Informe sobre la situació financera i de solvència

VidaCaixa a nivell individual

2017

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. Resultat en matèria de subscripció ... 18
1.3. Rendiment de les inversions ... 21
1.4. Resultats d'altres activitats ... 22
1.5. Més informació significativa ... 22
2. Sistema de govern ... 23
2.1. Sistema de govern ... 23
2.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat ... 27
2.3. Sistema de gestió de riscos i autoavaluació de riscos i de solvència ... 29
2.4. Sistema de control intern ... 33
2.5. Funció d'auditoria interna ... 35
2.6. Funció actuarial ... 36
2.7. Externalització ... 37
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 ... 38
2.9. Més informació significativa ... 38
3. Perfil de riscos ... 39
3.1. Risc de subscripció ... 41
3.2. Risc de mercat ... 44
3.3. Risc de contrapart ... 49
3.4. Risc de liquiditat ... 51
3.5. Risc operacional ... 52
3.6. Altres riscos significatius ... 54
3.7. Més informació significativa ... 54
4. Valoració a efectes de Solvència II ... 55
4.1. Valoració dels actius ... 56
4.2. Valoració de les provisions tècniques ... 59
4.3. Valoració d'altres passius ... 67
4.4. Mètodes de valoració alternatius ... 68

4.5. Més informació significativa 68
5. Gestió del capital 69
5.1. Fons propis 69
5.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori 72
5.3. Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori 74
5.4. Diferències entre la fórmula estàndard i el model intern utilitzat 74
5.5. Incompliment del capital mínim obligatori o el capital de solvència obligatori 77
5.6. Més informació significativa 77
6. Plantilles d'informació (QRTs) 78

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 i inscrita en el Registre administratiu d'entitats asseguradores de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

L'auditor extern de VidaCaixa és Deloitte SL.

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

A 31 de desembre de 2017 VidaCaixa exerceix com a entitat dominant del grup assegurador de CaixaBank, que està compost per la mateixa VidaCaixa, el 100% de BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros SA i el 100% de VidaCaixa Mediació, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculades SAU. Així mateix, VidaCaixa ostenta una participació del 49,92% en SegurCaixa Adeslas SA d'Assegurances i Reassegurances, entitat que opera en el ram de No Vida.

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

Durant el 2017 s'ha formalitzat el contracte de compravenda mitjançant el qual VidaCaixa adquireix la totalitat de les accions de l'entitat BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros SA.

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

VidaCaixa està orientada bàsicament a operacions d'assegurances de vida, i va assolir un total de 9.658.270 milers d'euros en primes imputades el 2017. Així mateix, comercialitza de manera secundària assegurances de no vida d'accidents i malalties, les quals van aportat un total de primes imputades de 6.795 milers d'euros el 2017.

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 2017 la companyia va obtenir un benefici de 101.843 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 va assolir una quota de mercat a Espanya del 23,5% el desembre de 2017.

2. Sistema de govern

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

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

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

Durant el 2017 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 la mesura, la gestió i el control dels riscos inherents a l'activitat asseguradora duta a terme per VidaCaixa i integrat en l'estructura organitzativa i els processos de presa de decisions. Es configura a través de la funció de gestió de riscos, distribuïda al llarg de l'organització, i recau a les àrees organitzatives responsables tant de la mesura, la gestió i el control de cadascuna de les principals àrees de risc, com de la coordinació i l'agregació de la informació generada per cada una.
- 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 basat en el 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 realitzin.
    - Una segona línia de defensa constituïda per les funcions fonamentals de Compliment Normatiu, Actuarial i de Gestió de Riscos i altres àrees amb tasques de control i coordinació, que asseguren 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 respecte a això.

Durant el 2017 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 compta amb 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 als quals 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 modificació adversa de la situació financera resultant, directament o indirectament, de fluctuacions en el nivell i en la volatilitat dels preus de mercat dels actius, els passius i instruments financers.

- ***risc de contrapart***: és el risc de pèrdues derivades de l'incompliment inesperat, o deteriorament de la qualitat creditícia, de les contraparts i els deutors de l'entitat.

- ***risc de subscripció de Vida i Salut***: és el risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, atenent als esdeveniments coberts, a causa de la inadequació de les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions.

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

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

A continuació es mostra el perfil de riscos de VidaCaixa d'acord amb el CSO de cada risc a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016:

En milers d'euros	**Desembre 2017**	**Desembre 2016**
CSO de mercat	**740.321**	**727.037**
CSO de contrapart	**257.788**	**94.581**
CSO de Vida	**1.526.250**	**1.392.696**
CSO de Salut	**20.212**	**8.172**
Efecte diversificació	**(567.395)**	**(446.489)**
CSO bàsic (CSOB)	**1.977.176**	**1.775.997**
CSO operacional	**313.971**	**334.187**
Efecte fiscal	**(687.344)**	**(633.055)**
Capital solvència obligatori (CSO)	**1.603.803**	**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'un conjunt d'escenaris hipotètics adversos, que proposen xocs en variables crítiques del negoci, i realitza una avaluació interna prospectiva amb un horitzó temporal mínim de tres anys.

3.1. Risc de subscripció

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

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

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

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

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

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

3.2. Risc de mercat

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

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

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

- Cartera immunitzada: es gestiona d'acord amb els principis i els requeriments d'utilització de l'ajustament per casament, i per això el risc de tipus d'interès queda mitigat.

- Cartera no immunitzada: es valora a Solvència II utilitzant ajustament per volatilitat. En garantir un tipus d'interès a curt termini, el risc de tipus d'interès assumit és limitat.

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

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

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

VidaCaixa ha establert el principi de prudència en la gestió de les inversions a través de la política de gestió de riscos d'inversions i de concentració aprovada pel Consell d'Administració, en la

qual s'estableixen l'univers de valors autoritzats i els límits i restriccions aplicables per a cada tipus d'inversió, així com els mecanismes i els indicadors de mesura i informació dels riscos assumits.

3.3. Risc de contrapart

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

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

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

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

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

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

VidaCaixa ha constituït un contracte de préstec de valors amb CaixaBank. Aquest contracte consisteix en la prestació de valors per part de VidaCaixa (prestador) a CaixaBank (prestatari) amb la recepció d'una comissió. Aquest préstec de valors s'ha formalitzat a través d'un contracte emparat pel contracte marc europeu. En aquest contracte, queden definides les garanties reals per part del prestatari a favor del prestador, que consisteixen en titulitzacions descomptables al Banc Central Europeu. Així, les característiques de sobrecolateralització, 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 i l'objectiu de l'activitat asseguradora radica a mantenir les inversions en cartera al llarg termini, o mentre hi hagi el compromís adquirit derivat dels contractes d'assegurança. A més a més, sense perjudici del que s'ha dit, les inversions financeres cotitzen, en general, en mercats líquids.

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

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

3.5. Risc operacional

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

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

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

En l'àmbit de la 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.

A continuació es mostra el valor econòmic dels actius i passius de VidaCaixa a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016 (en milers d'euros):

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II Desembre 2017	Valor Solvència II Desembre 2016
Actius per impostos diferits	**3.268.234**	**3.679.570**
Immobilitzat material per a ús propi	**23.417**	**23.493**
Inversions (diferents d'*index linked* i *unit linked*)	**56.280.992**	**53.175.914**
Actius posseïts per a contractes *index linked* i *unit linked*	**5.811.317**	**3.915.381**
Imports recuperables de la reassegurança	**273.431**	**336.127**
Efectiu i altres actius líquids equivalents	**633.882**	**296.152**
Resta d'actius	**266.953**	**296.531**
Total actiu	**66.558.226**	**61.723.168**

Passiu	Valor Solvència II Desembre 2017	Valor Solvència II Desembre 2016
Provisions tècniques	**53.637.928**	**49.884.322**
Marge de risc	**894.115**	**748.604**
Passius per impost diferits	**3.558.187**	**3.808.587**
Derivats	**4.933.486**	**4.338.189**
Resta de passius	**756.163**	**783.263**
Total passiu	**63.779.880**	**59.562.965**
Excés d'actius sobre passius	**2.778.346**	**2.160.203**

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

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

Valoració dels actius

Les bases, els mètodes i les hipòtesis principals utilitzades per a la valoració dels actius significatius del balanç econòmic de VidaCaixa a 31 de desembre de 2017 són consistents amb la normativa de Solvència II.

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

Valoració de les provisions tècniques

La valoració de les provisions tècniques als 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) tracta de reflectir el valor hipotètic que tindria la cartera de pòlisses si el Grup VidaCaixa decidís vendre-les en un mercat lliure. Es basa en el càlcul del valor actual actuarial dels fluxos d'efectiu lligats a les obligacions (pagament de prestacions, rescats, despeses i participació en beneficis) i als drets (cobrament de primes) associats a cadascuna de les pòlisses.

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

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

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

Valoració d'altres passius

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

Aplicació de l'ajustament per casament

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Gestió de capital

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

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

VidaCaixa a 31 de desembre de 2017 té una ràtio de cobertura sobre capital de solvència obligatori (CSO) del 165% (dades en milers d'euros):

Durant el 2017 VidaCaixa ha complert amb el CSO i el CMO (capital mínim obligatori) en tot moment.

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa a 31 de desembre de 2017 tenen la qualitat màxima (Tier 1 no restringit). VidaCaixa no compta amb fons propis complementaris

L'import de fons propis admissibles per cobrir el CSO i el CMO ascendeix a 2.757.964 milers d'euros.

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

En milers d'euros	Desembre 2017	Desembre 2016
Patrimoni net comptable	**4.230.283**	**4.382.726**
Variació valoració actiu	1.968.254	2.168.670
Variació valoració passiu	(3.420.191)	(4.391.193)
Variació valoració total	**(1.451.937)**	**(2.222.523)**
Excés d'actius sobre passius	**2.778.346**	**2.160.203**
Ajustament dividends previstos	(107.692)	(42.500)
Ajustament Tier 3 no computable	-	-
Ajustament capital gestora fons	(20.382)	(19.555)
CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible	**2.650.272**	**2.098.148**

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

Com a gestora de fons de pensions, VidaCaixa ha de reservar una part dels seus fons propis a aquesta activitat, d'acord amb el que estableix l'article 20 del Reial decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, segons el qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions, modificat per la Llei 2/2011, de 4 de març. Aquests fons propis no estan disponibles per cobrir el CSO, i per això VidaCaixa dedueix dels seus fons propis disponibles per cobrir el CSO un total de 20.382 milers d'euros.

Els imports del CSO i del CMO a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016 són els següents:

En milers d'euros	Desembre 2017	Desembre 2016
Capital solvència obligatori (CSO)	**1.603.803**	**1.477.129**
Capital mínim obligatori (CMO)	**721.711**	**664.708**

VidaCaixa no fa servir càlculs simplificats, no fa servir paràmetres específics per al càlcul del CSO i no compta amb addicions de capital.

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

Model intern de longevitat i mortalitat

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

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

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

- La taula de mortalitat corresponent a l'experiència de la població assegurada a la companyia (taula generacional per a riscos de longevitat, amb càlcul dels factors de millora per aplicar i taula estàtica per a riscos de mortalitat).

- Els percentatges de xoc tant de longevitat com de mortalitat (valor calibrat en el percentil 99,5% o 0,5% respectivament).

La Taula de mortalitat es fa servir per al càlcul del *best estimate* de l'entitat.

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

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

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

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

El procés següent resumeix el funcionament del model intern per calcular la previsió de distribució de probabilitat i el capital de solvència obligatori:

1) Obtenció de les dades brutes de la població assegurada en la companyia
2) Ajustament dels tants de mortalitat
3) Taula base
4) Factors d'evolució de la mortalitat
5) Projecció de la mortalitat
6) Determinació de la taula de mortalitat *best estimate*
7) Avaluació del xoc de longevitat
8) Avaluació del xoc de mortalitat

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

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

L'Equip de Validació independent verifica a 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 no es descarten dades pertinents sense una causa justificada.

