

Informe sobre la situació financera i de solvència

VidaCaixa a nivell individual

2019



VidaCaixa

Contingut

Resum	3
1. Activitat i resultats	3
2. Sistema de govern	4
3. Perfil de riscos	6
4. Valoració a efectes de solvència	10
5. Gestió de capital	13
1. Activitat i resultats	17
1.1. Activitat	17
1.2. Resultats en matèria de subscripció	19
1.3. Rendiment de les inversions	21
1.4. Resultats d'altres activitats	23
1.5. Més informació significativa	23
2. Sistema de govern	24
2.1. Sistema de govern	24
2.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat	28
2.3. Sistema de gestió de riscos i autoavaluació de riscos i de solvència	30
2.4. Sistema de control intern	34
2.5. Funció d'auditoria interna	36
2.6. Funció actuarial	38
2.7. Externalització	38
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	39
2.9. Més informació significativa	39
3. Perfil de riscos	40
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	55
4. Valoració a efectes de Solvència II	56
4.1. Valoració dels actius	57
4.2. Valoració de les provisions tècniques	60
4.3. Valoració d'altres passius	68
4.4. Mètodes de valoració alternatius	70
4.5. Més informació significativa	70

5. Gestió del capital.....	71
5.1. Fons propis.....	71
5.2. Capital de solvència obligatori i capital mínim obligatori.....	73
5.3. Ús del submòdul de risc d'accions basat en la durada en el càlcul del capital de solvència obligatori.....	75
5.4. Diferències entre la fórmula estàndard i el model intern utilitzat	76
5.5. Incompliment del capital mínim obligatori o el capital de solvència obligatori	79
5.6. Més informació significativa	79
6. Plantilles d'informació (QRTs).....	80

Resum

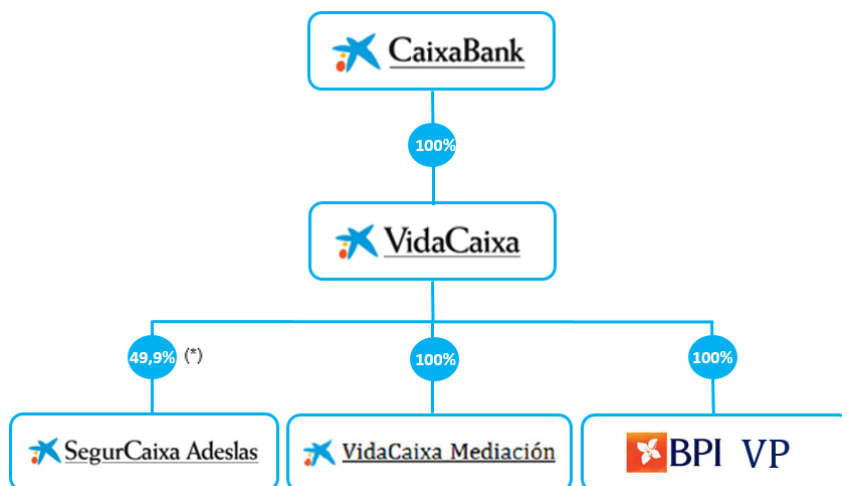
1. Activitat i resultats

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

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

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

A 31 de desembre de 2019, VidaCaixa exerceix com a entitat dominant del grup assegurador de CaixaBank, el qual està compost per la mateixa VidaCaixa, el 100% de BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, SA, i el 100% de VidaCaixa Mediación, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculades, SAU. Així mateix, VidaCaixa té una participació del 49,92% a SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances, una entitat que opera en els rams de no vida.



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

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

VidaCaixa està orientada bàsicament a operacions d'assegurances de vida, i el 2019 va assolir un total de 8.383.701 milers d'euros en primes imputades. Així mateix, comercialitza de manera secundària assegurances de no vida d'accidents i malaltia, les quals han aportat el 2019 un total de primes imputades de 2.222 milers d'euros.

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

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

El 2019 la companyia va obtenir un benefici de 76.050 milers d'euros per la seva activitat de gestió de fons de pensions.

Cal destacar que VidaCaixa, d'acord amb la normativa, no té en compte en el seu capital el valor del negoci de gestió de fons de pensions que desenvolupa i que forma part de l'activitat de l'empresa. Aquest negoci té una gran importància per a la companyia, que el desembre de 2019 va assolir una quota de mercat a Espanya del 25,5%.

L'expansió de la COVID-19 a escala mundial ha generat una crisi sanitària sense precedents fins al moment. Aquest esdeveniment afecta significativament l'activitat econòmica i, com a resultat, podria afectar la situació financera i de solvència de la Societat, així com la rendibilitat futura dels fons de pensions i els plans de previsió gestionats per aquesta. La mesura de l'impacte dependrà de desenvolupaments futurs que no es poden predir de manera fiable, incloses les accions per contenir la malaltia o tractar-la i mitigar-ne l'impacte en les economies dels països afectats, o les polítiques socials i econòmiques de suport que estan implementant els governs dels països afectats, entre d'altres. La Societat, en el marc de la seva pertinença al grup CaixaBank, compta amb les mesures necessàries de continuïtat de negoci davant de situacions de crisi.

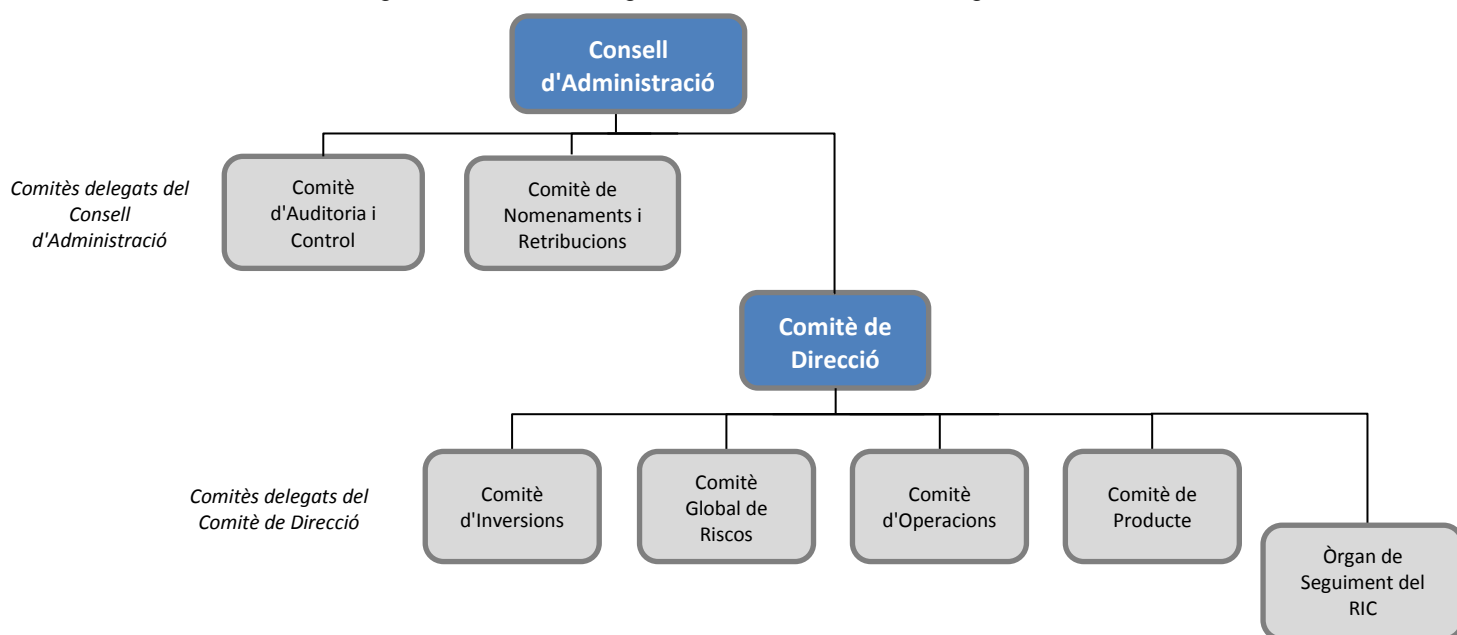
La Societat està seguint de manera continuada el possible impacte d'aquest esdeveniment en les seves variables i hipòtesis financeres, econòmiques i actuàries, sense que a la data d'aprovació d'aquest informe s'hagin posat de manifest impactes potencials en la seva solvència. En aquest sentit, l'entitat disposa d'un marc de gestió de riscos i un seguiment continu d'aquests amb l'objectiu de mantenir en tot moment les seves variables financeres i de solvència en els nivells de tolerància i compliment establerts.

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 2019 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 polítiques de gestió del risc, procediments de control dels riscos i la implantació efectiva del marc de gestió del risc.
- Procés d'autoavaluació de riscos i solvència (ORSA) com a peça clau del sistema de gestió de riscos. Mitjançant aquest procés, fa una avaluació prospectiva de les seves necessitats globals de solvència. El Consell d'Administració revisa i aprova l'ORSA amb una periodicitat mínima anual.
- Sistema de control intern rigorós, fonamentat en la normativa aplicable i desenvolupat sota el model de tres nivells de control següent, en el qual:
 - El primer nivell de control, format per les àrees de negoci (àrees prenedores de risc) de l'Entitat i les seves àrees de suport, és a dir, per les unitats de negoci i les àrees de suport que originen l'exposició als riscos de l'Entitat en l'exercici de la seva activitat.
 - El segon nivell de control actua de manera independent de les unitats de negoci, amb la funció d'assegurar l'existència de polítiques i procediments de gestió i control dels riscos, monitorar-ne l'aplicació, avaluar l'entorn de control i reportar tots els riscos materials del grup VidaCaixa. Inclou les funcions fonamentals de Solvència II: Gestió de Riscos, Actuarial i Compliment Normatiu.
 - El tercer nivell de control està constituït per la funció d'Auditoria Interna, que realitza una supervisió independent dels dos nivells de control anteriors.
- Funcions Fonamentals 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 al respecte d'això.

Durant el 2019 no s'han produït operacions significatives amb accionistes, amb persones que exerceixin una influència significativa sobre l'empresa ni amb membres de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió que puguin provocar conflictes d'interès.

VidaCaixa té externalitzada la infraestructura informàtica. VidaCaixa disposa d'una política d'externalització conforme a la Solvència II aprovada pel Consell d'Administració.

3. Perfil de riscos

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

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

- **risc de mercat:** és el risc de pèrdua o modificació adversa de la situació financera resultant, directament o indirectament, de fluctuacions en el nivell i en la volatilitat dels preus de mercat dels actius, els passius i instruments financers.
- **risc de contrapart:** és el risc de pèrdues derivades de l'incompliment inesperat, o deteriorament de la qualitat creditícia, de les contraparts i els deutors de l'entitat.
- **risc de subscripció de Vida i Salut:** és el risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, atenent als esdeveniments coberts, a causa de la inadequació de les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions.
- **risc operacional:** és el risc de pèrdua derivat de la inadequació o de la disfunció de processos interns, del personal o els sistemes, o de successos externs, 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 2019 i 31 de desembre de 2018:

En milers d'euros	Desembre 2019	Desembre 2018
CSO de mercat	797.095	693.651
CSO de contrapart	41.603	156.675
CSO de Vida	2.035.369	1.792.078
CSO de Salut	13.907	17.938
Efecte diversificació	(482.135)	(496.820)
CSO bàsic (CSOB)	2.405.839	2.163.522
CSO Operacional	340.106	328.830
Efecte fiscal	(823.783)	(747.706)
Capital solvència obligatori (CSO)	1.922.161	1.744.646

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

3.1. Risc de subscripció

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

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

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

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

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

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

3.2. Risc de mercat

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

agrupar en deute públic, renda fixa corporativa, immobles, renda variable, dipòsits i derivats de cobertura.

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

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

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

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

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

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

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

3.3. Risc de contrapart

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

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

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

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

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

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

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

3.4. Risc de liquiditat

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

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

El benefici esperat inclòs en les primes futures es calcula d'acord 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.

A nivell de política de gestió del risc operacional, VidaCaixa estableix mecanismes per a una correcta gestió i control del risc operacional.

3.6. Altres riscos significatius

VidaCaixa disposa d'un catàleg riscos corporatiu, aplicat a nivell del grup CaixaBank, que facilita el seguiment i *reporting* dels riscos amb afectació material. El catàleg inclou els riscos següents, no previstos en els apartats anteriors:

- **Rendibilitat del negoci:** Risc d'obtenció de resultats inferiors a les expectatives de mercat o als objectius de l'entitat.
- **Deteriorament d'altres actius:** Risc de reducció del valor en llibres de les participacions accionaries i d'altres actius no financers.
- **Legal/regulatori:** Risc de potencials pèrdues o disminució de la rendibilitat del Grup a conseqüència de canvis en la legislació vigent o d'una implementació, interpretació o gestió incorrecta d'aquesta legislació en els processos.
- **Conducta:** Risc d'aplicació de criteris d'actuació contraris als interessos dels seus clients o altres grups d'interès, o actuacions o omissions no ajustades al marc jurídic, a les polítiques internes o a les bones pràctiques.
- **Tecnològic:** Risc de pèrdues degudes a la inadequació o les fallades del maquinari o del programari de les infraestructures tecnològiques.
- **Fiabilitat de la informació financera:** Risc de deficiències en l'exactitud, integritat i criteris d'elaboració de les dades necessàries per a l'avaluació de la situació financera i patrimonial de l'entitat.
- **Reputació:** Risc de menyscabament de la capacitat competitiva per deteriorament de la confiança en l'entitat d'algun dels seus grups d'interès.

