treballs d'auditoria.

2.3.1.b. Implementació i integració del sistema de gestió de riscos en l'estructura organitzativa i els processos de presa de decisions

La funció de gestió de riscos de l'entitat està distribuïda al llarg de l'organització, i recau en les àrees organitzatives responsables tant del mesurament, gestió i control de cadascuna de les principals àrees de risc com de la coordinació i agregació de la informació generada per cadascuna d'aquestes.

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

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

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

Les principals funcions del Comitè Global de Riscos són:

- 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 l'estructura de límits establerta i obtenint informació sobre qualsevol incompliment rellevant.

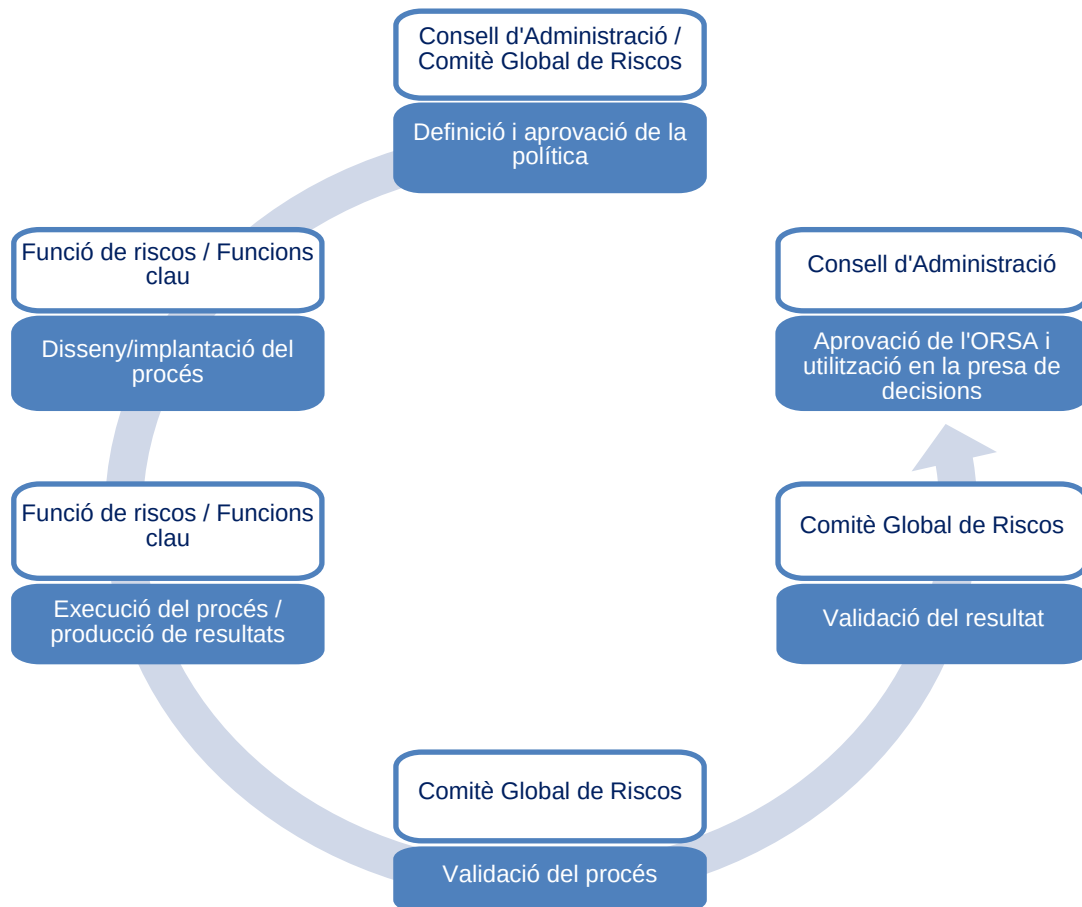
- Revisar les exposicions més rellevants a nivell de grups econòmics, sectors productius, àrees geogràfiques i línies de negoci.
- Seguir l'evolució del capital regulatori i econòmic i de la planificació de capital, així com del compliment del perfil de risc fixat.
- Seguir i analitzar la rendibilitat i els paràmetres de risc per línies de negoci.
- Assegurar l'existència de procediments de *reporting* adequats que en garanteixin la fiabilitat i integritat i revisar la informació referent a gestió de riscos que es publiqui o es distribueixi a tercers.

2.3.2. Avaluació interna dels riscos i la solvència

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

L'ORSA és una peça clau a l'hora de prendre decisions sobre el negoci a tots els nivells i les seves projeccions són conegudes i tingudes en compte a l'hora de prendre decisions.

VidaCaixa considera el procés d'avaluació interna dels riscos i la solvència (d'ara endavant, 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 anàlisis quantitatives o qualitatives. A més d'aquesta informació, l'ORSA duu a terme anàlisis addicionals per aconseguir una visió completa del risc i la solvència futurs de l'entitat.



La política d'ORSA 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 d'ORSA que es presentarà al Consell d'Administració. Serà el Consell d'Administració l'encarregat de revisar aquesta proposta i, si escau, aprovar-la.

La funció de gestió de riscos és l'encarregada de dissenyar i implantar el procés ORSA, ocupant-se 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 involucrades.

La funció de gestió de riscos és també l'encarregada d'executar el procés ORSA de conformitat amb la política, alhora que garanteix l'establiment d'una relació amb els altres processos de gestió, la coordinació de totes les unitats participants i la consolidació de les diverses contribucions en un únic informe ORSA, tot verificant-ne 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 analitzarà els resultats, mètodes i hipòtesis utilitzades, així com l'informe ORSA, de manera prèvia a l'aprovació final, que és responsabilitat del Consell d'Administració.

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

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

El Consell d'Administració de VidaCaixa revisa i aprova l'avaluació interna dels riscos i la solvència amb una periodicitat mínima anual.

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

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

2.3.2.c. Determinació de les necessitats internes de solvència, i interacció entre les activitats de gestió de capital i el sistema de gestió de riscos

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

Mitjançant aquest procés VidaCaixa realitza 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 *shocks* en variables crítiques del negoci de VidaCaixa, en línia amb els escenaris aplicats per EIOPA en els últims exercicis d'estrès a nivell europeu efectuats.

Així mateix, dins d'aquest procés es duu a terme un seguiment del compliment dels límits de tolerància establerts pel Consell d'Administració a través de les diferents polítiques de gestió de riscos aprovades.

2.4. Sistema de control intern

2.4.a. Sistema de control intern

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

El marc de control intern de VidaCaixa es basa en el model de tres línies de defensa:

- Una primera línia de defensa constituïda pels mateixos departaments gestors dels processos, riscos i controls, que s'encarregaran de dissenyar i aplicar els controls que mitiguin els riscos associats als processos que duguin a terme.
- Una segona línia de defensa constituïda per les funcions clau i altres àrees amb tasques de control i coordinació, les quals assegurin el funcionament del model i documentació del control intern.
- Una tercera línia constituïda per Auditoria Interna, que exerceix funcions de supervisió del marc de Control Intern.

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

- Segregació de tasques i funcions, tant entre el personal com entre les activitats que es duen 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, i les principals són:

- Normatives internes, com en matèria de protecció de dades de caràcter personal (LOPD), seguretat informàtica, prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme, gestió de proveïdors, contractació i gestió pressupostària, etc.
- Mapes i manuals de procediments: Descripció dels processos que integren les activitats de l'entitat.
- Mapes de riscos: Identificació i avaluació dels riscos de l'entitat associats a cada procés, subprocés i activitat de l'entitat, tenint en compte cadascuna de les línies de negoci.

- Mapes de controls interns: Descripció dels controls que mitiguen cadascun dels riscos inherents identificats al mapa de riscos de l'entitat.

2.4.b. Implementació de la Funció de compliment

La Funció de Compliment Normatiu de l'Entitat es troba localitzada en la Direcció de Jurídica i Compliment Normatiu, i conforma una unitat independent dels departaments existents en aquesta Direcció.

La Funció de Compliment Normatiu desenvolupa les seves funcions de manera autònoma, per a la qual cosa disposa dels recursos humans i materials adequats per al correcte exercici de 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, reunions i fòrums que consideri oportuns.

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

El report als òrgans d'administració i direcció constitueix una obligació principal per a la Funció de Compliment Normatiu. Amb aquesta finalitat, la Funció de Compliment Normatiu reporta directament al Comitè d'Auditoria de VidaCaixa, en la seva condició de comitè delegat del Consell d'Administració. Així mateix, la Funció de Compliment Normatiu de VidaCaixa reportarà a Compliment Normatiu de CaixaBank, en consideració a la seva dependència funcional.

2.5. Funció d'auditoria interna

2.5.a. Implementació de la funció d'auditoria

L'Auditoria Interna de VidaCaixa és una activitat independent i objectiva d'assegurament i consulta, concebuda per 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, de controls i de govern corporatiu.

D'acord amb el model de tres línies de defensa, Auditoria Interna actua com a tercera línia de defensa supervisant les actuacions de la primera i segona línies amb l'objectiu de proporcionar una seguretat raonable a l'Alta Direcció i als Òrgans de Govern sobre:

- L'eficàcia i 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'aplicació adequada dels Marcs de Gestió Global i Propensió al Risc definits.
- El compliment de les polítiques i normatives internes, i l'alineació amb les millors pràctiques i bons usos sectorials, per a un adequat Govern Intern.
- La fiabilitat i integritat de la informació financera i operativa, incloent-hi l'efectivitat del Sistema de Control Intern sobre la Informació Financera (SCIIF).