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

1. Activitat i resultats

1.1. Activitat

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

VidaCaixa SAU d'Assegurances i Reassegurances, d'ara endavant VidaCaixa o l'entitat, amb domicili al passeig de Recoletos, 37, 3r, 28004 Madrid. La societat està inscrita al Registre Mercantil de Madrid, volum 36790, foli 50, full M-658924.

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

1.1.b. Nom i dades de contacte de l'autoritat de supervisió responsable de la supervisió financera de l'empresa

Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, d'ara endavant DGSFP, amb domicili al passeig 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 la plaça 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 2017 VidaCaixa exerceix com a entitat dominant del grup assegurador de CaixaBank, que està compost per la mateixa VidaCaixa, el 100% de BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros SA i el 100% de VidaCaixa Mediació, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculades SAU.

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

A 31 de desembre de 2017 el grup presenta l'estructura societària següent:

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

Com s'observa, VidaCaixa té tres companyies vinculades:

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

1.1.f. Línies de negoci i àrees geogràfiques significatives

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

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

- Assegurança amb participació en beneficis (assegurança amb PB)
- Assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió (*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, classificats a la línia de negoci següent d'acord amb la normativa de Solvència II:

- Protecció d'ingressos

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

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

Donat que CaixaBank ha establert sucursals en alguns països de l'est d'Europa, podrien haver-hi determinades operacions d'assegurances realitzades per VidaCaixa en aquests països. No obstant això, a 31 de desembre de 2017 no s'ha produït cap operació d'aquest tipus.

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

Amb data 23 de novembre de 2017 s'ha formalitzat el contracte de compravenda mitjançant el qual VidaCaixa adquireix la totalitat de les accions de l'entitat BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros SA (d'ara endavant, BPI Vida), per un import de 135 milions d'euros. La data efecte de l'adquisició ha estat el 29 de desembre de 2017, moment en què s'han complert totes les clàusules suspensives estipulades en el contracte esmentat.

L'objecte social BPI Vida és la pràctica d'operacions d'assegurances i reassegurances de vida, així com la gestió de fons de pensions, tot plegat a Portugal. Així mateix, l'activitat de BPI Vida durant els exercicis de 2017 i 2016 s'ha centrat principalment en la comercialització de productes de capitalització comercialitzats pel Banc BPI SA i assegurances en els quals el risc d'inversió és assumit pel prenedor de l'assegurança.

1.2. Resultat en matèria de subscripció

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

A continuació es mostren els resultats de subscripció de les assegurances de vida i no vida partint dels paràmetres tècnics principals de negoci, per línies de negoci, a 31 de desembre de 2017.

ASSEGURANCES DE VIDA Milers d'euros	Assegu-rança amb PB	Altres asseguran-ces de vida	*Unit linked*	Reassegu-rança de vida	Total vida
Primes brutes	180.732	7.033.659	2.427.149	2.199	**9.643.739**
Primes de la reassegurança cedida	0	(189.333)	0	0	**(189.333)**
Total primes meritades	**180.732**	**6.844.326**	**2.427.149**	**2.199**	**9.454.406**
Primes brutes	180.732	7.025.981	2.638.691	2.199	**9.847.603**
Primes de la reassegurança cedida	0	(189.333)	0	0	**(189.333)**
Total primes imputades	**180.732**	**6.836.648**	**2.638.691**	**2.199**	**9.658.270**
Sinistralitat bruta	136.343	5.084.324	614.660	7.235	**5.842.562**
Sinistralitat de la reassegurança cedida	0	(108.626)	0	0	**(108.626)**
Sinistralitat total	**136.343**	**4.975.698**	**614.660**	**7.235**	**5.733.936**
Variació d'altres provisions tècniques	(149.997)	(3.014.978)	(2.033.360)	4.825	**(5.193.510)**
Variació bruta reassegurança cedida	0	61.065	0	0	**61.065**
Variació total d'altres provisions tècniques	**(149.997)**	**(3.076.042)**	**(2.033.360)**	**4.824**	**(5.254.574)**
Despeses tècniques	**4.302**	**179.527**	**33.450**	**168**	**217.448**

ASSEGURANCES DE NO VIDA Milers d'euros	Protecció d'ingressos
Primes brutes	**20.141**
Primes de la reassegurança cedida	**(14.702)**
Total primes meritades	**5.439**
Primes brutes	**20.284**
Primes de la reassegurança cedida	**(13.489)**
Total primes imputades	**6.795**
Sinistralitat bruta	**5.920**
Sinistralitat de la reassegurança cedida	**(8.592)**
Sinistralitat total	**(2.672)**
Variació d'altres provisions tècniques	**0**
Variació bruta reassegurança cedida	**0**
Variació total d'altres provisions tècniques	**0**
Despeses tècniques	**6.787**

Es mostren a continuació els resultats de subscripció de les assegurances de vida i no vida partint dels paràmetres tècnics principals de negoci, per línies de negoci, a 31 de desembre de 2016.

ASSEGURANCES DE VIDA Milers d'euros	Assegu-rança amb PB	Altres asseguran-ces de vida	*Unit linked*	Reassegu-rança de vida	Total vida
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 NO VIDA Milers d'euros	Protecció d'ingressos
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 deriven d'inversions

Es mostren a continuació els ingressos i despeses derivats de les inversions, desagregats per les categories principals d'actius financers, a 31 de desembre de 2017:

En milers d'euros	Ingressos de les inversions	Beneficis per alienació	Despeses de les inversions	Pèrdues per alienació
Renda fixa	1.589.031	503.714	38.429	163.981
Renda variable	139.762	285.410	155.660	185
Immobles	19	-	280	-
Dipòsits	11.177	291	20	-
Préstecs	494	-	0	-
Tresoreria	129	-	0	-
Altres	-	19	7.454	-
Total	**1.740.612**	**789.434**	**201.843**	**164.166**

Es mostren a continuació els ingressos i despeses derivades de les inversions, desagregats per les categories principals 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 de “Ajustaments per canvi de valor” es registren, sense passar prèviament pel compte de resultats, les plusvàlues i minusvàlues no realitzades de les inversions financeres que estiguin comptabilitzades en l'epígraf d'actiu de “Actius financers disponibles per a la venda”. A 31 de desembre de 2017 aquest import ha ascendit a 5.620.807 milers d'euros, net de l'efecte fiscal (6.477.564 milers d'euros, net de l'efecte fiscal a 31 de desembre de 2016).

La part d'aquestes plusvàlues i minusvàlues d'inversions no realitzades que corresponen a operacions d'assegurança immunitzades financerament, que referencien el seu valor de rescat al valor dels actius assignats, o que preveuen una participació en els beneficis d'una cartera d'actius vinculada, es reclassifiquen des de l'epígraf de “Ajustaments per canvi de valor” a l'epígraf de passiu de “Resta de passius-Passius per asimetries comptables” pel seu import brut de l'efecte fiscal. A 31 de desembre de 2017 la correcció per asimetries comptables en el patrimoni net ha ascendit a 3.481.234 milers d'euros, net de l'efecte fiscal (4.120.355 milers d'euros, net de l'efecte fiscal a 31 de desembre de 2016).

1.3.c. Inversió en titulitzacions

La companyia disposa d'una inversió directa reduïda en titulitzacions. A 31 de desembre de 2017 el valor de les titulitzacions en el balanç era de 12.141 milers d'euros (15.984 milers d'euros a 31 de desembre de 2016).

1.4. Resultats d'altres activitats

Del resultat d'altres activitats, cal destacar el resultat obtingut per l'entitat per la seva activitat com a gestora de fons de pensions. A continuació es detallen els ingressos i les despeses registrats en el compte de resultats a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016 per aquesta activitat:

En milers d'euros	Desembre 2017	Desembre 2016
Despeses per l'administració de fons de pensions	223.227	202.706
Despeses per l'administració de fons de pensions	(121.384)	(106.779)
Resultats de l'activitat de gestió de fons de pensions	**101.843**	**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 va assolir una quota de mercat a Espanya del 23,5% el desembre de 2017 (22,9% el 2016).

Addicionalment, cal senyalar que tots els contractes d'arrendament tenen la consideració d'arrendaments operatius. Al tancament de 2017 el principal contracte d'arrendament que VidaCaixa tenia contractat en la seva posició d'arrendador és per l'arrendament de diverses places d'aparcament situades a les plantes subterrànies de l'edifici Torre Sud, situat al carrer Juan Gris, 2-8, de Barcelona. L'import per rendes cobrades durant el 2017 va ascendir a 19 milers d'euros (19 milers d'euros el 2016).

1.5. Més 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

L'esquema següent 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.

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

Òrgan	Funcions i responsabilitats	Periodicitat de reunions
Consell d'Administració	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 d'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 a l'SCIIF.	Mínim 6 d'anuals
Comitè de Nomenaments i Retribucions	El Consell d'Administració ha designat del seu si un Comitè de Nomenaments i Retribucions que s'encarrega principalment, entre altres tasques, d'elevar al Consell les propostes de nomenament de consellers i proposar al Consell les retribucions dels consellers i dels directors generales o dels qui desenvolupin les seves funcions d'alta direcció. Així mateix, s'encarrega de les gestions referents a aptitud i honorabilitat de les persones que dirigeixin de manera efectiva l'empresa o siguin responsables d'altres funcions fonamentals.	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 del compliment dels objectius de negoci marcats pel Consell d'Administració. En aquest sentit, és el responsable del disseny i la implantació de la gestió de riscos i els sistemes del control intern. Té delegades part de les seves funcions en el Comitè d'Inversions, el Comitè Global de Riscos, el Comitè d'Operacions i el Comitè de Producte.	Mínim quinzenalment
Comitè d'Inversions	Gestió general de les inversions i encarregat de realitzar el seguiment i control de l'evolució de les inversions de l'entitat i dels seus riscos associats.	Mínim mensualment
Comitè Global de Riscos	Gestió global dels riscos i de les implicacions de tots en la solvència i el capital, així com seguiment i control del perfil de riscos i les polítiques de gestió de riscos.	Mínim mensualment
Comitè d'Operacions	Impulsar l'estratègia, monitoritzant 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 perquè s'aprovin definitivament, i vetlla perquè es comercialitzin correctament.	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 2017 no s'han produït canvis significatius en el sistema de govern de l'entitat.

Cal destacar, no obstant això, el nomenament del nou director general de VidaCaixa durant el primer trimestre de 2018.

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 el desenvolupament de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió, de les persones que dirigeixin de manera efectiva l'empresa o desenvolupin altres funcions clau i d'altres categories de personal les activitats professionals de les quals incideixin de manera significativa en el perfil de risc de l'empresa (col·lectiu identificat).

Les persones subjectes a la Política de remuneració són els membres del Consell d'Administració i totes les persones empleades en actiu de VidaCaixa que, com a 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 en facilitar als professionals la participació en un projecte social i empresarial distintiu, en la possibilitat de desenvolupar-se professionalment i en unes condicions competitives de compensació total.

- Els components fix i de beneficis socials constitueixen la part preponderant del conjunt de condicions remuneratòries en què, en general, el concepte remuneratori variable tendeix a ser conservador a causa del seu paper potencial com a generador de risc.

- Els principis generals de remuneració de VidaCaixa estaran alineats amb l'estratègia comercial i de gestió de riscos, les pràctiques de remuneració fomentaran una assumpció prudent de riscos i, així mateix, no amenaçaran la capacitat de l'empresa de mantenir un capital base adequat.

- Seran aplicables a la remuneració dels membres del col·lectiu identificat de VidaCaixa els principis establerts a l'apartat 2 de l'article 275 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió.