En l'exercici de *risk assessment* s'inclou una avaluació i gestió d'aquests riscos amb la finalitat de:

- Identificar, avaluar, qualificar i comunicar internament canvis significatius en els riscos inherents assumits en el seu entorn i model de negoci
- Fer una autoavaluació de les capacitats de gestió, de control i de govern dels riscos, com a instrument explícit que ajuda a detectar pràctiques més bones i debilitats relatives a algun dels riscos.

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 2019 i a 31 de desembre de 2018 (en milers d'euros):

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II desembre 2019	Valor Solvència II desembre 2018
Actius per impostos diferits	5.040.755	1.492.140
Immobilitzat material per a ús propi	23.384	24.055
Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	66.757.577	57.679.179
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	9.636.727	6.707.804
Imports recuperables de la reassegurança	185.669	217.397
Efectiu i altres actius líquids equivalents	95.938	819.750
Resta d'actius	277.994	300.383
Total actiu	82.018.044	67.240.708

Passiu	Valor Solvència II desembre 2019	Valor Solvència II desembre 2018
Provisions Tècniques	63.856.253	55.340.104
Marge de risc	1.047.287	941.626
Passius per impost diferits	5.787.133	1.945.544
Derivats	7.005.951	5.189.501
Resta de passius	554.814	650.152
Total passiu	78.251.438	64.066.928

Excés d'actius sobre passius	3.766.606	3.173.780
-------------------------------------	------------------	------------------

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

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

Valoració dels actius

Les bases, els mètodes i les hipòtesis principals utilitzats per a la valoració dels actius significatius del balanç econòmic de VidaCaixa a 31 de desembre de 2019 són consistents amb la normativa de Solvència II.

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

Valoració de les provisions tècniques

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

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

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

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

Per part seva, el marge de risc (d'ara endavant, *risk margin* o RM) s'assimila al cost del finançament que hauria d'assumir l'hipotètic comprador de la cartera venuda per VidaCaixa per 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 mitjançant l'actualització de fluxos de caixa futurs ponderats per la seva probabilitat generats amb hipòtesis realistes, i tenint en compte un ajustament per considerar les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart a partir de la seva qualificació creditícia.

Valoració d'altres passius

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

Aplicació de l'ajustament per casament

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

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

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

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

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

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

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

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

Aplicació de l'ajustament per volatilitat

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

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

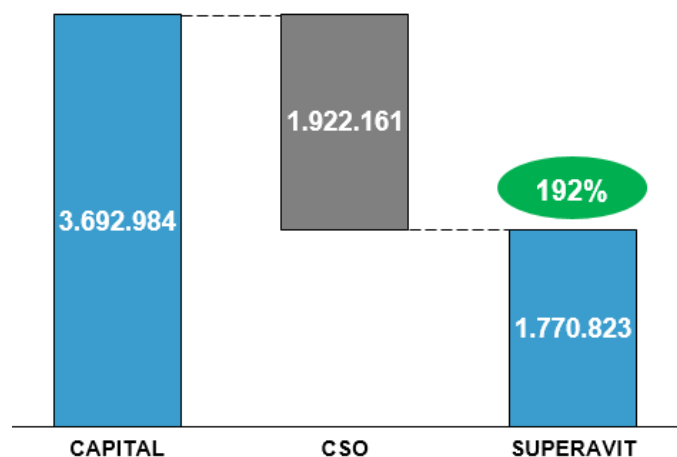
VidaCaixa aplica aquest ajustament en el càlcul del BEL de totes les pòlisses agrupades en carteres no valorades amb ajustament per casament.

5. Gestió de capital

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

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

VidaCaixa, a 31 de desembre de 2019, té una ràtio de cobertura sobre capital de solvència obligatori (CSO) del 192% (dades en milers d'euros):



Durant el 2019, 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 2019, té la màxima qualitat (Tier 1 no restringit). VidaCaixa no compta amb fons propis complementaris.

L'import de fons propis admissibles per cobrir el CSO i el CMO ascendeix a 3.692.984 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 2019	Desembre 2018
Patrimoni net comptable	5.297.647	4.206.295
Variació valoració actiu	3.397.342	1.986.976
Variació valoració passiu	(4.928.174)	(3.019.491)
Variació valoració total	(1.530.832)	(1.032.515)
Excés d'actius sobre passius	3.766.606	3.173.780
Ajustament dividendes previstos	(51.410)	(167.226)
Ajustament Tier 3 no computable	0	-
Ajustament capital gestora fons	(22.212)	(20.222)
CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible	3.692.984	2.986.332

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, de manera que VidaCaixa dedueix dels seus fons propis disponibles per cobrir el CSO un total de 22.212 milers d'euros.

Els imports del CSO i del CMO a 31 de desembre de 2019 i a 31 de desembre de 2018 són els següents:

En milers d'euros	Desembre 2019	Desembre 2018
Capital solvència obligatori (CSO)	1.922.161	1.744.646
Capital Mínim Obligatori (CMO)	864.973	785.091

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

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

Model intern de longevitat i mortalitat

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

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

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

- La taula de mortalitat corresponent a l'experiència de la població assegurada a la companyia (taula generacional per a riscos de longevitat, amb càlcul dels factors de millora per aplicar i taula estàtica per a riscos de mortalitat).
- Els percentatges de xoc tant de longevitat com de mortalitat (valor calibrat en el percentil 99,5% o 0,5%, respectivament).

La Taula de mortalitat es fa servir per calcular el *best estimate* de l'entitat.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Activitat i resultats

1.1. Activitat

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

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

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

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

Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, d'ara endavant DGSFP, amb domicili a l'avinguda del General Perón, número 38, 28020 Madrid.

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

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

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

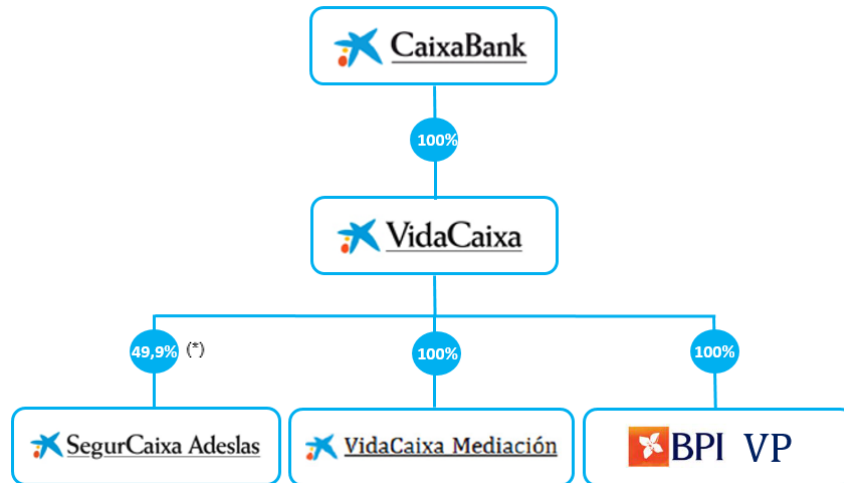
VidaCaixa és una companyia participada al 100% pel seu accionista únic, CaixaBank SA.

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

El 31 de desembre de 2019, VidaCaixa exerceix com a entitat dominant del grup assegurador de CaixaBank, el qual està compost per VidaCaixa mateix, el 100% de BPI Vida i Pensões - Companhia de Seguros, SA (d'ara endavant, BPI VP) i el 100% de VidaCaixa Mediació, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculados, SAU.

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

El 31 de desembre de 2019, 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 Mediación Societat d'Agència d'Assegurances vinculades, SAU situada a Espanya, participada al 100% per VidaCaixa.
- BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros SA situada a Portugal, participada al 100% per VidaCaixa.

1.1.f. Línies de negoci i àrees geogràfiques significatives

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

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

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

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

- Protecció d'ingressos

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

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

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

Al llarg del 2019, VidaCaixa va començar la comercialització d'un nou producte (Valor Futur 10), una assegurança d'estalvi a llarg termini en format *unit linked* que, durant els 10 primers anys o fins que el titular compleixi 67 anys, garanteix un capital als beneficiaris en cas de mort o a l'assegurat en cas d'invalidesa.

Addicionalment, dins el llançament de MYBOX per part de CaixaBank, una solució que ofereix protecció integral a través de la combinació de diversos productes (vida, salut, llar i actuacions), s'han comercialitzat 323.000 noves pòlisses, el 42,1% de les quals són de vida risc.

1.2. Resultats en matèria de subscripció

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

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

ASSEGURANCES DE VIDA	Assegurança amb PB	Altres assegurances de vida	Unit linked	Reassegurança de vida	Total vida
Milers d'euros					
Primes brutes	164.050	2.344.322	6.050.587	3.248	8.562.207
Primes de la reassegurança cedida	0	(2.610)	(167.237)	0	(169.847)
Total primes meritades	164.050	2.341.712	5.883.350	3.248	8.392.360
Primes brutes	164.050	2.335.371	6.050.879	3.248	8.553.548
Primes de la reassegurança cedida	0	(2.610)	(167.237)	0	(169.847)
Total primes imputades	164.050	2.332.761	5.883.642	3.248	8.383.701
Sinistralitat bruta	212.212	726.006	5.416.311	14.764	6.369.292
Sinistralitat de la reassegurança cedida	0	(50)	(95.362)	0	(95.412)
Sinistralitat total	212.212	725.956	5.320.949	14.764	6.273.880
Variació d'altres provisions tècniques	(4.318)	(2.824.247)	(1.348.469)	11.958	(4.165.076)
Variació bruta reassegurança cedida	0	(3.720)	(50.334)	0	(54.054)
Variació total d'altres provisions tècniques	(4.318)	(2.827.967)	(1.398.803)	11.958	(4.219.130)
Despeses tècniques	5.284	59.008	242.954	166	307.412

ASSEGURANCES DE NO VIDAProtecció
d'ingressos

Milers d'euros

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

A continuació es mostren els resultats de subscripció de les assegurances de vida i no vida a partir dels principals paràmetres tècnics de negoci, per línies de negoci, a 31 de desembre de 2018.

ASSEGURANCES DE VIDA	Assegurança amb PB	Altres assegurances de vida	Unit linked	Reassegurança de vida	Total vida
Milers d'euros					
Primes brutes	189.327	5.799.397	2.211.226	2.683	8.202.633
Primes de la reassegurança cedida	0	(178.947)	(431)	0	(179.378)
Total primes meritades	189.327	5.620.450	2.210.795	2.683	8.023.255
Primes brutes	189.327	5.796.634	2.210.812	2.683	8.199.456
Primes de la reassegurança cedida	0	(178.947)	(431)	0	(179.378)
Total primes imputades	189.327	5.617.687	2.210.381	2.683	8.020.078
Sinistralitat bruta	196.546	5.181.625	943.405	17.550	6.339.126
Sinistralitat de la reassegurança cedida	0	(106.478)	(25)	0	(106.503)
Sinistralitat total	196.546	5.075.147	943.380	17.550	6.232.623
Variació d'altres provisions tècniques	(85.457)	(1.254.680)	(782.041)	14.658	(2.107.520)
Variació bruta reassegurança cedida	0	(57.205)	3.720	0	(53.485)
Variació total d'altres provisions tècniques	(85.457)	(1.311.885)	(778.321)	14.658	(2.161.005)
Despeses tècniques	5.702	254.188	47.767	200	307.857

ASSEGURANCES DE NO VIDA

	Protecció d'ingressos
Milers d'euros	
Primes brutes	18.124
Primes de la reassegurança cedida	(10.281)
Total primes meritades	7.843
Primes brutes	18.700
Primes de la reassegurança cedida	(11.353)
Total primes imputades	7.347
Sinistralitat bruta	18.908
Sinistralitat de la reassegurança cedida	(14.591)
Sinistralitat total	4.317
Variació d'altres provisions tècniques	0
Variació bruta reassegurança cedida	0
Variació total d'altres provisions tècniques	0
Despeses tècniques	5.560

1.3. Rendiment de les inversions

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

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

en milers d'euros	Ingressos de les inversions	Beneficis per alienació	Despeses de les inversions	Pèrdues per alienació
Renda Fixa	1.522.560	426.987	49.473	82.880
Renda Variable	250.407	876.936	37.053	41.355
Immobles	19	0	0	0
Dipòsits	2.523	0	23	0
Préstecs	1.042	0	0	0
Tresoreria	1.026	0	1.702	0
Altres	0	0	3	0
Total	1.777.577	1.303.922	87.896	124.236

A continuació es mostren els ingressos i les despeses derivats de les inversions, desagregats per les categories principals d'actius financers, a 31 de desembre de l'exercici de 2018:

en milers d'euros	Ingressos de les inversions	Beneficis per alienació	Despeses de les inversions	Pèrdues per alienació
Renda Fixa	1.519.355	233.987	33.427	68.832
Renda Variable	214.671	228.846	-22.617	537.065
Immobles	727	0	696	3
Dipòsits	8.271	884	21	0
Préstecs	84	0	0	0
Tresoreria	605	0	1.168	0
Altres	5	0	8.579	0
Total	1.743.718	463.717	21.274	605.900

El 2018, el saldo de despeses de les inversions de renda variable va resultar negatiu per la inclusió d'ingressos amb saldo negatiu com a reversió de despeses.

1.3.b. Pèrdues i guanys reconeguts directament en el patrimoni net

D'acord amb la normativa comptable local, en l'epígraf de patrimoni net de "Ajustaments per canvi de valor" es registren, sense passar prèviament pel compte de resultats, les plusvàlues i minusvàlues no realitzades de les inversions financeres que estiguin comptabilitzades a l'epígraf de "Actius financers disponibles per a la venda". A 31 de desembre de 2019, aquest import ha estat de 9.346.982 milers d'euros, net de l'efecte fiscal (5.648.073 milers d'euros, net de l'efecte fiscal a 31 de desembre de 2018).