La Funció d'Auditoria Interna realitza els seus treballs d'auditoria tenint en compte el que estableix el Pla Estratègic i/o el Pla Anual d'Auditoria, a instàncies del Comitè d'Auditoria i

Control, o per iniciativa pròpia. A més, el Consell d'Administració o l'Alta Direcció poden encarregar-li feines específiques del seu interès, o en resposta al requeriment dels Organismes Supervisors de les activitats de l'Entitat.

Els resultats de les auditories i activitats efectuades es comuniquen als Òrgans de Govern i a l'Alta Direcció, segons els processos i procediments d'informació definits en els manuals d'auditoria corresponents.

Auditoria Interna de VidaCaixa exerceix la responsabilitat de la funció sobre les activitats i negocis desenvolupats pel Grup VidaCaixa, incloses les activitats subcontractades a proveïdors externs. Totes aquestes activitats es duen a terme de manera coordinada entre els equips d'Auditoria Interna de VidaCaixa i Auditoria Interna de CaixaBank.

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

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

A fi d'establir i preservar la independència i autoritat de la Funció d'Auditoria, la Direcció d'Auditoria Interna de VidaCaixa depèn funcionalment del Comitè d'Auditoria i Control i reporta jeràrquicament a la Direcció General.

El Comitè d'Auditoria i Control, en la seva condició de comitè delegat del Consell d'Administració, aprova el nomenament i el cessament del Director d'Auditoria Interna, així com la Política d'Auditoria Interna, el Pla Anual d'Auditoria resultant de l'avaluació de riscos, i els recursos humans i financers sol·licitats. Quan es consideri oportú, els temes tractats en el Comitè d'Auditoria i Control es reportaran al Consell d'Administració.

La posició d'Auditoria Interna a l'Entitat assegura una comunicació directa i oberta amb tots els membres del Comitè de Direcció, i permet tenir coneixement respecte a les activitats, plans i iniciatives operatives i estratègiques.

Auditoria Interna té accés ple, lliure i il·limitat a totes les persones, béns, arxius, dades, sistemes, aplicacions, documents, reunions i fòrums de l'empresa que consideri necessaris per a l'exercici de les seves funcions. La informació sol·licitada es facilita dins d'un període raonable i es proporciona fidel i íntegra. Referent a això, Auditoria Interna pot requerir accés permanent a dades i a sistemes informàtics, i l'ús d'eines pròpies d'auditoria per a la realització de proves i validacions independents. En aquest sentit, la Funció disposa dels recursos tècnics i humans adequats per al correcte desenvolupament de les seves activitats i responsabilitats.

La Direcció i el personal d'Auditoria Interna no tenen responsabilitat sobre les activitats susceptibles de ser auditades. Concretament, el personal d'Auditoria Interna avalua i recomana, però no dissenya, instal·la o opera en els sistemes, processos i controls existents o futurs. Aquesta independència fomenta el pronunciament de judicis imparcials i sense prejudicis.

En aquest sentit, anualment la Direcció d'Auditoria Interna ratifica davant aquest Comitè la independència que té la Funció d'Auditoria Interna en l'Organització.

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 estableix una rotació d'assignacions adequada entre el personal d'Auditoria Interna.

2.6. Funció actuarial

La normativa sobre Solvència II configura la Funció Actuarial com una funció fonamental, juntament amb la funció de gestió de riscos, funció de verificació del compliment i funció d'auditoria interna.

Dins de l'organització de l'Entitat, la Funció Actuarial es troba separada de l'àrea responsable de dur a terme en primera instància el càlcul de la provisió tècnica, per tal 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 de manera autònoma i disposa dels recursos humans i materials adequats per al correcte exercici de les funcions i responsabilitats que la normativa estableix. També disposa d'accés a la informació que necessita per al desenvolupament de les seves funcions.

Les activitats que realitza 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, a 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.

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, on també es fa un seguiment periòdic de l'estat d'aquestes recomanacions.

Així mateix, la Funció Actuarial duu a terme l'informe Anual, en el qual recull totes les tasques realitzades durant l'any, els resultats als quals ha arribat, i indica les possibles deficiències trobades i recomanacions efectuades per esmenar-les. Aquest informe està adreçat al Consell d'Administració de l'entitat.

2.7. Externalització

VidaCaixa ha desenvolupat una política d'externalització de funcions crítiques *ad-hoc* per a Solvència II. Cal destacar que l'Entitat disposa a més d'una normativa interna, que és d'obligat compliment i marca el procediment que cal seguir en els casos en què es produeixin externalitzacions que no quedin recollides en l'àmbit d'aquesta política.

L'objectiu de l'esmentada política és establir l'enfocament i els processos que ha de dur a terme VidaCaixa en el cas que externalitzi funcions crítiques, indicant la incidència de l'externalització en les seves activitats i el seguiment que es durà a terme en cas d'externalització, tot això amb l'objectiu d'acomplir la normativa de Solvència II.

Es consideren funcions crítiques, almenys, les funcions fonamentals de gestió de riscos, d'auditoria interna, de compliment i actuarial.

No s'ha externalitzat cap funció o activitat operativa crítica o important.

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

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

VidaCaixa treballa de manera contínua en la millora del seu sistema de gestió de riscos i Control Intern amb la ferma voluntat que reculli en tot moment les millors pràctiques del mercat.

2.9. Altra informació significativa

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

3. Perfil de riscos

La quantificació dels riscos sota Solvència II, a través del càlcul del Capital de Solvència Obligatori o CSO, permet observar els riscos significatius a què VidaCaixa està exposada.

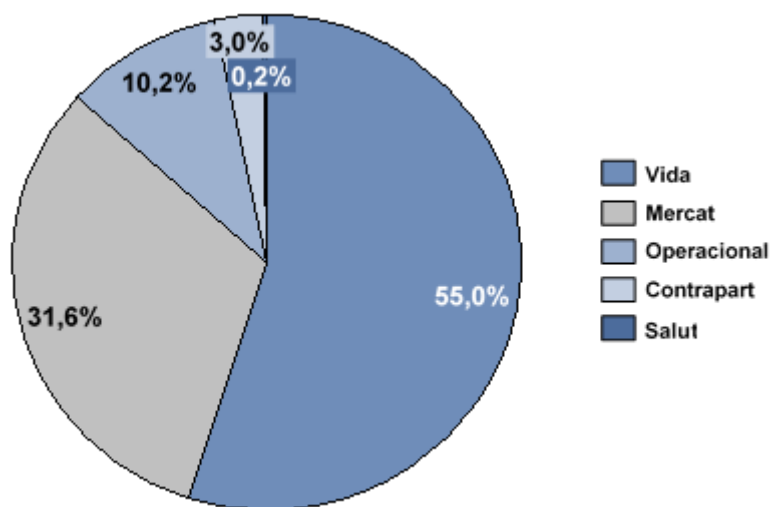
Els mòduls de risc considerats en el CSO aplicables a VidaCaixa són els següents:

- **risc de mercat:** és el risc de pèrdua o de 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, 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 de Salut:** és el risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, atesos els 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 dels sistemes, o de successos externs, incloent-hi els riscos legals, però no els riscos derivats de decisions estratègiques, ni els riscos de reputació, els quals es recolliran en l'avaluació interna de riscos i solvència o ORSA de l'entitat.
- **risc d'intangibles:** és el risc inherent a la mateixa naturalesa dels actius intangibles, que fa que els beneficis futurs esperats de l'actiu intangible puguin ser menors que els esperats en condicions normals.

Tot seguit es mostra el perfil de riscos de VidaCaixa a nivell individual d'acord amb el CSO de cada risc a 31 de desembre de 2016:

En milers d'euros	
CSO de mercat	727.037
CSO de contrapart	94.581
CSO de Vida	1.392.696
CSO de Salut	8.172
Efecte diversificació	(446.489)
CSO bàsic (CSOB)	1.775.997
CSO Operacional	334.187
Efecte fiscal	(633.055)
Capital Solvència Obligatori (CSO)	1.477.129

Gràficament, sense considerar la diversificació:



L'avaluació quantitativa dels riscos quantificables es completa amb una avalució qualitativa dels riscos no quantificables que no es considera en el càlcul del CSO, concretament, del **risc estratègic** i del **risc reputacional**.

Aquesta avalució qualitativa es basa en la valoració de cada risc segons la seva probabilitat d'ocurrència i el seu impacte potencial.

VidaCaixa recull la identificació i avalució qualitativa de tots els riscos inherents en el seu mapa de riscos.

La identificació, avalució i documentació del mapa de riscos inherents es revisa i s'actualitza almenys anualment.

Així mateix, s'efectua un seguiment trimestral de l'efectivitat del control intern dels riscos i controls considerats claus.

3.1. Risc de subscripció

3.1.a. Exposició a riscos de subscripció

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

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

- **productes d'estalvi individual:** principalment rendes vitalícies immediates o diferides (productes individuals que, a canvi d'una aportació única, 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 periòdiques o extraordinàries.
- **productes d'estalvi col·lectiu:** rendes vitalícies o temporals, immediates o diferides, així com capitals de supervivència, orientats 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 menys mesura, invalidesa absoluta i permanent, malaltia greu i mort per accident. Tots permeten el pagament de primes anuals, mensuals o úniques.
- **productes de risc col·lectiu:** productes per a la cobertura de prestacions per compromisos per pensions de les empreses, pimes i autònoms, principalment per mort o invalidesa en els seus diversos graus, els quals 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 fer aportacions úniques, periòdiques o extraordinàries.
- **productes unit linked col·lectiu:** productes d'estalvi inversió per a la cobertura de prestacions per compromisos per pensions de les empreses, assumint el risc de la inversió el prenedor, i que permeten realitzar aportacions úniques o extraordinàries.