- Atenent als principis de l'article 275 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, els components variables de la remuneració del col·lectiu identificat, en cas que n'hi hagi, s'han d'equilibrar de tal manera que el component fix o garantit representi una proporció prou alta de la remuneració total, per tal d'evitar que els empleats depenguin excessivament dels components variables i de permetre que VidaCaixa faci servir una política d'incentius completament flexible, que inclogui la possibilitat de no abonar cap component variable.

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

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

2.1.c.iii. Plans complementaris de pensions o plans de jubilació anticipada destinats als membres de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió i persones que desenvolupin una funció fonamental

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

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

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

2.1.d. Operacions significatives amb accionistes, amb persones que exerceixin una influència significativa sobre l'empresa i amb membres de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió

Durant l'any no s'han produït operacions significatives amb accionistes, amb persones que exerceixin una influència significativa sobre l'empresa i amb membres de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió que puguin provocar conflictes d'interès.

Amb data 31 de març de 2017, VidaCaixa va abonar el dividend complementari corresponent al resultat del 2016 per un import de 42.500 milers d'euros.

Durant el 2017 el Consell d'Administració de la societat ha acordat distribuir un dividend a compte del resultat de l'exercici 2017 per un import de 420.000 milers d'euros, i han quedat 60.000 milers d'euros pendents de pagament al tancament de l'exercici.

El març de 2018 s'ha aprovat el repartiment d'un dividend complementari de 107.692 milers d'euros, de manera que s'ha repartit el 100% del resultat individual de VidaCaixa de 2017.

2.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat

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

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

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

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

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

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

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

1) Òrgans d'Avaluació

El Consell d'Administració i el conseller delegat de VidaCaixa són considerats com Òrgan d'Avaluació i, en conseqüència, assumeixen la condició i les funcions que tant el Reglament delegat com la Política 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 pròpia persona, les persones subjectes a avaluació s'hauran d'abstenir de participar en la formació de l'Expedient d'avaluació i en la proposta, la formulació i l'aprovació de l'Informe d'avaluació de la idoneïtat.

2) Expedient d'avaluació

L'Expedient d'avaluació constitueix la base documental per a l'avaluació per part de l'Òrgan d'Avaluació, i conté totes les manifestacions, les informacions i els documents necessaris per tal que l'Òrgan d'Avaluació pugui examinar i emetre un judici fundat sobre la idoneïtat de les persones avaluades.

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

3) Informe d'avaluació de la idoneïtat

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

4) Procediment d'avaluació

Per a l'avaluació de les persones que han d'ocupar els càrrecs i funcions subjectes se segueix el procediment que es descriu a continuació:

4.1) Procediment en cas de nomenament:

L'òrgan o la persona o persones que promouen el nomenament ho comuniquen amb prou antelació 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 proposta d'informe corresponent.

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

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

4.2) Procediment en cas de reelecció

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

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

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

5) Avaluació contínua

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

6) Avaluació per circumstàncies sobrevingudes

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

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

2.3. Sistema de gestió de riscos i autoavaluació de riscos i de solvència

2.3.1. Sistema de gestió de riscos

2.3.1.a. Descripció del sistema de gestió de riscos

El sistema de gestió de riscos de l'entitat es configura a través de la funció de gestió de riscos, les funcions i la responsabilitat principals de la qual són les següents:

1) Tasques generals

- Assistir i informar el Consell d'Administració, el Comitè Global de Riscos i la resta de funcions fonamentals en tot allò que és necessari 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 desenvolupin altres funcions fonamentals, que la tindran en compte en el seu procés de presa de decisions.

2) Tasques addicionals per a models interns de riscos

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

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

Com a element primordial del sistema de gestió de riscos, el Consell d'Administració de l'entitat ha aprovat, segueix i manté actualitzades les polítiques de gestió de riscos següents, d'acord amb les àrees de gestió de riscos definides per l'Article 260 apartat 1 del Reglament Delegat de Solvència II 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.

Partint d'aquesta metodologia, l'entitat realitza una completa identificació dels riscos inherents als quals 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 la totalitat dels 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, atenent a 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, per tal de detectar debilitats o deficiències.
- Eina informàtica: tota la informació associada a la gestió de riscos i als procediments de control intern de l'entitat es documenta, manté actualitzada i es comunica a tota l'organització mitjançant una eina informàtica que automatitza i aporta robustesa 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 el fa servir en l'elaboració de la planificació de les seves feines 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 a les àrees organitzatives responsables tant de la mesura, la gestió i el control de cadascuna de les principals àrees de risc, com de la coordinació i l'agregació de la informació generada per cada una.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'ORSA és una de las 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 xocs en variables crítiques del negoci de VidaCaixa, en línia amb els escenaris aplicats per EIOPA en els últims exercicis d'estrès a nivell europeu que s'han fet.

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

- Una segona línia de defensa constituïda per les funcions fonamentals de Compliment Normatiu, Actuarial i de Gestió de Riscos i altres àrees amb tasques de control i coordinació, que asseguren 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 altres, les bases de control intern següents:

- Segregació de tasques i funcions, tant entre el personal com entre les activitats que es porten a terme.
- Limitació de poders i capacitat d'autoritzar operacions.
- Procediments de seguretat informàtica.
- Plans de contingència per als sistemes informàtics i de comunicació.
- Arxiu de documentació.
- Traçabilitat de totes les operacions i de tots els controls.

Addicionalment a la política de Control Intern de l'entitat, hi ha directrius escrites i conegudes per l'organització que desenvolupen, a diferents nivells, les línies d'actuació establertes pel Consell d'Administració, 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, atenent a cadascuna de les línies de negoci.
- Mapes de controls interns: Descripció dels controls que mitiguen cadascun dels riscos inherents identificats en el mapa de riscos de l'entitat.

2.4.b. Implementació de la funció d'auditoria

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 té una doble dependència: (i) jeràrquica del director general de VidaCaixa i (ii) funcional del director de Compliment Normatiu de CaixaBank.

La Funció de Compliment Normatiu desenvolupa les seves funcions amb autonomia, i per fer-ho disposa dels recursos humans i materials adequats per a l'exercici correcte de les funcions i responsabilitats que se li hagin assignat. Així mateix, disposa d'accés a la informació que necessiti per al desenvolupament adequat de les seves funcions i podrà sol·licitar accés als comitès, les reunions i els 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 atenció a la seva dependència funcional.

2.5. Funció d'auditoria interna

2.5.a. Implementació de la funció d'auditoria

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

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

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

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

La Funció d'Auditoria Interna realitza les seves feines d'auditoria atenent al 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 realitzades 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.

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

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

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

Per tal d'establir i preservar la independència i l'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 al 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 de les activitats, els plans i les iniciatives operatives i estratègiques.

L'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 al desenvolupament de les seves funcions. La informació sol·licitada es facilita dins d'un període raonable i es proporciona de manera fidel i íntegra. Respecte a això, Auditoria Interna podrà requerir accés permanent a dades i 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 desenvolupament correcte de les seves activitats i responsabilitats.

La Direcció i el personal d'Auditoria Interna no té responsabilitat sobre les activitats susceptibles de ser auditades. En concret, el personal d'Auditoria Interna avalua i recomana, però no dissenya, instal·la ni opera en els sistemes, els processos i els 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 el Comitè d'Auditoria i Control 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.

Addicionalment, 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, la funció de verificació del compliment i la funció d'auditoria interna.

Dins de l'organització de l'entitat, la Funció Actuarial es troba separada de l'àrea responsable de realitzar en primera instància el càlcul de la provisió tècnica i dels imports recuperables de reassegurança, a fi de mantenir la seva independència.

La Funció Actuarial està formada per persones que han obtingut el títol superior universitari de caràcter avançat i especialitzat en ciències actuarials i financeres. Desenvolupa les seves funcions amb autonomia i disposa dels recursos humans i materials adequats per a l'exercici correcte de les funcions i responsabilitats que la normativa estableix. També disposa d'accés a la informació que necessita.

Les activitats que 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, en pronunciar-se sobre la política de subscripció, sobre l'adequació dels acords de reassegurança i en contribuir a l'aplicació efectiva del sistema de gestió de riscos.

Aquesta contribució es realitza, dins de l'àmbit de les provisions tècniques i de l'import recuperable de reassegurança, a través de la revisió de la qualitat de la dada que intervé en el càlcul, de l'adequació de les hipòtesis, la metodologia i els models utilitzats analitzant la idoneïtat dels canvis plantejats i les limitacions o debilitats que es poden presentar.

La Funció Actuarial presenta els resultats de les seves activitats de verificació, les seves anàlisis i les seves recomanacions en el Comitè Global de Riscos, en què també es realitza un seguiment periòdic de l'estat d'aquestes recomanacions.

Així mateix, la Funció Actuarial realitza 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 realitzades per esmenar-se. Aquest informe està dirigit al Consell d'Administració de l'entitat.

2.7. Externalització

VidaCaixa disposa d'una política d'externalització.

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

VidaCaixa ha modificat la política d'externalització per alinear-la amb la política del Grup CaixaBank i mantenint aquells aspectes requerits per Solvència II, que es desenvoluparà a través de normativa interna.

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

A 31 de desembre de 2017 no s'ha externalitzat cap funció o activitat operativa crítica o important.

En el marc de la política d'externalització, es revisen els serveis externalitzats amb la finalitat de valorar si algun podria estar vinculat a alguna funció o activitat operativa crítica o important. En cas que s'identifiqui algun servei crític o important externalitzat, es procedirà a la seva comunicació als organismes supervisors.

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

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

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

2.9. Més informació significativa

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

3. Perfil de riscos

La quantificació dels riscos sota Solvència II, a través del càlcul del Capital de Solvència Obligatori o CSO, permet observar els riscos significatius als quals 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 modificació adversa de la situació financera resultant, directament o indirectament, de fluctuacions en el nivell i en la volatilitat dels preus de mercat dels actius, els passius i instruments financers.

- ***risc de contrapart***: és el risc de pèrdues derivades de l'incompliment inesperat, o deteriorament de la qualitat creditícia, de les contraparts i els deutors de l'entitat.

- ***risc de subscripció de Vida i Salut***: és el risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, atenent als esdeveniments coberts, a causa de la inadequació de les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions.

- ***risc operacional***: és el risc de pèrdua derivat de la inadequació o de la disfunció de processos interns, del personal o dels sistemes, o de successos externs, incloent-hi els riscos legals, però no els riscos derivats de decisions estratègiques, ni els riscos de reputació, que es recolliran en l'avaluació interna de riscos i solvència (ORSA) de l'entitat.

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

A continuació es mostra el perfil de riscos de VidaCaixa a nivell individual d'acord amb el CSO de cada risc a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016:

En milers d'euros	**Desembre 2017**	**Desembre 2016**
CSO de mercat	**740.321**	**727.037**
CSO de contrapart	**257.788**	**94.581**
CSO de Vida	**1.526.250**	**1.392.696**
CSO de Salut	**20.212**	**8.172**
Efecte diversificació	**(567.395)**	**(446.489)**
CSO bàsic (CSOB)	**1.977.176**	**1.775.997**
CSO operacional	**313.971**	**334.187**
Efecte fiscal	**(687.344)**	**(633.055)**
Capital solvència obligatori (CSO)	**1.603.803**	**1.477.129**

Gràficament, sense considerar la diversificació:

2017

2016

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***.

Aquesta avaluació qualitativa està basada en la valoració de cada risc partint de la seva probabilitat d'ocurrència i el seu impacte potencial.

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

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

Així mateix, es realitza un seguiment trimestral de l'efectivitat del control intern els riscos i controls considerats clau.

3.1. Risc de subscripció

3.1.a. Exposició a riscos de subscripció

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

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

- ***productes d'estalvi individual***: principalment rendes vitalícies immediates o diferides (productes individuals que a canvi d'una aportació única permeten el cobrament duna renda) i productes d'estalvi sistemàtic, d'estalvi-inversió o d'estalvi per a la jubilació. Permeten fer aportacions úniques, periòdiques o extraordinàries.