La part d'aquestes plusvàlues i minusvàlues d'inversions no realitzades que corresponen a operacions d'assegurança immunitzades financerament, que referencien el seu valor de rescat al valor dels actius assignats, o que preveuen una participació en els beneficis d'una cartera d'actius vinculada es reclassifiquen des de l'epígraf d'"Ajustaments per canvi de valor" a l'epígraf de Passiu de "Resta de passius-Passius per asimetries comptables" pel seu import brut de l'efecte fiscal. A 31 de desembre de 2019, la correcció per asimetries comptables en el patrimoni net ha estat de 6.090.032 milers d'euros, net de l'efecte fiscal (3.592.022 milers d'euros, net de l'efecte fiscal a 31 de desembre de 2018).

1.3.c. Inversió en titulitzacions

La companyia disposa d'una inversió directa reduïda en titulitzacions. A 31 de desembre de 2019, el valor de les titulitzacions en el balanç era de 591 milers d'euros (10.749 milers d'euros a 31 de desembre de 2018).

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 2019 i 31 de desembre de 2018 per aquesta activitat:

En milers d'euros	Desembre 2019	Desembre 2018
Despeses per l'administració de fons de pensions	241.637	225.825
Despeses per l'administració de fons de pensions	(165.587)	(155.076)
Resultats de l'activitat de gestió de fons de pensions	76.050	70.749

Cal destacar que VidaCaixa no té en compte en el seu capital el valor del negoci de gestió de fons de pensions que desenvolupa i que forma part de l'activitat de l'empresa. Aquest negoci té una gran importància per a la companyia, que el desembre de 2019 va assolir una quota de mercat a Espanya del 25,5% (24,1% el 2018).

Adicionalment, cal senyalar que tots els contractes d'arrendament tenen la consideració d'arrendaments operatius. Al tancament del 2019, el principal contracte d'arrendament que VidaCaixa tenia contractat en la seva posició d'arrendador era per l'arrendament de diverses places de pàrquing situades a les plantes subterrànies de l'edifici Torre Sud, situat al carrer Juan Gris 2-8 de Barcelona. L'import per rendes cobrades durant el 2019 va ascendir a 19 milers d'euros (19 milers d'euros el 2018).

1.5. Més informació significativa

L'expansió de la COVID-19 a escala mundial ha generat una crisi sanitària sense precedents fins al moment. Aquest esdeveniment afecta significativament l'activitat econòmica i, com a resultat, podria afectar la situació financera i de solvència de la Societat, així com la rendibilitat futura dels fons de pensions i els plans de previsió gestionats per aquesta. La mesura de l'impacte dependrà de desenvolupaments futurs que no es poden predir de manera fiable, incloses les accions per contenir la malaltia o tractar-la i mitigar-ne l'impacte en les economies dels països afectats, o les polítiques socials i econòmiques de suport que estan implementant els governs dels països afectats, entre d'altres. La Societat, en el marc de la seva pertinença al grup CaixaBank, compta amb les mesures necessàries de continuïtat de negoci davant de situacions de crisi.

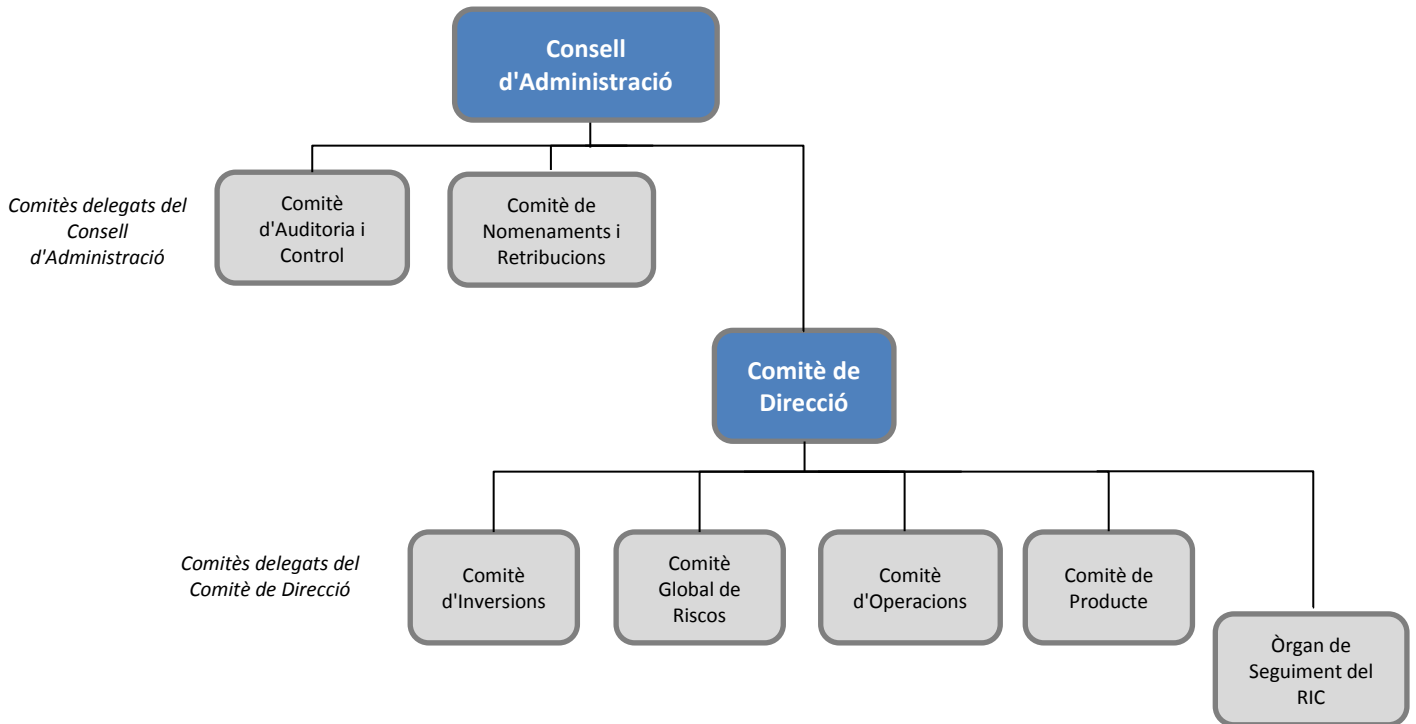
La Societat està seguint de manera continuada el possible impacte d'aquest esdeveniment en les seves variables i hipòtesis financeres, econòmiques i actuàries, sense que a la data d'aprovació d'aquest informe s'hagin posat de manifest impactes potencials en la seva solvència. En aquest sentit, l'entitat disposa d'un marc de gestió de riscos i un seguiment continu d'aquests amb l'objectiu de mantenir en tot moment les seves variables financeres i de solvència en els nivells de tolerància i compliment establerts.

2. Sistema de govern

2.1. Sistema de govern

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

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



Com a reforç de l'estructura de govern, el CEO de CaixaBank, accionista únic de VidaCaixa, és al seu torn el president de VidaCaixa. Així mateix, el director general de VidaCaixa és membre de Consell d'Administració de l'entitat. A més, és director executiu d'Assegurances de CaixaBank, i com a tal participa en diferents comitès del banc com ara el de Direcció 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	En el marc de l'art. 249 bis de la Llei de societats de capital: Responsabilitat última sobre la gestió de riscos i el control intern de l'entitat. Estableix les línies que cal seguir en la política de Control intern i els paràmetres de gestió de riscos. La supervisió del funcionament efectiu de les comissions que hagi constituït i de l'actuació dels òrgans delegats i dels directius que hagi designat.	Mínim 6 d'annuals
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'annuals
Comitè de Nomenaments i Retribucions	El Consell d'Administració ha designat del seu si un Comitè de Nomenaments i Retribucions que s'encarrega principalment, entre altres tasques, d'elevat al Consell les propostes de nomenament de consellers i proposar al Consell les retribucions dels consellers i dels directors generals o dels qui desenvolupin les seves funcions d'alta direcció. Així mateix s'encarrega de les gestions referents a aptitud i honorabilitat de les persones que dirigeixin de manera efectiva l'empresa o siguin responsables d'altres funcions fonamentals.	<i>Ad hoc</i>
Comitè 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, monitorant la planificació i la consecució dels objectius fixats, garantir el control i la correcta disposició dels recursos, controlar els nivells de qualitat i fomentar l'eficiència en les operacions.	Mínim mensualment
Comitè de Producte	És l'encarregat de l'aprovació tècnica dels nous productes i d'elevat-los al Comitè de Direcció perquè els aprovi definitivament, i vetlla perquè es comercialitzin correctament.	Mínim mensualment
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.	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 2019 no s'han produït canvis significatius en el sistema de govern de l'entitat.

Cal destacar, però, el nomenament de Carmen Gimeno com a nova directora general adjunta de VidaCaixa i d'Eduardo Martínez de Aragón com a sotsdirector general d'Inversions, durant el segon trimestre de 2019.

2.1.c. Política i pràctiques de remuneració

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

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

D'acord amb l'article 275 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, la política de remuneració s'ha d'aplicar a l'empresa en el seu conjunt, i que ha de contenir mecanismes específics que tinguin en compte les tasques i el desenvolupament de l'òrgan d'administració, direcció o supervisió, de les persones que dirigeixin de manera efectiva l'empresa o desenvolupin altres funcions clau i d'altres categories de personal les activitats professionals de les quals incideixin de manera significativa en el perfil de risc de l'empresa (Col·lectiu Identificat).

Les persones subjectes a la política de remuneració són els membres del Consell d'Administració i totes les persones empleades en actiu de VidaCaixa que, com a tal, mantinguin una relació laboral retribuïda, incloses les persones del col·lectiu identificat.

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

- La política de compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps.
- La política de remuneració basa la seva estratègia d'atracció i retenció del talent en facilitar als professionals la participació en un projecte social i empresarial distintiu, en la possibilitat de desenvolupar-se professionalment i en unes condicions competitives de compensació total.
- Els components 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 potencial paper com a generador de risc.
- Els principis generals de remuneració de VidaCaixa estaran alineats amb l'estratègia comercial i de gestió de riscos, les pràctiques de remuneració fomentaran una assumpció prudent de riscos i, així mateix, no amenaçaran la capacitat de l'empresa de mantenir un capital base adequat.

- Seran aplicables a la remuneració dels membres del Col·lectiu Identificat de VidaCaixa els principis establerts en l'apartat 2 de l'article 275 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió.
- Atenent als principis de l'article 275 del Reglament delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, els components variables de la remuneració del col·lectiu identificat, si n'hi ha, s'han d'equilibrar de tal manera que el component fix o garantit representi una proporció prou alta de la remuneració total, per tal d'evitar que els empleats depenguin excessivament dels components variables i de permetre que VidaCaixa faci servir una política d'incentius completament flexible, que inclogui la possibilitat de no abonar cap component variable.

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

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

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

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

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

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

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

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

Amb data 22 de març de 2019, el Consell d'Administració de la Societat va acordar distribuir un primer dividend a compte del resultat de l'exercici 2019 per un import de 62.000 milers d'euros. Aquest import es va abonar a l'accionista únic amb data 29 de març del 2019.

Amb data 26 de juny de 2019, el Consell d'Administració de la Societat va acordar distribuir un segon dividend a compte del resultat de l'exercici 2019 per un import de 124.000 milers d'euros. Aquest import es va abonar a l'accionista únic amb data 28 de juny del 2019.

Amb data 12 de desembre de 2019, el Consell d'Administració de la Societat va acordar distribuir un tercer dividend a compte del resultat d'exercici 2019 per un import de 480.000 milers d'euros. Aquest import va ser abonat a l'accionista únic amb data 30 de desembre de 2019 per un import de 339.000 milers d'euros i 28 de febrer de 2020 per 141.000 milers d'euros.

Així mateix, amb data 29 de març de 2019, VidaCaixa va fer l'abonament de 167.227 milers d'euros en concepte de dividend complementari del resultat del 2018 aprovat en l'acta de consignació de decisions de l'accionista únic el 28 de març de 2018.

2.2. Exigències d'aptitud i honorabilitat

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

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

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

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

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

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

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

1) Òrgans d'Avaluació

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

En el cas que l'avaluació es refereixi a la seva pròpia persona, les persones subjectes a avaluació s'hauran d'abstenir de participar en la formació de l'expedient d'avaluació i en la proposta, la formulació i l'aprovació de l'Informe d'avaluació de la idoneïtat.

2) Expedient d'Avaluació

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

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

3) Informe d'avaluació de la idoneïtat

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

4) Procediment d'avaluació

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

4.1) Procediment en cas de nomenament:

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

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

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

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

4.2) Procediment en cas de reelecció

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

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

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

5) Avaluació contínua

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

6) Avaluació per circumstàncies sobrevingudes

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

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

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

2.3.1. Sistema de gestió de riscos

2.3.1.a. Descripció del sistema de gestió de riscos

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

1) Tasques generals

- Assistir i informar el Consell d'Administració de forma independent, el Comitè d'Auditoria i Control, el Comitè Global de Riscos i la resta de funcions fonamentals en tot allò 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, monitorar, seguir i informar dels riscos i la seva tendència.
- Identificar i avaluar els riscos emergents
- Presentar informació detallada sobre les exposicions a riscos prenent en consideració les decisions estratègiques.
- Organitzar programes i iniciatives formatives per a interioritzar la cultura de riscos
- La informació generada en el marc del sistema de gestió de riscos estarà a disposició de les persones i òrgans que dirigeixin de manera efectiva l'entitat o desenvolupin altres funcions fonamentals, que la tindran en compte en el seu procés de presa de decisions.