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

La taula següent mostra l'exposició per a cada línia de negoci a 31 de desembre de 2016:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	Millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	0	2.717.337	33.788	2.751.126
Una altra assegurança de vida	0	43.568.471	678.927	44.247.398
Reassegurança acceptada de Vida	0	39.729	186	39.915
Unit Linked i Index Linked	3.763.976	(221.188)	34.381	3.577.170
Total vida	3.763.976	46.104.350	747.283	50.615.609
Total No Vida	0	15.996	1.321	17.318
Total Companyia	3.763.976	46.120.346	748.604	50.632.926

3.1.b. Avaluació dels riscos de subscripció

VidaCaixa, en virtut dels productes que comercialitza, està exposada principalment i de manera natural a riscos de subscripció de vida, per la qual cosa 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 aplicables 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, tendència o volatilitat de les taxes de mortalitat, longevitat o invalidesa reals respecte a les hipòtesis aplicades en la tarifació i constitució de provisions dels productes.

- **risc de caiguda de cartera:** és el risc de pèrdua de beneficis futurs esperats o d'increment de pèrdues futures esperades a causa de variacions en el nivell, tendència o volatilitat de les taxes de cancel·lacions, renovacions i rescats reals exercits pels prenedors de les pòlisses, respecte a 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 de reassegurança respecte a 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 aplica la fórmula estàndard establerta per la normativa en tots els mòduls de risc, excepte en els mòduls de risc de longevitat i de mortalitat, per als quals aplica un model intern parcial aprovat per la DGAFP el desembre del 2015.

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

En milers d'euros

CSO de Vida

1.392.696

VidaCaixa aplica diverses tècniques per a la gestió d'aquests riscos, com ara, entre d'altres, l'establiment de controls de subscripció, sistemes de retenció de cartera i l'anàlisi de suficiència del marge tècnic. Així mateix, la gestió continuada dels riscos de subscripció a través de la utilització del model intern parcial de longevitat i mortalitat permet reduir els riscos assumits.

3.1.c. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

VidaCaixa utilitza la reassegurança per mitigar el risc de subscripció, amb la qual cosa redueix la seva exposició a possibles problemes de liquiditat o pèrdues derivades de sinistres i atorga estabilitat a les seves carteres.

Amb una periodicitat mínima anual s'estableixen i s'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.

3.1.d. Sensibilitat al risc

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

En el desenvolupament del procés ORSA del 2016 es van testar diversos escenaris adversos sobre els riscos de subscripció per analitzar el seu impacte en les necessitats globals de solvència.

3.2. Risc de mercat

3.2.a. Exposició a riscos de mercat

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

Aquests actius es poden agrupar en les següents tipologies generals:

- **deute públic:** deute sobirà i de bancs centrals, així com determinats bons d'emissors supranacionals i assimilats, que no està subjecte a riscos de mercat.
- **renda fixa 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:** dipòsits en entitats de crèdit a llarg i a curt termini, així com efectiu i equivalents.
- **derivats:** corresponen, majoritàriament, als Swaps de cobertura utilitzats per mitigar el risc de tipus d'interès

La taula següent 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 2016:

Actius	Milers d'euros
Deute Públic	44.692.733
Renda Fixa Corporativa	5.480.869
Immobles	18.962
Renda variable	433.332
Dipòsits	544.295
Efectiu i equivalents	296.152
Derivats	(2.252.954)

3.2.b. Risc de tipus d'interès

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

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

- **cartera immunitzada:** 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-lo.

La cartera immunitzada es gestiona d'acord amb els principis i requeriments d'utilització de l'ajustament per casament, l'ús del qual va ser autoritzat per la DGAFP el desembre del 2015, per la qual cosa el risc de tipus d'interès queda mitigat.

- **cartera no immunitzada:** són aquelles pòlisses o grups de pòlisses on, amb periodicitat igual o inferior a un any, es garanteix un interès complementari addicional, i es pot tenir una participació en els beneficis de la cartera i el valor de rescat igual a la 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 és valorada a Solvència II utilitzant ajustament per volatilitat.

La taula següent mostra de manera general la distribució del valor de mercat de les carteres d'inversió a 31 de desembre de 2016:

Cartera	Assignació	Milers d'euros
Cartera immunitzada	Estalvi garantit a llarg termini	42.487.017
Cartera no immunitzada	Estalvi garantit a curt termini	4.805.228
	Risc	419.811
	Unit Linked	3.763.976

3.2.c. Risc de concentració

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

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

La taula següent mostra els excessos d'exposició en valor de mercat a 31 de desembre de 2016:

Tipologia d'Actiu	Exposició (en milers €)
Renda Fixa Corporativa	909.677

3.2.d. Avaluació dels riscos de mercat

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

- **risc de tipus d'interès:** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions a causa de canvis en els tipus d'interès, tenint en compte el casament de fluxos d'actius i de 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 pas 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 exposició excessiva 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 divises:** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions a causa de canvis en els tipus de canvi de les divises.
- **risc d'immobles:** és el risc de pèrdues per descens de valor de les inversions a causa de canvis en els preus dels immobles.

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

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

En milers d'euros

CSO de mercat	727.037
---------------	---------

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

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

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

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

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

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

3.2.f. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

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

3.2.g. Sensibilitat al risc

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

En el desenvolupament del procés ORSA del 2016 es van testar diversos escenaris adversos sobre els riscos de mercat per analitzar el seu impacte en les necessitats globals de solvència.

3.3. Risc de contrapart

3.3.a. Exposició a riscos de contrapart

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

La taula següent mostra en valor de mercat els dos tipus d'exposició a 31 de desembre de 2016:

Exposició	Milers d'euros
Tipus 1	1.230.342
Tipus 2	78.273

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

Per al càlcul de l'exposició de Tipus 1, es té en compte l'Article 192 del Reglament Delegat 2015/35, el qual indica que la pèrdua en cas d'impagament s'expressarà neta dels passius sempre que l'acord contractual amb la contrapart compleixi els criteris qualitatius detallats en els articles 209 i 210.

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

3.3.b. Avaluació dels riscos de crèdit

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

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

En milers d'euros

CSO de contrapart

94.581

3.3.c. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

Durant el primer trimestre del 2016, VidaCaixa ha constituït un contracte de préstec de valors amb CaixaBank. Aquest contracte consisteix en la prestació de valors per part de VidaCaixa (prestador) a CaixaBank (prestatari) rebent una comissió. Les característiques, condicions i requisits d'aquesta operació queden especificats en la instància (i els seus annexos) presentada a la DGAFP el març del 2016.

Aquest préstec de valors s'ha formalitzat a través d'un contracte emparat pel Contracte Marc Europeu. En aquest contracte queden definides les garanties reals per part del prestatari a favor del prestador, que consisteixen en titulitzacions descomptables al Banc Central Europeu.

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

La taula següent resumeix els valors de mercat a 31 de desembre de 2016:

Actiu	Milers d'euros	Sobrecol·lateralització
Préstec de valors	10.622.955	116%
Col·lateral (titulitzacions)	12.283.200	

VidaCaixa utilitza 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 diferents reasseguradors. Si això no és possible, com més petit sigui el nombre de reasseguradors, més importància es donarà 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 dur a terme transmissions d'efectiu i deute públic en garantia del risc net resultant en cada moment de les operacions tancades a l'empara del CMOF. Actualment es realitza de manera setmanal.

3.3.d. Sensibilitat al risc

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

En el desenvolupament del procés ORSA del 2016 es van testar diversos escenaris adversos sobre els riscos de contrapart per analitzar el seu impacte en les necessitats globals de solvència.

3.4. Risc de liquiditat

3.4.a. Exposició a riscos de liquiditat

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

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

3.4.b. Avaluació dels riscos de liquiditat

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

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

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

3.4.c. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

No és aplicable, ja que no és un risc quantificable en termes de CSO.

3.4.d. Benefici esperat inclòs en les 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 prevegi percebre en el futur no es percebin 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.

El benefici esperat inclòs en les primes futures a 31 de desembre de 2016 puja a 604.955 milers d'euros.

3.4.e. Sensibilitat al risc

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

3.5. Risc operacional

3.5.a. Exposició a riscos operacionals

El càlcul del CSO per risc operacional pren en consideració el volum de les operacions de vida (excepte Unit Linked) i de no vida, determinat a partir de les primes meritades i les provisions tècniques constituïdes. Amb relació a 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 a 31 de desembre de 2016:

Component	Milers d'euros
Primes meritates en els últims dotze mesos de Vida	11.343.959
Primes meritates en els dotze mesos previs als últims dotze mesos de Vida	8.588.304
Primes meritates en els últims dotze mesos de No Vida	15.490
Primes meritates en els dotze mesos previs als últims dotze mesos de No Vida	17.291
BEL Vida	53.411.115
BEL No Vida	15.996

3.5.b. Avaluació dels riscos operacionals

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

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

En milers d'euros

CSO Operacional

334.187

3.5.c. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

En l'àmbit de política de gestió del risc operacional, VidaCaixa estableix mecanismes per a una correcta gestió i control del risc operacional. En aquest sentit, alguns dels mecanismes més rellevants són:

- Desenvolupament i actualització constant d'un mapa de riscos operacionals.
- Elaboració i adaptació contínua de les normatives i els procediments interns.
- Implementació i seguiment de sistemes de control automatitzats.
- Manteniment d'una estricta segregació de funcions.
- Existència d'un pla de contingència tecnològica.
- Seguiment de pèrdues d'esdeveniments operacionals.

VidaCaixa treballa en la millora contínua de la gestió del risc operacional.

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

3.5.d. Sensibilitat al risc

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

3.6. Altres riscos significatius

VidaCaixa no considera altres riscos significatius que els descrits en els apartats anteriors.