- ***productes d'estalvi col·lectiu***: rendes vitalícies o temporals, immediates o diferides, així com capitals de supervivència, orientats a la cobertura de compromisos per pensions de les empreses amb els seus empleats, que permeten fer aportacions úniques o extraordinàries.

- ***productes de risc individual***: productes anuals renovables o temporals amb cobertura de mort i, en un grau menor, invalidesa absoluta i permanent, malaltia greu i mort per accident. Tots plegats permeten el pagament de primes anuals, mensuals o úniques.

- ***productes de risc col·lectiu***: productes per a la cobertura de prestacions per compromisos per pensions de les empreses, pimes i autònoms principalment per mort o invalidesa en els seus diferents graus, i permeten primes úniques o fraccionades.

- ***productes* unit linked *individual***: productes d'estalvi inversió, que inverteixen en carteres d'actius amb diferents perfils, en els quals el prenedor assumeix el risc de les inversions. Permeten realitzar aportacions úniques, periòdiques o extraordinàries.

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

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

La taula següent mostra l'exposició per a cada línia de negoci a 31 de desembre de 2017:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	La millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	0	2.846.060	49.840	**2.895.900**
Una altra assegurança de vida	0	45.080.001	803.126	**45.883.127**
Reassegurança acceptada de vida	0	33.901	14	**33.915**
Unit Linked i Index Linked	5.962.641	(295.962)	39.125	**5.705.804**
Total vida	**5.962.641**	**47.664.000**	**892.105**	**54.518.746**
Total no vida	**0**	**11.287**	**2.010**	**13.297**
Total companyia	**5.962.641**	**47.675.287**	**894.115**	**54.532.043**

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	La 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, i és immaterial el risc de subscripció derivat de les assegurances de no vida.

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

- ***riscos de mortalitat, longevitat i invalidesa***: són riscos biomètrics de pèrdua a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat, longevitat o invalidesa reals respecte de les hipòtesis aplicades en la tarifació i constitució de provisions dels productes.

- ***risc de caiguda de cartera***: és el risc de pèrdua de beneficis futurs esperats o d'increment de pèrdues futures esperades a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les tasques de cancel·lacions, renovacions i rescats reals exercits pels

prenedors de les pòlisses, respecte de les hipòtesis de caiguda aplicades en la constitució de reserves.

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

- ***risc de catàstrofe***: és el risc de pèrdua a causa de successos extraordinaris.

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

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

En milers d'euros	Desembre 2017	Desembre 2016
CSO de vida	**1.526.250**	**1.392.696**

Vidacaixa aplica diverses tècniques per a la gestió d'aquests riscos, com són, entre altres, l'establiment de controls de subscripció, sistemes de retenció de cartera i l'anàlisi de suficiència del marge tècnic. Així mateix, 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 fa servir la reassegurança per mitigar el risc de subscripció, i redueix així l'exposició a possibles problemes de liquiditat o pèrdues derivades de sinistres o atorga estabilitat a les seves carteres.

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

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

3.1.d. Sensibilitat al risc

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

En el desenvolupament del procés ORSA de 2017 es van fer proves en diversos escenaris adversos sobre els riscos de subscripció, analitzant 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 els quals inverteix per cobrir els compromisos assegurats, està exposada principalment i de manera inherent a riscos de mercat.

Aquests actius es poden agrupar en les tipologies generals següents:

- ***deute públic***: deute sobirà i de bancs centrals, així com determinats bons d'emissors supranacionals i assimilats, que no està 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 i efectiu***: dipòsits en entitats de crèdit a llarg termini i a curt termini, així com efectiu i equivalents.
- **derivats**: es corresponen, majoritàriament, amb els *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 2017:

Actius	Milers d'euros
Deute públic	47.214.320
Renda fixa corporativa	5.035.684
Immobles	18.962
Renda variable	626.709
Dipòsits	1.196.100
Efectiu i equivalents	633.882
Derivats	(2.681.814)

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

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

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

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

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

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

  La cartera no immunitzada es valora a Solvència II utilitzant 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 2017:

Cartera	Assignació	Milers d'euros
Cartera immunitzada	Estalvi garantit a llarg termini	43.697.798
Cartera no immunitzada	Estalvi garantit a curt termini	5.954.773
	Risc	465.850
	Unit Linked	5.962.641

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 2017:

Tipologia d'actiu	Exposició (en milers d'euros)
Excés en renda fixa corporativa	525.286

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

Tipologia d'actiu	Exposició (en milers d'euros)
Excés en 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 aplicar a VidaCaixa:

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

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

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

En milers d'euros	Desembre 2017	Desembre 2016
CSO de mercat	**740.321**	**727.037**

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

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

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

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

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

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

3.2.f. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

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

3.2.g. Sensibilitat al risc

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

En el desenvolupament del procés ORSA de 2017 es van fer proves en diversos escenaris adversos sobre els riscos de mercat, analitzant 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 contraparts i els deutors.

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

- ***exposicions tipus 1***: principalment acords de reassegurança, 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 2017:

Exposició	Milers d'euros
Tipus 1	2.341.229
Tipus 2	28.289

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 diverses contrapartides. Aquestes exposicions només es compensen entre si sempre que es tracti d'operacions subjectes a un contracte marc (ISDA o CMOF). En cas contrari, les operacions en negatiu no es compensen.

3.3.b. Avaluació dels riscos de crèdit

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

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

En milers d'euros	Desembre 2017	Desembre 2016
CSO de contrapart	**257.788**	**94.581**

3.3.c. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

Durant el 2016 VidaCaixa va constituir un contracte de préstec de valors amb CaixaBank. Aquest contracte consisteix en la prestació de valors per part de VidaCaixa (prestador) a CaixaBank (prestatari) amb la recepció d'una comissió. Les característiques, les condicions i els requisits d'aquesta operació queden especificats en la instància (i els seus annexos) presentada a la DGSFP el març de 2016.

Aquest préstec de valors es va formalitzar a través d'un contracte emparat pel contracte marc europeu. En aquest contracte, queden definides les garanties reals per part del prestatari a favor del prestador, que consisteixen en titulitzacions descomptables al Banc Central Europeu.

Així, les característiques de sobrecolateralització, 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 2017:

Actiu	Milers d'euros	Sobrecolateralització
Préstec de valors	11.004.326	113%
Colateral (titulitzacions)	12.473.132	

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

Actiu	Milers d'euros	Sobrecolateralització
Préstec de valors	10.622.955	116%
Colateral (titulitzacions)	12.283.200	

VidaCaixa fa servir la reassegurança per mitigar el risc de subscripció. Per millorar la solvència de la cobertura total de reassegurança i mitigar el risc de contrapart assumit, l'entitat diversifica

el risc entre diversos reasseguradors. Si no fos possible, com més baix sigui el nombre de reasseguradors, es donarà més importància a la seva solvència.

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

3.3.d. Sensibilitat al risc

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

En el desenvolupament del procés ORSA de 2017 es van fer proves en diversos escenaris adversos sobre els riscos de contrapart, analitzant 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 s'hagi de fer front a una obligació de pagament.

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

3.4.b. Avaluació dels riscos de liquiditat

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

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

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

3.4.c. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

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

3.4.d. Beneficis esperats inclosos en primes futures

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

Aquest import queda reconegut en la millor estimació de les provisions tècniques.

El benefici esperat inclou en les primes futures a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016 ascendeix a 1.672.606 milers d'euros i 604.955 milers d'euros respectivament.

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

3.5. Risc operacional

3.5.a. Exposició a riscos operacionals

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

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

La taula següent mostra l'exposició a risc operacional a 31 de desembre de 2017:

Component	Milers d'euros
Primes meritades en els últims dotze mesos de vida	9.847.603
Primes meritades en els dotze mesos previs als últims dotze mesos de vida	9.566.266
Primes meritades en els últims dotze mesos de no vida	20.284
Primes meritades els dotze mesos previs als últims dotze mesos de no vida	16.185
BEL vida	53.625.613
BEL no vida	11.287

La taula següent mostra l'exposició a risc operacional a 31 de desembre de 2016:

Component	Milers d'euros
Primes meritades en els últims dotze mesos de vida	9.566.266
Primes meritades en els dotze mesos previs als últims dotze mesos de vida	8.588.304
Primes meritades en els últims dotze mesos de no vida	16.185
Primes meritades els dotze mesos previs als últims dotze mesos de no vida	17.291
BEL vida	49.868.326
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	Desembre 2017	Desembre 2016
CSO operacional	**313.971**	**334.187**

3.5.c. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

En l'àmbit de la 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 realitza, proporcionat al fet que el risc operacional té un pes acotat en el perfil de riscos de l'entitat.

3.6. Altres riscos significatius

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

3.7. Més informació significativa

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

4. Valoració a efectes de Solvència II

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

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

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II Desembre 2017	Valor Solvència II Desembre 2016
Fons de comerç	**-**	**-**
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	**-**	**-**
Immobilitzat intangible	**-**	**-**
Actius per impostos diferits	**3.268.234**	**3.679.570**
Immobilitzat material per a ús propi	**23.417**	**23.493**
Inversions (diferents d'*index linked* i *unit linked*)	**56.280.992**	**53.175.914**
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.329	2.329
Participacions	625.282	432.226
Accions	1.427	1.107
Bons	52.203.768	50.110.723
Derivats	2.252.086	2.085.236
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	1.196.100	544.295
Actius posseïts per a contractes *index linked* i *unit linked*	**5.811.318**	**3.915.381**
Préstec amb garantia hipotecària i sense	**12.973**	**20.633**
Imports recuperables de la reassegurança	**273.430**	**336.127**
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	**36.510**	**58.944**
Crèdits per operacions de reassegurança	**20.029**	**13.087**
Altres crèdits	**196.208**	**203.866**
Efectiu i altres actius líquids equivalents	**633.882**	**296.152**
Altres actius, no consignats en altres partides	**1.233**	**-**
Total actiu	**66.558.226**	**61.723.168**

Passiu	Valor Solvència II Desembre 2017	Valor Solvència II Desembre 2016
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	**13.297**	**17.318**
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les *index linked* i *unit linked*)	**48.812.943**	**47.038.438**
Provisions tècniques – *index linked* i *unit linked*	**5.705.804**	**3.577.170**
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	**1.177**	**1.140**
Passius per impost diferits	**3.558.187**	**3.808.587**
Derivats	**4.933.486**	**4.338.189**
Deutes amb entitats de crèdit	**202.721**	**203.229**
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	**55.034**	**74.218**
Deutes per operacions de reassegurança	**6.840**	**6.375**
Altres deutes i partides per pagar	**490.390**	**470.526**
Altres passius, no consignats a altres partides	**1**	**27.775**
Total passiu	**63.779.880**	**59.562.965**

Excés d'actius sobre passius	**2.778.346**	**2.160.203**

4.1. Valoració dels actius

4.1.a. Valor a efectes de Solvència II

Les bases, els mètodes i les hipòtesis principals utilitzades per a la valoració dels actius significatius del balanç econòmic de VidaCaixa a 31 de desembre de 2017 són les següents:

- **Fons de comerç:** El valor del fons de comerç a Solvència II és igual a zero. L'ajustament de valoració realitzat només genera actius diferits associats per l'import del fons de comerç deduïble fiscalment.

- **Comissions anticipades**: Aquests actius tenen un valor igual a zero a Solvència II.

- **Immobilitzat intangible:** Aquests actius tenen un valor igual a zero a Solvència II, excepte que es puguin vendre per separat i es pugui demostrar que actius idèntics o similars tenen un valor. VidaCaixa, seguint un criteri de prudència no ha atorgat valor econòmic a aquests actius i els ha valorat en el balanç econòmic a zero.

- **Immobilitzat material per a ús propi i Immobles (aliens als destinats a l'ús propi):** A Solvència II aquests actius es valoren a valor raonable. Aquest valor raonable s'obté de taxacions degudament actualitzades.