2) Tasques addicionals per a models interns de riscos

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

- Desenvolupament i aplicació del model intern.
- Aplicació de la política de validació de models interns establerta pel Consell d'Administració en cada moment.
- Documentació del model intern i de les seves possibles modificacions.
- Test d'ús del model intern.
- Informació al Consell d'Administració 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 reasserança i altres tècniques de reducció del risc.

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

Sobre la base d'aquesta metodologia, l'entitat duu a terme una identificació completa dels riscos inherents als quals es troba exposada.

La metodologia de gestió de riscos s'articularà sobre els processos estratègics següents, aplicats i alienats corporativament dins del grup CaixaBank:

- *Risk Assessment* - Identificació i avaluació de riscos: Exercici d'autoavaluació de riscos per a tots els riscos del catàleg de riscos. Incorpora, addicionalment, un procés d'identificació i avaluació de riscos emergents.
- Catàleg de riscos - Taxonomia i definició de riscos: Relació i descripció dels riscos materials identificats per part del procés de *risk assessment* amb revisió anual.
- Marc d'apetit al risc (RAF): Eina integral i prospectiva, amb la qual el Consell d'Administració determina la tipologia i els llindars de risc que està disposat a acceptar per a la consecució dels objectius estratègics,

El resultat d'aquests sistemes està, en tot moment, a disposició del Consell d'Administració, el Comitè d'Auditoria i Control 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 dels seus treballs d'auditoria.

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

La funció de gestió de riscos, que abasta tota l'organització, assumeix les funcions vinculades a la gestió de les polítiques de gestió del risc i als procediments de control dels riscos, i assegura la implantació efectiva del marc de gestió del risc.

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

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

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

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

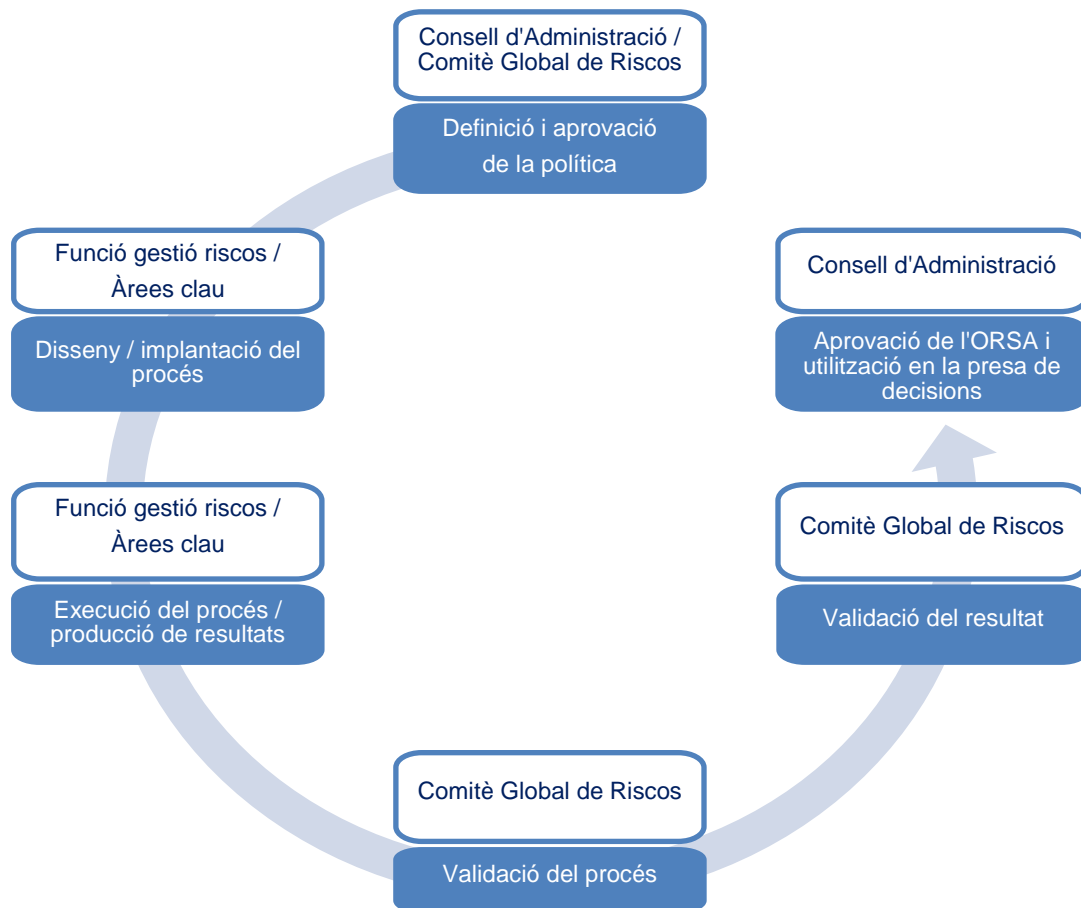
- Aprovar i proposar les polítiques generals de riscos de l'entitat i l'estructura de límits per tipus de risc per a la seva aprovació.
- Revisar l'evolució dels riscos assumits, supervisant que s'ha complert amb l'estructura de límits establerta i obtenint informació sobre qualsevol incompliment rellevant.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

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

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



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. El Consell d'Administració és l'encarregat de revisar aquesta proposta i, si escau, aprovar-la.

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

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

El Comitè Global de Riscos és l'encarregat de validar el procés verificant que s'ha executat degudament d'acord amb la política i analitzarà 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 les peces clau dins del sistema de gestió de riscos de VidaCaixa.

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

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

Així mateix, dins d'aquest procés es fa un seguiment del compliment dels límits de tolerància establerts pel Consell d'Administració 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 s'estructura sota el següent model de tres nivells de control, en el qual:

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

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

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

Adicionalment a la política de control intern de l'entitat, hi ha directrius escrites i conegudes per l'organització que desenvolupen, a diferents nivells, les línies d'actuació establertes pel Consell d'Administració, i les principals són les següents:

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

2.4.b. Implementació de la Funció de Compliment Normatiu

La funció de Compliment Normatiu de l'entitat es troba localitzada a la Direcció de Jurídica i Compliment Normatiu, i el gener de 2020 s'hi va incorporar un director d'Àrea de Compliment Normatiu, cosa que conforma una àrea 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 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.

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

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

Tot plegat amb la finalitat de contribuir a la salvaguarda dels actius i dels interessos dels accionistes, i així donar 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.

L'Auditoria Interna de VidaCaixa exerceix la responsabilitat de la funció sobre les activitat i 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

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

El Consell d'Administració aprova el nomenament, el cessament i la remuneració de la directora d'Auditoria Interna de VidaCaixa, d'acord amb els procediments interns establerts. També s'elevaran al Consell d'Administració, per tal que siguin aprovats, la Política d'Auditoria Interna,

el Pla Anual d'Auditoria resultant de l'avaluació de riscos, i els recursos humans tècnics i financers sol·licitats, prèvia revisió i proposta del Comitè d'Auditoria i Control.

Quan es consideri oportú, els temes tractats al Comitè d'Auditoria i Control es reportaran al Consell d'Administració.

En l'exercici de les seves funcions, Auditoria Interna, aplicarà la metodologia i els procediments operatius aplicables al grup.

En relació amb el que s'ha esmentat anteriorment, Auditoria Interna pot actuar a instàncies del Comitè d'Auditoria i Control o per iniciativa pròpia. A més, el Consell d'Administració i l'Alta Direcció / el Comitè de Direcció poden encarregar-li treballs específics del seu interès o en resposta al requeriment dels Organismes Supervisors de les activitats del grup CaixaBank.

Auditoria Interna té accés ple, lliure i il·limitat a totes les persones, béns, arxius, dades, sistemes, aplicacions, documents, reunions i fòrums de l'empresa que consideri necessaris per a l'exercici de les seves funcions. Cal facilitar la informació sol·licitada dins d'un període raonable i que aquesta sigui fidel i íntegra. En relació amb això, Auditoria Interna també podrà requerir l'accés permanent a dades i a sistemes informàtics i l'ús d'eines pròpies d'auditoria per tal de fer proves i validacions independents.

La Direcció d'Auditoria Interna informará el Comitè d'Auditoria i Control sobre qualsevol intent d'obstaculitzar el desenvolupament de les seves funcions i d'aquelles situacions sobre el nivell de risc assumit en què no s'arribi a un acord amb l'Alta Direcció. Així mateix, quan el Comitè ho consideri necessari, mantindrà reunions privades amb la Direcció d'Auditoria Interna sense la presència de membres de la Direcció per tractar resultats concrets de treballs, com també aspectes operatius i pressupostaris que poguessin afectar la funció d'Auditoria Interna.

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

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

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

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

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

2.6. Funció actuarial

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

Dins de l'organització de l'entitat, la Funció Actuarial es troba separada de l'àrea responsable 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 actuàries i financeres. Desenvolupa les seves funcions amb autonomia i disposa dels recursos humans i materials adequats per a l'exercici correcte de les funcions i responsabilitats que la normativa estableix. També disposa d'accés a la informació que necessita.

Les activitats que 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 fa un informe anual, en el qual recull totes les tasques realitzades a l'any i els resultats als quals ha arribat, i hi indica les possibles deficiències trobades i recomanacions realitzades per a esmenar-les. Aquest informe està dirigit al Consell d'Administració de l'entitat.

2.7. Externalització

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

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

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

A 31 de desembre de 2019 consta un servei crític o important externalitzat: infraestructura informàtica.

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.

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

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

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

2.9. Més informació significativa

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

3. Perfil de riscos

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

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

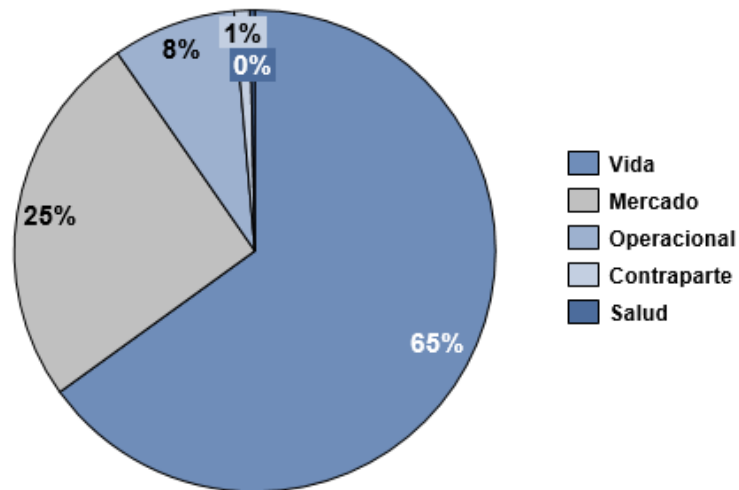
- **risc de mercat:** és el risc de pèrdua o modificació adversa de la situació financera resultant, directament o indirectament, de fluctuacions en el nivell i en la volatilitat dels preus de mercat dels actius, els passius i instruments financers.
- **risc de contrapart:** és el risc de pèrdues derivades de l'incompliment inesperat, o deteriorament de la qualitat creditícia, de les contraparts i els deutors de l'entitat.
- **risc de subscripció de Vida i Salut:** és el risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances, atenent als esdeveniments coberts, a causa de la inadequació de les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions.
- **risc operacional:** és el risc de pèrdua derivat de la inadequació o de la disfunció de processos interns, del personal o 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 2019 i a 31 de desembre de 2018:

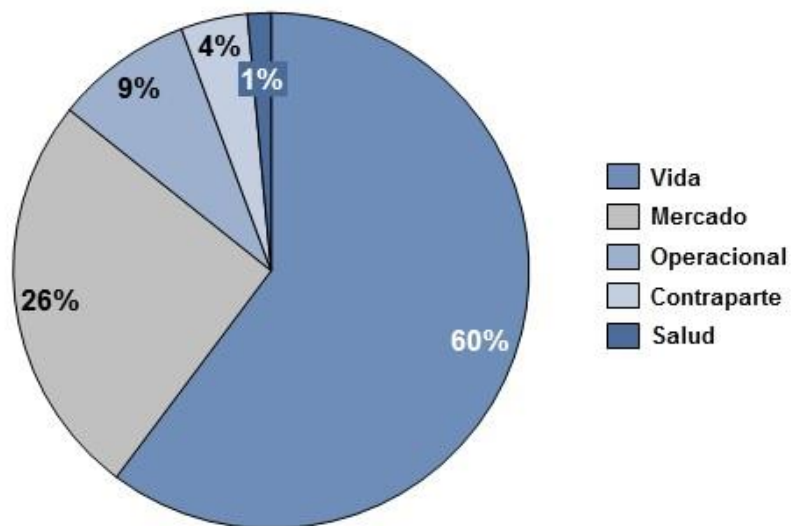
En milers d'euros	Desembre 2019	Desembre 2018
CSO de mercat	797.095	693.651
CSO de contrapart	41.603	156.675
CSO de Vida	2.035.369	1.792.078
CSO de Salut	13.907	17.938
Efecte diversificació	(482.135)	(496.820)
CSO bàsic (CSOB)	2.405.839	2.163.522
CSO Operacional	340.106	328.830
Efecte fiscal	(823.783)	(747.706)
Capital solvència obligatori (CSO)	1.922.161	1.744.646

Gràficament, sense considerar cap diversificació ni efecte fiscal:

2019



2018



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

3.1. Risc de subscripció

3.1.a. Exposició a riscos de subscripció

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

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

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

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

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

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	La millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	-	3.358.425	56.482	3.414.906
Una altra assegurança de vida	-	51.340.402	928.546	52.268.948
Reassegurança acceptada de Vida	-	8.166	187	8.353
<i>Unit linked i index linked</i>	9.597.021	(463.725)	61.180	9.194.477
Total vida	9.597.021	54.243.269	1.046.395	64.886.685
Total no vida	-	15.963	892	16.855
Total companyia	9.597.021	54.259.232	1.047.287	64.903.540

La taula següent mostra l'exposició per a cada línia de negoci a 31 de desembre de 2018:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	La millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	0	2.909.064	52.851	2.961.915
Una altra assegurança de vida	0	46.010.281	832.871	46.843.152
Reassegurança acceptada de Vida	0	19.425	5	19.430
<i>Unit linked i index linked</i>	6.756.309	(369.557)	54.125	6.440.877
Total vida	6.756.309	48.569.213	939.852	56.265.374
Total no vida	0	14.582	1.774	16.356
Total companyia	6.756.309	48.583.795	941.626	56.281.730

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

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

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

En milers d'euros	Desembre 2019	Desembre 2018
CSO de Vida	2.035.369	1.792.078

Vidacaixa aplica diverses tècniques per a la gestió d'aquests riscos, com són, entre altres, l'establiment de controls de subscripció, sistemes de retenció de cartera i l'anàlisi de suficiència

del marge tècnic. Així mateix, el monitoratge continuat dels riscos de mortalitat a través de la utilització del model intern parcial de longevitat i mortalitat permet gestionar-los.

