

Occidental – Companhia Portuguesa de Seguros Vida, SA

Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (SFCR)

31 de dezembro de 2018

Índice

Executive Summary	3
Sumário Executivo	14
A. Atividade e Desempenho.....	25
B. Sistema de Governação.....	35
C. Perfil de Risco.....	70
D. Avaliação para efeitos de solvência	91
E. Gestão de Capital.....	114
Anexos - Informação Quantitativa	119
Anexos - Certificação do Atuário Responsável	126
Anexos - Certificação do Revisor Oficial de Contas.....	130

Executive Summary

In line with the Law n.º 147/2015 of 9th of September, which transposed the Solvency II directive to the Portuguese legislation, insurance and reinsurance companies are required to disclose publicly, on an annual basis on their solvency and financial condition, leading to the this document - the Solvency Financial and Condition Report (SFCR), focusing on qualitative and quantitative information.

The following chapters, presented below, have the summary in detailed, of the full report:

A. Business and Performance

The current legal structure of Ageas Portugal includes two holding companies:

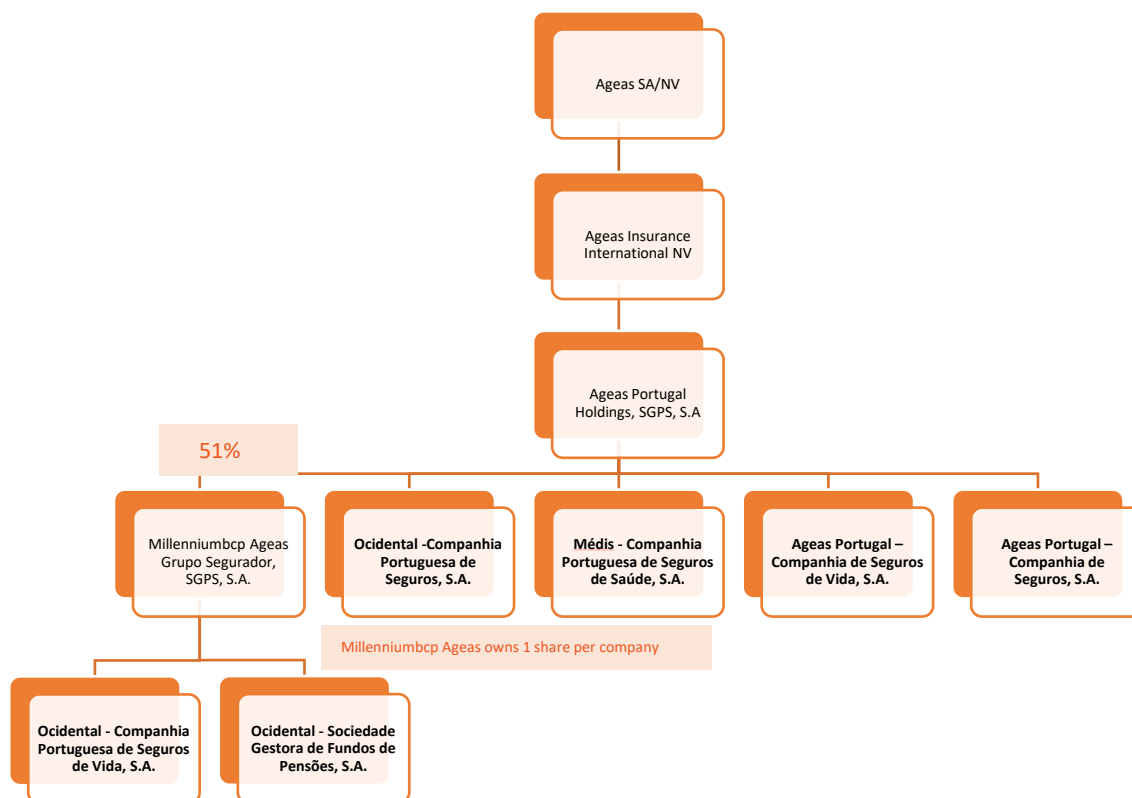
- Ageas Portugal Holdings, SGPS, S.A. (wholly owned by Ageas Group, namely by Ageas Insurance International, NV) and;
- Millenniumbcp Ageas, Grupo Segurador, SGPS, S.A. (51% owned by Grupo Ageas and 49% by Millennium bcp, representing the partnership established for Bancassurance).

Considering the different operations of insurance activities and pension funds management activities, Ageas Portugal is composed by six companies:

- Ageas Portugal – Companhia de Seguros, S.A.
- Ageas Portugal – Companhia de Seguros de Vida, S.A.
- Ocidental - Companhia Portuguesa de Seguros, S.A.
- Ocidental - Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A.
- Ocidental - Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A.
- Médis – Companhia Portuguesa de Seguros de Saúde, S.A

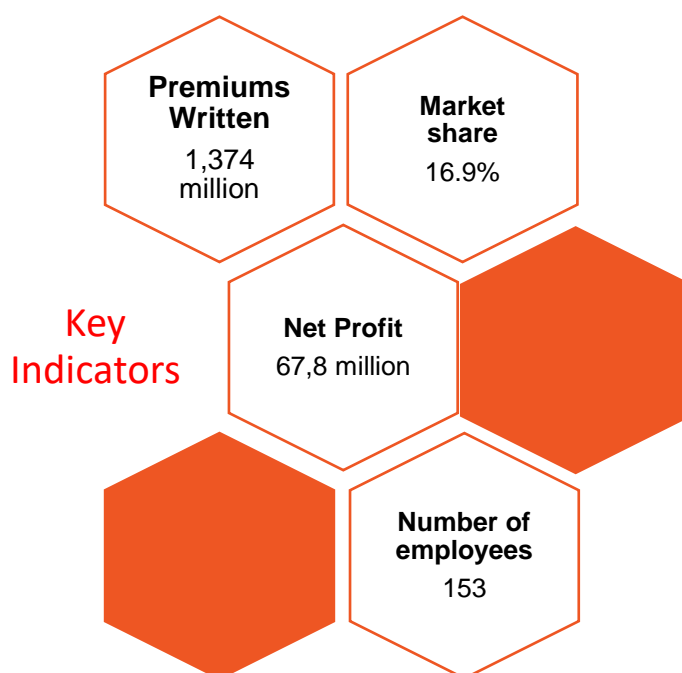
As to Ocidental Vida, it is wholly owned by Millenniumbcp Ageas holding company, Grupo Segurador SGPS, S.A.

The chart below contains the ownership structure:



Ageas Portugal integrates also Ageas Portugal Services, A.C.E., a complementary grouping of companies with the purpose of optimizing and rationalizing IT, operational, administrative and procurement resources, with the mission of managing goods and services. All the above companies are members of this grouping, hereinafter called Ageas Portugal or Group Ageas Portugal.

At the end of 2018, the net profit for the year after taxes reached 67,8 million euros, decreasing 0.5% when compared to last year.



All the lines of business, except Annuities, had a positive contribution to the technical result of the Company, with the greatest contribution continuing to be rendered by Risk products (renewable term), the profitability of which is based on rigorous subscription policies and a higher capacity to control costs.

The projections for the Portuguese economy in 2019 reflect the prospect of its consolidation, which confers expectations of growth of the insurance sector. In the Life branch, growth is expected via the increased consumption of saving and investment insurance in view of the scenario of low interest rates and due to the greater awareness of the population on the need to save, and insurance against risk associated to the higher volume of loans granted.

Ocidental Vida will maintain the focus on the bancassurance distribution model, aimed at strengthening the partnership that has enabled the operation to continue being a reference at an international level.

By the end of 2018 exercise, the total number of employees (average) working in the Company was 153, considering that in 31 December 2017 the number was of 147 employees.

B. System of Governance

The Operational Model described in this document is composed by a Governance Model based in three levels: Board of Directors (composed of executive and non-executive members), Executive Committee (integrated by the Chief Executive Officers of Ageas Portugal and of each Business unit, as well as the remaining executive directors) and Management Committees (chaired by the Chief Executive Officers of the corresponding business unit, along with some of the staff reporting directly to them). The Governance Model is aligned, as far as possible, with respect to the term of office and the members appointed, ensuring the harmonisation of strategy across all business units, but also taking into consideration the partnership with Millennium bcp.

General Shareholders Meeting

The General Shareholders Meeting (General Assembly), a part from the competences stated out in the law, is responsible for the appointment of the General Assembly Board, the members of both Board of Directors and Board of Auditors and the Statutory Auditor, as well as defining the remunerations and supplementary benefits of the members on these statutory bodies.

Board of Directors

The Board of Directors (Board) is the ultimate decision-makings body, with exception of the matters that are legally or statutorily within General Shareholders Meeting' competences and without prejudice of the delegation of powers provided to an Executive Committee. As a matter of fact, Non-Executive members of the Board of Directors perform a supervision duty over the Executive Committee, namely over the exercise by of the powers and competences that were delegated to it.

Board of Directors has suffered changes during the year of 2018, so on 31st December of that year the Board was composed by: a President (Filip André Lodewijk Coremans), a Vice-President (José Miguel Bensliman Schorcht da Silva Pessanha) both non-executive members, and seven other members, three non-executive members (António Cano y Bosque, Rui Manuel da Silva Teixeira and Eduardo Manuel Carmona e Silva Consiglieri Pedroso) and four executive directors (Stefan Georges Leon Braekeveldt, Nelson Ricardo Bessa Machado, Diogo Cordeiro Crespo Cabral Campello and Manuel Frederico Lupi Belo).

Executive Committee

According to the Board of Directors' resolution, it is delegated in the Executive Committee all its management competences and powers, enabling the Committee to practice all acts required for the regular operation of the companies, excluding the matters that are, under legal terms or according to the By-Laws, reserved to the Board of Directors or to the General Shareholders Meeting.

During 2018, there were changes on the composition of the Executive Committee, which was composed on 31st of December as following: Nelson Ricardo Bessa Machado (as Chief Executive Officer of Bancassurance & and Life Business Line), Stefan Georges Leon Braekeveldt (as Chief Executive Officer of Ageas Portugal), Diogo Cordeiro Crespo Cabral Campello (as Chief Finance Officer) and Manuel Frederico Lupi Belo (as Chief Commercial Officer of Bancassurance).

Management Committee

The composition of the Management Committee considers the specificities of each one of the three Ageas Portugal business units. By the end of 2018, the Ocidental Vida Management Committee was composed by the correspondent Chief Executive Officer and his alternate, the Head of Sales & Marketing, the Head of Life Platform, the Chief Financial Officer, the Head of Pensions and the Performance Manager.

Audit Boards

It's also foreseen that Audit Board shall be composed by three members that do not have executive functions, and one of them will be the Vice-President of the Board of Directors, that will assume the function of President of the Audit Board. The competences, functioning rules and requirements applicable to the composition of this Audit Board (namely in terms of its independence and qualification) are defined in the Terms of Reference approved by the Board of Directors.

Decision Making Process

As part of the decision-making process there are several statutory bodies, commissions and units elected by the General Shareholders Meeting or appointed by the Management, who co-operate with the Board of Directors and the Executive Committee, ensuring the separation between business and operational areas. Regarding this topic, it must be point out the following: Integration Office (as a transitory stage of Ageas Portugal incorporation), Risk Management, Compliance Office, Internal Audit, Actuarial Function and Responsible Actuary. These structures benefit from the transversal alignment across all Ageas Portugal entities.

Business Conduct Principles

The members of the Board of Directors, namely the executive members, must align their conducts with specific requirements. Besides legal and statutory framework applicable, the Board of Directors approved the Ageas Portugal Code of Conduct, applicable to all legal entities, setting out the principles of business conduct, such as specific functioning and individual behaviour rules to be applied to all Employees and to the members of Board of Directors and Management Committee in the performance of their roles.

The Code of Conduct also includes rules to be observed regarding conflict of interest and private investments.

Internal Rules

Ageas Portugal has an internal system for preparation, approval and disclosure of internal rules that has been approved by the Executive Committee, within its competences, which is generally known by all Employees. This system states that those internal rules are categorized in Policies (establish general principles or rules, as well as the necessary actions to reach goals and objectives), Regulations (define the specific rules of concrete activities) or Procedures (define practical aspects related to, for instance, circuits of information circulation, processes and deadlines and other levels of service to be adopted by each company or organic unit of Ageas Portugal).

Some of those structural policies in force on Ageas Portugal are worth to point out, namely those linked to its corporate governance, such as: Code of Conduct, Remuneration Policy, Anti-Corruption Policy, Prevent and Combat Harassment at Work Policy, Integrity Policy, Anti-Money Laundering Policy, Country Risk Index Policy and Fit & Proper Policy.