3.7. Altra informació significativa

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

4. Valoració a efectes de Solvència II

A Solvència II, els actius i passius es valoren segons 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.

Tot seguit es detalla de manera resumida el valor de mercat dels actius i passius de l'entitat, tal com es mostra en el balanç econòmic:

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II
Fons de Comerç	-
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-
Immobilitzat intangible	-
Actius per Impostos Diferits	3.679.570
Immobilitzat material per a ús propi	23.493
Inversions (diferents de "index-linked" i "unit-linked")	53.175.914
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.329
Participacions	432.226
Accions	1.107
Bons	50.110.723
Derivats	2.085.236
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	544.295
Actius posseïts per a contractes "index-linked" i "unit-linked"	3.915.381
Préstecs amb i sense garantia hipotecària	20.633
Imports recuperables de la reassegurança	336.127
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	58.944
Crèdits per operacions de reassegurança	13.087
Altres crèdits	203.866
Efectiu i altres actius líquids equivalents	296.152
Total Actiu	61.723.168

Passiu	Valor Solvència II
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	17.318
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les "index-linked" i "unit-linked")	47.038.438
Provisions tècniques - "index-linked" i "unit-linked"	3.577.170
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.140
Passius per impostos diferits	3.808.587
Derivats	4.338.189
Deutes amb entitats de crèdit	203.229
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	74.218
Deutes per operacions de reassegurança	6.375
Altres deutes i partides a pagar	470.526
Altres passius, no consignats en altres partides	27.775
Total Passiu	59.562.965

Excés d'actius sobre passius	2.160.203
-------------------------------------	------------------

4.1. Valoració dels actius

4.1.a. Valor a efectes de Solvència II

Les bases, mètodes i principals hipòtesis utilitzades per a la valoració dels actius significatius del balanç econòmic de VidaCaixa a 31 de desembre de 2016 són les següents:

- **Fons de comerç:** El valor del fons de comerç a Solvència II és igual a zero. L'ajustament de valoració efectuat 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, llevat que es puguin vendre per separat i es pugui demostrar que actius idèntics o semblants 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 que es consideri probable que la Societat disposarà de guanys fiscals futurs contra els quals poder-los fer efectius.
- **Participacions:** L'import de participacions està compost en un 99% per la participació del 49,92% a SegurCaixa Adeslas. Aquesta participació es valora d'acord amb el mètode de la participació ajustat, seguint el mètode de la participació ajustat establert en 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, segons la següent jerarquia d'aplicació:
 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 basades en dades observables en els mercats.

Els derivats corresponen principalment a 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

Tot seguit es mostra el valor dels actius a Solvència II en comparació del seu valor en els estats financers, en base als ajustaments de valoració efectuats, a 31 de desembre de 2016:

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II	Valor Estats Financers	
Fons de Comerç	-	185.949	(a)
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	63.709	(b)
Immobilitzat intangible	-	119.408	(c)
Actius per Impostos Diferits	3.679.570	634.476	(d)
Immobilitzat material per a ús propi	23.493	22.492	
Inversions (diferents de "index-linked" i "unit-linked")	53.175.914	52.768.728	
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.329	625	
Participacions	432.226	981.667	(e)
Accions	1.107	982	
Bons	50.110.723	49.264.012	(f)
<i>Deute Públic</i>	<i>44.702.113</i>	<i>43.962.188</i>	(f)
<i>Deute privat</i>	<i>5.392.626</i>	<i>5.285.969</i>	(f)
<i>Titulacions d'actius</i>	<i>15.984</i>	<i>15.855</i>	
Derivats	2.085.236	2.020.987	(f)
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	544.295	500.456	(g)
Actius posseïts per a contractes "index-linked" i "unit-linked"	3.915.381	3.904.517	
Préstecs amb i sense garantia hipotecària	20.633	20.089	
Avançaments sobre pòlisses	11.210	11.210	
A persones físiques	1.641	1.641	
Altres	7.782	7.238	
Imports recuperables de la reassegurança	336.127	336.723	
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida	2.933	3.016	
Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de salut i les "index-linked" i "unit-linked"	333.194	333.707	
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	58.944	58.944	
Crèdits per operacions de reassegurança	13.087	13.087	
Altres crèdits	203.866	203.866	
Efectiu i altres actius líquids equivalents	296.152	296.152	
Altres actius, no consignats en altres partides	-	848.226	(h)
Total Actiu	61.723.168	59.476.367	

(a) **Fons de comerç:** Es valora a zero.

(b) **Comissions anticipades:** Es valoren a zero.

(c) **Immobilitzat intangible:** Es valora a zero.

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

- (e) **Participacions:** En els Estats Financers, les entitats de Grup i Associades s'han valorat pel seu cost, minorant en el cas que sigui aplicable l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament. A Solvència II, SegurCaixa Adeslas, pel fet de tractar-se d'una Entitat asseguradora, s'ha valorat per la part proporcional (49,92%) de l'excés d'Actius sobre Passius. 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 duu a terme dels interessos meritats i no vençuts. Aquests interessos en els estats financers figuren recollits dins de Periodificacions comptables, però a Solvència II es consideren import més gran de la inversió i es resten de la Resta d'actius.
- Així mateix, cal esmentar que els Derivats es classifiquen de manera separada en l'actiu o en el passiu depenent del seu valor de mercat. En canvi, en el balanç comptable es classifiquen en l'actiu pel seu valor de mercat agregat.
- (g) **Dipòsits:** Mentre que a Solvència II es valoren pel seu valor raonable, en els Estats Financers es valoren a cost amortitzat.
- (h) **Altres actius:** La variació de la valoració entre els Estats Financers i el balanç econòmic de Solvència II obeeix principalment a la reclassificació esmentada en el punt (f) anterior. Aquests interessos, en els Estats Financers, es trobaven classificats dins de Periodificacions i, en canvi, a Solvència II es consideren import més gran de la inversió.

4.2. Valoració de les provisions tècniques

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

La valoració de les provisions tècniques a efectes de Solvència II 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 Estimated Liabilities o BEL) intenta reflectir l'hipotètic valor que tindria la cartera de pòlisses si VidaCaixa decidís vendre-les en un mercat lliure.

Per la seva banda, 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 hipotecari com no vinculades.

Un volum reduït de pòlisses tenen participació en beneficis, i l'import d'aquesta participació és en part de caràcter discrecional.

En menys mesura, formen part del negoci les pòlisses en les quals el prenedor assumeix el risc de la inversió (Unit Linked) i, de manera residual, carteres d'assegurances d'accidents o malaltia.

En base a 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 es detalla a continuació:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	Millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	0	2.717.337	33.788	2.751.126
Una altra assegurança de vida	0	43.568.471	678.927	44.247.398
Reassegurança acceptada de Vida	0	39.729	186	39.915
Unit Linked i Index Linked	3.763.976	(221.188)	34.381	3.577.170
Total vida	3.763.976	46.104.350	747.283	50.615.609
Total No Vida	0	15.996	1.321	17.318
Total Companyia	3.763.976	46.120.346	748.604	50.632.926

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) associades a cadascuna de les pòlisses.

En aquest càlcul, les pòlisses s'agrupen en grups homogenis de risc tenint en compte les característiques de cadascuna, principalment si estan o no immunitzades financerament, la tipologia d'assegurança a la qual pertanyen (estalvi, risc o *unit linked*), la data de contractació i la seva durada (curt 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. L'entitat disposa de processos automàtics que capturen els paràmetres tècnics, dades biomètriques i econòmiques de les pòlisses i adhesions que resideixen en les aplicacions de gestió després de la subscripció, garantint així la suficiència i qualitat de les dades i la consistència del procés.

La metodologia i formulació actuarial utilitzada parteix de la continguda en la Nota Tècnica dels productes, la qual cosa 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 quadrament amb la informació comptable a l'efecte de donar solidesa, consistència i traçabilitat al procés de càlcul que es duu a terme.

Per a la valoració de les provisions tècniques a efectes de Solvència II s'han utilitzat 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 és, per tant, consistent amb aquell.

- **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 tenint en compte el mesurament sistemàtic del risc pel que fa 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 en base a l'anàlisi sistemàtica de l'experiència pròpia per línia de producte.

- **Hipòtesi de despeses:**

S'han considerat les despeses recurrents per a cada negoci i tipus d'operacions, d'acord amb les dades comptables de classificació i imputació per a cadascuna d'elles.

- **Corbes de descompte:**

En funció de les característiques de cada grup homogeni de risc, en el càlcul del BEL es fa servir la corba *risk free* proporcionada per EIOPA, corregida per l'ajustament per casament o l'ajustament per volatilitat recollit en la normativa vigent.

- **Límits del contracte:**

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

En contractes temporals renovables:

- Si l'asseguradora manté amb caràcter unilateral els drets a acabar el contracte, a rebutjar primes exigibles o a modificar les primes o les prestacions exigibles segons el contracte de manera que les primes reflecteixin totalment els riscos, el límit serà el de la temporalitat en vigor sense renovació posterior i amb la següent renovació si es troba en els dos mesos previs a aquesta.
- En canvi, si l'entitat asseguradora no disposa dels esmentats drets unilaterals, s'adoptarà l'extensió del límit contractual considerant renovacions futures.

Per als productes d'estalvi individual amb garanties renovables d'interès tècnic addicional (modalitat Interès Variable) i amb opció per part del prenedor de rescat sense penalització en finalitzar cada període de garantia d'interès addicional, s'adopta un límit contractual fins a finalitzar el període vigent d'interès addicional en cas que l'interès mínim posterior previst (no addicional renovat) en la pòlissa sigui inferior a la rendibilitat esperada de les inversions.