3.1.c. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

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

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

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

3.1.d. Sensibilitat al risc

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

En el desenvolupament del procés ORSA de 2019 es van fer proves en diversos escenaris adversos sobre els riscos de subscripció, tot analitzant-ne l'impacte en les necessitats globals de solvència.

3.2. Risc de mercat

3.2.a. Exposició a riscos de mercat

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

Aquests actius es poden agrupar en les tipologies generals següents:

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

- **derivats:** es corresponen, majoritàriament, als Swaps de cobertura utilitzats per mitigar el risc de tipus d'interès, inflació i divisa.

En la taula següent es mostra de manera general el valor de mercat de les inversions exposades a risc de mercat en cada tipologia d'actiu a 31 de desembre de 2019:

Actius	Milers d'euros
Deute públic	56.992.288
Renda fixa corporativa	6.655.857
Immobles	21.059
Renda variable	555.550
Dipòsits	38.817
Efectiu i equivalents	95.938
Derivats	(4.492.371)

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 2018:

Actius	Milers d'euros
Deute públic	49.084.974
Renda fixa corporativa	5.171.610
Immobles	21.059
Renda variable	507.459
Dipòsits	514.752
Efectiu i equivalents	819.750
Derivats	(2.796.980)

3.2.b. Risc de tipus d'interès

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

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

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

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

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

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

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

En la taula següent es mostra de manera general la distribució del valor de mercat de les carteres d'inversió a 31 de desembre de 2019:

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

La taula següent mostra de manera general la distribució del valor de mercat de les carteres d'inversió a 31 de desembre de 2018:

Cartera	Assignació	Milers d'euros
Cartera immunitzada	Estalvi garantit a llarg termini	44.668.305
Cartera no immunitzada	Estalvi garantit a curt termini	6.486.369
	Risc	514.412
	<i>Unit linked</i>	6.756.309

3.2.c. Risc de concentració

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

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

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

Tipologia d'Actiu	Exposició (en milers d'euros)
Excés en renda fixa corporativa	26.661
Participacions	275.618

La taula següent mostra els excessos d'exposició en valor de mercat a 31 de desembre de 2018:

Tipologia d'Actiu	Exposició (en milers d'euros)
Excés en renda fixa corporativa	75.933
Participacions	254.631

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 2019	Desembre 2018
CSO de mercat	797.095	693.651

El CSO de mercat inclou una addició de capital (*add-on*) de 2.272 milers d'euros a 31 de desembre de 2019. Aquest *add-on* recull els riscos associats a les garanties ofertes per dos productes:

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

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

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

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

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

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

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

3.2.f. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

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

3.2.g. Sensibilitat al risc

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

En el desenvolupament del procés ORSA de 2018 es van testar diversos escenaris adversos sobre els riscos de mercat i es va analitzar el seu impacte en les necessitats globals de solvència.

3.3. Risc de contrapart

3.3.a. Exposició a riscos de contrapart

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

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

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

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

Exposició	Milers d'euros
Tipus 1	711.683
Tipus 2	33.196

La taula següent mostra en valor de mercat els dos tipus d'exposició a 31 de desembre de 2018:

Exposició	Milers d'euros
Tipus 1	1.560.044
Tipus 2	48.210

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

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

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

3.3.b. Avaluació dels riscos de crèdit

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

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

En milers d'euros	Desembre 2019	Desembre 2018
CSO de contrapart	41.603	156.675

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

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

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

La taula següent resumeix els valors de mercat a 31 de desembre de 2018:

Actiu	Milers d'euros	Sobrecol·lateralització
Préstec de valors	6.974.179	112%
Colateral (titulitzacions)	7.794.014	

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 2019 es van estudiar 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 ja que l'objectiu de l'activitat asseguradora radica a mantenir les inversions en cartera a llarg termini, o mentre hi hagi el compromís adquirit derivat dels contractes d'assegurança. A més a més, sense perjudici del que s'ha dit, les inversions financeres cotitzen, en general, en mercats líquids.

3.4.b. Avaluació dels riscos de liquiditat

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

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

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

3.4.c. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

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

3.4.d. Beneficis esperats inclosos en primes futures

El benefici esperat inclòs en les primes futures es calcula d'acord 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.

El benefici esperat inclòs en les primes futures a 31 de desembre de 2019 i a 31 de desembre de 2018 ascendeix a 2.068.864 milers d'euros i 2.068.757 milers d'euros respectivament. Aquest import queda reconegut en la millor estimació de les provisions tècniques.

Per tant, també queda reconegut en el càlcul del CSO de subscripció, i concretament en el càlcul del CSO de caiguda, que recull el risc de pèrdua de beneficis futurs a causa de variacions en el nivell, tendència o volatilitat de les taxes de cancel·lacions i rescats reals exercits pels prenedors, que suposa un CSO més alt, de 1.119 milions d'euros, abans de diversificació i efecte fiscal.

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

3.4.e. Sensibilitat al risc

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

3.5. Risc operacional

3.5.a. Exposició a riscos operacionals

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

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

En la taula següent es mostra l'exposició a risc operacional a 31 de desembre de 2019:

Component	Milers d'euros
Primes meritades en els últims dotze mesos de vida	8.546.855
Primes meritades en els dotze mesos previs als últims dotze mesos de vida	8.200.512
Primes meritades en els últims dotze mesos de no vida	25.351
Primes meritades els dotze mesos previs als últims dotze mesos de no vida	16.765
BEL vida	63.840.290
BEL no vida	15.963

La taula següent mostra l'exposició a risc operacional a 31 de desembre de 2018:

Component	Milers d'euros
Primes meritades en els últims dotze mesos de vida	8.200.512
Primes meritades en els dotze mesos previs als últims dotze mesos de vida	9.847.603
Primes meritades en els últims dotze mesos de no vida	16.765
Primes meritades els dotze mesos previs als últims dotze mesos de no vida	20.284
BEL vida	55.325.523
BEL no vida	14.581

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 2019	Desembre 2018
CSO Operacional	340.106	328.830

3.5.c. Tècniques utilitzades per reduir els riscos

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

- Desenvolupament i actualització constant d'un mapa de riscos operacionals.
- Elaboració i adaptació continua 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, proporciona al fet que el risc operacional té un pes acotat en el perfil de riscos de l'entitat.

3.6. Altres riscos significatius

VidaCaixa disposa d'un catàleg riscos corporatiu, aplicat a nivell del grup CaixaBank, que facilita el seguiment i *reporting* dels riscos amb afectació material. El catàleg inclou els riscos següents, no previstos en els apartats anteriors:

- **Rendibilitat del negoci:** Risc d'obtenció de resultats inferiors a les expectatives de mercat o als objectius de l'entitat.
- **Deteriorament d'altres actius:** Risc de reducció del valor en llibres de les participacions accionaries i d'altres actius no financers.
- **Legal/regulatori:** Risc de potencials pèrdues o disminució de la rendibilitat del Grup a conseqüència de canvis en la legislació vigent o d'una implementació, interpretació o gestió incorrecta d'aquesta legislació en els processos.

- **Conducta:** Risc d'aplicació de criteris d'actuació contraris als interessos dels seus clients o altres grups d'interès, o actuacions o omissions no ajustades al marc jurídic, les polítiques internes o als codis de conducta i estàndards ètics i de bones pràctiques.
- **Tecnològic:** Risc de pèrdues degudes a la inadequació o les fallades del maquinari o del programari de les infraestructures tecnològiques.
- **Fiabilitat de la informació financera:** Risc de deficiències en l'exactitud, integritat i criteris d'elaboració de les dades necessàries per a l'avaluació de la situació financera i patrimonial de l'entitat.
- **Reputació:** Risc de menyscabament de la capacitat competitiva per deteriorament de la confiança en l'entitat d'algun dels seus grups d'interès.

En l'exercici de *risk assessment* s'inclou una avaluació i gestió d'aquests riscos amb la finalitat de:

- Identificar, avaluar, qualificar i comunicar internament canvis significatius en els riscos inherents assumits en el seu entorn i model de negoci
- Fer una autoavaluació de les capacitats de gestió, de control i de govern dels riscos, com a instrument explícit que ajuda a detectar pràctiques més bones i debilitats relatives a algun dels riscos.

Adicionalment, es fa un seguiment trimestral de l'efectivitat del control intern dels riscos i controls considerats clau.

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 2019	Valor Solvència II desembre 2018
Fons de comerç	-	-
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Actius per impostos diferits	5.040.755	1.492.140
Immobilitzat material per a ús propi	23.384	24.055
Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	66.757.577	57.679.179
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.402	2.402
Participacions	554.041	506.255
Accions	1.508	1.204
Bons	63.646.738	54.262.045
Fons d'inversió	489	-
Derivats	2.513.581	2.392.521
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	38.817	514.752
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	9.636.727	6.707.804
Préstec amb garantia hipotecària i sense	12.580	10.766
Imports recuperables de la reassegurança	185.669	217.397
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	33.862	28.798
Crèdits per operacions de reassegurança	18.378	19.216
Altres crèdits	207.508	219.792
Efectiu i altres actius líquids equivalents	95.938	819.750
Altres actius, no consignats en altres partides	5.666	21.811
Total actiu	82.018.044	67.240.708
Passiu	Valor Solvència II desembre 2019	Valor Solvència II desembre 2018
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	16.855	16.356
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	55.692.208	49.824.498
Provisions tècniques - <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	9.194.477	6.440.877
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.350	1.376
Passius per impost diferits	5.787.133	1.945.544
Derivats	7.005.951	5.189.501
Deutes amb entitats de crèdit	0	257.481
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	16.881	19.398
Deutes per operacions de reassegurança	5.178	4.120
Altres deutes i partides per pagar	527.576	367.776
Altres passius, no consignats a altres partides	3.829	1
Total passiu	78.251.438	64.066.928
Excés d'actius sobre passius	3.766.606	3.173.780

4.1. Valoració dels actius

4.1.a. Valor a efectes de Solvència II

Les bases, els mètodes i les hipòtesis principals utilitzats per a la valoració dels actius significatius del balanç econòmic de VidaCaixa a 31 de desembre de 2019 són els següents:

- **Fons de comerç:** El valor del fons de comerç a Solvència II és igual a zero. L'ajustament de valoració realitzat només genera actius diferits associats per l'import del fons de comerç deduïble fiscalment.
- **Comissions anticipades:** Aquests actius tenen un valor igual a zero a Solvència II.
- **Immobilitzat intangible:** Aquests actius tenen un valor igual a zero a Solvència II, excepte que es puguin vendre per separat i es pugui demostrar que actius idèntics o similars tenen un valor. VidaCaixa, seguint un criteri de prudència no ha atorgat valor econòmic a aquests actius i els ha valorat en el balanç econòmic a zero.
- **Immobilitzat material per a ús propi i Immobles (aliens als destinats a l'ús propi):** A Solvència II aquests actius es valoren a valor raonable. Aquest valor raonable s'obté de taxacions degudament actualitzades.
- **Actius per impostos diferits:** A Solvència II, igual que en els estats financers, únicament es reconeixen aquells actius per impost diferit en la mesura en què es consideri probable que la societat disposi de guanys fiscals futurs contra els quals es puguin fer efectius. **Participacions:** L'import de participacions està compost un 99% per les participacions a SegurCaixa Adeslas (49.92% del capital) i a BPI VP (100% de capital). Aquestes participacions es valoren d'acord amb el mètode de la participació ajustat que estableix l'article 13 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència: El mètode de la participació ajustat requerirà que l'empresa participant valori la seva participació en empreses vinculades basant-se en la part que li correspongui de l'excedent dels actius respecte als passius de l'empresa vinculada.

L'ajustament de valoració de la participació no es considera que sigui deduïble, per la qual cosa no s'associa cap actiu per impost diferit a aquest ajustament.

- **Inversions financeres:** Es valoren pel seu valor raonable, determinat d'acord amb els mètodes previstos en la normativa de Solvència II, d'acord amb la jerarquia següent que s'aplica:
 1. Primer, a partir de preus cotitzats en mercats actius.
 2. Segon, mitjançant tècniques de valoració en les quals les hipòtesis considerades corresponen a dades de mercat observables directament o indirectament o preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars.
 3. Tercer, a través de tècniques de valoració en les quals algunes de les principals hipòtesis no estan suportades en dades observables en els mercats.