Fit & Proper Requirements

As legally required, all Ageas Portugal entities have in force a Fit & Proper Policy, ensuring a sound and prudent management, adding value to the companies, to Ageas Portugal and to all its stakeholders, and having in mind the safeguard of the interests of policyholders, insured persons and beneficiaries.

Own Risks Self-Assessment (ORSA)

The main goal of the Own Risk Self-Assessment Process (ORSA) is to ensure that Ocidental Vida evaluates all inherent risks in its business and, depending on your strategy, determines the Company capital needs.

ORSA is directly incorporated in the strategic and multi-year budget (MYB) processes of the Company. It is also embedded in governance and decision-making processes, defined as one of the responsibilities of the Executive Committee and the Board.

Once a year, Ocidental Vida performs its regular ORSA process, as it is linked to the MYB that is performed entirely on an annual basis. ORSA is complete when ORSA report is validated and the final strategic decisions are taken by Executive Committee.

C. Risk Profile

The Company risks are defined through a Risk Taxonomy whose objective is to ensure that there is a consistent and comprehensive approach to identify, evaluate and monitor the risks. The Risk Taxonomy is divided into four broad categories: Financial, Insurance, Operational and Others.

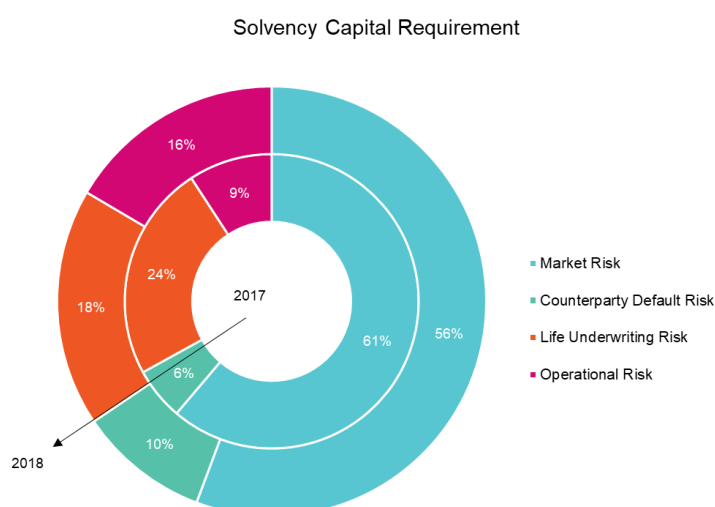
Quarterly, Ocidental Vida reports its main risks, as well as its controls and associated actions through the Key Risk Reporting (KRR) process. All areas of the risk taxonomy are considered in the identification of the risks, using a consistent methodology aligned with Risk Appetite.

To achieve the defined strategy, these risks must be mitigated by the improvement of the processes or using a combination of process improvement and capital realization, when appropriate.

Based on the qualitative assessment carried out through the KRR process, the following main risks (level of concern 4 and 5) were identified to be monitored during the MYB period:

- **Financial Risks:**
 - *Double Hit*: low interest rates and high peripheral Sovereign Spreads;
 - Portugal, Spain or Italy Sovereign Default Risk;
 - Spreads volatility affecting Solvency II.
- **Operational Risks:**
 - *Security risk*;
 - Data protection & Privacy.

Based on the quantitative risk assessment using the standard formula, the risk profile of Ocidental Vida remains relatively stable as shown below:



Prudent Principle Person

Investment managers should adopt a prudent approach in the selection of the investments, and, in addition, they should take into account all available information (beyond risk limits) to identify appropriate investment opportunities.

Assets must be sufficiently diversified in order to avoid over-reliance on any asset, issuer or group of companies, or the geographical area and excessive accumulation of risk on the portfolio as a whole.

In case of a conflict of interest, Ocidental Vida, or the entity that manages the assets portfolio, should ensure that the investment is made considering the best interests to the insured and beneficiaries.

D. Valuation for Solvency Purpose

The first assessment methodology of Solvency II balance sheet is based on fair value, that is the amount for which an asset could be exchanged, a liability settled, or a granted equity instrument exchanged between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

The more significant differences in the local financial statements and the excess of assets over liabilities as calculated for Solvency II purposes (Own Funds) mainly stem from the following sources:

- the insurance liabilities and the quote of reinsurance liabilities have an own methodology in Solvency II. This methodology results in a different value of insurance liabilities in contrast to the one that is calculated in local accounts statements;
- the investment property is valued to fair value;
- bonds portfolio are valued to fair value;
- deferred acquisition cost and intangibles assets are valued at nil, if any.

The value of technical provisions under Solvency II is equal to the sum of the best estimate of the liabilities and the risk margin. To calculate the best estimate of the liabilities, the probability-weighted average of the expected present value of all future cash flows based on the risk-free yield curve is used whereas the risk margin represents the capital costs of the *non-hedgeable* risks included in the best estimate.

In the preparation of this report have been considered the *long term measure volatility adjustment* - VA and the transitional measure on technical provisions approved by the Supervisory Authority (ASF).

The results as at 31 of December 2018, considering the volatility adjustment equal to zero are presented below:

in thousands euros

Impact of the Volatility Adjustment	Base Scenario	Volatility Adjustment	Impact
Technical Provisions	10 297 262	10 352 129	54 867
Base Own Funds	298 294	259 629	-38 665
Eligible Own Funds (SCR)	279 121	223 986	-55 135
Solvency Capital Requirement (SCR)	232 013	258 910	26 897
SCR Ratio	120%	87%	-33 bp
Eligible Own Funds (MCR)	244 319	185 149	-59 170
Minimum Capital Requirement (MCR)	232 100	232 100	0
MCR Ratio	105%	80%	25 bp

In chapter D is presented the impact of this measures in the own funds and Solvency II ratio of the Company.

The impact of transitional on technical provisions is presented below:

in thousands euros

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions
Eligible Own Funds	454 414	279 121	-175 293
SCR	198 429	232 013	33 584
Solvency Ratio	229%	120%	-109 bp

E. Capital Management

The primary objective of the Ocidental Vida Capital Management Policy is the maintenance of capital ratios that protect the volatility of the Company and maximize shareholder value. In this sense, the Policy is based in 5 principles:

1. Capital must be managed in order to maximize shareholder value;
2. Target Capital is based on risk / reward trade-off;
3. Overall Risk Appetite results in a Capital Consumption that should not exceed Target Capital;
4. Required returns must be met;
5. Optimization of the capital structure.

The main purpose of capital is the protection against unexpected losses. Eligible resources to cover capital requirements are determined by considering their ability to absorb losses on an on-

going basis and if the Company is financially distressed. Ocidental Vida presents the following capital structure in 2018:

in thousands euros

Tier 1 – Unrestricted	334 414
Tier 1 – Restricted	83 603
Tier 2	36 397
Tier 3	
Eligible Own Funds*	454 414

*Eligible Own Funds are deducted of expected dividends

The table below shows the Company Solvency II Ratio in 2018 considering the calculated Eligible Own Funds and the Solvency Capital Requirement. In addition, the Minimum Capital Requirement and the Solvency II Ratio (MCR) are presented.

in thousands euros

Eligible Own Funds*	454 414
Minimum Capital Requirement	89 293
Solvency Ratio (MCR)	488,1 %
Solvency Capital Requirement	198 429
Solvency II Ratio	229,0 %

*Eligible Own Funds are deducted of expected dividends

The Solvency Capital Requirement is calculated using the standard formula with no total or partial internal model.

Below is presented the SCR sub-risks in 2017 and 2018:

Solvency Capital Requirement		
in thousands euros	2018	2017
SCR	198 429	184 128
Market Risk	176 386	172 112
Counterparty default Risk	31 197	16 249
Life Underwriting Risk	56 720	66 918
Diversification effect	-54 682	-50 180
Basic SCR	209 620	213 954
Operational Risk	52 390	25 903
Deferred tax Adjustment	-63 581	-55 729

Sumário Executivo

De acordo com a Lei nº147/2015 de 9 de setembro, transpondo a diretiva de Solvência II para a legislação portuguesa, as companhias de seguros e resseguradoras deverão publicar, numa base anual, este relatório - o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (SFCR), com foco na informação qualitativa bem como na quantitativa.

Os capítulos seguintes, apresentados abaixo, contêm em detalhe o resumo, de todo o relatório:

A. Atividade e Desempenho

A atual estrutura jurídica da Ageas Portugal compreende duas sociedades gestoras de participações sociais:

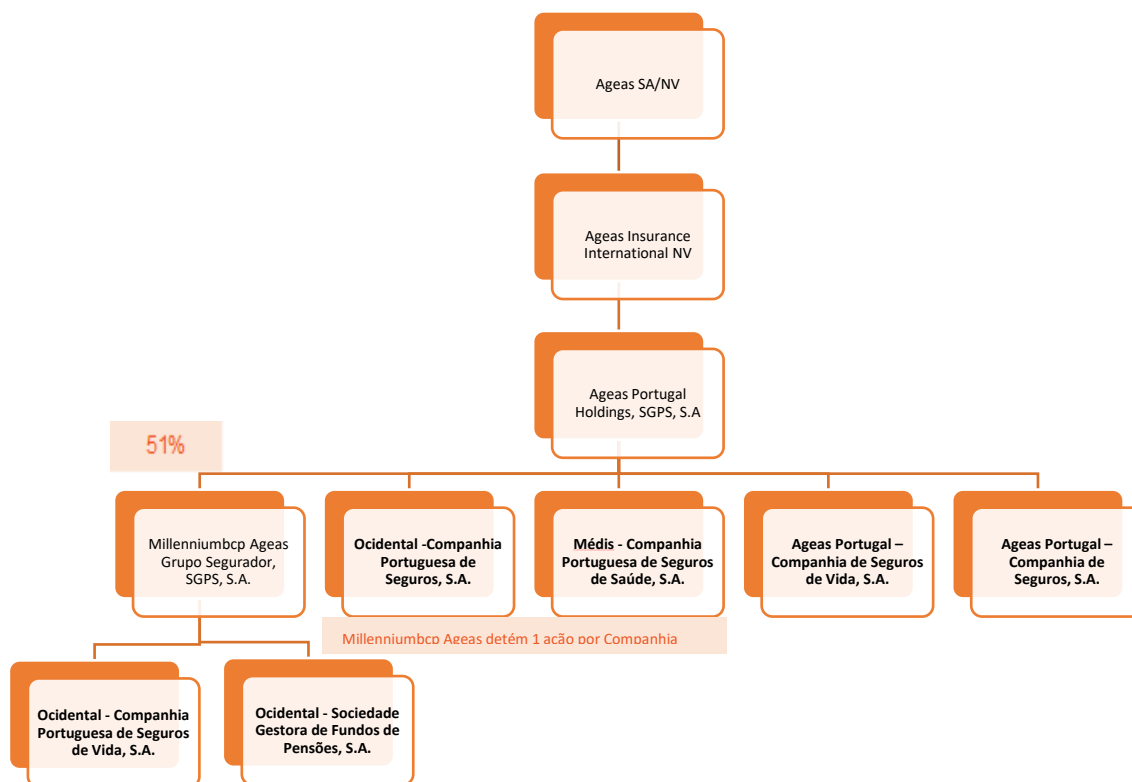
- Ageas Portugal Holdings, SGPS, S.A. (totalmente detida pelo Grupo Ageas, mais concretamente a Ageas Insurance International, NV) e
- Millenniumbcp Ageas, Grupo Segurador, SGPS, S.A. (detida em 51% pelo Grupo Ageas e em 49% pelo Banco Comercial Português, S.A., adiante designado 'Millennium bcp', representando a parceria instituída para *Bancassurance*).

Em termos operativos, relativamente à atividade seguradora e de gestão de fundos de pensões, a Ageas Portugal compreende as seguintes seis sociedades:

- Ageas Portugal – Companhia de Seguros, S.A.
- Ageas Portugal – Companhia de Seguros de Vida, S.A.
- Ocidental - Companhia Portuguesa de Seguros, S.A.
- Ocidental - Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A.
- Ocidental - Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A.
- Médis – Companhia Portuguesa de Seguros de Saúde, S.A.

Relativamente à Ocidental – Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A., esta é detida pela Millenniumbcp Ageas, Grupo Segurador, SGPS, S.A.

Esquemáticamente a estrutura de participações é a seguinte:



A Ageas Portugal integra ainda a Ageas Portugal Services, A.C.E., um agrupamento complementar de empresas com a finalidade de otimizar e racionalizar recursos informáticos, operativos, administrativos e de aprovisionamento, tendo como missão a gestão de bens e de serviços.