- **Actius per impostos diferits:** A Solvència II, igual que en els estats financers consolidats, únicament es reconeixen aquells actius per impost diferit en la mesura en què es consideri probable que el Grup disposi de guanys fiscals futurs contra els quals es puguin fer efectius.

- **Participacions:** L'import de participacions està compost en un 99% per les participacions a SegurCaixa Adeslas (49,92% del capital) i a BPI Vida (100% del capital). Aquestes participacions es valoren d'acord amb el mètode de la participació ajustat, seguint el mètode de la participació ajustat establert a 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, i per això 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 a la normativa de Solvència II, d'acord amb la jerarquia següent que s'aplica:

  1. Primer, a partir de preus cotitzats en mercats actius.

  2. Segon, mitjançant tècniques de valoració en les quals les hipòtesis considerades corresponen a dades de mercat observables directament o indirectament o preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars.

  3. Tercer, a través de tècniques de valoració en les quals algunes de les principals hipòtesis no estan suportades en dades observables en els mercats.

  Els derivats es corresponen principalment amb *swaps* de cobertura utilitzats per mitigar el risc de tipus d'interès.

4.1.b. Diferències entre valoració a efectes de Solvència II i valoració en els estats financers

A continuació es mostra el valor dels actius a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, partint dels ajustaments de valoració realitzats, a 31 de desembre de 2017:

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II	Valor Estats Financers	
Fons de comerç	**-**	**127.592**	(a)
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	**-**	**64.167**	(b)
Immobilitzat intangible	**-**	**88.123**	(c)
Actius per impostos diferits	**3.268.234**	**647.180**	(d)
Immobilitzat material per a ús propi	**23.417**	**22.144**	
Inversions (diferents d'*index linked* i *unit linked*)	**56.280.992**	**55.821.900**	
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.329	622	
Participacions	625.282	1.026.812	(e)
Accions	1.427	1.233	
Bons	52.203.768	51.368.195	(f)
Deute públic	*47.155.943*	*46.417.402*	*(f)*
Deute privat	*5.035.684*	*4.938.654*	*(f)*
Titulacions d'actius	*12.141*	*12.139*	
Derivats	2.252.086	2.258.210	(f)
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	1.196.100	1.166.829	(g)
Actius posseïts per a contractes *index linked* i *unit linked*	**5.811.318**	**5.800.515**	
Préstec amb garantia hipotecària i sense	**12.973**	**12.943**	
Bestretes sobre pòlisses	10.530	10.530	
A persones físiques	1.662	1.662	
Altres	781	751	
Imports recuperables de la reassegurança	**273.430**	**273.433**	
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les	*1.960*	*5.114*	
Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de la salut i les *index linked* i *unit linked*	271.470	268.319	
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	**36.510**	**36.510**	
Crèdits per operacions de reassegurança	**20.029**	**20.029**	
Altres crèdits	**196.208**	**196.208**	
Efectiu i altres actius líquids equivalents	**633.882**	**633.882**	
Altres actius, no consignats en altres partides	**1.233**	**771.965**	(h)
Total actiu	**66.558.226**	**64.516.590**	

A continuació es mostra el valor dels actius a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, partint dels ajustaments de valoració realitzats, 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 d'*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)
Deute Públic	*44.702.113*	*43.962.188*	*(f)*
Deute privat	*5.392.626*	*5.285.969*	*(f)*
Titulacions d'actius	*15.984*	*15.855*	
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**	
Préstec amb garantia hipotecària i sense	**20.633**	**20.089**	
Bestretes 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	2.933	3.016	
Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de la 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 valoren a zero.

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

(e) **Participacions:** en els estats financers, les entitats associades s'han valorat pel seu cost, i han minorat si afecta l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament. A Solvència II, SegurCaixa Adeslas i BPI, com que es tracta d'entitats asseguradores, s'han valorat per la part proporcional de l'excés dels actius sobre els

passius (49,92% en el cas de SegurCaixa Adeslas i 100% en el cas de BPI Vida). Aquesta valoració suposa un ajustament negatiu sobre el valor total de les participacions. Aquest ajustament té la consideració de fiscalment no deduïble, i per això no genera actiu per impost diferit associat.

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

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

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

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

4.2. Valoració de les provisions tècniques

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

La valoració de les provisions tècniques als 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) tracta de reflectir el valor hipotètic que tindria la cartera de pòlisses si el Grup VidaCaixa decidís vendre-les en un mercat lliure.

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

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

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

En un grau menor, 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.

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

El desglossament de les provisions tècniques (BEL més RM) per línies de negoci a 31 de desembre de 2017 es detalla a continuació:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	La millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	-	2.846.060	49.840	**2.895.900**
Una altra assegurança de vida	-	45.080.001	803.127	**45.883.128**
Reassegurança acceptada de vida	-	33.901	14	**33.915**
Unit linked i index linked	5.962.641	(295.962)	39.125	**5.705.804**
Total vida	**5.962.641**	**47.664.000**	**892.106**	**54.518.747**
Total no vida	**-**	**11.287**	**2.010**	**13.297**
Total companyia	**5.962.641**	**47.675.287**	**894.116**	**54.532.044**

El desglossament de les provisions tècniques (BEL més RM) per línies de negoci a 31 de desembre de 2016 es detalla a continuació:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	La millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	-	2.717.337	33.788	**2.751.126**
Una altra assegurança de vida	-	43.568.471	678.927	**44.247.398**
Reassegurança acceptada de vida	-	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	**-**	**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) associats a cadascuna de les pòlisses.

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

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

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

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

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

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

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

- ***Hipòtesi de discapacitat***:

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

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

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

- ***Hipòtesis de despeses***:

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

- ***Corbes de descompte***:

  En funció de les característiques de cada grup homogeni de risc, en el càlcul del BEL 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 contempla com un límit la temporalitat prevista en les pòlisses.

  En contractes temporals renovables:

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

- En canvi, si l'entitat no disposa dels drets unilaterals esmentats, s'adoptarà l'extensió del límit contractual considerant renovacions futures.

- ***Opcions i garanties***:

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

- ***Simplificacions***:

  De conformitat amb l'article 21 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència II, el Grup VidaCaixa utilitza unes aproximacions determinades en la valoració de provisions tècniques, principalment per a contractes de coassegurança. La utilització de simplificacions representa menys d'un 2,40% del BEL a 31 de desembre de 2017 (menys d'un 3% del BEL a 31 de desembre 2016).

  Futures decisions de gestió

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

***Càlcul del* risk margin**

En relació amb el càlcul del marge de risc, el Grup 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.

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

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

En els estats financers el càlcul de les provisions tècniques es realitza partint del que estableix la disposició addicional cinquena, “Règim de càlcul de les provisions tècniques a efectes

comptables", del Reial decret 1060/2015, de 20 de novembre, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores (ROSSEAR) que remet al que recull el Reglament d'ordenació i supervisió d'assegurances privades, aprovat pel Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre (ROSSP).

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

El *best estimated* de les provisions a Solvència II recull el valor de les inversions associades a les carters 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.

A continuació es mostra el valor de les provisions tècniques a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, partint dels ajustaments de valoració realitzats, a 31 de desembre de 2017:

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)	**13.297**	**14.372**
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	11.287	-
Marge de risc (MR)	2.010	-
Provisions tècniques – assegurances de vida (excloses les de la salut i les *index linked* i *unit linked*)	**48.812.943**	**42.329.465**
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	47.959.962	-
Marge de risc (MR)	852.981	-
Asimetries comptables i ajustaments per canvi de valor	**-**	**8.034.510**
Provisions tècniques – *index linked* i *unit linked*	**5.705.804**	**5.962.641**
PT calculades en el seu conjunt	5.962.641	-
La millor estimació (ME)	(295.962)	-
Marge de risc (MR)	39.125	-
Total	**54.532.044**	**56.340.986**

A continuació es mostra el valor de les provisions tècniques a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, partint dels ajustaments de valoració realitzats, 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	-	-
La millor estimació (ME)	15.996	-
Marge de risc (MR)	1.321	-
Provisions tècniques – assegurances de vida (excloses les de la salut i les *index linked* i *unit linked*)	**47.038.438**	**38.918.382**
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La 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 – *index linked* i *unit linked*	**3.577.170**	**3.763.976**
PT calculades en el seu conjunt	3.763.976	-
La 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 s'havien anat aplicant ja en el mercat espanyol des de 1999 per a la gestió d'assegurances d'estalvi a llarg termini, partint del casament de fluxos d'actius i passius establert en l'article 33.2 del ROSSP, desenvolupada actualment a l'Ordre ministerial EHA/339/2007, de 16 de febrer, que modifica l'ordre de 23 de desembre de 1998.

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

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

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

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

- La cartera d'actius està composta per bons i obligacions i altres actius amb unes característiques similars de fluxos de caixa, per cobrir la millor estimació de la cartera d'obligacions d'assegurança o de reassegurança.

- Es manté aquesta assignació durant tota la vida de les obligacions, excepte per mantenir la replicació dels fluxos de caixa esperats entre els actius i els passius quan aquests fluxos de caixa hagin canviat de manera substancial.

- La cartera d'obligacions d'assegurança a la qual s'aplica l'ajustament per casament i la cartera d'actius assignada estan identificades, organitzades i gestionades per separat respecte d'altres activitats de les empreses.

- La cartera d'actius assignada no es pot utilitzar per cobrir pèrdues derivades d'altres activitats de les empreses.

- Els fluxos de caixa esperats de la cartera d'actius assignada repliquen cadascun dels fluxos de caixa esperats de la cartera d'obligacions d'assegurança o de reassegurança en la mateixa moneda i cap falta de casament no dona lloc a riscos significatius en relació amb els riscos inherents a les activitats d'assegurances o reassegurances a les quals se'ls aplica un ajustament per casament.

- Els contractes en els quals es basa la cartera d'obligacions d'assegurança o reassegurança no donen lloc al pagament de primes futures;

- Els únics riscos de subscripció vinculats a la cartera d'obligacions d'assegurança o reassegurança són els riscos de longevitat, de despeses, revisió i mortalitat.

- Si el risc de subscripció vinculat a la cartera d'obligacions d'assegurança o de reassegurança inclou el risc de mortalitat, la millor estimació d'aquesta cartera no augmenta en més d'un 5% en el cas d'una repercussió del risc de mortalitat.

- Els contractes en els quals es basen les carteres d'obligacions d'assegurança o reassegurança no inclouen cap mena d'opció per al prenedor de l'assegurança o inclouen únicament l'opció del rescat de l'assegurança quan el valor d'aquest rescat no excedeixi el valor dels actius, assignats a les obligacions d'assegurança o reassegurança en el moment en què s'exerceix aquesta opció de rescat.

- Els fluxos de caixa de la cartera d'actius assignada són fixos i no poden ser modificats pels emissors dels actius ni per tercers.

- Les obligacions d'assegurança o reassegurança d'un contracte d'assegurança o reassegurança no es divideixen en diverses parts quan formen la cartera d'obligacions d'assegurança o reassegurança.

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

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

L'aplicació i el compliment d'aquests principis en tot moment redunda en una millor gestió del risc i en un control més robust dels riscos d'aquestes carteres i, per tant, en 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 del Grup VidaCaixa un increment en la valoració de les provisions tècniques sota Solvència II de 3.457.726 milers d'euros (3.659.410 milers d'euros a 31 de desembre de 2016).

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 d'acord amb Solvència II.

4.2.e. Aplicació de l'ajustament per volatilitat

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

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

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

La no aplicació de l'ajustament per volatilitat tindria un impacte reduït en les provisions tècniques de Solvència II a 31 de desembre de 2017 de 10.068 milers d'euros (2.790 milers d'euros a 31 de desembre de 2016).