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

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

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

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II	Valor estats financers	
Fons de Comerç	-	77.573	(a)
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	70.360	(b)
Immobilitzat intangible	-	90.940	(c)
Actius per impostos diferits	5.040.755	3.601.986	(d)
Immobilitzat material per a ús propi	23.384	20.660	
Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	66.757.577	66.241.762	
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.402	743	
Participacions	554.041	913.668	(e)
Accions	1.508	1.206	
Bons	63.646.738	62.790.792	(f)
<i>Deute públic</i>	56.990.290	56.236.162	(f)
<i>Deute privat</i>	6.655.857	6.554.039	(f)
<i>Titulacions d'actius</i>	591	592	
Fons d'inversió	489	489	
Derivats	2.513.581	2.506.983	(f)
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	38.817	27.881	(g)
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	9.636.727	9.626.305	
Préstec amb garantia hipotecària i sense	12.580	12.545	
Avançaments sobre pòlisses	10.651	10.651	
A persones físiques	1.686	1.686	
Altres	243	208	
Imports recuperables de la reassegurança	185.669	174.316	
<i>Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances</i>	13.773	15.238	
<i>Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de la salut i les</i>	173.955	159.078	
<i>Assegurances de vida index linked i unit linked</i>	(2.059)	-	
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	33.862	33.862	(h)
Crèdits per operacions de reassegurança	18.378	18.378	
Altres crèdits	207.508	207.508	
Efectiu i altres actius líquids equivalents	95.938	95.938	
Altres actius, no consignats en altres partides	5.666	932.003	(i)
Total actiu	82.018.044	78.634.142	

A continuació es mostra el valor dels actius a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, a partir dels ajustaments de valoració efectuats, a 31 de desembre de 2018:

Imports en milers d'euros

Actiu	Valor Solvència II	Valor estats financers	
Fons de Comerç	-	102.497	(a)
Comissions anticipades i altres costos d'adquisició	-	64.789	(b)
Immobilitzat intangible	-	82.966	(c)
Actius per impostos diferits	1.492.140	359.521	(d)
Immobilitzat material per a ús propi	24.055	20.934	
Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	57.679.179	57.228.873	
Immables (aliens als destinats a l'ús propi)	2.402	746	
Participacions	506.255	913.668	(e)
Accions	1.204	985	
Bons	54.262.045	53.418.575	(f)
<i>Deute públic</i>	49.079.686	48.334.301	(f)
<i>Deute privat</i>	5.171.610	5.073.528	(f)
<i>Titulacions d'actius</i>	10.749	10.746	
Derivats	2.392.521	2.396.338	(f)
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	514.752	498.560	(g)
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	6.707.804	6.697.311	
Préstec amb garantia hipotecària i sense	10.766	10.766	
Avançaments sobre pòlisses	9.016	9.016	
A persones físiques	1.750	1.750	
Altres	-	-	
Imports recuperables de la reassegurança	217.397	224.803	
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les	8.050	10.865	
Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de la salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	209.558	213.938	
Assegurances de vida <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	(211)	-	
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	28.798	41.978	(h)
Crèdits per operacions de reassegurança	19.216	19.282	
Altres crèdits	219.792	219.792	
Efectiu i altres actius líquids equivalents	819.750	819.597	
Altres actius, no consignats en altres partides	21.811	777.981	(i)
Total actiu	67.240.708	66.671.091	

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

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

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

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

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

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

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

- (g) **Dipòsits:** Mentre que a Solvència II es valoren pel seu valor raonable, en els estats financers es valoren a cost amortitzat.
- (h) **Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança:** dins d'aquest epígraf es classifiquen en els estats financers les primes meritades i no emeses. A Solvència II es valoren a 0 ja que les provisions tècniques a Solvència II ja recullen aquests imports.
- (i) **Altres actius:** La variació de la valoració entre els estats financers consolidats i el balanç econòmic de Solvència II obeeix principalment a la reclassificació esmentada en el punt (f) anterior. Aquests interessos, en els estats financers, estaven classificats dins de Periodificacions comptables, i en canvi a Solvència II es consideren més import de la inversió.

4.2. Valoració de les provisions tècniques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El desglossament de les provisions tècniques (BEL més RM) per línies de negoci a 31 de desembre de 2019 es detalla a continuació:

En milers d'euros	Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	La millor estimació	Marge de risc	Total provisions tècniques
Assegurança amb PB	-	3.358.425	56.482	3.414.906
Una altra assegurança de vida	-	51.340.402	928.546	52.268.948
Reassegurança acceptada de Vida	-	8.166	187	8.353
<i>Unit linked i index linked</i>	9.597.021	(463.725)	61.180	9.194.477
Total vida	9.597.021	54.243.269	1.046.395	64.886.685
Total no vida	-	15.963	892	16.855
Total companyia	9.597.021	54.259.232	1.047.287	64.903.540

El desglossament de les provisions tècniques (BEL més RM) per línies de negoci a 31 de desembre de 2018 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	0	2.909.064	52.851	2.961.915
Una altra assegurança de vida	0	46.010.281	832.871	46.843.152
Reassegurança acceptada de Vida	0	19.425	5	19.430
<i>Unit linked i index linked</i>	6.756.309	(369.557)	54.124	6.440.877
Total vida	6.756.309	48.569.213	939.852	56.265.374
Total no vida	0	14.582	1.774	16.356
Total companyia	6.756.309	48.583.795	941.626	56.281.730

Càlcul de la millor estimació de les provisions

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

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

La generació de fluxos probables es realitza pòlissa a pòlissa en les assegurances individuals i adhesió a adhesió en assegurances col·lectives. El Grup disposa de processos automàtics que capturen els paràmetres tècnics, les dades biomètriques i econòmiques de les pòlisses i

adhesions que resideixen en els aplicatius de gestió després de la subscripció, i garanteix així la suficiència i la qualitat de dades així com la consistència del procés.

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

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

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

- **Hipòtesi de longevitat i mortalitat:**

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

- **Hipòtesi de discapacitat:**

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

- **Hipòtesi de caiguda de cartera:**

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

- **Hipòtesis de despeses:**

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

- **Corbes de descompte:**

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

- **Límits del contracte:**

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

En contractes temporals renovables:

- Si l'asseguradora manté amb caràcter unilateral els drets a acabar el contracte, a rebutjar primes exigibles o a modificar les primes o les prestacions exigibles segons el contracte de tal manera que les primes reflecteixen totalment els

riscos, el límit serà el de la temporalitat en vigor sense renovació posterior i amb la renovació següent si es troba en els dos mesos previs.

- En canvi, si l'entitat 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 les garanties incloses als contractes d'assegurances com, entre d'altres, el valor de rescat o les garanties en els *unit linked* indicades anteriorment.

- **Simplificacions:**

De conformitat amb l'article 21 del Reglament delegat 2015/35 de Solvència II, el Grup VidaCaixa utilitza unes aproximacions determinades en la valoració de provisions tècniques, principalment per a contractes de coassegurança. La utilització de simplificacions representa un 1,85% del BEL a 31 de desembre de 2019 (un 2,11% del BEL a 31 de desembre 2018).

- **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 en la disposició addicional cinquena “Règim de càlcul de les provisions tècniques a efectes comptables” del Reial Decret 1060/2015 de 20 de novembre, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores (ROSSEAR) que remet al que recull el Reglament d'Ordenació i Supervisió d'Assegurances Privades, aprovat pel Reial Decret 2486/1998 de 20 de novembre (ROSSP).

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

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

A continuació es mostra el valor de les provisions tècniques a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, a partir dels ajustaments de valoració efectuats, a 31 de desembre de 2019: Com a criteri d'homogeneïtat i per facilitar la comparabilitat dels valors de Solvència II amb els valors comptables als estats financers, VidaCaixa reporta en aquest informe les asimetries comptables dins el valor comptable de les provisions en comparació amb el valor de Solvència II:

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

A continuació es mostra el valor de les provisions tècniques a Solvència II en comparació amb el seu valor en els estats financers, a partir dels ajustaments de valoració efectuats, a 31 de desembre de 2018: Com a criteri d'homogeneïtat i per facilitar la comparabilitat dels valors de Solvència II amb els valors comptables als estats financers, VidaCaixa reporta en aquest informe les asimetries comptables dins el valor comptable de les provisions en comparació amb el valor de Solvència II:

En milers d'euros	Valor Solvència II	Valor estats financers
Provisions tècniques - assegurances de salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	16.356	21.818
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	14.582	-
Marge de risc (MR)	1.774	-
Provisions tècniques – assegurances de vida (excloses les de la salut i les index-linked i unit-linked)	49.824.498	43.726.189
PT calculades en el seu conjunt	-	-
La millor estimació (ME)	48.938.770	-
Marge de risc (MR)	885.728	-
Asimetries comptables i ajustaments per canvi de valor	-	8.076.820
Provisions tècniques –index linked i unit linked	6.440.877	6.756.309
PT calculades en el seu conjunt	6.756.309	-
La millor estimació (ME)	(369.557)	-
Marge de risc (MR)	54.125	-
Total	56.281.731	58.581.136

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

4.2.d. Aplicació de l'ajustament per casament

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'incompliment d'aquests requisits comportaria la no aplicació de l'ajustament per casament, fet que suposaria en el cas de VidaCaixa un increment en la valoració de les provisions tècniques sota Solvència II de 2.131.874 milers d'euros (3.316.378 milers d'euros a 31 de desembre de 2018).

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

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

4.2.e. Aplicació de l'ajustament per volatilitat

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

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

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

La no aplicació de l'ajustament per volatilitat tindria un impacte reduït en les provisions tècniques de Solvència II a 31 de desembre de 2019 de -2.433 milers d'euros (21.025 milers d'euros a 31 de desembre de 2018).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Els canvis més significatius introduïts pel cicle d'hipòtesis del 2019 són els següents:

- Dins el cicle anual d'hipòtesis de Solvència II, s'actualitzen les hipòtesis següents:
 - Hipòtesi de mortalitat i longevitat (4t trimestre)
 - Hipòtesi de caiguda (1r trimestre)
 - Hipòtesi de despeses (1r trimestre)

segons el calibratge anual per actualització de l'experiència.

- Així mateix, es milloren metodologies que es corresponen a:
 - Caiguda de productes d'estalvi individual amb interès garantit: les ràtios passen a ser calculades sobre la base de la provisió matemàtica (anteriorment sobre la base de les operacions).
 - Despeses per comissions: en assegurances individuals es calculen per imputació de comissions per pòlissa (anteriorment com a percentatge global distribuït).

4.3. Valoració d'altres passius

4.3.a. Valor a efectes de Solvència II dels altres passius

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

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

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

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

En milers d'euros

Resta de passius	Valor Solvència II	Valor estats financers
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.350	1.350
Passius per impost diferits	5.787.133	4.817.062
Derivats	7.005.951	7.035.521
Deutes amb entitats de crèdit	0	0
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	16.881	16.881
Deutes per operacions de reassegurança	5.178	5.178
Altres deutes i partides per pagar	527.576	527.576
Altres passius, no consignats a altres partides	3.829	8.748.258
Total resta de passius	13.347.898	18.581.833

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 2018:

En milers d'euros

Resta de passius	Valor Solvència II	Valor estats financers
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.376	1.376
Passius per impost diferits	1.945.544	1.039.514
Derivats	5.189.501	5.090.571
Deutes amb entitats de crèdit	257.481	257.377
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	19.398	19.399
Deutes per operacions de reassegurança	4.120	4.120
Altres deutes i partides per pagar	367.776	367.776
Altres passius, no consignats a altres partides	1	5.180.347
Total resta de passius	7.785.197	11.960.480

- a) **Passius per impostos diferits:** La variació que experimenta aquest saldo entre el balanç econòmic Solvència II i els estats financers, es deu únicament a la consideració de l'efecte fiscal (considerant un tipus impositiu del 30%) dels ajustaments positius realitzats a l'actiu (és a dir, que fan augmentar l'actiu) i als ajustaments negatius realitzats al passiu (considerant ajustaments negatius aquells que fan disminuir el passiu).
- b) **Derivats:** Les diferències existents entre aquests saldos en els estats financers i Solvència II no són diferències de valoració, sinó que es deuen a la reclassificació que es realitza dels interessos meritats i no vençuts. Aquests interessos en els estats financers es recullen dins de Periodificacions comptables, tot i que a Solvència II es consideren més import de la inversió, i es resten de la Resta d'actius.

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

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

4.4. Mètodes de valoració alternatius

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

4.5. Més informació significativa

No concerneix.

5. Gestió del capital

5.1. Fons propis

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

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

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

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

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

En milers d'euros	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Fons propis bàsics	3.692.984	-	-	3.692.984
Fons propis complementaris	-	-	-	-
Fons propis disponibles	3.692.984	-	-	3.692.984
Fons propis admissibles CSO	3.692.984	-	-	3.692.984
Fons propis admissibles CMO	3.692.984	-	-	3.692.984

La totalitat dels fons propis de VidaCaixa, a 31 de desembre de 2018, tenen la qualitat màxima (**Tier 1 no restringit**).