No ano de 2018, após impostos o **resultado líquido** foi de 67.8 milhões de euros, o que representa um decréscimo de 0,5% face ao ano passado.



Todas as linhas de negócios, com exceção das Rendas, contribuíram positivamente para o resultado técnico da Companhia, com a maior contribuição continuando a ser dada pelos produtos de Vida Risco (anuais renováveis), cuja lucratividade é baseada em rigorosas políticas de subscrição e uma forte capacidade de controlo de custos.

As projeções para a economia portuguesa em 2019 refletem a perspetiva da sua consolidação, o que confere uma expectativa de crescimento do setor segurador. No ramo Vida, espera-se um crescimento por via do aumento do consumo de seguros de poupança e investimento tendo em conta o cenário de baixas taxas de juro e fruto de maior consciencialização da população sobre a necessidade de poupança, e de seguros de risco associados ao aumento do volume de crédito concedido.

A Ocidental Vida irá manter o foco no modelo de distribuição *Bancassurance*, visando fortalecer a parceria que tem permitido que a operação possa continuar a ser uma referência internacional.

No final do exercício de 2018 o número total de colaboradores (média) a trabalhar na Companhia é de 153 colaboradores, sendo que o número de 2017 estava fixado em 147 colaboradores.

B. Sistema de Governação

O Modelo Operacional, descrito neste documento, traduz-se num Modelo de Governação baseado em três níveis: o Conselho de Administração (composto por membros executivos e não executivos), a Comissão Executiva (presidida pelo *Chief Executive Officer* da respetiva unidade de negócio, integrando ainda os *Chief Executive Officers* da Ageas Portugal e das restantes unidades de negócio, para além dos restantes membros executivos) e as Comissões de Gestão (igualmente presididas pelo *Chief Executive Officers* da respetiva unidade de negócio, integrando ainda alguns dos seus reportes diretos). Este Modelo de Governo está tão alinhado quanto possível no que diz respeito aos seus membros, garantindo a harmonização da estratégia entre todas as unidades de negócios, mas também leva em consideração a parceria com o Millennium bcp.

Assembleia Geral de Acionistas

À Assembleia Geral, além do disposto na lei, compete, em especial, eleger a Mesa da Assembleia Geral, os membros do Conselho de Administração, os membros do Conselho Fiscal e o Revisor Oficial de Contas e fixar as remunerações dos membros dos órgãos sociais, bem como os esquemas de segurança social e de outras prestações complementares.

Conselho de Administração

O Conselho de Administração (*Board*) é o órgão soberano no processo de decisão empresarial, excetuando as competências que se encontrem reservadas estatutária ou legalmente à Assembleia Geral e sem prejuízo da possibilidade de delegação da gestão corrente numa Comissão Executiva. Com efeito, os Administradores não-executivos exercem um dever de vigilância sobre a Comissão Executiva, nomeadamente sobre o exercício dos poderes e competências que foram nestes delegados.

O Conselho de Administração sofreu alterações no decorrer do ano de 2018, sendo que em 31 de dezembro desse ano era composto por: um Presidente (Filip André Lodewijk Coremans), um Vice-Presidente (José Miguel Bensliman Schorcht da Silva Pessanha), membros não executivos, e sete vogais, sendo três não-executivos (António Cano y Bosque, Rui Manuel da Silva Teixeira e Eduardo Manuel Carmona e Silva Consiglieri Pedroso) e quatro executivos (Stefan Georges Leon Braekeveldt, Nelson Ricardo Bessa Machado, Diogo Cordeiro Crespo Cabral Campello e Manuel Frederico Lupi Belo).

Comissão Executiva

Mediante decisão do Conselho de Administração, é delegada na Comissão Executiva (*ExCo*) toda a sua competência de gestão da sociedade, ficando a mesma incumbida de praticar todos os atos necessários ao seu regular funcionamento, com exceção das matérias que ficam reservadas ao Conselho de Administração ou à Assembleia Geral nos termos da lei e dos

Estatutos e sem prejuízo da possibilidade de preparação e de proposição ao Conselho de Administração de projetos de deliberação respeitantes a essas matérias reservadas.

No decorrer de 2018, verificaram-se algumas alterações à composição da Comissão Executiva, sendo que a mesma era composta pelos seguintes membros a 31 de dezembro: Nelson Ricardo Bessa Machado (na qualidade de *Chief Executive Officer* de *Bancassurance & Ramo Vida*), Stefan Georges Leon Braekeveldt (na qualidade de *Chief Executive Officer* da Ageas Portugal), Diogo Cordeiro Crespo Cabral Campello (na qualidade de *Chief Finance Officer*) e Manuel Frederico Lupi Belo (na qualidade de *Chief Commercial Officer* de *Bancassurance*).

Comissão de Gestão

A composição da Comissão de Gestão varia entre as sociedades da Ageas Portugal que compõem cada uma das três unidades de negócio. No final de 2018 a Comissão de Gestão da Ocidental Vida era integrada pelo respetivo *Chief Executive Officer* e alternante, o *Head of Sales & Marketing*, o *Head of Life Platform*, o *Chief Financial Officer*, o *Head of Pensions* e o *Performance Manager*.

Conselho de Auditoria

Está ainda previsto que o Conselho de Auditoria seja composto por três membros que não exerçam funções executivas, um dos quais será o Vice-Presidente do Conselho de Administração, que assumirá as funções de Presidente do Conselho de Auditoria. As funções detalhadas, o funcionamento e os requisitos aplicáveis à composição deste Conselho de Auditoria (no nível de independência e qualificação) são definidos nos Termos de Referência aprovados pelo Conselho de Administração.

Processo de Tomada de Decisão

No quadro do processo de decisão empresarial existem várias funções, comissões específicas e unidades orgânicas que, sendo eleitas pela Assembleia Geral ou designadas pelo órgão de Administração, coadjuvam o Conselho de Administração e a Comissão Executiva no exercício das suas funções, assegurando a segregação entre as áreas de negócio e as áreas de operações. A este propósito, salientamos: o *Integration Office* (para o processo de transição da incorporação da Ageas Portugal), Gestão de Risco, Compliance Office, Auditoria Interna, Função Atuarial e Atuário Responsável. Estas estruturas beneficiam do alinhamento transversal de todas as entidades do Grupo Ageas Portugal.

Princípios da Conduta Profissional

Os membros do Conselho de Administração, nomeadamente os membros executivos, devem alinhar a sua conduta com requerimentos específicos. A par das disposições legais e estatutárias

que sejam aplicáveis, o Conselho de Administração aprovou um Código Deontológico que incorpora os Princípios de Conduta Profissional, estabelecendo regras de funcionamento e de comportamento individual, abrangendo nomeadamente colaboradores e membros do Conselho de Administração e da Comissão Executiva, no exercício das respetivas funções.

O Código Deontológico sistematiza ainda as regras a observar em matéria de conflito de interesses e investimentos pessoais.

Normativo Interno

A Ageas Portugal tem um sistema interno de preparação, aprovação e divulgação de normativos internos, o qual é do conhecimento geral de todos os Colaboradores, tendo sido aprovado pela Comissão Executiva, enquanto órgão executivo de administração. Este sistema prevê que o normativo seja categorizado em Políticas (estabelecem princípios ou regras gerais, bem como as ações necessárias para atingir metas e objetivos), Regulamentos (definem as regras específicas de atividades concretas) ou Procedimentos (definem aspetos práticos relativos, nomeadamente, competências, circuitos de circulação de informação, processos e prazos de conclusão e outros níveis de serviço a adotar por cada empresa ou unidade orgânica da Ageas Portugal).

São exemplos de normativos em vigor na Ageas Portugal, designadamente em matéria da sua governação societária, o Código Deontológico, a Política de Remunerações, a Política Anticorrupção, a Política de Prevenção e Combate ao Assédio no Trabalho, a Política de Integridade, a Política de Prevenção do Branqueamento de Capitais, a Política sobre Índices de Países de Risco e a Política de Seleção e Avaliação da Adequação.

Requisitos de qualificação e idoneidade

Como legalmente requerido as entidades da Ageas Portugal têm em vigor a Política de Seleção e Avaliação da Adequação, assegurando uma gestão sã e prudente, adicionando valor às companhias, ao Grupo Ageas Portugal e aos seus acionistas, tendo em vista, de modo particular, a salvaguarda dos interesses dos tomadores de seguros, segurados e beneficiários.

Autoavaliação do Risco e da Solvência (ORSA)

O objetivo principal do Processo de Autoavaliação do Risco e da Solvência (ORSA) é assegurar que a Ocidental Vida avalia todos os riscos inerentes ao seu negócio e, em função da sua estratégia, determina as suas necessidades de capital.

O ORSA está diretamente incorporado na estratégia e no processo de planeamento estratégico e orçamento plurianual (MYB) da Companhia. Está também incorporado nos processos de governação e tomada de decisão, sendo definido como uma das responsabilidades da Comissão Executiva e do Conselho de Administração.

A Ocidental Vida realiza anualmente o seu processo ORSA regular, uma vez que está ligado ao MYB que é realizado inteiramente numa base anual. O ORSA está completo quando o relatório ORSA é validado e as decisões estratégicas finais são tomadas pela Comissão Executiva.

C. Perfil de Risco

Os riscos da Ocidental Vida são definidos através de uma Taxonomia de Risco cujo objetivo passa por garantir que existe uma abordagem consistente e abrangente na identificação, avaliação e monitorização de riscos. A Taxonomia de Riscos é dividida em quatro grandes categorias: Financeiros, Responsabilidade de Seguros, Operacional e Outros.

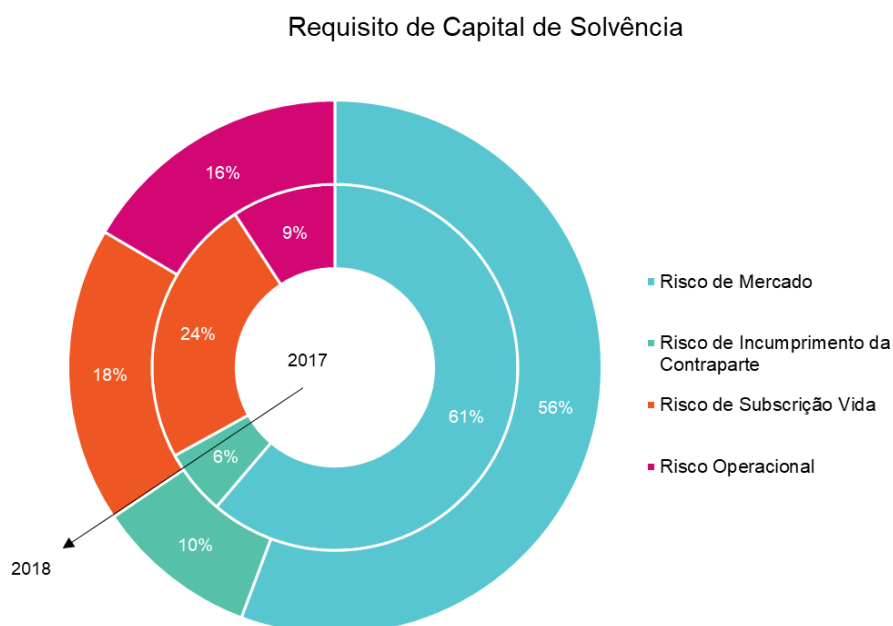
Trimestralmente, a Ocidental Vida reporta os seus riscos principais, bem como os seus controlos e ações associadas através do processo do *Key Risk Reporting* (KRR). Todas as áreas da taxonomia de risco são consideradas na identificação dos riscos, sendo utilizada uma metodologia consistente, em linha com o *Apetite ao Risco*.

Para alcançar a estratégia definida, estes riscos devem ser mitigados através da melhoria de processos ou através de uma combinação de melhoria de processos e realização de capital, quando apropriado.

Com base na avaliação qualitativa realizada através do processo KRR, foram identificados os seguintes riscos principais (nível de preocupação 4 e 5) a monitorizar durante o período do MYB:

- **Riscos Financeiros:**
 - *Double Hit*: taxas de juro baixas e *spreads* da dívida pública elevados;
 - Risco de Incumprimento: Portugal, Espanha ou Itália;
 - Volatilidade nos *spreads*.
- **Riscos Operacionais:**
 - *Security risk*;
 - Proteção de dados e privacidade.