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

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

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

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

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

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

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

La companyia ha establert un cicle anual d'hipòtesis per al càlcul del BEL. Partint d'aquest cicle, anualment es proposen al Comitè Global de Riscos les modificacions que cal realitzar en les hipòtesis per a la seva anàlisi i aprovació.

Els canvis més significatius introduïts pel cicle d'hipòtesis de 2017 són els següents:

- Hipòtesi de caiguda estalvi individual: s'ha modificat la metodologia per basar-la en experiència pròpia per producte i prou profunditat històrica (en general 5 anys).
- Hipòtesi de caiguda risc individual: s'ha modificat la profunditat històrica, i s'ha ampliat el període d'observació històrica d'experiència de caiguda.
- Hipòtesi de mortalitat i longevitat, així com la hipòtesi de despeses, segons el calibratge anual del model intern.

4.3. Valoració d'altres passius

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

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

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

4.3.b. Diferències entre valoració a efectes de Solvència II i valoració en els estats financers

A continuació es mostra de la resta de passius diferents a Provisions tècniques el valor a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers a 31 de desembre de 2017:

En milers d'euros

Resta de passius	Valor Solvència II	Valor estats financers	
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.177	1.177	
Passius per impost diferits	3.558.187	1.335.969	(a)
Derivats	4.933.486	4.861.050	(b)
Deutes amb entitats de crèdit	202.721	202.656	
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	55.034	55.035	
Deutes per operacions de reassegurança	6.840	6.840	
Altres deutes i partides per pagar	490.390	490.390	
Altres passius, no consignats a altres partides	1	5.026.713	(c)
Total resta de passius	**9.247.836**	**11.979.830**	

A continuació es mostra de la resta de passius diferents a Provisions tècniques el valor a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers a 31 de desembre de 2016:

En milers d'euros

Resta de passius	Valor Solvència II	Valor estats financers	
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.140	1.140	
Passius per impost 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 per pagar	470.526	470.526	
Altres passius, no consignats a altres partides	27.775	5.973.116	(c)
Total resta de passius	**8.930.039**	**12.393.539**	

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

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

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

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

4.4. Mètodes de valoració alternatius

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

4.5. Més informació significativa

No concerneix.

5. Gestió del capital

5.1. Fons propis

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

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

- Seguiment i anàlisis de les magnituds de balanç econòmic i CSO. Aquest seguiment es realitza en l'àmbit del Comitè Global de Riscos i del Consell d'Administració.

- Seguiment d'un marc d'apetit al risc, a través dels límits de tolerància establerts pel Consell d'Administració, amb l'objectiu de preveure i detectar evolucions no desitjades i assegurar-ne el compliment en tot moment. Aquest seguiment es realitza en l'àmbit del Comitè Global de Riscos i del Consell d'Administració.

- Desenvolupament del procés d'avaluació interna prospectiva de riscos i solvència (ORSA), que avalua el compliment de l'objectiu de capital al llarg de l'horitzó temporal projectat. Si els resultats del procés mostren la necessitat de cobrir els requeriments de capital durant el període projectat, VidaCaixa avaluarà les possibles accions que cal adoptar per cobrir-los, que podran incloure accions sobre els objectius de negoci, el perfil de risc, o la gestió de capital.

- Anàlisi de les característiques dels fons propis disponibles per determinar-ne l'aptitud i la classificació en Tiers d'acord amb el Reglament delegat (UE) 2015/35.

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

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa a 31 de desembre de 2017 tenen la qualitat màxima (**Tier 1 no restringit**).

En milers d'euros	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Fons propis bàsics	**2.650.272**	-	-	**2.650.272**
Fons propis complementaris	-	-	-	-
Fons propis disponibles	**2.650.272**	-	-	**2.650.272**
Fons propis admissibles CSO	**2.650.272**	-	-	**2.650.272**
Fons propis admissibles CMO	**2.650.272**	-	-	**2.650.272**

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa a 31 de desembre de 2016 tenien la qualitat màxima (**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**

Els detalls de la composició dels fons propis és el següent:

En milers d'euros	Desembre 2017	Desembre 2016
Capital social	**1.347.462**	**1.347.462**
Reserva de conciliació	**1.323.192**	**770.241**
Fons propis no disponibles gestora fons de pensions	**(20.382)**	**(19.555)**
Fons propis complementaris	-	-
Total fons propis disponibles	**2.650.272**	**2.098.148**

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

En milers d'euros	Desembre 2017	Desembre 2016
Excés dels actius sobre els passius	**2.778.346**	**2.160.203**
Dividends previstos	**(107.692)**	**(42.500)**
Altres elements dels fons propis bàsics (capital social)	**(1.347.462)**	**(1.347.462)**
Reserva de conciliació	**1.323.192**	**770.241**

La reserva de conciliació es compon essencialment per l'excés d'actius sobre passius provinent del balanç econòmic a 31 de desembre de 2017, ajustat pel capital social i els dividends previstos.

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

L'import de fons propis admissibles per cobrir el CSO ascendeix a 31 de desembre de 2017 a 2.650.272 milers d'euros (2.098.148 milers d'euros a 31 de desembre de 2016).

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

L'import de fons propis admissibles per cobrir el CMO ascendeix a 31 de desembre de 2017 a 2.650.272 milers d'euros (2.098.148 milers d'euros a 31 de desembre de 2016).

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

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

En milers d'euros	Desembre 2017	Desembre 2016
Patrimoni net comptable	**4.230.283**	**4.382.726**
Variació valoració actiu	1.968.254	2.168.670
Variació valoració passiu	(3.420.191)	(4.391.193)
Variació valoració total	**(1.451.937)**	**(2.222.523)**
Excés d'actius sobre passius	**2.778.346**	**2.160.203**
Ajustament dividends previstos	(107.692)	(42.500)
Ajustament Tier 3 no computable	-	-
Ajustament capital gestora fons	(20.382)	(19.555)
CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible	**2.650.272**	**2.098.148**

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

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

5.1.g. Fons propis complementaris

VidaCaixa no compta amb fons propis complementaris

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

Com a gestora de fons de pensions, VidaCaixa ha de reservar una part dels seus fons propis a aquesta activitat, d'acord amb el que estableix l'article 20 del Reial decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre, segons el qual s'aprova el text refós de la Llei de regulació dels plans i fons de pensions, modificat per la Llei 2/2011, de 4 de març. Aquests fons propis no estan disponibles per cobrir el CSO, i per això VidaCaixa dedueix dels seus fons propis disponibles per cobrir el CSO un total de 20.382 milers d'euros (19.555 milers d'euros el 2016).

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

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

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

5.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori

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

A continuació es mostra l'import del CSO i del CMO a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016:

En milers d'euros	Desembre 2017	Desembre 2016
Capital solvència obligatori (CSO)	**1.603.803**	**1.477.129**
Capital mínim obligatori (CMO)	**721.711**	**664.708**

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

A continuació es mostra l'import del CSO desglossat per mòduls a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016:

En milers d'euros	Desembre 2017	Desembre 2016
CSO de mercat	**740.321**	**727.037**
CSO de contrapart	**257.788**	**94.581**
CSO de Vida	**1.526.250**	**1.392.696**
CSO de Salut	**20.212**	**8.172**
Efecte diversificació	**(567.395)**	**(446.489)**
CSO bàsic (CSOB)	**1.977.176**	**1.775.997**
CSO operacional	**313.971**	**334.187**
Efecte fiscal	**(687.344)**	**(633.055)**
Capital solvència obligatori (CSO)	**1.603.803**	**1.477.129**

5.2.c. Càlculs simplificats

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

5.2.d. Paràmetres específics

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

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

VidaCaixa no compta amb addicions de capital ni fa servir paràmetres específics, i per això no concerneix l'ús de l'opció prevista a l'article 51, apartat 2, paràgraf tercer, de la Directiva 2009/138/CE.

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

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

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

A continuació es mostren els principals conceptes aplicats en el càlcul del CMO a 31 de desembre de 2017:

Negoci de Salut

Resultat $CMO_{(NL,NL)}$	La millor estimació neta i Provisions tècniques calculades com un tot	Primes meritades netes els últims 12 mesos
1.684	9.327	5.439

Negoci de Vida

Resultat $CMO_{(L,L)}$	La millor estimació neta i Provisions tècniques calculades com un tot	Capital en risc total net
1.215.663	53.355.171	184.692.098

Càlcul del CMO global

CMO lineal	1.217.347
CSO	1.603.803
Nivell màxim del CMO	721.711
Nivell mínim del CMO	400.951
CMO combinat	721.711
Mínim absolut del CMO	6.200
Capital mínim obligatori	**721.711**

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

Negoci de Salut

Resultat $CMO_{(NL,NL)}$	La millor estimació neta i Provisions tècniques calculades com un tot	Primes meritades netes els últims 12 mesos
2.479	13.063	9.026

Negoci de Vida

Resultat $CMO_{(L,L)}$	La 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. Finalitats per a les quals es fa servir el seu model intern

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

- La taula de mortalitat corresponent a l'experiència de la població assegurada a la companyia (taula generacional per a riscos de longevitat, amb càlcul dels factors de millora per aplicar i taula estàtica per a riscos de mortalitat).

- Els percentatges de xoc tant de longevitat com de mortalitat (valor calibrat en el percentil 99,5% o 0,5% respectivament).

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

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

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

Els usos del model intern es poden dividir en dos blocs segons si l'ús és relatiu a la gestió de riscos o a la presa de decisions de gestió.

Com a usos del model intern relatius a la gestió de riscos, els resultats del model intern es tenen en compte a l'hora de formular estratègies de risc, inclòs l'establiment de límits de tolerància al risc, notificació, etc.

Com a usos del model intern en la presa de decisions de gestió, el model intern es fa servir per donar suport a les decisions relatives al llançament de nous productes, la modificació de tarifes, la cotització de pòlisses col·lectives i canvis en productes, l'assignació de capital, etc.

5.4.b. Àmbit d'aplicació del model intern en termes de segments d'activitat i categories de risc

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

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

5.4.c. Tècnica d'integració del model intern parcial en la fórmula estàndard

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

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

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

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

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

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

S'extreuen de les aplicacions de gestió de la companyia les dades de les pòlisses i els assegurats. Aquestes dades es carreguen en una base de dades i es processen perquè cada persona es tracti només una vegada en cada període continu de temps. Amb les dades processades de defuncions i exposats es determina la probabilitat de mort bruta dels diversos anys d'observació per separat (des de 1999) i la probabilitat de mort bruta dels últims 5 anys.

2n) Ajustament dels tants de mortalitat

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

3r) Taula base

Correspon a les dades de probabilitat de mort ajustats per als últims 5 anys, i és aquesta 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 passos següents.

4t) Factors d'evolució de la mortalitat

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

5è) Projecció de la mortalitat

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

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

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

7è) Avaluació del xoc de longevitat

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

8è) Avaluació del xoc de mortalitat

Com a conseqüència d'haver obtingut diferents valors de supervivents per a cada edat i durada, es poden ordenar de major a menor i derivar el valor corresponent al 0,5% dels casos (simulacions amb un nombre més elevat de supervivents per a cada edat i durada). El valor resultant és la mitjana dels valors al 0,5% obtinguts per al conjunt d'edats i durades calculades.

5.4.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

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

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

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

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

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

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

L'Equip de Validació verifica a 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 no es descarten dades pertinents sense una causa justificada.

Per tant, les dades utilitzades en el model intern es consideren adequats i complets, i permeten la mesura adequada de les dades exposades i l'obtenció de les dades biomètriques necessàries.

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

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

5.6. Més informació significativa

No es considera.