En milers d'euros	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Fons propis bàsics	2.986.332	-	-	2.986.332
Fons propis complementaris	-	-	-	-
Fons propis disponibles	2.986.332	-	-	2.986.332
Fons propis admissibles CSO	2.986.332	-	-	2.986.332
Fons propis admissibles CMO	2.986.332	-	-	2.986.332

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

En milers d'euros	Desembre 2019	Desembre 2018
Capital social	1.347.462	1.347.462
Reserva de conciliació	2.367.734	1.659.092
Fons propis no disponibles gestora fons de pensions	(22.212)	(20.222)
Fons propis complementaris	-	-
Total fons propis disponibles	3.692.984	2.986.332

La reserva de conciliació està composta pels elements següents:

En milers d'euros	Desembre 2019	Desembre 2018
Excés dels actius sobre els passius	3.766.606	3.173.780
Dividends previstos	(51.410)	(167.226)
Altres elements dels fons propis bàsics (capital social)	(1.347.462)	(1.347.462)
Reserva de conciliació	2.367.734	1.659.092

La reserva de conciliació es compon essencialment de l'excés d'actius sobre passius provinent del balanç econòmic a 31 de desembre de 2019, 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 2019 a 3.692.984 milers d'euros (2.986.332 milers d'euros a 31 de desembre de 2018).

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 2019 a 3.692.984 milers d'euros (2.986.332 milers d'euros a 31 de desembre de 2018).

5.1.e. Diferències significatives entre el patrimoni net en els estats financers i l'excés 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 2019	Desembre 2018
Patrimoni net comptable	5.297.647	4.206.295
Variació valoració actiu	813.909	1.986.976
Variació valoració passiu	(2.344.741)	(3.019.491)
Variació valoració total	(1.530.832)	(1.032.515)
Excés d'actius sobre passius	3.766.606	3.173.780
Ajustament dividends previstos	(51.410)	(167.226)
Ajustament Tier 3 no computable	-	-
Ajustament capital gestora fons	(22.212)	(20.222)
CAPITAL SOLVÈNCIA II admissible	3.692.984	2.986.332

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, per la qual cosa VidaCaixa dedueix dels seus fons propis disponibles per cobrir el CSO un total de 22.212 milers d'euros (20.222 milers d'euros el 2018).

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

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

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

5.2. 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 2019 i a 31 de desembre de 2018:

En milers d'euros	Desembre 2019	Desembre 2018
Capital solvència obligatori (CSO)	1.922.161	1.744.646
Capital Mínim Obligatori (CMO)	864.973	785.091

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 2019 i a 31 de desembre de 2018:

En milers d'euros	Desembre 2019	Desembre 2018
CSO de mercat	797.095	693.651
CSO de contrapart	41.603	156.675
CSO de Vida	2.035.369	1.792.078
CSO de Salut	13.907	17.938
Efecte diversificació	(482.135)	(496.820)
CSO bàsic (CSOB)	2.405.839	2.163.522
CSO Operacional	340.106	328.830
Efecte fiscal	(823.783)	(747.706)
Capital solvència obligatori (CSO)	1.922.161	1.744.646

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

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

Com s'ha assenyalat anteriorment, el CSO de mercat de VidaCaixa incorpora una addició de capital de 2.272 milers d'euros a 31 de desembre de 2019 per recollir els riscos associats a les garanties ofertes per el *unit link* amb garanties sobre el valor de la inversió en cas de defunció de l'assegurat i no previstos en la fórmula estàndard.

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 2019:

Negoci de Salut

Resultat CMO _(NL,NL)	Millor estimació neta i PT calculades com un tot	Primes meritades netes els últims 12 mesos
463	2.191	2.069

Negoci de Vida

Resultat CMO _(L,L)	La millor estimació neta i provisions tècniques calculades com un tot	Capital en risc total net
1.426.818	63.668.393	234.203.518

Càlcul del CMO global

CMO lineal	1.427.281
CSO	1.922.161
Nivell màxim del CMO	864.973
Nivell mínim del CMO	480.540
CMO combinat	864.973
Mínim absolut del CMO	6.200
Capital mínim obligatori	864.973

A continuació es mostren els principals conceptes aplicats en el càlcul del CMO a 31 de desembre de 2018:

Negoci de Salut

Resultat CMO _(NL,NL)	Millor estimació neta i PT calculades com un tot	Primes meritades netes els últims 12 mesos
1.552	6.531	7.843

Negoci de Vida

Resultat CMO _(L,L)	La millor estimació neta i provisions tècniques calculades com un tot	Capital en risc total net
1.266.256	55.116.175	216.700.063

Càlcul del CMO global

CMO lineal	1.267.778
CSO	1.744.646
Nivell màxim del CMO	785.096
Nivell mínim del CMO	436.162
CMO combinat	785.091
Mínim absolut del CMO	6.200
Capital mínim obligatori	785.091

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

La Taula de mortalitat es fa servir per calcular el *best estimate* de l'entitat.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2n) Ajustament dels tants de mortalitat

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

3r) Taula base

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

4t) Factors d'evolució de la mortalitat

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

5è) Projectió de la mortalitat

Una vegada determinada la base i l'evolució de la mortalitat, mitjançant un procés de projecció estocàstica s'obtenen els valors esperats de supervivents recorrent la desviació observada en la funció de distribució de les dues variables. És a dir, partint d'un valor teòric de persones a

l'inici de cada càlcul, es determinen en funció de la probabilitat base de defunció i la seva evolució quantes persones arribaran vives a una edat determinada.

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

Com a conseqüència d'haver obtingut diferents valors de supervivents per a cada edat i durada, es poden ordenar de 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.e. Mesura del risc i horitzó temporal utilitzats en el model intern

Es fan servir els mateixos que en la fórmula estàndard, és a dir, un nivell de confiança del 99,5% per a un horitzó temporal d'1 any.

5.4.f. Naturalesa i idoneïtat de les dades utilitzades en el model intern

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Durant el 2019, 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	5.040.755.486,39
Actius i drets reemborsament retribucions llarg termini al personal	0,00
Immobilitzat material per a ús propi	23.383.995,87
Inversions (diferents d'<i>index linked</i> i <i>unit linked</i>)	66.757.577.314,30
Immobles (aliens als destinats a l'ús propi)	2.402.081,14
Participacions	554.041.453,93
Accions	1.508.463,80
<i>Accions - cotitzades</i>	33.612,37
<i>Accions - no cotitzades</i>	1.474.851,43
Bons	63.646.737.912,47
<i>Deute públic</i>	56.990.289.882,63
<i>Deute privat</i>	6.655.856.556,60
<i>Actius financers estructurats</i>	0,00
<i>Titulacions d'actius</i>	591.473,24
Fons d'inversió	489.341,34
Derivats	2.513.580.652,49
Dipòsits diferents dels actius equivalents a l'efectiu	38.817.409,12
Altres inversions	0,00
Actius posseïts per a contractes <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	9.636.726.919,88
Préstec amb garantia hipotecària i sense	12.579.604,82
Avançaments sobre pòlisses	10.651.222,19
A persones físiques	1.685.814,25
Altres	242.568,38
Imports recuperables de la reassegurança	185.669.359,57
Assegurances diferents de l'assegurança de vida, i de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida	13.772.543,39
<i>Assegurances diferents de l'assegurança de vida, excloses les de salut</i>	0,00
<i>Assegurances de salut similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida</i>	13.772.543,39
Assegurances de vida, i de salut similars a les de vida, excloses les de la salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>	173.955.313,54
<i>Assegurances de salut similars a les assegurances de vida</i>	0,00
<i>Assegurances de vida, excloses les de la salut i les <i>index linked</i> i <i>unit linked</i></i>	173.955.313,54
<i>Assegurances de vida <i>index linked</i> i <i>unit linked</i></i>	-2.058.497,36
Dipòsits constituïts per reassegurança acceptada	0,00
Crèdits per operacions d'assegurança directa i coassegurança	33.861.736,88
Crèdits per operacions de reassegurança	18.377.747,80
Altres crèdits	207.508.298,57
Accions pròpies	0,00
Accionistes i mutualistes per desemborsaments exigits	0,00
Efectiu i altres actius líquids equivalents	95.937.519,73
Altres actius, no consignats en altres partides	5.666.315,49
Total actiu	82.018.044.297,90

S.02.01.02
Balanç (continuació)

Passius	Valor Solvència II
Provisions tècniques - assegurances diferents de l'assegurança de vida	16.854.964,55
Provisions tècniques - diferents de vida (excloses les de malaltia)	0,00
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>La millor estimació</i>	0,00
<i>Marge de risc</i>	0,00
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances diferents de l'assegurança de vida)	16.854.964,55
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>La millor estimació</i>	15.963.218,08
<i>Marge de risc</i>	891.746,47
Provisions tècniques - vida (excloses <i>index linked i unit linked</i>)	55.692.208.064,65
Provisions tècniques - salut (similars a les assegurances de vida)	0,00
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>La millor estimació</i>	0,00
<i>Marge de risc</i>	0,00
Provisions tècniques - vida (excloses salut i les <i>index linked i unit linked</i>)	55.692.208.064,65
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	0,00
<i>La millor estimació</i>	54.706.993.339,32
<i>Marge de risc</i>	985.214.725,33
Provisions tècniques - <i>index linked i unit linked</i>	9.194.477.110,24
<i>PT calculades en el seu conjunt</i>	9.597.021.288,12
<i>La millor estimació</i>	-463.724.651,87
<i>Marge de risc</i>	61.180.473,99
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	1.349.966,17
Passius per impost diferits	5.787.132.516,30
Derivats	7.005.951.421,34
Deutes amb entitats de crèdit	10,00
Passius financers diferents dels deutes amb entitats de crèdit	0,00
Deutes per operacions d'assegurança i coassegurança	16.880.906,23
Deutes per operacions de reassegurança	5.178.291,46
Altres deutes i partides per pagar	527.575.996,63
Passius subordinats	0,00
<i>Passius subordinats no inclosos en els fons propis bàsics</i>	0,00
<i>Passius subordinats inclosos en els fons propis bàsics</i>	0,00
Altres passius, no consignats a altres partides	3.828.891,52
Total passiu	78.251.438.139,08
Excés d'actius sobre passius	3.766.606.158,83

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 despeses mèdiques	Assegurança de protecció d'ingressos	
Primes meritades				
Assegurança directa – brut	R0110	0,00	18.528.265,34	18.528.265,34
Reassegurança acceptada proporcional - brut	R0120	0,00	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	R0130			0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	R0140	0,00	16.459.207,30	16.459.207,30
Import net	R0200	0,00	2.069.058,04	2.069.058,04
Primes imputades				
Assegurança directa – brut	R0210	0,00	18.654.645,43	18.654.645,43
Reassegurança acceptada proporcional - brut	R0220	0,00	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	R0230			0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	R0240	0,00	16.432.371,69	16.432.371,69
Import net	R0300	0,00	2.222.273,74	2.222.273,74
Sinistralitat (sinistres incorreguts)				
Assegurança directa – brut	R0310	0,00	15.744.051,54	15.744.051,54
Reassegurança acceptada proporcional - brut	R0320	0,00	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	R0330			0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	R0340	0,00	15.879.204,80	15.879.204,80
Import net	R0400	0,00	-135.153,26	-135.153,26
Variació d'altres provisions tècniques				
Assegurança directa – brut	R0410	0,00	0,00	0,00
Reassegurança acceptada proporcional - brut	R0420	0,00	0,00	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	R0430			0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	R0440	0,00	0,00	0,00
Import net	R0500	0,00	0,00	0,00
Despeses tècniques	R0550	0,00	-595.279,32	-595.279,32
Altres despeses	R1200			0,00
Total despeses	R1300			-595.279,32

S.05.01.02

Primes, sinistralitat i despeses, per línies de negoci

	Obligacions d'assegurança de vida			Obligacions de reassegurança de vida	Total
	Assegurança amb participació en beneficis	Assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió	Una altra assegurança de vida	Reassegurança de vida	
Primes meridades					
Import brut	164.050.376,93	2.344.322.071,45	6.050.586.505,16	3.247.657,95	8.562.206.611,49
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	2.609.988,17	167.236.893,65	0,00	169.846.881,82
Import net	164.050.376,93	2.341.712.083,28	5.883.349.611,51	3.247.657,95	8.392.359.729,67
Primes imputades					
Import brut	164.050.376,93	2.335.370.818,82	6.050.878.821,48	3.247.657,95	8.553.547.675,18
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	2.609.988,17	167.236.893,65	0,00	169.846.881,82
Import net	164.050.376,93	2.332.760.830,65	5.883.641.927,83	3.247.657,95	8.383.700.793,36
Sinistralitat (sinistres incorreguts)					
Import brut	212.212.066,96	726.005.560,70	5.416.310.599,47	14.763.966,74	6.369.292.193,87
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	50.044,38	95.362.009,95	0,00	95.412.054,33
Import net	212.212.066,96	725.955.516,32	5.320.948.589,52	14.763.966,74	6.273.880.139,54
Variació d'altres provisions tècniques					
Import brut	-4.318.098,18	-2.824.246.868,82	-1.348.469.008,60	11.957.671,50	-4.165.076.304,10
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	0,00	3.720.327,31	50.333.728,69	0,00	54.054.056,00
Import net	-4.318.098,18	-2.827.967.196,13	-1.398.802.737,29	11.957.671,50	-4.219.130.360,10
Despeses tècniques	5.283.870,99	59.007.852,51	242.953.678,29	166.249,34	307.411.651,13
Altres despeses					0,00
Total despeses					307.411.651,13

S.05.02.01
Primes, sinistralitat i despeses, per països

	País d'origen	Cinc països principals (per import de primes brutes meritades) — obligacions de no vida					Total de cinc països principals i país d'origen
		-	-	-	-	-	
Primes meritades							
Assegurança directa – brut	18.528.265,34	-	-	-	-	-	18.528.265,34
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	16.459.207,30	-	-	-	-	-	16.459.207,30
Import net	2.069.058,04	-	-	-	-	-	2.069.058,04
Primes imputades							
Assegurança directa – brut	18.654.645,43	-	-	-	-	-	18.654.645,43
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	16.432.371,69	-	-	-	-	-	16.432.371,69
Import net	2.222.273,74	-	-	-	-	-	2.222.273,74
Sinistralitat (sinistres incorreguts)							
Assegurança directa – brut	15.744.051,54	-	-	-	-	-	15.744.051,54
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	15.879.204,80	-	-	-	-	-	15.879.204,80
Import net	-135.153,26	-	-	-	-	-	-135.153,26
Variació d'altres provisions tècniques							
Assegurança directa – brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança acceptada no proporcional - brut	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Reassegurança cedida (Participació de la reassegurança)	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Import net	0,00	-	-	-	-	-	0,00
Despeses tècniques	-595.279,32	-	-	-	-	-	-595.279,32
Altres despeses							0,00
Total despeses							-595.279,32