Com base na avaliação quantitativa dos riscos através da fórmula padrão conclui-se que o perfil de risco da Ocidental Vida mantém-se relativamente estável conforme o gráfico abaixo:



Princípio do Gestor Prudente

Os gestores de investimentos devem adotar uma abordagem prudente na seleção de investimentos e, adicionalmente, devem ter em conta toda a informação disponível (para além dos limites de risco) para identificar oportunidades de investimento adequadas.

Os ativos devem ser suficientemente diversificados de forma a evitar a dependência excessiva de qualquer ativo, emitente ou grupo de empresas, ou a área geográfica e a acumulação excessiva de risco da carteira como um todo.

No caso de um conflito de interesses, a Ocidental Vida, ou a entidade que gere a sua carteira de ativos, deve assegurar que o investimento é feito no melhor interesse dos segurados e beneficiários.

D. Avaliação para efeitos de Solvência

A principal metodologia de avaliação do balanço de Solvência II é baseada no valor justo, que é o valor pelo qual um ativo poderia ser trocado, um passivo liquidado ou um instrumento de património concedido trocado entre partes conhecedoras e com interesse no negócio, numa transação em condições normais de mercado.

As diferenças de avaliação mais significativas são:

- Os passivos de seguros e os recuperáveis de resseguros nos passivos têm uma metodologia própria em ambiente Solvência II. Desta metodologia resulta um valor diferente de passivos de seguros face aos das normas contabilísticas locais;
- Os imóveis para investimento são reavaliados ao justo valor;
- Uma carteira de obrigações é reavaliada ao justo valor;
- Não reconhecimento dos custos de aquisição diferidos e dos ativos intangíveis, se existirem.

O valor das provisões técnicas em Solvência II é igual à soma da melhor estimativa das responsabilidades e da margem de risco. A melhor estimativa das responsabilidades corresponde à média ponderada pela probabilidade de ocorrência do valor esperado de todos os fluxos de caixa futuros com base na curva de taxas de juro sem risco, enquanto a margem de risco representa o custo de capital associado aos riscos não suscetíveis de cobertura (*“non-hedgeable”*) incluídos no cálculo da melhor estimativa.

Na elaboração deste relatório, foram considerados o ajuste de volatilidade da medida de longo prazo – Ajustamento de Volatilidade (VA) e a medida transitória sobre as provisões técnicas (TTP) aprovadas pela Autoridade de Supervisão (ASF).

Os resultados a 31 de dezembro de 2018, considerando o ajustamento de volatilidade igual a zero, são apresentados de seguida:

em milhares de euros			
Impacto do Ajustamento de Volatilidade	Cenário Base	Ajustamento de Volatilidade	Impacto
Provisões Técnicas	10 297 262	10 352 129	54 867
Fundos Próprios de Base	298 294	259 629	-38 665
Fundos Próprios Elegíveis para cobrir o SCR	279 121	223 986	-55 135
Requisito de Capital de Solvência (SCR)	232 013	258 910	26 897
Rácio de Cobertura do SCR	120%	87%	-33 pts
Fundos Próprios Elegíveis para cobrir o MCR	244 319	185 149	-59 170
Requisito de Capital Mínimo (MCR)	232 100	232 100	0
Rácio de Cobertura do MCR	105%	80%	25 pts

O impacto de não serem consideradas medidas de transição sobre as provisões técnicas a 31 de dezembro de 2018 é o seguinte:

em milhares de euros			
	Com Ajuste de Volatilidade e com TTP	Com Ajuste de Volatilidade e sem TTP	Impacto da Medida de Transição TTP
Fundos Próprios Elegíveis	454 414	279 121	-175 293
SCR	198 429	232 013	33 584
Rácio de Solvência	229%	120%	-109 pts

E. Gestão do Capital

A política de gestão de capital da Ocidental Vida apresenta como principal objetivo a manutenção de rácios de capital que protejam a viabilidade da Companhia e maximizem o seu valor acionista. Nesse sentido, a política baseia-se em 5 princípios:

1. O capital deve ser gerido de forma a maximizar o valor acionista;
2. O objetivo de capital é baseado no *trade-off* risco/retorno;
3. O Apetite ao Risco resulta num consumo de capital que não deve exceder o capital objetivo;
4. Os retornos exigidos devem ser conhecidos;
5. Otimização da estrutura de capital.

O principal objetivo do capital é a proteção contra perdas inesperadas. Os recursos elegíveis para cobrir as necessidades de capital são determinados tendo em conta a sua capacidade de absorver perdas de forma contínua e no caso em que a Companhia se encontra financeiramente em esforço. Neste contexto, a Ocidental Vida apresenta a seguinte estrutura de capital em 2018:

em milhares de euros

Nível 1 – Não restrito	334 414
Nível 1 – Restrito	83 603
Nível 2	36 397
Nível 3	
Fundos Próprios Elegíveis*	454 414

*Os Fundos Próprios Elegíveis estão deduzidos dos dividendos esperados

O quadro abaixo apresenta o Rácio de Solvência II da Companhia a 31 de dezembro de 2018 tendo em conta os Fundos Próprios Elegíveis e o Requisito de Capital de Solvência apurados. Adicionalmente, são apresentados o Requisito de Capital Mínimo e o Rácio de Solvência II (MCR).

em milhares de euros

Fundos Próprios Elegíveis*	454 414
Requisito de Capital Mínimo	89 293
Rácio de Solvência II (MCR)	488,1 %
Requisito de Capital de Solvência	198 429
Rácio de Solvência II	229,0 %

*Os Fundos Próprios Elegíveis estão deduzidos dos dividendos esperados

O cálculo do requisito de capital de Solvência II da Ocidental Vida é efetuado de acordo com a fórmula padrão não existindo qualquer modelo interno total ou parcial.

Na tabela abaixo é apresentado o SCR de 2018 e 2017 decomposto nas suas várias componentes.

Requisito de Capital de Solvência		
em Milhares EUR	2018	2017
SCR	198 429	184 128
Risco de Mercado	176 386	172 112
Risco de Incumprimento da Contraparte	31 197	16 249
Risco de Subscrição Vida	56 720	66 918
Efeitos de diversificação	-54 682	-50 180
Básico SCR	209 620	213 954
Risco Operacional	52 390	25 903
Ajustamento LAC DT	-63 581	-55 729

A. Atividade e Desempenho

Informação sobre o Negócio

A Ocidental – Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A. (doravante também designada como “Companhia”) é uma empresa incluída no âmbito da parceria estabelecida desde 2005 entre o Grupo Ageas, um grupo empresarial com mais de 190 anos de história e que integra a lista das 20 maiores seguradoras europeias, e o Banco Comercial Português, S.A. (adiante ‘Millennium bcp’).

A Companhia desenvolve a sua atividade de comercialização de seguros do Ramo Vida, focada na distribuição através do canal *Bancassurance* com o parceiro Millennium bcp.

Nesse âmbito, é supervisionada pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF) com sede na Av. da República nº 76, 1600-205 Lisboa, tendo como auditor externo a PricewaterhouseCoopers & Associados (SROC), com sede no Palácio Sottomayor, Avenida Fontes Pereira de Melo, nº16, 1050-121 Lisboa.

Estrutura Acionista

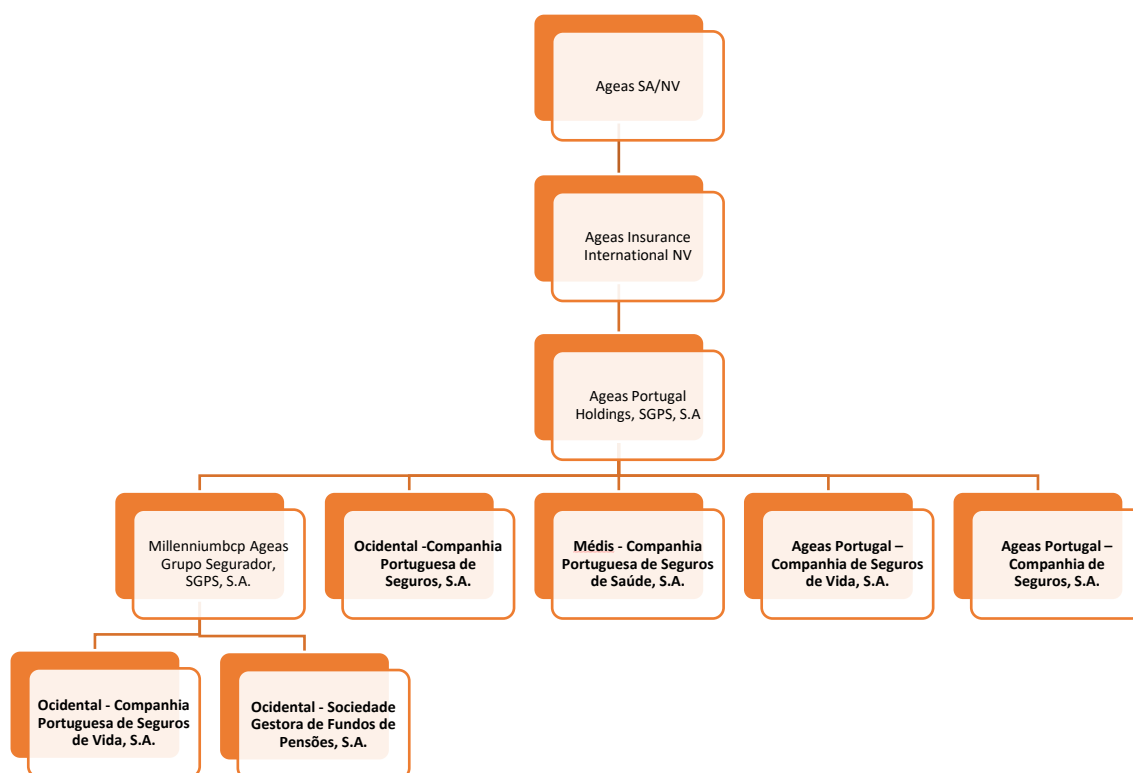
A Ocidental - Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A. integra a estrutura da Ageas Portugal.

A atual estrutura jurídica da Ageas Portugal compreende duas sociedades gestoras de participações sociais, a Ageas Portugal Holdings, SGPS, S.A. (totalmente detida pelo Grupo Ageas, através da Ageas Insurance International, NV) e a Millenniumbcp Ageas, Grupo Segurador, SGPS, S.A. (detida em 51% pelo Grupo Ageas e em 49% pelo Millennium bcp).

Em termos operativos, relativamente às atividades seguradora e de gestão de fundos de pensões, a Ageas Portugal compreende as seguintes seis sociedades:

- Ageas Portugal – Companhia de Seguros, S.A.
- Ageas Portugal – Companhia de Seguros de Vida, S.A.
- Ocidental - Companhia Portuguesa de Seguros, S.A.
- Ocidental - Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A.
- Ocidental - Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A.
- Médis – Companhia Portuguesa de Seguros de Saúde, S.A.

Esquemáticamente a estrutura de participações é a seguinte:



No âmbito este enquadramento, a Ocidental – Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A. é detida pela Millenniumbc Ageas, Grupo Segurador, SGPS, S.A., significando uma participação maioritária de 51% da Ageas Portugal Holdings, SGPS, S.A. e de 49% detida pelo Millennium bcp.

A Ageas Portugal é ainda composta pela Ageas Portugal Services, A.C.E., um agrupamento complementar de empresas com a finalidade de otimizar e racionalizar recursos informáticos, operativos, administrativos e de aprovisionamento, tendo como missão a gestão de bens e de serviços. Todas as sociedades acima referidas, incluindo a Companhia, são membros deste agrupamento.

1. Atividades

Na Ageas Portugal vigora um Modelo Operacional que consiste no enquadramento das entidades jurídicas tanto por linha de negócio, como por canal de distribuição, correspondentes a três unidades de negócio dedicadas a i) Agentes e Corretores & Ramos Não Vida, ii) *Bancassurance* & Ramo Vida e iii) Direto / Parcerias & Saúde, apoiados por áreas transversais de estratégia, controlo e suporte. Independentemente da autonomia e das especificidades de cada unidade de negócio, todo o enquadramento foi alinhado e estruturado de forma a identificar

e implementar uma estratégia única para todas as empresas da Ageas Portugal. As áreas transversais de apoio, suporte e controlo são geridas de forma coordenada e complementar.

Operando no Ramo Vida (*Unit Linked*, Capitalização, Risco, Rendas e PPR), a Ocidental – Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A. está focada no canal de *Bancassurance*.