- **Opcions i garanties:**

VidaCaixa té en compte en el càlcul del BEL les opcions i garanties incloses en els contractes d'assegurances com, entre d'altres, el valor de rescat.

- **Simplificacions:**

De conformitat amb l'article 21 del Reglament Delegat 2015/35 de Solvència II, VidaCaixa utilitza determinades aproximacions en la valoració de provisions tècniques, principalment per a contractes de coassegurança. La utilització de simplificacions representa menys d'un 3% del BEL a 31 de desembre de 2016.

- **Futures decisions de gestió**

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

Càlcul del Risk Margin

Amb relació al càlcul del Marge de Risc, VidaCaixa fa servir el mètode 3 dins de la jerarquia de mètodes simplificats que permet la normativa com a alternativa més idònia per al càlcul del Marge de Risc.

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.

En base a les anàlisis efectuades, VidaCaixa considera que el càlcul mitjançant el mètode 3 reflecteix raonablement el cost de finançament d'un import de fons propis admissibles igual al capital de solvència obligatori necessari per assumir les obligacions d'assegurança durant el seu període de vigència, tal com especifica l'apartat 5 de l'article 77, relatiu al càlcul de provisions tècniques, de la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell. A més, aquest mètode reflecteix la naturalesa, el volum i la complexitat dels riscos subjacents a les obligacions d'assegurances de VidaCaixa.

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 això, a fi i efecte de calcular les provisions tècniques d'una manera prudent, fiable i objectiva.

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

En els Estats Financers, el càlcul de les provisions tècniques es realitza en base al 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 (ROSAP).

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 Estimated de les provisions a Solvència II recull el valor de les inversions associades a les carteres de passiu mitjançant la corba descompte aplicada en l'actualització dels fluxos. En els Estats Financers, en canvi, el valor de les inversions es recull mitjançant passius per asimetries comptables.

Tot seguit es mostra el valor de les provisions tècniques a Solvència II en comparació del seu valor en els estats financers, segons els ajustaments de valoració efectuats, a 31 de desembre de 2016:

En milers d'euros	Valor Solvència II	Valor Estats Financers
Provisions tècniques - assegurances de salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	17.318	17.743
PT calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	15.996	-
Marge de risc (MR)	1.321	-
Provisions tècniques - assegurances de vida (excloses les de la salut i les <i>index-linked</i> i <i>unit-linked</i>)	47.038.438	38.918.382
PT calculades en el seu conjunt	-	-
Millor estimació (ME)	46.325.537	-
Marge de risc (MR)	712.901	-
Asimetries comptables i ajustaments per canvi de valor	-	9.258.568
Provisions tècniques - <i>index-linked</i> and <i>unit-linked</i>	3.577.170	3.763.976
PT calculades en el seu conjunt	3.763.976	-
Millor estimació (ME)	(221.188)	-
Marge de risc (MR)	34.381	-
Total	50.632.926	51.958.669

4.2.d. Aplicació de l'ajustament per casament

L'ajustament per casament de la corba lliure de risc és una mesura permanent establerta en la normativa de Solvència II que recull les millors i més esteses pràctiques que ja s'aplicaven en el mercat espanyol des del 1999 per a la gestió d'assegurances d'estalvi a llarg termini, en base al casament de fluxos d'actius i passius establert en l'article 33.2 del ROSAP, 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 la seva eficàcia en el manteniment de la solvència i la solidesa del sector assegurador, i també 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 d'acord amb el diferencial respecte a 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 prèvia aprovació per part de les autoritats de supervisió. VidaCaixa va rebre el desembre del 2015 l'autorització de la DGAFP 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 en l'Article 77 ter de la Directiva 2009/138/CE són:

- La cartera d'actius està formada per bons i obligacions i altres actius amb unes característiques semblants 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 a altres activitats de les empreses.
- La cartera d'actius assignada no es pot fer servir 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 dóna 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 què es basa la cartera d'obligacions d'assegurança o de reassegurança no donen lloc al pagament de primes futures.
- Els únics riscos de subscripció vinculats a la cartera d'obligacions d'assegurança o de reassegurança són els riscos de longevitat, de despeses, de revisió i de 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 més d'un 5% en el cas d'una repercussió del risc de mortalitat.
- Els contractes en què es basen les carteres d'obligacions d'assegurança o de reassegurança no inclouen cap 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 de 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 de reassegurança d'un contracte d'assegurança o de reassegurança no es divideixen en diverses parts quan formen la cartera d'obligacions d'assegurança o de reassegurança.

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

Així mateix, el risc de crèdit queda recollit a través de l'ús d'una menor taxa de descompte en la valoració de la millor estimació dels passius respecte a la taxa de rendibilitat dels actius, segons estableix la norma, en considerar el seu risc fonamental de crèdit.

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

L'incompliment d'aquests requisits comportaria la no aplicació de l'ajustament per casament. Aquest fet suposaria en el cas de VidaCaixa un increment en la valoració de les provisions tècniques sota Solvència II de 3.659.410 milers d'euros.

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

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

4.2.e. Aplicació de l'ajustament per volatilitat

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

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

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

La no aplicació de l'ajustament per volatilitat tindria un impacte reduït en les provisions tècniques de Solvència II de 2.790 milers d'euros.

4.2.f. Aplicació de la mesura transitòria sobre els tipus d'interès sense risc

VidaCaixa no fa ús de mesures transitòries, és a dir, compleix plenament des del primer moment les exigències de capital de Solvència II sense necessitat d'utilitzar cap tipus de mesura transitòria.

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

VidaCaixa no fa ús de mesures transitòries, és a dir, compleix plenament des del primer moment les exigències de capital de Solvència II sense necessitat d'utilitzar cap tipus de mesura transitòria.

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

La reassegurança cedida és poc significativa respecte al total de provisions. L'import de la millor estimació dels recuperables de la reassegurança cedida es valora tenint en compte un ajustament per considerar les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart segons la seva qualificació creditícia.

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

El 2016, pel fet de ser el primer any d'aplicació de Solvència II, no és procedent la indicació de canvis significatius respecte a l'anterior període de referència.

4.3. Valoració d'altres passius

4.3.a. Valor a efectes de Solvència II dels actius

Les bases i mètodes de valoració de la resta de passius diferents de Provisions Tècniques no difereixen significativament dels utilitzats en els Estats Financers. Tot seguit detallem 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:** corresponen principalment a 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

Tot seguit es mostra el valor a Solvència II de la resta de passius diferents de Provisions Tècniques en comparació del seu valor en els Estats Financers:

En milers d'euros

Resta Passius	Valor Solvència II	Valor Estats Financers
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.140	1.140
Passius per impostos diferits	3.808.587	1.404.984 (a)
Derivats	4.338.189	4.260.065 (b)
Deutes amb entitats de crèdit	203.229	203.115
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	74.218	74.218
Deutes per operacions de reassegurança	6.375	6.375
Altres deutes i partides a pagar	470.526	470.526
Altres passius, no consignats en altres partides	27.775	5.973.116 (c)
Total Resta Passius	8.930.039	12.393.539

- 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 augmenten l'actiu) i als ajustaments negatius

realitzats al passiu (considerant ajustaments negatius aquells que disminueixen 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 duu a terme dels interessos meritats i no vençuts. Aquests interessos en els estats financers figuren recollits dins de Periodificacions comptables, però a Solvència II es consideren import més gran de la inversió i es resten de la Resta d'actius.

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

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

4.4. Mètodes de valoració alternatius

L'entitat no ha fet ús de 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. Altra informació significativa

No és aplicable.

5. Gestió del capital

5.1. Fons Propis

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

VidaCaixa estableix el seu objectiu de capital en el compliment en tot moment dels requisits de capital regulatori, alhora que manté un marge de solvència adequat. Per això, desenvolupa els següents processos de gestió i control:

- Seguiment i anàlisi de les magnituds de balanç econòmic i CSO. Aquest seguiment es fa a nivell del Comitè Global de Riscos i del Consell d'Administració.
- Seguiment d'un marc de propensió al risc, a través dels límits de tolerància establerts pel Consell d'Administració, amb l'objectiu de preveure i detectar evolucions no desitjades i assegurar-ne el compliment en tot moment. Aquest seguiment s'efectua a nivell 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 classificació en Tiers d'acord amb el Reglament Delegat (UE) 2015/35.

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

Tots els Fons Propis de VidaCaixa a 31 de desembre de 2016 tenen la màxima qualitat (**Tier 1 no restringit**).

En milers d'euros	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Fons propis bàsics	2.098.148	-	-	2.098.148
Fons propis complementaris	-	-	-	-
Fons propis disponibles	2.098.148	-	-	2.098.148
Fons Propis admissibles CSO	2.098.148	-	-	2.098.148
Fons Propis admissibles CMO	2.098.148	-	-	2.098.148

El detall de la composició dels Fons Propis és el següent:

En milers d'euros	
Capital Social	1.347.462
Reserva de conciliació	770.241
Fons propis no disponibles gestora Fons Pensions	(19.555)
Fons propis complementaris	-
Total Fons propis disponibles	2.098.148

La reserva de conciliació es compon al seu torn dels elements següents:

En milers d'euros	
Excés dels actius sobre els passius	2.160.203
Dividends previstos	(42.500)
Altres elements dels fons propis bàsics (Capital Social)	(1.347.462)
Reserva de conciliació	770.241

La reserva de conciliació es compon essencialment de l'excés d'actius sobre passius provinent del balanç econòmic a 31 de desembre de 2016, ajustat pels dividends previstos no registrats en el Patrimoni Net Comptable i el Capital Social.

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 puja a 2.098.148 milers d'euros.

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

L'import de Fons Propis admissibles per cobrir el CMO puja a 2.098.148 milers d'euros.