6. Plantilles d'informació (QRTs)

S.02.01.02
Balanç

Actius	**Valor Solvència II**
Fons de comerç	
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	
Immobilitzat intangible	**0,00**
Actius per impostos diferits	**3.268.233.928,13**
Actius i drets reemborsament retribucions llarg termini al personal	**0,00**
Immobilitzat material per a ús propi	**23.416.720,36**
Inversions (diferents d'*index linked* i *unit linked*)	**56.280.991.982,20**
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.328.837,39
Participacions	625.282.278,05
Accions	1.426.821,55
Accions - cotitzades	123.502,98
Accions - no cotitzades	1.303.318,57
Bons	52.203.768.033,30
Deute públic	47.155.942.629,13
Deute privat	5.035.684.122,17
Actius financers estructurats	0,00
Titulacions d'actius	12.141.282,00
Fons d'inversió	0,00
Derivats	2.252.086.031,12
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	1.196.099.980,79
Altres Inversions	0,00
Actius posseïts per a contractes *index linked* i *unit linked*	**5.811.317.495,51**
Préstec amb garantia hipotecària i sense	**12.973.442,33**
Bestretes sobre pòlisses	10.529.532,73
A persones físiques	1.662.330,58
Altres	781.579,02
Imports recuperables de la reassegurança	**273.430.600,84**
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida.	1.960.398,24
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	1.960.398,24
Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de la salut i les *index linked* i *unit linked*	271.470.202,60
Assegurances de salut similars a les assegurances de vida	0,00
Assegurances de vida, excloses les de la salut i les index linked *i* unit linked	271.470.202,60
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	**36.510.136,67**
Crèdits per operacions de reassegurança	**20.029.218,25**
Altres crèdits	**196.207.848,42**
Accions pròpies	**0,00**
Accionistes i mutualistes per desemborsaments exigits	**0,00**
Efectiu i altres actius líquids equivalents	**633.881.845,12**
Altres actius, no consignats en altres partides	**1.232.840,45**
Total actiu	**66.558.226.058,28**

S.02.01.02 (continuació)
Balanç

Passius	**Valor Solvència II**
Provisions tècniques - assegurances diferents de l'assegurança de vida	**13.296.519,04**
Provisions tècniques - diferents de vida (excloses les de malaltia)	**0,00**
PT calculades en el seu conjunt	0,00
La millor estimació	0,00
Marge de risc	0,00
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	**13.296.519,04**
PT calculades en el seu conjunt	0,00
La millor estimació	11.286.951,64
Marge de risc	2.009.567,40
Provisions tècniques - vida (excloses *index linked* i *unit linked*)	**48.812.942.731,78**
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances de vida)	**0,00**
PT calculades en el seu conjunt	0,00
La millor estimació	0,00
Marge de risc	0,00
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les *index linked* i *unit linked*)	**48.812.942.731,78**
PT calculades en el seu conjunt	0,00
La millor estimació	47.959.962.390,18
Marge de risc	852.980.341,61
Provisions tècniques – *index linked* i *unit linked*	**5.705.803.536,56**
PT calculades en el seu conjunt	5.962.641.298,04
La millor estimació	-295.962.630,92
Marge de risc	39.124.869,44
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	**1.177.195,89**
Passius per impost diferits	**3.558.187.418,88**
Derivats	**4.933.486.164,58**
Deutes amb entitats de crèdit	**202.720.629,29**
Passius financers diferents dels deutes amb entitats de crèdit	**0,00**
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	**55.034.736,54**
Deutes per operacions de reassegurança	**6.840.343,65**
Altres deutes i partides per pagar	**490.389.907,51**
Passius subordinats	**0,00**
Passius subordinats no inclosos en els fons propis bàsics	0,00
Passius subordinats inclosos en els fons propis bàsics	0,00
Altres passius, no consignats a altres partides	**857,43**
Total passiu	**63.779.880.041,15**

Excés d'actius sobre passius	**2.778.346.017,13**

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 meritades		
Assegurança directa – brut	20.141.432,28	20.141.432,28
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	14.702.293,98	14.702.293,98
Import net	5.439.138,30	5.439.138,30
Primes imputades		
Assegurança directa – brut	20.284.052,33	20.284.052,33
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	13.488.827,87	13.488.827,87
Import net	6.795.224,46	6.795.224,46
Sinistralitat (sinistres incorreguts)		
Assegurança directa – brut	5.920.109,32	5.920.109,32
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut		0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	8.591.670,74	8.591.670,74
Import net	-2.671.561,42	-2.671.561,42
Variació d'altres provisions tècniques		
Assegurança directa – brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - Brut		0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	0,00
Import net	0,00	0,00
Despeses tècniques	6.786.523,03	6.786.523,03
Altres despeses		0,00
Total despeses		6.786.523,03

S.05.01.02 (continuació)
Primes, sinistralitat i despeses, per línies de negoci

	Obligacions d'assegurança de vida			Obligacions de reassegurança de vida	Total
	Assegurança amb participació en beneficis	Assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió	Una altra assegurança de vida	Reassegurança de vida	
Primes meritades					
Import brut	180.732.168,97	2.427.148.889,81	7.033.659.041,33	2.199.153,77	9.643.739.253,88
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	0,00	189.332.961,97	0,00	189.332.961,97
Import net	180.732.168,97	2.427.148.889,81	6.844.326.079,36	2.199.153,77	9.454.406.291,91
Primes imputades					
Import brut	180.732.168,97	2.638.690.580,87	7.025.980.721,76	2.199.153,77	9.847.602.625,37
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	0,00	189.332.961,97	0,00	189.332.961,97
Import net	180.732.168,97	2.638.690.580,87	6.836.647.759,79	2.199.153,77	9.658.269.663,40
Sinistralitat (sinistres incorreguts)					
Import brut	136.342.949,41	614.659.675,60	5.084.323.855,51	7.235.132,69	5.842.561.613,21
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	0,00	108.625.684,89	0,00	108.625.684,89
Import net	136.342.949,41	614.659.675,60	4.975.698.170,62	7.235.132,69	5.733.935.928,32
Variació d'altres provisions tècniques					
Import brut	-149.996.544,67	-2.033.359.671,66	-3.014.977.622,28	4.824.625,39	-5.193.509.213,22
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	0,00	61.064.611,97	0,00	61.064.611,97
Import net	-149.996.544,67	-2.033.359.671,66	-3.076.042.234,25	4.824.625,39	-5.254.573.825,19
Despeses tècniques	4.302.171,52	33.450.399,18	179.527.109,38	167.824,02	217.447.504,10
Altres despeses					0,00
Total despeses					217.447.504,10

S.05.02.01
Primes, sinistralitat i despeses, per països

	País d'origen	Cinc països principals obligacions de no vida					Total
		-	-	-	-	-	
Primes meritades							
Assegurança directa – brut	20.141.432,28	-	-	-	-	-	20.141.432,28
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	14.702.293,98	-	-	-	-	-	14.702.293,98
Import net	5.439.138,30	-	-	-	-	-	5.439.138,30
Primes imputades							
Assegurança directa – brut	20.284.052,33	-	-	-	-	-	20.284.052,33
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	13.488.827,87	-	-	-	-	-	13.488.827,87
Import net	6.795.224,46	-	-	-	-	-	6.795.224,46
Sinistralitat (Sinistres incorreguts)							
Assegurança directa – brut	5.920.109,32	-	-	-	-	-	5.920.109,32
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	8.591.670,74	-	-	-	-	-	8.591.670,74
Import net	-2.671.561,42	-	-	-	-	-	-2.671.561,42
Variació d'altres provisions tècniques							
Despeses tècniques	6.786.523,03	-	-	-	-	-	6.786.523,03
Altres despeses							0,00
Total despeses							6.786.523,03

	País d'origen	Cinc països principals obligacions de vida					Total
		-	-	-	-	-	
Primes meritades							
Import brut	9.643.739.253,88	-	-	-	-	-	9.643.739.253,88
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	189.332.961,97	-	-	-	-	-	189.332.961,97
Import net	9.454.406.291,91	-	-	-	-	-	9.454.406.291,91
Primes imputades							
Import brut	9.847.602.625,37	-	-	-	-	-	9.847.602.625,37
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	189.332.961,97	-	-	-	-	-	189.332.961,97
Import net	9.658.269.663,40	-	-	-	-	-	9.658.269.663,40
Sinistralitat (sinistres incorreguts)							
Import brut	5.842.561.613,21	-	-	-	-	-	5.842.561.613,21
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	108.625.684,89	-	-	-	-	-	108.625.684,89
Import net	5.733.935.928,32	-	-	-	-	-	5.733.935.928,32
Variació d'altres provisions tècniques							
Import brut	-5.193.509.213,22	-	-	-	-	-	-5.193.509.213,22
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	61.064.611,97	-	-	-	-	-	61.064.611,97
Import net	-5.254.573.825,19	-	-	-	-	-	-5.254.573.825,19
Despeses tècniques	217.447.504,10	-	-	-	-	-	217.447.504,10
Altres despeses							0,00
Total despeses							217.447.504,10

S.12.01.02
Provisions tècniques per vida i malaltia SLT

	Assegurança amb participació en beneficis	Assegurances *unit linked* i *index linked*			Altres assegurances de vida			Reassegurança acceptada	Total (vida diferent d'assegurances de salut, incl. *unit linked*)
			Contractes sense opcions i garanties	Contractes amb opcions i garanties		Contractes sense opcions i garanties	Contractes amb opcions i garanties		
Provisions tècniques calculades com un tot	0,00	5.962.641.298,04			0,00			0,00	5.962.641.298,04
Provisions tècniques calculades com la suma d'una estimació i un marge de risc									
La millor estimació:									
Brut	2.846.059.847,68		0,00	-295.962.630,92		1.196.058.940,61	43.883.942.274,45	33.901.329,29	47.663.999.761,11
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	89.903,69		0,00	0,00		10.727.581,11	260.652.717,79	0,00	271.470.202,59
La millor estimació menys imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada	2.845.969.943,99		0,00	-295.962.630,92		1.185.331.359,50	43.623.289.556,66	33.901.329,29	47.392.529.558,52
Marge de risc	49.840.099,69	39.124.869,44			678.927.163,31			14.154,12	892.105.211,05
Total provisions tècniques	2.895.899.947,37	5.705.803.536,56			45.883.127.302,86			33.915.483,41	54.518.746.270,20

S.17.01.02
Provisions tècniques per a no vida

	Assegurança directa i reassegurança proporcional	Total
	Assegurança de protecció d'ingressos	
Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	0,00	0,00
Total d'imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada, després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart, corresponent a les PPTT en el eu conjunt	0,00	0,00
Provisions tècniques calculades com la suma d'una estimació i un marge de risc		
La millor estimació:		
Provisions de primes		
Brut	1.239.004,74	1.239.004,74
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	837.615,81	837.615,81
La millor estimació neta de les provisions de primes	401.388,93	401.388,93
Provisions de sinistre		
Brut	10.047.946,90	10.047.946,90
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	1.122.782,43	1.122.782,43
La millor estimació neta de les provisions de sinistres	8.925.164,47	8.925.164,47
Total millor estimació bruta	11.286.951,64	11.286.951,64
Total millor estimació bruta	9.326.553,40	9.326.553,40
Marge de risc:	2.009.567,40	2.009.567,40
Impacte de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques		
Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	0,00	0,00
La millor estimació	0,00	0,00
Marge de risc	0,00	0,00
TOTAL PROVISIONS TÈCNIQUES:		
Total provisions tècniques	13.296.519,04	13.296.519,04
Total d'imports recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart	1.960.398,24	1.960.398,24
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	11.336.120,80	11.336.120,80