A Ageas Portugal – Companhia de Seguros, S.A. e a Ocidental – Companhia Portuguesa de Seguros, S.A. dedicam-se ao Ramo Não Vida, estando focadas, respetivamente, no canal tradicional de agentes e corretores e no canal de *Bancassurance*. A Ageas Portugal – Companhia de Seguros de Vida, S.A., tal como a Ocidental – Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A., opera no Ramo Vida, mas está focada no canal tradicional de agentes e corretores. Já a Médis – Companhia Portuguesa de Seguros de Saúde, S.A. encontra-se focada na oferta de seguros de Saúde, explorando uma distribuição multicanal e em regime de parcerias. Por fim, a Ocidental – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A. dedica-se à gestão de fundos de pensões, atuando principalmente ao nível do segmento de empresas.

1.1 Desafios Atuais e Futuros

As projeções para a economia portuguesa em 2019 refletem a perspetiva de consolidação da economia portuguesa, o que confere uma expectativa de crescimento do setor segurador. No ramo Vida, espera-se um crescimento por via do aumento do consumo de seguros de poupança e investimento, tendo em conta o cenário de baixas taxas de juro e fruto de maior consciencialização da população sobre a necessidade de poupança, e de seguros de risco associados ao aumento do volume de crédito concedido.

Neste contexto, o ano 2019 será um ano desafiante, sendo alguns desafios:

- Consolidar a posição atual de Vida no mercado Português, mantendo o foco no modelo de distribuição *Bancassurance*, visando fortalecer a parceria que tem permitido que a operação com o Millennium bcp, possa continuar a ser uma referência a nível internacional;
- Ter uma cultura fortemente orientada para o cliente, assegurando uma experiência de seguros emocional e significativa, estando presente nas diversas etapas da vida, prevenindo, planeando, protegendo e assistindo;
- Desenvolver produtos e soluções inovadoras, em particular para o segmento sénior, nomeadamente soluções financeiras de preparação para a reforma e explorando outras oportunidades no mercado para este segmento;
- Diferenciar através da transformação digital, fomentando e desenvolvendo uma abordagem digital e móvel em toda a cadeia de valor, desde a pré-venda à resolução do sinistro;

- Explorar novos modelos de negócios e novas oportunidades de crescimento, nomeadamente via a participação em ecossistemas ou em parceria com Insurtechs;
- Alavancar a inovação e as parcerias de forma transversal na Organização, impulsionadas pelo recurso a novas tecnologias, apostando em projetos que nos permitam ser diferenciadores e inovadores;
- Afirmação como uma organização ágil, focada em alcançar um crescimento sustentável e criar impacto social, dando oportunidades para as pessoas explorarem as suas máximas potencialidades.

1.2 Número de Colaboradores a tempo inteiro

No final do exercício de 2018 o número total de colaboradores (média) a trabalhar na Companhia é de 153 colaboradores, equivalendo ao número de 2017, que era de 147 colaboradores.

2. Desempenho da Subscrição

1.2.1 Desempenho da Subscrição e Resultados

Em 2018 a produção de vida atingiu os 1.374 milhões de euros, impulsionada sobretudo pela excelente performance verificada nos produtos de Poupança e PPRs que atingiram, no global, um crescimento de 93,6% (+395 milhões de euros); esta evolução não foi suficiente para compensar a quebra de 54,8% (-455 milhões de euros) verificada nos produtos de *Unit Linked*.

Prémios emitidos seguro directo	2017	2018	var. 18/17
<i>Unit Linked</i>	831.321	375.826	-54,8%
Produtos Poupança	100.707	223.857	122,3%
Risco	167.795	166.972	-0,5%
Rendas	11.989	14.066	17,3%
PPR e PPR/E	321.481	593.679	84,7%
Total	1.433.292	1.374.401	-4,1%

Unidade: Milhares de euros

Em termos globais, a receita da Ocidental Vida registou uma variação negativa de 4,1% face a 2017 tendo sido fortemente penalizada pela quebra verificada na venda de produtos *Unit Linked* bem como pela ligeira quebra na venda de produtos de risco associada a um controlo ainda apertado por parte dos bancos na concessão de crédito não obstante a recuperação económica. Desta forma a Ocidental Vida viu reduzida a sua quota de mercado no segmento de Vida para

os 16,9% (menos 3,3 pontos percentuais que no ano anterior), mantendo, contudo, o 2º lugar destacado no *ranking* nacional.

Os produtos *Unit Linked* inverteram a tendência de crescimento verificada nos últimos anos, apresentando uma forte quebra no volume de negócios (cerca de 55%), influenciada por um ambiente de baixas taxas de juro e consequente dificuldade em lançar produtos de investimento suficientemente atrativos. Esta redução foi sentida quer nos produtos *Unit Linked* Fechados quer nos *Unit Linked* Abertos. Assim, no que respeita aos produtos *Unit Linked* Fechados (103,9 milhões de euros), enquanto que em 2017 foram lançadas, ao longo do ano, vinte e quatro novas séries deste produto, durante o ano 2018 apenas se registaram oito novas séries: uma *Unit Linked* PPR no 1º trimestre e uma *Unit Linked* Tradicional no 2º trimestre. A fraca receptividade dos clientes à estrutura de ativos destas duas séries, bem como à ausência de um plano de resgates parciais, levou ao lançamento, com sucesso, no 3º trimestre, de duas novas séries com uma estrutura de capitais diferente e possibilidade de resgates parciais. No 4º trimestre foram lançadas mais quatro novas séries que registaram mais de metade do volume de negócios do ano. Também os produtos de *Unit Linked* Abertos apresentaram uma redução de 49 milhões de euros comparando com o ano anterior, tendo sido colocado, quer através da rede de retalho quer do *Private Banking* um volume de 272 milhões de euros.

Os produtos que oferecem soluções complementares de reforma mantiveram a tendência crescente do ano anterior e apresentaram em 2018 um fortíssimo crescimento de 84,7% face ao ano anterior, muito superior ao crescimento de 61,6% registado no mercado. O maior contributo continua a ser do produto “Reforma Segura PPR”, produto lançado em maio de 2017 bem como de novas séries relançadas este ano, quer para o segmento individual quer para o segmento de empresas. Desta forma, os produtos PPR foram os mais representativos do negócio Vida com um peso de 43,2% no total (22,4% em 2017). Esta excelente performance permitiu à Ocidental aumentar a sua quota de mercado para os 19,7% mantendo e reforçando o 2º lugar no *ranking* desta linha de negócio.

Os produtos de poupança, com forte implementação nos anos de 2014 e 2015, sofreram nos dois últimos anos quebras assinaláveis ao nível da sua comercialização, refletindo a fraca liquidez da economia associada a taxas de juro muito baixas. Não obstante, em 2018 a Companhia registou um montante de prémios de cerca de 224 milhões de euros o que representou um crescimento de 122,3% face ao ano anterior, crescimento muito acima do verificado no mercado (+13,2%). Os produtos que contribuíram para esta assinalável recuperação foram os “Poupança Futuro 2025 1ª série”, lançado em 2017 e o produto Poupança Futuro 2026, 1ª e 2ª séries, lançado em fevereiro e outubro de 2018, respetivamente, e que representaram cerca de 72% do total das vendas deste segmento de negócio.

Em Risco, a Ocidental Vida obteve uma receita no ano de 167 milhões de euros, verificando-se um ligeiro decréscimo de 0,5% face a 2017. Os produtos de Risco são tradicionalmente seguros de venda associada ao crédito bancário e, apesar da retoma visível da economia portuguesa que tem permitido a recuperação do mercado imobiliário a concessão de crédito, quer à habitação

quer pessoal, por parte dos bancos é ainda tímida dadas as condições mais restritivas. O mercado registou um crescimento de 1,5%, o que permitiu à Companhia assegurar uma quota de mercado de 16,9% (face aos 20,2% de 2017), o que é sempre de realçar dada a rentabilidade associada a este tipo de produtos.

Finalmente, nas Rendas, a Companhia teve um encaixe de cerca de 14 milhões de euros, verificando-se assim um crescimento de 17,3% face aos prémios registados em 2017, valor ligeiramente abaixo do registado no mercado (20,4%). O maior contributo para este crescimento veio do reforço do Fundo de Pensões dos colaboradores do Millennium bcp subjacente ao plano de reestruturação de pessoal do banco.

De realçar ainda que se mantém como uma das prioridades estratégicas definidas pela Companhia o enfoque na capacidade de retenção de recursos sob gestão, iniciativa cujo sucesso ficou materializado na manutenção ao longo do ano de 2017 de volumes de provisões sob gestão superior aos 9.800 milhões de euros, montante 0,3% acima do registado em 2017 enquanto que o mercado cresceu 2,5%, levando a uma pequena redução na sua quota de mercado em 0,4 pontos percentuais, para 24,4% no final do ano de 2018.

Margem Técnica antes de imputação de custos	2017	2018	var. 18/17	Estrutura 2017	Estrutura 2018
Risco	85.729	80.050	-6,6%	60,9%	65,9%
Rendas	633	-403	-163,7%	0,4%	-0,3%
Capitalização	37.189	31.169	-16,2%	26,4%	25,7%
Unit Linked	17.296	10.673	-38,3%	12,3%	8,8%
Margem Técnica antes custos	140.846	121.489	-13,7%	100,0%	100,0%

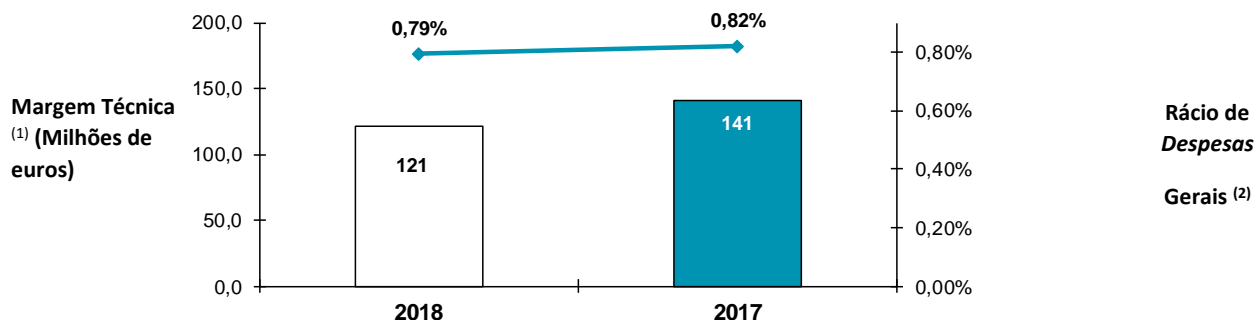
Unidade: Milhares de euros

A **margem técnica** antes de custos do ramo Vida, situou-se, em 2018, nos 121 milhões de euros, o que corresponde a uma redução de 13,7% face ao ano anterior.

Todas as linhas de negócio, exceto as rendas, concorreram positivamente para o resultado técnico da Companhia sendo que o maior contributo continua a ser proporcionado pelos produtos de Risco cuja rentabilidade assenta em políticas de subscrição rigorosas e numa superior capacidade de controlo de custos. De salientar o aumento do peso destes produtos no total da margem técnica bruta de Vida em 2018 comparativamente ao ano anterior (60,9% em 2017 e 65,9% em 2018), não obstante a redução de 6,6% face a 2017. Os produtos de Capitalização, que englobam os produtos de poupança e os produtos de PPR, também contribuíram para o decréscimo da margem técnica de Vida antes de custos, tendo reduzido o seu tributo, face ao ano anterior em parte devido a um maior montante de sinistros e revisão ao nível do provisionamento, muito superior ao crescimento verificado no volume de prémios. Por outro lado, os produtos *Unit Linked* registaram uma margem técnica bruta de 10,7 milhões de euros sendo 38% inferior à do ano de 2017 devido essencialmente à combinação de menor volume de vendas e menores comissões de gestão e montantes de penalizações por resgate.

A obtenção de um rácio de despesas gerais baixo, na ordem dos 0,79% (inferior ao registado em 2017 de 0,82%) revela a preocupação da Companhia na contenção dos custos operativos através de uma gestão criteriosa e adequada dos recursos.

Margem Técnica versus Rácio de Despesas Gerais



1) Antes de imputação de custos administrativos.

2) "Custos operativos afetos ao ramo Vida" / "Investimentos médios afetos ao ramo Vida"

Custos Administrativos (excluindo amortizações do exercício)	2017	2018	var. 18/17	Estrutura 2017	Estrutura 2018
Despesas com Pessoal	9.795	10.240	4,5%	25,8%	29,0%
Fornecimentos e Serviços Externos	13.195	11.700	-11,3%	34,7%	33,1%
Impostos e Taxas	697	839	20,4%	1,8%	2,4%
Outros (*)	14.290	12.541	-12,2%	37,6%	35,5%
Total	37.977	35.320	-7,0%	100,0%	100,0%

Unidade: Milhares de euros

(*) Inclui juros do empréstimo subordinado

Os **gastos administrativos** atingiram os 35 milhões de euros, correspondente a uma redução de 7% face ao período homólogo. Esta redução é explicada essencialmente pelos custos com Fornecimentos e Serviços Externos que apresentaram uma redução de 11,3% (menos 1,5 milhões de euros) nomeadamente em custos com serviços especializados (-1,8 milhões de euros), em particular nos custos com consultoria e auditoria externa. Pelo contrário, os custos com Serviços Partilhados sofreram um aumento de 30% face a 2017 bem como os custos com publicidade.