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

Tot seguit 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

Patrimoni Net Comptable	4.382.726
Variació valoració Actiu	2.168.670
Variació valoració Passiu	(4.391.193)
Variació valoració Total	(2.222.523)
Excés d'Actius sobre Passius	2.160.203
Ajustament Dividends Previstos	(42.500)
Ajustament Tier 3 No Computable	-
Ajustament Capital Gestora Fons	(19.555)
CAPITAL SOLVÈNCIA II Admissible	2.098.148

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

VidaCaixa no fa ús de mesures transitòries, és a dir, compleix plenament des del primer moment les exigències de capital de Solvència II sense necessitat d'utilitzar cap tipus de mesura transitòria.

5.1.g. Fons propis complementaris

VidaCaixa no disposa de Fons Propis complementaris.

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

Com a gestora de Fons de Pensions, VidaCaixa ha de reservar una part dels seus Fons Propis a aquesta activitat, d'acord amb el que estableix l'Article 20 del Reial Decret Legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Regulació dels Plans i Fons de Pensions, modificat per la Llei 2/2011, de 4 de març. Aquests Fons Propis no estan disponibles per cobrir el CSO, per la qual cosa VidaCaixa dedueix dels seus Fons Propis disponibles per cobrir el CSO un total de 19.555 milers d'euros.

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 qual s'aplica l'ajustament per casament i la cartera d'actius assignada estan identificades, organitzades i gestionades per separat respecte a 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, ja que forma un fons de disponibilitat limitada respecte a la resta del negoci de l'entitat.

Els principals efectes 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 càlcul, que assegurin el compliment de totes les disposicions normatives per al càlcul i ajustament dels fons propis i del capital de solvència obligatori per al fons de disponibilitat limitada i la resta del negoci de l'entitat.

5.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori

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

Tot seguit es mostra l'import del CSO i del CMO a 31 de desembre de 2016:

En milers d'euros

Capital Solvència Obligatori (CSO)	1.477.129
Capital Mínim Obligatori (CMO)	664.708

5.2.b. Import del capital de solvència obligatori de l'empresa desglossat per mòduls

Tot seguit es mostra l'import del CSO desglossat per mòduls a 31 de desembre de 2016:

En milers d'euros

CSO de mercat	727.037
CSO de contrapart	94.581
CSO de Vida	1.392.696
CSO de Salut	8.172
Efecte diversificació	(446.489)
CSO bàsic (CSOB)	1.775.997
CSO Operacional	334.187
Efecte fiscal	(633.055)
Capital Solvència Obligatori (CSO)	1.477.129

5.2.c. Càlculs simplificats

VidaCaixa no utilitza càlculs simplificats per al càlcul del CSO.

5.2.d. Paràmetres específics

VidaCaixa no utilitza paràmetres específics per al càlcul del CSO.

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

VidaCaixa no disposa d'addicions de capital ni fa servir paràmetres específics, per la qual cosa no és aplicable l'ús de l'opció prevista en 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

VidaCaixa no utilitza paràmetres específics per al càlcul del CSO.

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

Tot seguit es mostren els principals conceptes aplicats en el càlcul del CMO a 31 de desembre de 2016:

Negoci de Salut

Resultat CMO_(NL,NL)	Millor estimació neta i Provisions Tècniques calculades com un tot	Primes meritades netes últims 12 mesos
2.479	13.063	9.026

Negoci de Vida

Resultat CMO_(L,L)	Millor estimació neta i Provisions Tècniques calculades com un tot	Capital en risc total net
1.150.485	49.535.132	166.552.687

Càlcul del CMO global

CMO lineal	1.152.963
CSO	1.477.129
Nivell màxim del CMO	664.708
Nivell mínim del CMO	369.282
CMO combinat	664.708
Mínim absolut del CMO	6.200
Capital mínim obligatori	664.708

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

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

5.3. Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori**5.3.a. Aprovació de l'autoritat de supervisió**

VidaCaixa no fa servir aquesta opció.

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

VidaCaixa no fa servir aquesta opció.

5.4. Diferències entre la fórmula estàndard i el model intern utilitzat**5.4.a. Fins per als quals s'utilitza 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 per a riscos de longevitat, amb càlcul dels factors de millora que cal aplicar i taula estàtica per a riscos de mortalitat).
- Els percentatges de *shock* tant de longevitat com de mortalitat (valor calibrat en el percentil 99,5% o 0,5%, respectivament).

La Taula de mortalitat s'utilitza en el càlcul del Best Estimate de l'entitat.

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

Així mateix, el model intern s'utilitza extensament i exerceix un paper rellevant per avaluar la incidència de les possibles decisions, quan aquestes impactin en el perfil de risc de l'entitat, inclosa la incidència en les pèrdues o guanys esperats i la seva volatilitat com a resultat d'aquestes 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, incloent-hi l'establiment de límits de tolerància al risc, *reporting*, etc.

Com a usos del Model Intern en la presa de decisions de gestió, el model intern s'utilitza per donar suport a decisions relatives al llançament de nous productes, modificació de tarifes, cotització de pòlisses col·lectives i canvis en productes, 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 comprèn tota la població assegurada a la companyia per riscos de mortalitat o longevitat, tant d'assegurances individuals com d'assegurances col·lectives.

Atès 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 s'utilitza la tècnica 4 descrita a l'annex XVIII, Tècniques d'integració dels models interns parcials, del Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, de 10 d'octubre de 2014. Aquesta tècnica fa servir els mateixos coeficients de correlació que els utilitzats per la fórmula estàndard, tant entre el risc de Mortalitat i el risc de Longevitat com entre aquests i la resta de riscos.

Les correlacions utilitzades són les mateixes que les que es fan servir 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%.
- Comprèn 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 següent procés 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 morts i exposats es determina la probabilitat de mort bruta dels diferents anys d'observació per separat (des del 1999) i la probabilitat de mort bruta dels últims 5 anys.

2n) Ajustament de les probabilitats de mortalitat

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

3r) Taula base

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

4t) Factors d'evolució de la mortalitat

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

5è) Projecció de la mortalitat

Un cop determinada la base i l'evolució de la mortalitat, mitjançant un procés de projecció estocàstica s'obtenen els valors esperats de supervivents recorrent la desviació observada en la funció de distribució de les dues variables. És a dir, partint d'un valor teòric de persones a l'inici de cada càlcul, es determina en funció de la probabilitat base de mort 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 gran a més petit i derivar-ne 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 aquest és el factor de millora que cal aplicar. Aquest valor és el que s'utilitzarà sobre la taula base per dur a terme la construcció de la taula generacional de millor estimació.

7è) Avaluació del *shock* de longevitat

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

8è) Avaluació del *shock* de mortalitat

Com a conseqüència d'haver obtingut diferents valors de supervivents per a cada edat i durada, es poden ordenar de més gran a més petit i derivar-ne el valor corresponent al 0,5% dels casos (simulacions amb nombre més petit 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.f. Mesura del risc i l'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.g. Naturalesa i idoneïtat de les dades utilitzades en el model intern

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

El següent procés 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 són sotmeses de manera permanent a proves de precisió i solidesa i, sobre les quals, s'efectuen determinats filtres.

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

3r) La informació carregada es depura aplicant validacions.

4t) Un cop depurades les dades, es generen els càlculs del model.

L'Equip de Validació 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 persegueixen l'objectiu d'obtenir dades biomètriques fiables del col·lectiu d'assegurats de VidaCaixa; 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, la qual cosa permet el mesurament adequat dels exposats i l'obtenció de les dades biomètriques necessàries.

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

Durant el 2016, VidaCaixa ha complert el CSO i el CMO en tot moment.

5.6. Altra informació significativa

No es considera.

6. Plantilles d'informació (QRT)

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	3.679.570.189,61
Actius i drets reembors retribucions llarg termini al personal	0,00
Immobilitzat material per a ús propi	23.493.147,54
Inversions (diferents de "index-linked" i "unit-linked")	53.175.914.455,90
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.328.837,39
Participacions	432.225.928,91
Accions	1.106.553,14
Accions - cotitzades	57.785,42
Accions - no cotitzades	1.048.767,72
Bons	50.110.722.846,56
Deute públic	44.702.113.202,78
Deute privat	5.392.626.081,45
Actius financers estructurats	0,00
Titulacions d'actius	15.983.562,33
Fons d'inversió	0,00
Derivats	2.085.235.624,97
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	544.294.664,93
Altres Inversions	0,00
Actius posseïts per contractes "index-linked" i "unit-linked"	3.915.380.579,01
Préstecs amb i sense garantia hipotecària	20.633.434,80
Avançaments sobre pòlisses	11.209.678,32
A persones físiques	1.641.468,96
Altres	7.782.287,52
Imports recuperables de la reassegurança	336.127.439,14
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida	2.933.031,71
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, excloses les de salut	0,00
Assegurances de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida	2.933.031,71
Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de salut i les "index-linked" i "unit-linked"	333.194.407,43
Assegurances de salut similars a les assegurances de vida	0,00
Assegurances de vida, excloses les de salut i les "index-linked" i "unit-linked"	333.194.407,43
Assegurances de vida "index-linked" i "unit-linked"	0,00
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	0,00
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	58.944.192,04
Crèdits per operacions de reassegurança	13.086.897,58
Altres crèdits	203.866.291,75
Accions pròpies	0,00
Accionistes i mutualistes per desemborsos exigits	0,00
Efectiu i altres actius líquids equivalents	296.151.533,75
Altres actius, no consignats en altres partides	0,00
Total Actiu	61.723.168.161,12