	País d'origen	Cinc països principals (per import de primes brutes meritades) — obligacions de vida					Total de cinc països principals i país d'origen
		-	-	-	-	-	
Primes meritades							
Import brut	8.562.206.611,49	-	-	-	-	-	8.562.206.611,49
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	169.846.881,82	-	-	-	-	-	169.846.881,82
Import net	8.392.359.729,67	-	-	-	-	-	8.392.359.729,67
Primes imputades							

Import brut	8.553.547.675,18	-	-	-	-	-	8.553.547.675,18
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	169.846.881,82	-	-	-	-	-	169.846.881,82
Import net	8.383.700.793,36	-	-	-	-	-	8.383.700.793,36
Sinistralitat (sinistres incorreguts)							
Import brut	6.369.292.193,87	-	-	-	-	-	6.369.292.193,87
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	95.412.054,33	-	-	-	-	-	95.412.054,33
Import net	6.273.880.139,54	-	-	-	-	-	6.273.880.139,54
Variació d'altres provisions tècniques							
Import brut	-	-	-	-	-	-	-4.165.076.304,10
Reassegurança cedida (participació de la reassegurança)	4.165.076.304,10	-	-	-	-	-	54.054.056,00
Import net	54.054.056,00	-	-	-	-	-	-4.219.130.360,10
Despeses tècniques	4.219.130.360,10	-	-	-	-	-	307.411.651,13
Altres despeses	307.411.651,13	-	-	-	-	-	0,00
Total despeses							307.411.651,13

S.12.01.02

Provisions tècniques per vida i malaltia SLT

	Assegurança amb participació en beneficis	Assegurances <i>index linked</i> i <i>unit linked</i>		Altres assegurances de vida			Reassegurança acceptada	Total (vida diferent d'assegurances de salut, incl. Unit linked)	
		Contractes sense opcions i garanties	Contractes amb opcions i garanties		Contractes sense opcions i garanties	Contractes amb opcions i garanties			
Provisions tècniques calculades com un tot	0,00	9.597.021.288,12			0,00			9.597.021.288,12	
Provisions tècniques calculades com la suma d'una estimació i un marge de risc									
La millor estimació:									
Brut	3.358.424.717,89		-19.958.348,84	-443.766.303,03		708.284.546,42	50.632.117.676,89	8.166.398,12	54.243.268.687,45
Total d'importos recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart	45.794,05		4.778,80	-2.063.276,16		149.910.032,69	23.999.486,80	0,00	171.896.816,18
La millor estimació menys importos recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada	3.358.378.923,84		-19.963.127,64	-441.703.026,87		558.374.513,73	50.608.118.190,09	8.166.398,12	54.071.371.871,27
Marge de risc	56.481.528,88	61.180.473,99			928.546.149,50			187.047,05	1.046.395.199,42
Total provisions tècniques	3.414.906.246,77	9.194.477.110,24			52.268.948.372,81			8.353.445,17	64.886.685.174,99

S.17.01.02

Provisions tècniques per a no vida

	Assegurança directa i reassegurança proporcional	
		Total
Provisions tècniques calculades en el seu conjunt	0,00	0,00
Total d'importos recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada, després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart, corresponent a les PPTT en el seu conjunt	0,00	0,00
Provisions tècniques calculades com la suma d'una estimació i un marge de risc		
La millor estimació:		
Provisions de primes		
Brut	1.588.636,32	1.588.636,32
Total d'importos recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart	1.424.772,12	0,00
La millor estimació neta de les provisions de primes	163.864,20	1.588.636,32
Provisions de sinistre		
Brut	14.374.581,76	14.374.581,76
Total d'importos recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart	12.347.771,27	12.347.771,27
La millor estimació neta de les provisions de sinistres	2.026.810,49	2.026.810,49
Total millor estimació bruta	15.963.218,08	15.963.218,08
Total millor estimació bruta	2.190.674,69	3.615.446,81
Marge de risc:	891.746,47	891.746,47
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	16.854.964,55	16.854.964,55
Total d'importos recuperables de la reassegurança, SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart	13.772.543,39	12.347.771,27
Total provisions tècniques menys importos recuperables de la reassegurança i SPV i reassegurança limitada després de l'ajustament corresponent a les pèrdues esperades per incompliment de la contrapart	3.082.421,16	4.507.193,28

S.19.01.21

Siniestros en seguros de no vida

Total de actividades de no vida

Año de accidente /
Año de suscripción

Año de accidente

Previo	Año de evolución										En el año en curso	Suma de años (acumulado)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
												144.254,54	144.254,54
N-9	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	26.103,00	21.000,00		21.000,00	5.288.132,49
N-8	1.402.497,66	2.872.119,57	907.427,22	354.428,55	165.447,32	158.565,60	82.582,71	43.000,00	0,00			0,00	5.986.068,63
N-7	2.204.384,74	3.494.503,81	1.160.862,87	610.645,88	360.950,86	120.859,08	37.817,45	0,00				0,00	7.990.024,69
N-6	1.740.470,85	2.090.205,10	1.019.396,54	631.063,43	103.714,30	692.280,74	82.511,50					82.511,50	6.359.642,46
N-5	3.502.512,72	2.373.539,54	1.754.518,15	389.354,10	234.986,21	230.135,97						230.135,97	8.485.046,69
N-4	2.600.917,76	3.891.479,52	1.054.389,60	605.913,65	265.809,89							265.809,89	8.418.510,42
N-3	2.848.269,89	3.152.684,37	1.379.441,56	538.777,06								538.777,06	7.919.172,88
N-2	5.452.507,66	3.726.469,26	1.830.126,49									1.830.126,49	11.009.103,41
N-1	4.556.562,79	3.731.431,62										3.731.431,62	8.287.994,41
N	5.894.583,01											5.894.583,01	5.894.583,01
Total												12.738.630,08	75.782.533,64

Previo	Año de evolución										Final del año (datos descontados)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
												7.389,59	7.389,59
N-9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	592.498,59	261.709,17	12.330,50	8.947,12		8.947,12	8.947,12
N-8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.758.609,08	308.639,66	68.566,69	4.326,57			4.326,57	4.326,57
N-7	0,00	0,00	0,00	0,00	911.960,67	614.582,85	234.815,60	18.463,98				18.463,98	18.463,98
N-6	0,00	0,00	0,00	2.115.755,25	1.228.953,34	279.665,15	49.068,14					49.068,14	49.068,14
N-5	0,00	0,00	1.696.379,24	1.278.716,33	403.955,12	86.751,64						86.751,64	86.751,64
N-4	0,00	3.256.369,96	1.151.759,64	763.215,42	128.008,33							128.008,33	128.008,33
N-3	2.592.822,28	1.449.903,57	1.498.993,77	195.321,12								195.321,12	195.321,12
N-2	2.383.571,39	2.714.770,55	401.893,76									401.893,76	401.893,76
N-1	5.880.864,78	713.334,23										713.334,23	713.334,23
N	12.761.077,75											12.761.077,75	12.761.077,75
Total												14.374.582,24	14.374.582,24

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	64.903.540.139,43	0,00	0,00	-2.432.766,45	2.131.873.584,81
Fons propis bàsics	3.692.983.639,54	0,00	0,00	1.702.936,52	-1.492.311.509,36
Fons propis admissibles per cobrir el capital de solvència obligatori	3.692.983.639,54	0,00	0,00	1.702.936,52	-1.492.311.509,36
Capital de solvència obligatori	1.922.161.421,76	0,00	0,00	3.986.553,91	-280.762.886,28
Fons propis admissibles per cobrir el capital mínim obligatori	3.692.983.639,54	0,00	0,00	1.702.936,52	-1.492.311.509,36
Capital mínim obligatori	864.972.639,79	0,00	0,00	1.793.949,26	-126.343.298,82

S.23.01.01
Fons propis

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

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

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

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

Deduccions

Deduccions per participacions en entitats financeres i de crèdit

Total de fons propis bàsics després de deduccions

Fons propis complementaris

Total de fons propis complementaris

Fons propis disponibles i admissibles

Total de fons propis disponibles per cobrir l'SCR	
Total de fons propis disponibles per cobrir l'MCR	
Total de fons propis admissibles per cobrir l'SCR	
Total de fons propis admissibles per cobrir l'MCR	

SCR

MCR

Ràtio entre fons propis admissibles i SCR

Ràtio entre fons propis admissibles i MCR

Reserva de conciliació

Excedent dels actius respecte dels passius

Total	Tier 1 - no restringit	Tier 1 - restringit	Tier 2	Tier 3
1.347.461.833,00	1.347.461.833,00		0,00	
0,00	0,00		0,00	
0,00	0,00		0,00	
0,00		0,00	0,00	0,00
0,00	0,00			
0,00		0,00	0,00	0,00
0,00		0,00	0,00	0,00
2.367.733.853,60	2.367.733.853,60			
0,00		0,00	0,00	0,00
0,00				0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22.212.047,06				
0,00	0,00	0,00	0,00	
3.692.983.639,54	3.692.983.639,54	0,00	0,00	0,00
0,00			0,00	0,00
3.692.983.639,54	3.692.983.639,54	0,00	0,00	0,00
3.692.983.639,54	3.692.983.639,54	0,00	0,00	
3.692.983.639,54	3.692.983.639,54	0,00	0,00	0,00
3.692.983.639,54	3.692.983.639,54	0,00	0,00	
1.922.161.421,76				
864.972.639,79				
1,92				
4,27				

3.766.606.158,83

Accions pròpies (tinença directa i indirecta)	0,00
Dividends, distribucions i costos previsibles	51.410.472,23
Altres elements dels fons propis bàsics	1.347.461.833,00
Ajustament per elements dels fons propis restringits en el cas de carteres subjectes a l'ajustament per casament i de fons de disponibilitat limitada	0,00
Reserva de conciliació	2.367.733.853,60
Beneficis esperats	
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de vida	2.068.864.130,88
Beneficis esperats inclosos en primes futures — Activitat de no vida	0,00
Total de beneficis esperats inclosos en primes futures	2.068.864.130,88

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	794.823.731,34	0,00	-	-
2	Risc d'impagament de la contrapart	41.602.658,22	0,00	-	-
3	Risc de subscripció de vida	2.035.368.821,23	392.697.949,90	-	-
4	Risc de subscripció de malaltia	13.906.999,02	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	340.106.367,13	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)	-823.465.060,91	0,00	-	-

Càlcul del capital de solvència obligatori

Total de components no diversificats

2.402.343.516,03

Diversificació

-480.925.040,57

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

1.921.418.475,47

Addició de capital ja fixada

742.946,30

Capital de solvència obligatori

1.922.161.421,76

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

-823.465.060,91

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

1.204.251.882,21

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

717.909.539,55

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

Obligacions d'assegurança i de reassegurança proporcional diferent de l'assegurança de vida	Activitats de no vida	Activitats de vida	Activitats de no vida		Activitats de vida	
	Resultat MCR _(NL,L)	Resultat MCR _(NL,L)	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	La 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
	462.848,32	0,00				
Assegurança i reassegurança proporcional de despeses mèdiques			0,00	0,00	0,00	0,00
Assegurança i reassegurança proporcional de protecció d'ingressos			2.190.674,69	2.069.058,04	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

	Activitats de no vida	Activitats de vida	Non-life activities	Life activities	
	Resultat MCR _(L,L)	Resultat MCR _(L,L)			
Obligacions d'assegurança i de reassegurança proporcional diferent de l'assegurança de vida	0,00	1.426.817.809,73			
			La 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)	La millor estimació neta (de reassegurança/entitats amb una comesa especial) i PT calculades com un tot
Obligacions amb participació en beneficis — presentacions garantides				0,00	3.358.378.923,84
Obligacions amb participació en beneficis — futures prestacions discrecionals				0,00	0,00
Obligacions d'assegurança vinculada a índexs i a fons d'inversió				0,00	9.135.355.133,61
Altres obligacions de (re)assegurança de vida i de malaltia				0,00	51.174.659.101,94
Capital en risc total per obligacions de (re)assegurança de vida				0,00	234.203.517.819,90

Càlcul de l'MCR global

MCR lineal	1.427.280.658,05
SCR	1.922.161.421,76
Nivell màxim de l'MCR	864.972.639,79
Nivell mínim de l'MCR	480.540.355,44
MCR combinat	864.972.639,79
Mínim absolut de l'MCR	6.200.000,00
Capital mínim obligatori	864.972.639,79

Càlcul de l'MCR nocional no vida i vida

	Activitats de no vida	Activitats de vida
MCR lineal nocional	462.848,32	1.426.817.809,73
SCR nocional, exclosa l'addició de capital (càlcul anual o últim)	623.331,63	1.921.538.090,13
Nivell màxim de l'MCR nocional	280.499,23	864.692.140,56
Nivell màxim de l'MCR nocional	155.832,91	480.384.522,53
MCR combinat nocional	280.499,23	864.692.140,56
Mínim absolut de l'MCR nocional	2.500.000,00	3.700.000,00
MCR nocional	2.500.000,00	864.692.140,56