As despesas com pessoal, que em 2018 representaram cerca de 29% do total dos gastos administrativos, foram superiores em 4,5% às do ano anterior, tendo-se registado um aumento no número médio de Colaboradores de 4% (mais 6 pessoas).

A rubrica de Outros custos apresenta uma redução de 1,7 milhões de euros justificado pela redução dos custos de comissões de custódia e guarda de valores, fruto do esforço de renegociação das condições contratuais junto da Entidade Gestora dos fundos. São também

contabilizados nesta rubrica os juros do empréstimo subordinado contraído em dezembro de 2014 junto da Holding Millenniumbcp Ageas, cujo montante se fixou este ano em cerca de 5,8 milhões de euros, valor idêntico ao suportado no ano de 2017.

Uma boa performance técnica do negócio, apoiada por uma política prudente a nível da gestão de investimentos aliada a uma menor volatilidade verificada no mercado de capitais em conjunto com a oferta diversificada e inovadora de soluções para os clientes e do controlo rigoroso ao nível dos custos operativos justificam o **resultado antes de impostos** de 96,9 milhões de euros, idêntico ao resultado de 2017.

Após impostos, o **resultado líquido** foi de 67,8 milhões de euros, um ligeiro decréscimo de 0,5% face ao ano passado.

Ao nível da **situação patrimonial** é de referir que o total do Balanço atingiu os 10.686 milhões de euros, o que resulta numa redução de 1,9% em relação ao ano anterior.

A **situação líquida** da Ocidental Vida situou-se nos 248,1 milhões de euros, ou seja, um decréscimo de 48,1% em relação ao ano anterior, por via da diminuição registada nos resultados transitados, explicada pela redução do capital em 200 milhões de euros; houve ainda lugar à distribuição de dividendos de 85 milhões de euros, contra 110 milhões de euros registados em 2017 decorrente de uma política de maximização da eficiência dos capitais próprios, seguida pelos acionistas.

A redução da situação líquida, para além da ligeira redução do resultado líquido do ano referido ficou a dever-se sobretudo à variação negativa este ano das reservas de reavaliação num montante de 12,7 milhões de euros comparando com o ano passado consequência, em grande medida, do alargamento de *spreads* na dívida de empresas, em particular das financeiras, verificado na zona Euro. A dívida pública detida pela Companhia teve impacto ligeiramente negativo na Reserva de Reavaliação, pois apesar de os títulos com menor duração terem pesado negativamente, os títulos de dívida pública nacional tiveram um comportamento positivo. Por fim, os títulos representativos da componente acionista, consequência da descida dos mercados em 2018, tiveram um impacto negativo na Reserva.

3. Desempenho dos Investimentos

Os rendimentos provenientes pelo desempenho dos investimentos, utilizados nas demonstrações financeiras, nomeadamente, os juros, os dividendos e outros rendimentos similares são analisados como se segue:

	<i>em milhares de euros</i>	
	2018	2017
Rendimentos de ativos financeiros disponíveis para venda	88.154	92.928
Rendimentos de ativos a deter até à maturidade	10.227	15.168
Rendimentos de depósitos bancários	475	484
Total	98.856	108.096

Os gastos financeiros de juros de ativos financeiros não valorizados ao justo valor por via de ganhos e perdas correspondem aos custos operacionais imputados à função investimentos, no montante de 14.702 milhares de euros (2017: 16.464 milhares de euros).

Este montante inclui o valor dos juros suportados do empréstimo subordinado no montante de 5.779 milhares de euros (2017: 5.779 milhares de euros).

Os ganhos líquidos de ativos e passivos financeiros não valorizados ao justo valor através de ganhos e perdas são analisados como se segue:

	<i>em milhares de euros</i>					
	2018			2017		
	Ganhos	(Perdas)	Total	Ganhos	(Perdas)	Total
Dívida pública	11.654	(1.992)	9.663	7.839	(18.401)	(10.563)
Obrigações de outros emissores	1.626	(202)	1.425	1.673	(302)	1.372
Ações e fundos de investimento	15.405	(1.491)	13.914	13.197	(6.150)	7.047
De investimentos disponíveis para venda	28.685	(3.685)	25.001	22.709	(24.853)	(2.144)
De investimentos a deter até à maturidade	291	(0)	291	1	(1)	0
De imóveis de rendimento	-	-	-	716	-	716
Total	28.976	(3.685)	25.291	23.426	(24.854)	(1.428)

Os ganhos líquidos de ativos e passivos financeiros valorizados ao justo valor através de ganhos e perdas são analisados como segue:

	<i>em milhares de euros</i>			
	2018			
	Ganhos	(Perdas)	Outros	Total
De investimentos detidos para negociação	25.894	(61.611)	38.702	2.985
De ativos financeiros ao justo valor através de resultados	238.516	(381.968)	140.529	(2.924)
Total	264.410	(443.579)	179.231	62
	2017			
	Ganhos	(Perdas)	Outros	Total
De investimentos detidos para negociação	23.080	(74.297)	55.746	4.529
De ativos financeiros ao justo valor através de resultados	429.678	(189.786)	(244.644)	(4.752)
Total	452.758	(264.083)	(188.898)	(223)

Os Outros ganhos / (perdas) líquidos incluem os rendimentos dos investimentos, bem como os ganhos e perdas de passivos financeiros decorrentes dos contratos de *Unit Linked* (UL).

As perdas por imparidade (líquidas de reversão) podem ser avaliadas como se segue:

	<i>em milhares de euros</i>	
	2018	2017
De ativos financeiros disponíveis para venda	193	-
De devedores por operações de seguro direto e de resseguro	(10)	21
Total imparidade	183	21
Total	183	21

4. Desempenho de Outras Atividades

Não aplicável.

5. Eventuais Informações Adicionais

5.1 Informação qualitativa e quantitativa nas transações intra-grupo

Em dezembro de 2014, foi contratado um empréstimo subordinado no montante de 120.000 milhares de euros à Milleniumbcp Ageas, holding de seguros, participada em 51% pela Ageas e 49% pelo Millennium bcp.

B. Sistema de Governação

1. Informações gerais sobre o Sistema de Governação

A Companhia é detida a 100% pela *holding* Millenniumbcp Ageas, resultado da parceria estabelecida entre o Grupo Ageas e o Millennium bcp. Para além do cumprimento da legislação e dos regulamentos e políticas vigentes em cada momento, o cumprimento das recomendações e boas práticas de governação são características importantes da Companhia.

O Modelo Operacional, descrito no capítulo A, traduz-se num Modelo de Governação baseado em três níveis: o Conselho de Administração (composto por membros executivos e não executivos), a Comissão Executiva (presidida pelo *Chief Executive Officer* da respetiva unidade de negócio, integrando ainda os *Chief Executive Officers* da Ageas Portugal e das restantes unidades de negócio, para além dos restantes membros executivos) e as Comissões de Gestão (igualmente presidida pelos *Chief Executive Officers* da respetiva unidade de negócio, integrando ainda alguns dos seus reportes diretos). Este Modelo de Governo está tão alinhado quanto possível no que diz respeito aos seus membros, garantindo a harmonização da estratégia entre todas as unidades de negócios, mas também leva em consideração a parceria com o Millennium bcp.

1.1. Assembleia Geral de Acionistas

A Assembleia Geral das sociedades da Companhia é composta pelos respetivos detentores de capital social e a sua participação e voto encontram-se sujeitos às previsões estatutárias e legais.

No que concerne à identificação dos detentores de capital, conforme descrito no capítulo A (Estrutura Acionista'), a Ocidental – Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A. é detida pela Millenniumbcp Ageas, Grupo Segurador, SGPS, S.A., pertencendo 51% ao Grupo Ageas e 49% à Millennium bcp. Mais acresce que as ações são nominativas, revestindo forma escritural e estando registadas junto do próprio emitente, sem a atuação de intermediários financeiros.

A Assembleia Geral reúne, ordinariamente, uma vez por ano para aprovação do relatório de gestão e das contas e, extraordinariamente, sempre que convocada por quem tiver essa competência legal ou estatutária, e aplicando-se os termos legais e estatutários ao funcionamento do órgão. A Mesa da Assembleia Geral é composta por um Presidente, um Vice-Presidente e um Secretário, eleitos por três anos e reelegíveis por uma ou mais vezes.

À Assembleia Geral, além do disposto na lei, compete, em especial, eleger a Mesa da Assembleia Geral, os membros do Conselho de Administração, os membros do Conselho Fiscal e o Revisor Oficial de Contas e fixar as remunerações dos membros dos órgãos sociais, bem como os esquemas de segurança social e de outras prestações complementares.

1.2. Estrutura da Administração

Com a redefinição do Modelo de Governo, a gestão das sociedades que compõem a Ageas Portugal consiste no Conselho de Administração, na Comissão Executiva (a quem foi delegada a gestão corrente) e na Comissão de Gestão (que tem a missão de coadjuvar a gestão das unidades de negócio), com as características que passamos a apresentar.

1.2.1. Conselho de Administração

Função e Responsabilidades

O Conselho de Administração é o órgão soberano no processo de decisão empresarial, excetuando as competências que se encontrem reservadas estatutária ou legalmente à Assembleia Geral e sem prejuízo da possibilidade de delegação da gestão corrente numa Comissão Executiva. Com efeito, os Administradores não-executivos exercem um dever de vigilância sobre a Comissão Executiva, bem como o exercício desta quanto aos poderes e competências que lhe foram delegados.

Entre as matérias reservadas ao Conselho de Administração encontram-se temas como:

- os projetos ou propostas de fusão, cisão, divisão de ativos, transformação e ainda de alteração do pacto social;
- a adoção e alteração de margens de solvência, sem prejuízo da necessária observância dos limites mínimos de solvência legais e regulamentares;
- a alienação ou oneração de ações representativas do capital social da Sociedade ou das sociedades suas participadas ou ainda de ativos que tenham valor igual ou superior a 30% do valor dos ativos não relacionados com a cobertura de provisões de seguros;
- a constituição de sociedades e a aquisição ou alienação de participações sociais dentro de determinados parâmetros previstos estatutariamente;
- a participação em joint-ventures ou outros acordos de parceria entre empresas;
- a concessão de licenças de utilização ou de quaisquer outros direitos sobre a propriedade intelectual das empresas;
- a celebração de contratos com valor superior a um determinado limite;
- a concessão de financiamento ou prestação de garantias, a aquisição ou alienação ou oneração de imóveis, o pedido de financiamento ou constituição de dívidas e a aprovação de investimentos que excedam em valor 10% do requisito de capital de solvência;
- a designação ou destituição de auditores externos;
- a definição dos termos e condições da delegação de poderes na Comissão Executiva.

Pelo menos uma vez por ano, o Conselho de Administração discute a estratégia, o orçamento e os principais riscos do negócio, em conformidade com os resultados da avaliação decorrente dos sistemas internos de controlo e risco e previamente validados pela Comissão Executiva.

No exercício das suas competências o Conselho de Administração é coadjuvado pelas unidades transversais que, a nível da governação societária, contribuem para o processo de decisão e empresarial.

Composição

Quanto à sua composição, o Conselho de Administração é integrado por um mínimo de três e um máximo de dez membros. Os membros do Conselho de Administração são eleitos pela Assembleia Geral, por um período de três anos e reelegíveis uma ou mais vezes, que designa, de entre os membros, os respetivos Presidente e Vice-Presidente.

O Conselho de Administração sofreu alterações no decorrer do ano de 2018, em 31 de dezembro de 2018, o Conselho de Administração era integrado por um Presidente (Filip André Lodewijk Coremans), um Vice-Presidente (José Miguel Bensliman Schorcht da Silva Pessanha), ambos membros não executivos, e sete vogais, sendo três não-executivos (António Cano y Bosque, Rui Manuel da Silva Teixeira e Eduardo Manuel Carmona e Silva Consiglieri Pedroso) e quatro executivos (Stefan Georges Leon Braekeveldt, Nelson Ricardo Bessa Machado, Diogo Cordeiro Crespo Cabral Campello e Manuel Frederico Lupi Belo).