Passius	Valor Solvència II
Provisions tècniques - assegurances diferents de l'assegurança de vida	17.317.611,07
Provisions tècniques - diferents de vida (Excloses les de malaltia)	0,00
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>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)	17.317.611,07
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>Millor Estimació</i>	15.996.435,99
<i>Marge de risc</i>	1.321.175,08
Provisions tècniques - vida (excloses "index-linked" i "unit-linked")	47.038.438.481,48
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances de vida)	0,00
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>Millor Estimació</i>	0,00
<i>Marge de risc</i>	0,00
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les "index-linked" i "unit-linked")	47.038.438.481,48
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>Millor Estimació</i>	46.325.537.186,57
<i>Marge de risc</i>	712.901.294,91
Provisions tècniques - "index-linked" i "unit-linked"	3.577.170.285,76
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	3.763.976.469,19
<i>Millor Estimació</i>	-221.187.682,40
<i>Marge de risc</i>	34.381.498,97
Altres provisions tècniques	
Passiu contingent	0,00
Altres provisions no tècniques	0,00
Provisió per a pensions i obligacions similars	0,00
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.140.107,25
Passius per impostos diferits	3.808.587.148,44
Derivats	4.338.189.290,37
Deutes amb entitats de crèdit	203.229.115,14
Passius financers diferents dels deutes amb entitats de crèdit	0,00
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	74.217.756,40
Deutes per operacions de reassegurança	6.375.187,50
Altres deutes i partides a pagar	470.525.638,32
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 en altres partides	27.774.542,98
Total Passiu	59.562.965.164,71
Excés d'actius sobre passius	2.160.202.996,40

S.05.01.02

Primes, sinistralitat i despeses, per línies de negoci

	Obligacions d'assegurança i de reassegurança proporcional diferent de l'assegurança de vida	Total
	Assegurança de protecció d'ingressos	
Primes meridades		
Assegurança directa – bruta	19.282.096,67	19.282.096,67
Reassegurança acceptada proporcional – Bruta	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional – Bruta		0,00
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	10.256.037,22	10.256.037,22
Import net	9.026.059,45	9.026.059,45
Primes imputades		
Assegurança directa – bruta	17.896.478,31	17.896.478,31
Reassegurança acceptada proporcional – Bruta	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional – Bruta		0,00
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	9.494.735,69	9.494.735,69
Import net	8.401.742,62	8.401.742,62
Sinistralitat (Sinistres incorreguts)		
Assegurança directa – bruta	10.729.681,75	10.729.681,75
Reassegurança acceptada proporcional – Bruta	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional – Bruta		0,00
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	3.137.469,27	3.137.469,27
Import net	7.592.212,48	7.592.212,48
Variació d'altres provisions tècniques		
Assegurança directa – bruta	0,00	0,00
Reassegurança acceptada proporcional – Bruta	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional – Bruta		0,00
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	0,00	0,00
Import net	0,00	0,00
Despeses tècniques	76.300,76	76.300,76
Altres despeses		0,00
Total despeses		76.300,76

	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 meritedes							
Import brut	149.289.550,10	1.867.441.267,00	7.411.392.986,05	39.803.109,49			9.467.926.912,64
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	452.945,40	0,00	202.571.678,01	0,00			203.024.623,41
Import net	148.836.604,70	1.867.441.267,00	7.208.821.308,04	39.803.109,49			9.264.902.289,23
Primes imputades							
Import brut	149.289.550,10	1.867.441.267,00	7.334.796.305,18	39.803.109,49			9.391.330.231,77
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	452.945,40	0,00	202.571.678,01	0,00			203.024.623,41
Import net	148.836.604,70	1.867.441.267,00	7.132.224.627,17	39.803.109,49			9.188.305.608,36
Sinistralitat (Sinistres incorreguts)							
Import brut	153.810.745,65	595.872.531,75	4.276.788.346,33	1.841.904,40			5.028.313.528,13
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	519.262,80	0,00	117.974.874,73	0,00			118.494.137,53
Import net	153.291.482,85	595.872.531,75	4.158.813.471,60	1.841.904,40			4.909.819.390,60
Variació d'altres provisions tècniques							
Import brut	450.688.482,81	1.406.250.264,09	3.394.062.270,82	38.056.151,54			5.289.057.169,26
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	0,00	0,00	-61.607.540,49	0,00			-61.607.540,49
Import net	450.688.482,81	1.406.250.264,09	3.455.669.811,31	38.056.151,54			5.350.664.709,75
Despeses tècniques	4.046.847,94	19.776.326,19	272.657.485,66	169.975,18			296.650.634,97
Altres despeses							0,00
Total despeses							296.650.634,97

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 principals països i país d'origen
Primes meritades							
Assegurança directa – bruta	19.282.096,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.282.096,67
Reassegurança acceptada proporcional – Bruta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional – Bruta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	10.256.037,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.256.037,22
Import net	9.026.059,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.026.059,45
Primes imputades							
Assegurança directa – bruta	17.896.478,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.896.478,31
Reassegurança acceptada proporcional – Bruta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional – Bruta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	9.494.735,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.494.735,69
Import net	8.401.742,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.401.742,62
Sinistralitat (Sinistres incorreguts)							
Assegurança directa – bruta	10.729.681,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.729.681,75
Reassegurança acceptada proporcional – Bruta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional – Bruta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	3.137.469,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.137.469,27
Import net	7.592.212,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.592.212,48
Variació d'altres provisions tècniques							
Assegurança directa – bruta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reassegurança acceptada proporcional – Bruta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional – Bruta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Import net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Despeses tècniques	76.300,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76.300,76
Altres despeses							0,00
Total despeses							76.300,76

	País d'Origen	Cinc països principals (per import de primes brutes meritades) — obligacions de vida					Total de cinc principals països i país d'origen
Primes meritades							
Import brut	9.467.926.912,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.467.926.912,64
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	203.024.623,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	203.024.623,41
Import net	9.264.902.289,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.264.902.289,23
Primes imputades							
Import brut	9.391.330.231,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.391.330.231,77
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	203.024.623,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	203.024.623,41
Import net	9.188.305.608,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.188.305.608,36
Sinistralitat (Sinistres incorreguts)							
Import brut	5.028.313.528,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.028.313.528,13
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	118.494.137,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	118.494.137,53
Import net	4.909.819.390,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.909.819.390,60
Variació d'altres provisions tècniques							
Import brut	5.289.057.169,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.289.057.169,26
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	-61.607.540,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-61.607.540,49
Import net	5.350.664.709,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.350.664.709,75
Despeses tècniques	296.650.634,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	296.650.634,97
Altres despeses							0,00
Total despeses							296.650.634,97

S.12.01.02
Provisions tècniques per a vida i malaltia SLT

Assegurances amb participació en beneficis	Assegurances unit-linked i index-linked		Altres assegurances de vida			Rendes derivades de contractes d'assegurances de vida i relatives a obligacions d'assegurances diferents de les obligacions d'assegurances de salut	Reasseguranc a acceptada	Total (vida diferent d'assegurances de salut, incl. Unit-Linked)
	Contractes sense opcions i garanties	Contractes amb opcions i garanties	Contractes sense opcions i garanties	Contractes amb opcions i garanties	Contractes amb opcions i garanties			
0,00	3.763.976.469,19		0,00			0,00	0,00	3.763.976.469,19
0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00
2.717.337.341,70	-184.524.874,19	-36.662.808,21		1.584.973.639,46	41.983.497.132,65	0,00	39.729.072,75	46.104.349.504,16
432.912,00	0,00	0,00		13.488.647,04	319.272.848,39	0,00	0,00	333.194.407,43
2.716.904.429,70	-184.524.874,19	-36.662.808,21		1.571.484.992,42	41.664.224.284,26	0,00	39.729.072,75	45.771.155.096,74
33.788.306,74	34.381.498,97		678.927.163,31			0,00	185.824,86	747.282.793,88
0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00
0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2.751.125.648,44	3.577.170.285,76		44.247.397.935,42			0,00	39.914.897,61	50.615.608.767,23

Provisions tècniques calculades com un tot
Total imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada, després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart, corresponent a les PT en el seu conjunt

Provisions tècniques calculades com la suma d'una millor estimació i un marge de risc

Millor estimació:

Brut
Total d'imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart

Millor estimació menys imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada

Marge de risc

Import de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques

Provisions tècniques calculades en el seu Millor estimació
Marge de risc

Total provisions tècniques

S.17.01.02

Provisions tècniques per a no vida

Provisions tècniques calculades en el seu conjunt

Total imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada, després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart, corresponent a les PT en el seu conjunt

Provisions tècniques calculades com la suma d'una millor estimació i un marge de risc**Millor estimació:**

Provisions de primes

Brut

Total d'imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart

Millor estimació neta de les provisions de primes

Provisions de sinistre

Brut

Total d'imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart

Millor estimació neta de les provisions de sinistres

Total millor estimació bruta**Total millor estimació neta****Marge de risc:****Import de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques**

Provisions tècniques calculades en el seu conjunt

Millor estimació

Marge de risc

TOTAL PROVISIONS TÈCNIQUES:

Total provisions tècniques

Total d'imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart

Total provisions tècniques menys imports recuperables de la reassegurança i SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart

Assegurança directa i reassegurança proporcional	Total
Assegurança de protecció d'ingressos	
C0030	C0180
0,00	0,00
0,00	0,00
2.122.642,77	2.122.642,77
2.122.642,77	2.122.642,77
0,00	0,00
13.873.793,22	13.873.793,22
810.388,93	810.388,93
13.063.404,28	13.063.404,28
15.996.435,99	15.996.435,99
13.063.404,28	13.063.404,28
1.321.175,08	1.321.175,08
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
17.317.611,07	17.317.611,07
2.933.031,71	2.933.031,71
14.384.579,36	14.384.579,36