S.19.01.21
Sinistres en assegurances de no vida
Total d'activitats de no vida

Any de l'accident

Sinistres pagats bruts (no acumulat) — **Any d'evolució**

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	A l'any en curs	Suma d'anys (acumulat)
Previ											0,00	0,00	0,00
N-9	441.223,62	1.055.577,94	405.310,35	151.076,02	301.285,54	99.122,86	10.510,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.464.107,30
N-8	1.123.783,45	2.453.644,69	907.229,79	196.829,10	193.639,28	7.993,46	36.510,99	0,00	0,00			0,00	4.919.630,76
N-7	1.162.819,99	2.773.444,79	760.673,86	244.473,98	113.798,67	150.818,20	0,00	35.000,00				35.000,00	5.241.029,49
N-6	1.402.497,66	2.872.119,57	907.427,22	354.428,55	165.447,32	158.565,60	82.582,71					82.582,71	5.943.068,63
N-5	2.204.384,74	3.494.503,81	1.160.862,87	610.645,88	360.950,86	120.859,08						120.859,08	7.952.207,24
N-4	1.740.470,85	2.090.205,10	1.019.396,54	631.063,43	103.714,30							103.714,30	5.584.850,22
N-3	3.502.512,72	2.373.539,54	1.754.518,15	389.354,10								389.354,10	8.019.924,51
N-2	2.600.917,76	3.891.479,52	1.054.389,60									1.054.389,60	7.546.786,88
N-1	2.848.269,89	3.152.684,37										3.152.684,37	6.000.954,26
N	5.452.507,66											5.452.507,66	5.452.507,66
											Total	10.391.091,82	59.125.066,96

La millor estimació bruta sense descomptar de les provisions per a sinistres - Any d'evolució

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Final de l'any (dades descomptades)
Previ											333.826,57	333.826,57
N-9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22.328,93	11.216,10		11.216,10
N-8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	268.395,00	138.538,03			138.538,03
N-7	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	592.498,59	261.709,17				261.709,17
N-6	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.758.609,08	308.639,66					308.639,66
N-5	0,00	0,00	0,00	0,00	911.960,67	614.582,85						614.582,85
N-4	0,00	0,00	0,00	2.115.755,25	1.228.953,34							1.228.953,34
N-3	0,00	0,00	1.696.379,24	1.278.716,33								1.278.716,33
N-2	0,00	3.256.369,96	1.151.759,64									1.151.759,64
N-1	2.592.822,28	1.449.903,57										1.449.903,57
N	2.383.571,39											2.383.571,39
											Total	9.161.416,64

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

	Import de les mesures de garanties a llarg termini i mesures transitòries	Impacte de la mesura transitòria sobre les provisions tècniques	Impacte de la mesura transitòria sobre el tipus d'interès	Impacte de l'ajustament per volatilitat fixada a zero	Impacte de l'ajustament per casament fixat a zero
Provisions tècniques	54.532.042.787,39	0,00	0,00	10.067.579,22	3.457.725.727,87
Fons propis bàsics	2.650.272.257,46	0,00	0,00	-7.047.305,46	-2.420.408.009,51
Fons propis admissibles per cobrir el capital de solvència obligatori	2.650.272.257,46	0,00	0,00	-7.047.305,46	-2.420.408.009,51
Capital de solvència obligatori	1.603.802.578,56	0,00	0,00	20.675.605,34	-106.925.405,51
Fons propis admissibles per cobrir el capital mínim obligatori	2.650.272.257,46	0,00	0,00	-7.047.305,46	-2.420.408.009,51
Capital mínim obligatori	721.711.160,35	0,00	0,00	9.304.022,40	-48.116.432,48

S.23.01.01
Fons propis

	Total	Tier 1 - no restringit	Tier 1 - restringit	Tier 2	Tier 3
Fons propis bàsics abans de la deducció per participacions en un altre sector financer segons l'article 68 del Reglament delegat (UE) 2015/35					
Capital social ordinari (sense deduir les accions pròpies)	1.347.461.833,00	1.347.461.833,00		0,00	
Primes d'emissió corresponents al capital social ordinari	0,00	0,00		0,00	
Fons mutual inicial, aportacions dels membres o un element equivalent dels fons propis bàsics per a les mútues i les empreses similars	0,00	0,00		0,00	
Comptes de mutualistes subordinats	0,00		0,00	0,00	0,00
Fons excedentaris	0,00	0,00			
Accions preferents	0,00		0,00	0,00	0,00
Primes d'emissió corresponents a les accions preferents	0,00		0,00	0,00	0,00
Reserva de conciliació	1.323.192.139,91	1.323.192.139,91			
Passius subordinats	0,00		0,00	0,00	0,00
Import igual al valor dels actius nets per impostos diferits nets	0,00				0,00
Altres elements aprovats per l'autoritat de supervisió com a fons propis bàsics no especificats anteriorment	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fons propis dels estats financers que no han d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per classificar-se com a fons propis de Solvència II					
Fons propis dels estats financers que no han d'estar representats per la reserva de conciliació i no compleixin els requisits per classificar-se com a fons propis de Solvència II	20.381.715,45				
Deduccions					
Deduccions per participacions en entitats financeres i de crèdit	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total de fons propis bàsics després de deduccions	2.650.272.257,46	2.650.272.257,46	0,00	0,00	0,00
Total de fons propis complementaris	0,00			0,00	0,00
Fons propis disponibles i admissibles					
Total de fons propis disponibles per cobrir l'SCR	2.650.272.257,46	2.650.272.257,46	0,00	0,00	0,00
Total de fons propis disponibles per cobrir l'MCR	2.650.272.257,46	2.650.272.257,46	0,00	0,00	
Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR	2.650.272.257,46	2.650.272.257,46	0,00	0,00	0,00
Total de fons propis admissibles per cobrir l'MCR	2.650.272.257,46	2.650.272.257,46	0,00	0,00	
SCR	1.603.802.578,56				
MCR	721.711.160,35				
Ràtio entre fons propis admissibles i SCR	1,65				
Ràtio entre fons propis admissibles i MCR	3,67				

S.23.01.01 (continuació)
Fons propis

Reserva de conciliació	
Excedent dels actius respecte dels passius	2.778.346.017,13
Accions pròpies (tinença directa i indirecta)	0,00
Dividends, distribucions i costos previsibles	107.692.044,22
Altres elements dels fons propis bàsics	1.347.461.833,00
Ajustament per elements dels fons propis restringits en el cas de carteres subjectes a l'ajustament per casament i de fons de disponibilitat limitada	0,00
Reserva de conciliació	1.323.192.139,91
Beneficis esperats	
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de vida	1.672.605.551,40
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de no vida	0,00
Total de beneficis esperats inclosos en primes futures	1.672.605.551,40

S.25.02.21

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

Número únic del component	Descripció dels components	Càlcul del capital de solvència obligatori	Import modelitzat	Paràmetres específics de l'empresa	Simplificacions
1	Risc de mercat	740.320.981,99	0,00	-	-
2	Risc d'impagament de la contrapart	257.787.765,13	0,00	-	-
3	Risc de subscripció de vida	1.526.250.161,50	308.410.840,59	-	-
4	Risc de subscripció de malaltia	20.212.142,73	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	313.970.868,00	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)	-687.343.962,24	0,00	-	-

Càlcul del capital de solvència obligatori	
Total de components no diversificats	2.171.197.957,11
Diversificació	-567.395.378,55
Capital obligatori per a les activitats desenvolupades d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41/CE	0,00
Capital de solvència obligatori, exclosa l'addició de capital	1.603.802.578,56
Addició de capital ja fixada	0,00
Capital de solvència obligatori	1.603.802.578,56
Una altra informació sobre l'SCR	
Import/estimació de la capacitat general d'absorció de pèrdues de les provisions tècniques	0,00
Import/estimació de la capacitat general d'absorció de pèrdues dels impostos diferits	-687.343.962,24
Capital obligatori per al submòdul de risc d'accions basat en la durada	0,00
Import total del capital de solvència obligatori nocional per a la part restant	992.184.788,35
Import total del capital de solvència obligatori nocional per a fons de disponibilitat limitada (diferents dels corresponents a les activitats desenvolupades d'acord amb l'article 4 de la Directiva 2003/41/CE [mesura transitòria])	0,00
Import total del capital de solvència obligatori nocional per a les carteres subjectes a ajustament per casament	611.617.790,21
Efectes de diversificació deguts a l'agregació de l'SCR nocional per a fons de disponibilitat limitada als efectes de l'article 304	0,00

S.28.02.01

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

	Activitats de no vida	Activitats de vida
	Resultat $MCR_{(NL,NL)}$	Resultat $MCR_{(NL,L)}$
Obligacions d'assegurança i de reassegurança proporcional diferent de l'assegurança de vida	1.684.105,25	0,00

	Activitats de no vida		Activitats de vida	
	Millor estimació neta (de reassegurança/ entitats amb una comesa especial) i PT calculades com un tot	Primes meritades netes (de reassegurança) els últims 12 mesos	Millor estimació neta (de reassegurança/ entitats amb una comesa especial) i PT calculades com un tot	Primes meritades netes (de reassegurança) els últims 12 mesos
Assegurança i reassegurança proporcional de despeses mèdiques	0,00	0,00	0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional de protecció d'ingressos	9.326.553,40	5.439.138,30	0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional d'accidents laborals	0,00	0,00	0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional de responsabilitat civil de vehicles automòbils	0,00	0,00	0,00	0,00
Una altra assegurança i reassegurança proporcional de vehicles automòbils	0,00	0,00	0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional marítima, d'aviació i transport	0,00	0,00	0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional d'assistència	0,00	0,00	0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional de responsabilitat civil general	0,00	0,00	0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional de crèdit i caució	0,00	0,00	0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional de defensa jurídica	0,00	0,00	0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional d'assistència	0,00	0,00	0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional de pèrdues pecuniàries diverses	0,00	0,00	0,00	0,00
Reassegurança no proporcional de danys als béns	0,00	0,00	0,00	0,00
Reassegurança no proporcional de responsabilitat civil per danys	0,00	0,00	0,00	0,00
Reassegurança no proporcional marítim, d'aviació i transport	0,00	0,00	0,00	0,00
Reassegurança no proporcional de danys als béns	0,00	0,00	0,00	0,00

S.28.02.01 (continuació)	Activitats de no vida	Activitats de vida
	Resultat $MCR_{(L,NL)}$	Resultat $MCR_{(L,L)}$
Obligacions d'assegurança i de reassegurança proporcional diferent de l'assegurança de vida	0,00	1.215.662.901,72

	Activitats de no vida		Activitats de vida	
	Millor estimació neta (de reassegurança/ entitats amb una comesa especial) i PT calculades com un tot	Capital en risc total net (de reassegurança/entitats amb una comesa especial)	Millor estimació neta (de reassegurança/ entitats amb una comesa especial) i PT calculades com un tot	Capital en risc total net (de reassegurança/entitats amb una comesa especial)
Obligacions amb participació en beneficis — presentacions garantides	0,00		2.842.799.462,97	
Obligacions amb participació en beneficis — futures prestacions discrecionals	0,00		3.170.481,02	
Obligacions d'assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió	0,00		5.666.678.667,12	
Altres obligacions de (re)assegurança de vida i de malaltia	0,00		44.842.522.244,34	
Capital en risc total per obligacions de (re)assegurança de vida		0,00		184.692.098.323,98

Càlcul de l'MCR global	
MCR lineal	1.217.347.006,97
SCR	1.603.802.578,56
Nivell màxim de l'MCR	721.711.160,35
Nivell mínim de l'MCR	400.950.644,64
MCR combinat	721.711.160,35
Mínim absolut de l'MCR	6.200.000,00
Capital mínim obligatori	721.711.160,35

Càlcul de l'MCR nocional no vida i vida	**Activitats de no vida**	**Activitats de vida**
MCR lineal nocional	1.684.105,25	1.215.662.901,72
SCR nocional, exclosa l'addició de capital (càlcul anual o últim)	2.218.736,59	1.601.583.841,97
Nivell màxim de l'MCR nocional	998.431,46	720.712.728,89
Nivell màxim de l'MCR nocional	554.684,15	400.395.960,49
MCR combinat nocional	998.431,46	720.712.728,89
Mínim absolut de l'MCR nocional	2.500.000,00	3.700.000,00
MCR nocional	2.500.000,00	720.712.728,89