Funcionamento

O Conselho de Administração reúne, sempre que convocado pelo seu Presidente ou por outros dois Administradores, no mínimo uma vez a cada trimestre. Em regra, as reuniões são realizadas presencialmente, sem prejuízo de poderem ser realizadas por meios telemáticos ou passadas procurações para representação através de outros Administradores. As apresentações ao Conselho são geralmente realizadas pelos membros da Comissão Executiva ou convidados desta.

As deliberações são tomadas por maioria simples dos membros presentes ou representados, com exceção das matérias reservadas ao Conselho de Administração que não podem ter o voto desfavorável ou abstenção de mais de dois membros (salvo se aprovadas por uma maioria qualificada em Assembleia Geral). Sem prejuízo, o Conselho de Administração opera numa base colegial e as suas deliberações são normalmente tomadas com o consenso de todos os seus membros, significando uma deliberação unânime.

1.2.2. Comissão Executiva

Função e Responsabilidades

A Comissão Executiva é constituída por deliberação do Conselho de Administração, nos termos da lei e dos Estatutos, que fixa nessa mesma deliberação a respetiva composição e indicação do Presidente, os limites da delegação e o modo de funcionamento do órgão.

Mediante decisão do Conselho de Administração, é delegada na Comissão Executiva toda a sua competência de gestão da sociedade, ficando a mesma incumbida de praticar todos os atos necessários ao seu regular funcionamento, com exceção das matérias que ficam reservadas ao Conselho de Administração ou à Assembleia Geral nos termos da lei e dos Estatutos e sem prejuízo da possibilidade de preparação e de proposição ao Conselho de Administração de projetos de deliberação respeitantes a essas matérias reservadas.

Em particular, a Comissão Executiva é responsável pelas seguintes atividades, reportando ao Conselho de Administração:

- desenvolver propostas para o Conselho de Administração relacionadas com a estratégia e o desenvolvimento de negócio, incluindo planos de negócio e orçamentos plurianuais, recomendações sobre a possível celebração, revisão ou rescisão de parcerias, cisões ou fusões, aquisições e desinvestimentos;
- desenvolver propostas para o Conselho de Administração de políticas de gestão financeira, gestão de risco, conduta comercial ou qualquer outra questão sobre a qual o Conselho de Administração ou a Comissão Executiva considerem que o primeiro deve estabelecer uma política;
- assegurar a liderança da Companhia e sua Administração geral, dentro das diretrizes estratégicas e de acordo com o normativo estabelecido pelo Conselho de Administração, incluindo:
 - desenvolvimento e implementação de políticas e diretrizes em todas as áreas que considere relevantes e dentro dos limites da sua competência;
 - no dia-a-dia, acompanhar as operações para assegurar partilha das melhores práticas e experiências (relativamente a operações, desenvolvimento de produtos, vendas, *marketing*, etc.), capturando sinergias quando relevante e otimizando estruturas e custos, mantendo operações eficientes de modo a assegurar os serviços com custos reduzidos e de alta qualidade;

- monitorização do desempenho da Companhia, e das unidades de negócios em particular, comparativamente com metas estratégicas, planos e orçamentos conforme aprovado pelo Conselho de Administração;
 - monitorização dos principais alertas identificados pela função de gestão de risco e outros comités e acompanhamento dessas recomendações;
 - garantir a preparação e divulgação atempada das demonstrações financeiras, bem como outros relatórios financeiros e não financeiros;
 - implementação de sistemas de controlo interno adequados e monitorização da sua eficácia;
 - supervisionar as funções de suporte relevantes ou de controlo, e seus relatórios sobre assuntos como recursos humanos, jurídicos, fiscalidade, etc.;
- Organizar o sistema de controlo interno e de gestão de riscos;
 - Assegurar comunicações adequadas com todas as partes interessadas externas relevantes.

Composição e Funcionamento

A Comissão Executiva tem como limite máximo cinco membros.

A Comissão Executiva sofreu alterações no decorrer do ano de 2018, em 31 de dezembro de 2018 a Comissão Executiva era integrada por quatro membros: Nelson Ricardo Bessa Machado (na qualidade de *Chief Executive Officer* de Bancassurance & Ramo Vida), Stefan Georges Leon Braekeveldt (na qualidade de *Chief Executive Officer* da Ageas Portugal), Diogo Cordeiro Crespo Cabral Campello (na qualidade de *Chief Finance Officer*) e Manuel Frederico Lupi Belo (na qualidade de *Chief Commercial Officer* de Bancassurance).

A Comissão Executiva tem um Presidente, com as atribuições abaixo previstas.

À semelhança do Conselho de Administração, também a Comissão Executiva opera numa base colegial e as suas deliberações são normalmente tomadas com o consenso de todos os seus membros, significando uma deliberação unânime. Em geral, a Comissão Executiva reúne duas vezes por mês.

Presidente da Comissão Executiva

O Presidente da Comissão Executiva, que é designado pelo Conselho de Administração e corresponde à função de *Chief Executive Officer*, deve assegurar que seja prestada a informação relevante aos demais membros do Conselho de Administração relativamente à atividade e às

deliberações da Comissão Executiva e assegurar o cumprimento dos limites da delegação de competências, da estratégia aprovada para a Companhia e para a Ageas Portugal e dos deveres de colaboração perante o Conselho de Administração.

1.2.3. Comissão de Gestão

Funções e Responsabilidades

Em conformidade com a deliberação do Conselho de Administração, a Comissão Executiva pode criar as estruturas de apoio, que considere serem úteis para a auxiliar na execução das suas competências, as quais poderão ser compostas exclusivamente por membros da Comissão Executiva ou integrar igualmente outros colaboradores das sociedades da Ageas Portugal. A Comissão Executiva aprova, com a respetiva constituição, a composição, o modo de funcionamento e as funções dessas estruturas de apoio.

Neste âmbito encontra-se atualmente implementada em cada unidade de negócio da Ageas Portugal uma Comissão de Gestão, composta por dois membros da Comissão Executiva, sendo um deles o Presidente da respetiva Comissão Executiva, e por alguns dos membros no seu reporte direto, tais como os primeiros responsáveis pela gestão do negócio na vertente técnica, de operações e comercial e ainda por um *Performance Manager*.

A Comissão de Gestão tem como principais funções, para além das que lhe sejam atribuídas por deliberação da Comissão Executiva, o aconselhamento do órgão de Administração na execução das suas competências, a monitorização do desenvolvimento da atividade, tomando conhecimento e elaborando relatórios periódicos de informação sobre o desempenho em geral e das várias áreas de negócio em particular, apresentando recomendações com o intuito de serem apreciadas pela Comissão Executiva, a implementação da estratégia de negócio e do orçamento, previamente aprovados pelo Conselho de Administração e pela Comissão Executiva (especialmente no que respeita a matérias de natureza técnica e comercial), e a elaboração de propostas de deliberação a submeter a apreciação e votação da Comissão Executiva, acompanhadas da informação e documentação necessárias sobre qualquer matéria de interesse para a respetiva sociedade.

A constituição desta Comissão de Gestão assegura, por um lado, que as decisões da Comissão Executiva e as propostas para o Conselho de Administração têm devidamente em conta as necessidades das unidades de negócios e, por outro lado, que todos os membros da Comissão de Gestão estão empenhados em implementar e executar as deliberações e estratégia definida pelo Conselho de Administração e as decisões da Comissão Executiva.

De cada reunião da Comissão de Gestão é elaborada a respetiva ata, a qual, depois de aprovada, é enviada para tomada de conhecimento e ratificação na reunião seguinte da Comissão Executiva.

Composição e Funcionamento

Como mencionado, a Comissão de Gestão das unidades de negócio é integrada por dois membros da Comissão Executiva (sendo um deles o Presidente da Comissão Executiva que é igualmente o Presidente da Comissão de Gestão), bem como por alguns dos membros no seu reporte direto, como mencionado abaixo. Sendo a Comissão de Gestão um órgão evolutivo, segue as alterações ao nível da estrutura orgânica, quer em termos dos membros nomeados quer em termos das funções existentes.

A composição da Comissão de Gestão varia entre as sociedades da Ageas Portugal que compõem cada uma das três unidades de negócio, conforme descritas no capítulo A, tendo em conta as especificidades de cada uma. Posto isto, na Ocidental– Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A., a Comissão de Gestão é integrada pelo respetivo *Chief Executive Officer* e alternante, o *Chief Financial Officer*, o *Head of Sales & Marketing*, *Head of Life Platform*, o *Head of Pensions* e o *Performance Manager*.

Sem prejuízo, a Comissão de Gestão só pode deliberar se na reunião estiver presente, pelo menos, um membro da Comissão Executiva, devendo as deliberações ser tomadas pela maioria simples dos votos, desde que tenham voto favorável do Presidente ou, na ausência deste, do outro membro da Comissão Executiva.

Sem prejuízo das maiorias de aprovação acima mencionadas, também neste órgão impera a tomada de decisões por consenso de todos os seus membros, significando uma deliberação unânime. Em geral, a Comissão de Gestão reúne duas vezes por mês (sendo a periodicidade maior nalgumas unidades de negócio).

Presidente da Comissão de Gestão

Os membros da Comissão Executiva que integram a Comissão de Gestão – em especial o seu Presidente na qualidade de *Chief Executive Officer* – têm uma função fundamental na conformação de competências de aprovação para os temas que são debatidos nesse fórum, designadamente suscitando a sua análise e aprovação ao nível da Comissão Executiva, ou eventualmente, até mesmo do Conselho de Administração.

1.2.4. Vinculação e Representação

As empresas da Ageas Portugal ficam vinculadas pela intervenção de dois membros do Conselho de Administração ou um membro do Conselho de Administração e um procurador ou dois procuradores (nos termos do mandato conferido), sendo admissível a intervenção de apenas um membro do Conselho de Administração ou procurador para atos de mero expediente.

Sem prejuízo, para assegurar questões relacionadas com a gestão diária foi transversalmente aprovada uma Política de Vinculação e Autorizações de Encargos que, para assuntos

específicos elencados no próprio documento e dentro dos limites estabelecidos pelo Conselho de Administração, confere poderes de vinculação a colaboradores da Ageas Portugal.

1.3. Fiscalização

1.3.1. Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal é composto por três membros efetivos e um suplente, que são eleitos, pelo período de três anos, pela Assembleia Geral que também designa o respetivo Presidente. A maioria dos seus membros é independente, em conformidade com os critérios legais que definem o requisito de independência.

O Conselho Fiscal reúne nos prazos estabelecidos na lei e extraordinariamente sempre que convocado pelo seu Presidente, pela maioria dos seus membros ou pelo Conselho de Administração. Atualmente este órgão tem reunido com uma periodicidade trimestral. Os membros do Conselho Fiscal, sempre que o julgarem conveniente, poderão assistir às reuniões do Conselho de Administração.

1.3.2. Revisor Oficial de Contas

A Fiscalização da atividade é igualmente exercida por um Revisor Oficial de Contas ou uma Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, eleito pela Assembleia Geral, pelo período de três anos, não podendo ser eleito um membro do Conselho Fiscal. Sempre que o julgue conveniente, poderá assistir às reuniões do Conselho de Administração.

1.3.3. Conselho de Auditoria

Sem prejuízo da competência do Conselho Fiscal ou do Revisor Oficial de Contas, a Assembleia Geral, nos termos dos Estatutos, pode designar um Conselho de Auditoria para a verificação das contas da sociedade e assistir o Conselho de Administração no que respeita, em geral, a funções de controlo interno, tendo sido constituído este órgão.

O Conselho de Auditoria é composto por três membros que não exerçam funções executivas, um dos quais será o Vice-Presidente do Conselho de Administração, que assumirá as funções de Presidente do Conselho de Auditoria. As funções detalhadas, o funcionamento e os requisitos aplicáveis à composição deste Conselho de Auditoria (no nível de independência e qualificação) são definidos nos Termos de Referência aprovados pelo Conselho de Administração.

O Presidente do Conselho de Auditoria submete ao Conselho de Administração, na reunião seguinte, um reporte sintético dos temas que foram discutidos em sede do Conselho de Auditoria. Este Conselho de Auditoria pode ainda emitir opiniões, pareceres ou recomendações dirigidas ao Conselho de Administração em matérias que estejam sob as suas responsabilidades.