Sinistres en assurances de no vida

Total d'activitats de no vida

77

S.22.01.21
Impacte de les mesures de garanties a llarg termini i les mesures transitòries

	Import amb mesures de garanties a llarg termini i mesures transitòries	Impacte de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques	Impacte de la mesura transitòria sobre el tipus d'interès	Impacte de l'ajustament per volatilitat fixat en zero	Impacte de l'ajustament per casament fixat en zero
Provisions tècniques	50.632.926.378,31	0,00	0,00	2.790.203,01	3.659.409.729,82
Fons propis bàsics	2.098.147.864,22	0,00	0,00	-1.953.142,11	-2.561.586.810,88
Fons propis admissibles per cobrir el capital de solvència obligatori	2.098.147.864,22	0,00	0,00	-1.953.142,11	-2.096.194.722,11
Capital de solvència obligatori	1.477.128.960,71	0,00	0,00	121.471,13	-144.345.263,77
Fons propis admissibles per cobrir el capital mínim obligatori	2.098.147.864,22	0,00	0,00	-1.953.142,11	-2.096.194.722,11
Capital mínim obligatori	664.708.032,32	0,00	0,00	54.662,00	-64.955.368,69

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

Capital social ordinari (sense deduir-ne les accions pròpies)
Primes d'emissió corresponents al capital social ordinari
Fons mutual inicial, aportacions dels membres o element equivalent dels fons propis bàsics
Comptes de mutualistes subordinats
Fons excedentaris
Accions preferents
Primes d'emissió corresponents a les accions preferents
Reserva de conciliació
Passius subordinats
Import igual al valor dels actius per impostos diferits nets
Altres elements dels fons propis aprovats per l'autoritat de supervisió com a fons propis bàsics

Fons propis dels estats financers que no hagin d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per ser classificats com a fons propis de Solvència II

Fons propis dels estats financers que no hagin d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per ser classificats com a fons propis de Solvència II

Deduccions

Deduccions per participacions en entitats financeres i de crèdit

Total de fons propis bàsics després de deduccions**Fons propis complementaris**

Capital social ordinari no exigit i no desemborsat exigible a la vista

Fons mutual inicial, aportacions dels membres, o element equivalent dels fons propis bàsics per a les mútues i empreses similars, no exigits i no desemborsats i exigibles a la vista

Accions preferents no exigides i no desemborsades exigibles a la vista

Compromís jurídicament vinculant de subscriure i pagar passius subordinats a la vista

Cartes de crèdit i garanties previstes en l'article 96, apartat 2, de la Directiva 2009/138/CE

Cartes de crèdit i garanties diferents de les previstes en l'article 96, apartat 2, de la Directiva

Contribucions suplementàries exigides als membres previstes en l'article 96, apartat 3,

Contribucions suplementàries exigides als membres diferents de les previstes en l'article 96,

Altres fons propis complementaris

Total de fons propis complementaris**Fons propis disponibles i admissibles**

Total de fons propis disponibles per cobrir l'SCR

Total de fons propis disponibles per cobrir l'MCR

Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR

Total de fons propis admissibles per cobrir l'MCR

SCR**MCR****Ràtio entre fons propis admissibles i SCR****Ràtio entre fons propis admissibles i MCR****Reserva de conciliació**

Excedent dels actius respecte als passius

Accions pròpies (tinença directa i indirecta)

Dividends, distribucions i costos previsibles

Altres elements dels fons propis bàsics

Ajustament per elements dels fons propis restringits en el cas de carteres subjectes a

Reserva de conciliació**Beneficis esperats**

Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de vida

Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de no vida

Total de beneficis esperats inclosos en primes futures

Total	Tier 1 - no restringit	Tier 1 - restringit	Tier 2	Tier 3
1.347.461.833,00	1.347.461.833,00		0,00	
0,00	0,00		0,00	
0,00	0,00		0,00	
0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00			
0,00		0,00	0,00	0,00
0,00		0,00	0,00	0,00
770.241.163,43	770.241.163,43			
0,00		0,00	0,00	0,00
0,00				
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19.555.132,20				
0,00	0,00	0,00	0,00	
2.098.147.864,23	2.098.147.864,23	0,00	0,00	0,00
0,00			0,00	
0,00			0,00	
0,00			0,00	0,00
0,00			0,00	0,00
0,00			0,00	0,00
2.098.147.864,23	2.098.147.864,23	0,00	0,00	0,00
2.098.147.864,23	2.098.147.864,23	0,00	0,00	
2.098.147.864,23	2.098.147.864,23	0,00	0,00	0,00
2.098.147.864,23	2.098.147.864,23	0,00	0,00	
1.477.128.960,71				
664.708.032,32				
1,42				
3,16				

2.160.202.996,43
0,00
42.500.000,00
1.347.461.833,00
0,00
770.241.163,43
604.954.667,65
0,00
604.954.667,65

S.25.02.21

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

Número únic del component	Descripció dels components	Càlcul del capital de solvència obligatori	Import modelitzat	Paràmetres específics de l'empresa	Simplificacions
1	Risc de Mercat	727.037.489,96	0,00	-	-
2	Risc d'impagament de la contrapart	94.581.295,53	0,00	-	-
3	Risc de subscripció de vida	1.392.695.721,32	300.513.330,26	-	-
4	Risc de subscripció de malaltia	8.171.585,40	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	334.187.187,01	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)	-633.055.268,87	-117.581.226,52	-	-

Càlcul del capital de solvència obligatori

Total de components no diversificats

Diversificació

Capital obligatori per a les activitats desenvolupades d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41/CE

Capital de solvència obligatori, exclosa l'addició de capital

Addició de capital ja fixada

Capital de solvència obligatori**Altra informació sobre l'SCR**

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

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

Capital obligatori per al submòdul de risc d'accions basat en la durada

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

Import total del capital de solvència obligatori nocial per a fons de disponibilitat limitada (diferents dels corresponents a les activitats desenvolupades d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41/CE [mesura transitòria])

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

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

1.923.618.010,35
-446.489.049,64
0,00
1.477.128.960,71
0,00
1.477.128.960,71
0,00
-633.055.268,87
0,00
849.880.773,48
627.248.187,23
627.248.187,23
0,00

Informe sobre la Situació Financera i de Solvència de l'exercici 2016

S.28.02.01

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

Component de la fórmula lineal corresponent a obligacions d'assegurança i reassegurança de no vida	Activitats de no vida	Activitats de vida	Activitats de no vida	Activitats de vida
	Resultat			
	MCR _(NL,NL)	Resultat MCR _(NL,L)		
	2.478.521,01	0,00		
			Millor estimació neta (de reassegurança / entitats amb missió especial) i PT calculades com un tot	Primes meritates netes (de reassegurança) en els últims 12 mesos
			Millor estimació neta (de reassegurança / entitats amb missió especial) i PT calculades com un tot	Primes meritates netes (de reassegurança) en els últims 12 mesos
			C0030	C0040
Assegurança i reassegurança proporcional de despeses mèdiques			0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional de protecció d'ingressos			13.063.404,28	9.026.059,45
Assegurança i reassegurança proporcional d'accidents laborals			0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional de responsabilitat civil de vehicles automòbils			0,00	0,00
Una altra assegurança i reassegurança proporcional de vehicles automòbils			0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional marítima, d'aviació i transport			0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional d'incendi i altres danys als béns			0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional de responsabilitat civil general			0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional de crèdit i caució			0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional de defensa jurídica			0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional d'assistència			0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional de pèrdues pecuniàries diverses			0,00	0,00
Reassegurança no proporcional de malaltia			0,00	0,00
Reassegurança no proporcional de responsabilitat civil per danys			0,00	0,00
Reassegurança no proporcional marítima, d'aviació i transport			0,00	0,00
Reassegurança no proporcional de danys als béns			0,00	0,00

	Activitats de no vida	Activitats de vida	Non-life activities	Life activities
	Resultat MCR _(L,NL)	Resultat MCR _(L,L)		
Component de la fórmula lineal corresponent a les obligacions d'assegurança i reassegurança de vida	0,00	1.150.563.573,09		
			Millor estimació neta (de reassegurança / entitats amb missió especial) i PT calculades com un tot	Capital en risc total net (de reassegurança / entitats amb missió especial)
			C0090	C0100
Obligacions amb participació en beneficis — prestacions garantides			0,00	2.715.415.685,50
Obligacions amb participació en beneficis — futures prestacions discrecionals			0,00	1.488.744,20
Obligacions d'assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió			0,00	3.542.788.786,79
Altres obligacions de (re)assegurança de vida i de malaltia			0,00	43.275.438.349,44
Capital en risc total per obligacions de (re)assegurança de vida			0,00	166.552.686.541,23

Càlcul de l'MCR global

MCR lineal	1.153.042.094,10
SCR	1.477.128.960,71
Nivell màxim de l'MCR	664.708.032,32
Nivell mínim de l'MCR	369.282.240,18
MCR combinat	664.708.032,32
Mínim absolut de l'MCR	6.200.000,00
Capital mínim obligatori	664.708.032,32

Càlcul de l'MCR nocional no vida i vida

MCR lineal nocial	2.478.521,01	1.150.563.573,09
SCR nocial, exclosa l'addició de capital (càlcul anual o últim)	3.175.161,76	1.473.953.798,94
Nivell màxim de l'MCR nocial	1.428.822,79	663.279.209,52
Nivell mínim de l'MCR nocial	793.790,44	368.488.449,73
MCR combinat nocial	1.428.822,79	663.279.209,52
Mínim absolut de l'MCR nocial	2.500.000,00	3.700.000,00
MCR nocial	2.500.000,00	663.279.209,52