1.4. Secretário da Sociedade

Encontra-se designado, o Secretário da Sociedade, com um membro Efetivo e um Suplente, com as funções que resultam da lei e que compreendem, designadamente, o apoio aos órgãos sociais, o secretariado das reuniões dos órgãos sociais, a conservação e atualização das atas e do livro de registo de ações, a expedição de convocatórias legais para as reuniões de todos os órgãos sociais, a certificação de assinaturas dos membros dos órgãos sociais apostas nos documentos oficiais e a satisfação das solicitações formuladas pelos acionistas no exercício do direito à informação, bem como da informação solicitada aos membros dos órgãos sociais que exercem funções de Fiscalização sobre deliberações do Conselho de Administração ou da Comissão Executiva.

A designação dos membros do Secretário da Sociedade compete ao Conselho de Administração. Em tudo o demais é aplicado o regime legal que resulta do Código das Sociedades Comerciais.

1.5. Processo de Tomada de Decisão

No quadro do processo de decisão empresarial existem várias funções, comissões específicas e unidades orgânicas que, sendo eleitas pela Assembleia Geral ou designadas pelo órgão de Administração, coadjuvam o Conselho de Administração e a Comissão Executiva no exercício das suas funções, assegurando a segregação entre as áreas de negócio e as áreas de operações.

1.5.1. *Integration Officer*

Considerando os desafios na implementação do Modelo Operacional, foi nomeado na Ageas Portugal um *Integration Officer* com a principal missão de potenciar as sinergias entre as diferentes sociedades, liderar os projetos de harmonização de processos e de unificação de equipas, reduzindo os impactos operacionais e incrementar os ganhos durante o processo de implementação do Modelo Operacional. Por se considerarem áreas fundamentais na presente fase transitória, as áreas de Comunicação Corporativa & Marcas e Voz do Cliente encontram-se a reportar a este *Integration Officer*.

1.5.2. Gestão de Risco

Decorrente da imposição legal resultante do regime de Solvência II, encontra-se implementado um sistema de governação da gestão de risco na Ageas Portugal. Sem prejuízo de competências específicas e de outras estruturas melhor detalhadas neste relatório, estão implementados alguns grupos de trabalho, tais como i) o *Risk Committee*, com os seus subcomités (*Operational Risk & Internal Control Committee* e o *Model Control Board*), ii) o *ALM & Investment Committee* e ainda o iii) *Product & Pricing Committee*.

1.5.3. *Compliance Officer*

O *Compliance* tem por função estimular, monitorizar e controlar a observação das leis, regulamentos, políticas e regras internas e padrões éticos relevantes para a integridade e, consequentemente, para a reputação da Ageas Portugal. No contexto das boas práticas de governação, o *Compliance* visa proporcionar razoável garantia de que as empresas da Ageas Portugal e os seus Colaboradores cumprem aquelas leis, regulamentos, políticas, regras internas e padrões éticos.

1.5.4. *Auditoria Interna*

A Auditoria Interna apoia o Conselho de Auditoria e a Comissão Executiva e outros órgãos de gestão no desempenho dos seus deveres, proporcionando razoável garantia acerca dos processos de governação, risco e controlo, incluindo relatórios periódicos e declarações anuais sobre a efetividade do controlo interno.

1.5.5. *Função Atuarial*

No âmbito da Ageas Portugal encontra-se implementada uma função atuarial eficaz, que tem as competências previstas no regime jurídico da atividade, assegurando, entre outras tarefas, a adequação das provisões técnicas, a adequação das metodologias, modelos de base e pressupostos utilizados no seu cálculo, a informação ao órgão de Administração sobre o grau de fiabilidade e adequação do cálculo das provisões técnicas, a emissão de parecer sobre a política global de subscrição e, de um modo geral, a contribuição para aplicação efetiva do sistema de gestão de riscos.

A Ageas Portugal cumpre ainda o imperativo legal quanto às pessoas que exercem a função atuarial, na medida em que são devidamente ponderados os seus conhecimentos de matemática atuarial e financeira considerando a natureza, dimensão e complexidade dos riscos inerentes à atividade e ainda a sua experiência relativamente às normas aplicáveis.

1.5.6. *Atuário Responsável*

No âmbito da Ageas Portugal é ainda assegurada a nomeação de um atuário responsável, para efeitos de certificação, entendendo-se por tal a emissão de uma opinião de índole atuarial, independente face a funções operacionais, em especial face à função atuarial, sobre a adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo das provisões técnicas, dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro e de entidades com objeto específico de titularização de riscos de seguros e das componentes do requisito de capital de solvência relacionadas com esses itens.

Nos termos legais, competirá ao atuário responsável apresentar ao órgão de Administração o relatório de certificação, devendo incluir a formulação de recomendações para a eventual melhoria da adequação referida no número anterior e, sempre que detete situações de

incumprimento ou inexatidão materialmente relevantes, propor àquele órgão medidas que permitam regularizar tais situações, devendo o atuário responsável ser informado das medidas adotadas na sequência da sua proposta.

Esta função está sujeita à prévia autorização da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, devendo ser cumpridos os requisitos quanto à adequação dos sujeitos, quer quanto à sua formação e experiência profissional, mas ainda quanto à sua capacidade, destacando-se as situações de incompatibilidade ou conflito de interesses aplicáveis (como, por exemplo, o facto de o atuário responsável não poder ter ligações enquanto membro de órgão social ou pertencer ao quadro de pessoal ou de colaboradores do Supervisor, nem tão pouco pertencer aos órgãos sociais de uma seguradora ou deter uma participação qualificada numa seguradora).

1.6. Princípios de Conduta Profissional

A reputação da Ageas Portugal como parceiro de confiança é um ativo de grande importância, devendo ser mantida e reforçada pela conduta adequada. A Ageas Portugal espera que todos os intervenientes internos, qualquer que seja a posição que ocupem, adiram e observem corretamente princípios de conduta profissional. Além disso, espera dos primeiros responsáveis um comportamento exemplar que ativamente motive os Colaboradores a observar permanentemente estes princípios, reagindo a Ageas Portugal eficazmente a casos de negligência ou violação desses princípios, caso elas ocorram.

No caso do Conselho de Administração, a conduta dos seus membros pauta-se por alguns princípios específicos, que se traduzem no seguinte:

- Contratos paralelos: os membros não executivos não podem, direta ou indiretamente, celebrar acordos com a Ageas Portugal para a prestação de serviços remunerados (como consultoria, aconselhamento financeiro ou legal), exceto se autorizado pelo Conselho de Administração e tendo o Presidente do Conselho o dever de esclarecer se se trata de uma exceção passível de autorização ou não;
- Seguros próprios: qualquer seguro oferecido pela Ageas Portugal aos membros do Conselho de Administração só será concedido se respeitar os termos comerciais conformes às práticas de mercado correntes;
- Conflito de Interesses: todos os Administradores devem evitar qualquer ação, posição ou interesse que conflitue ou pareça entrar em conflito com o interesse da Ageas Portugal, compreendendo designadamente a apreciação e decisão sobre temas em que sejam direta ou indiretamente interessados os próprios, os seus cônjuges, parentes ou afins em 1.º grau, ou ainda sociedades ou outras estruturas coletivas direta ou indiretamente dominadas pelos visados. Quando confrontados com um potencial conflito de interesses, os membros do Conselho devem notificar o respetivo Presidente prontamente. Os Administradores devem abster-se de discutir ou participar numa decisão do Conselho que interfira com os seus interesses pessoais, comerciais ou

profissionais, não podendo votar sobre assuntos em que tenham um conflito de interesse. Todos os membros do órgão de Administração estão vinculados ao cumprimento da Política de Conflito de Interesses bem como às regras sobre esta matéria contidas na Política de Seleção e Avaliação da Adequação, que se encontrem em vigor;

- Interações com gestores: os membros não executivos do Conselho de Administração podem estabelecer contactos com qualquer gestor da estrutura da Ageas Portugal, que não seja membro executivo do Conselho, no entanto deve demonstrar que esse contacto se proporcionou por questões operacionais relacionadas com o exercício do seu mandato, sendo que deverá contactar previamente o *Chief Executive Officer*;
- Interações externas: os membros do Conselho de Administração e da Comissão Executiva devem apoiar, tanto em público como em privado, a posição defendida pelo órgão colegial em relação à estratégia, políticas e ações da Ageas Portugal;
- Confidencialidade: para facilitar a discussão aberta nas reuniões do Conselho de Administração e da Comissão Executiva, os membros do Conselho comprometem-se a manter a confidencialidade das informações e deliberações, de acordo com os requisitos legais.

Independentemente destas regras específicas e ainda do quadro legal e regulamentar aplicável às sociedades comerciais em geral e às empresas de seguros e sociedades gestoras de fundos de pensões em particular, o Conselho de Administração aprovou um Código Deontológico que incorpora os Princípios de Conduta Profissional, estabelecendo regras de funcionamento e de comportamento individual, abrangendo nomeadamente colaboradores e membros do Conselho de Administração e da Comissão Executiva, no exercício das respetivas funções.

O Código Deontológico sistematiza ainda as regras a observar em matéria de conflito de interesses e investimentos pessoais.

1.7. Normativo Interno

A Ageas Portugal tem um sistema interno de preparação, aprovação e divulgação de normativos internos, o qual é do conhecimento geral de todos os Colaboradores, tendo sido aprovado pela Comissão Executiva, enquanto órgão executivo de Administração. Este sistema prevê que o normativo seja categorizado em Políticas (estabelecem princípios ou regras gerais, bem como as ações necessárias para atingir metas e objetivos), Regulamentos (definem as regras específicas de atividades concretas) ou Procedimentos (definem aspetos práticos relativos, nomeadamente, competências, circuitos de circulação de informação, processos e prazos de conclusão e outros níveis de serviço a adotar por cada empresa ou unidade orgânica da Ageas Portugal).

Sem prejuízo de outras temáticas de relevância sectorial, são exemplos de normativos em vigor na Ageas Portugal, algumas das Políticas estruturais já acima mencionadas, aqui destacando, a

título meramente exemplificativo, o Código Deontológico, a Política de Remunerações, a Política Anticorrupção, a Política de Prevenção e Combate ao Assédio no Trabalho, a Política de Integridade, a Política de Prevenção do Branqueamento de Capitais, e do Financiamento do Terrorismo a Política sobre Índices de Países de Risco e a Política de Seleção e Avaliação da Adequação.

1.8. Política de Remunerações

A Ageas Portugal aprovou em março de 2018 uma nova versão da Política de Remunerações, aplicável a membros dos órgãos de Administração e Fiscalização e ainda aos colaboradores abrangidos pelo disposto na Norma Regulamentar n.º 5/2010-R, de 1 de abril.

Esta Política é transversal a todas as entidades que integram a Ageas Portugal e foi aprovada pelo Conselho de Administração e pela Assembleia Geral, encontrando-se redigida em cumprimento da legislação e regulamentação aplicáveis, nomeadamente, do disposto na Lei n.º 28/2009, de 19 de junho, na Norma Regulamentar n.º 5/2010-R, de 1 de abril e na Circular n.º 6/2010, de 1 de abril.

Nesta Política encontram-se previstos os princípios e a estrutura da remuneração dos sujeitos abrangidos, os respetivos critérios de avaliação, as componentes da retribuição e em especial a ponderação entre parte fixa e variável.

De realçar que a remuneração dos membros dos órgãos de Administração e Fiscalização, onde se incluem outras prestações complementares que sejam eventualmente atribuídas, é fixada pelos acionistas, em cumprimento da Política de Remunerações da Ageas Portugal. O desempenho coletivo do Conselho de Administração é avaliado anualmente pelos acionistas na reunião da Assembleia Geral ordinária, enquanto que o desempenho individual dos membros do Conselho de Administração é avaliado periodicamente como parte do processo de reeleição e ainda para os membros executivos como parte do procedimento para determinação da sua remuneração variável associada ao seu desempenho. O desempenho coletivo do Conselho Fiscal é avaliado anualmente pelos acionistas na reunião da Assembleia Geral ordinária.

Na Política de Remunerações estão ainda previstas todas as obrigações regulares, com o propósito de assegurar a conformidade das práticas adotadas na Ageas Portugal ao enquadramento legal e regulamentar, que exige critérios de transparência, mediante a divulgação de determinada informação e a emissão de declarações de conformidade. A informação obrigatória sobre a Política, bem como a adoção, ou não, das recomendações emitidas pelo Supervisor, encontram-se contidas no Relatório de Gestão anual da empresa.

Relativamente aos Princípios e à importância da remuneração fixa e variável, os critérios de desempenho individuais e coletivos, transações materiais entre accionistas, bem como as

características do regulamento complementar de pensões encontram-se em detalhe no Relatório e Contas de 2018 (informação publica no site).

2. Requisitos de Qualificação e Idoneidade

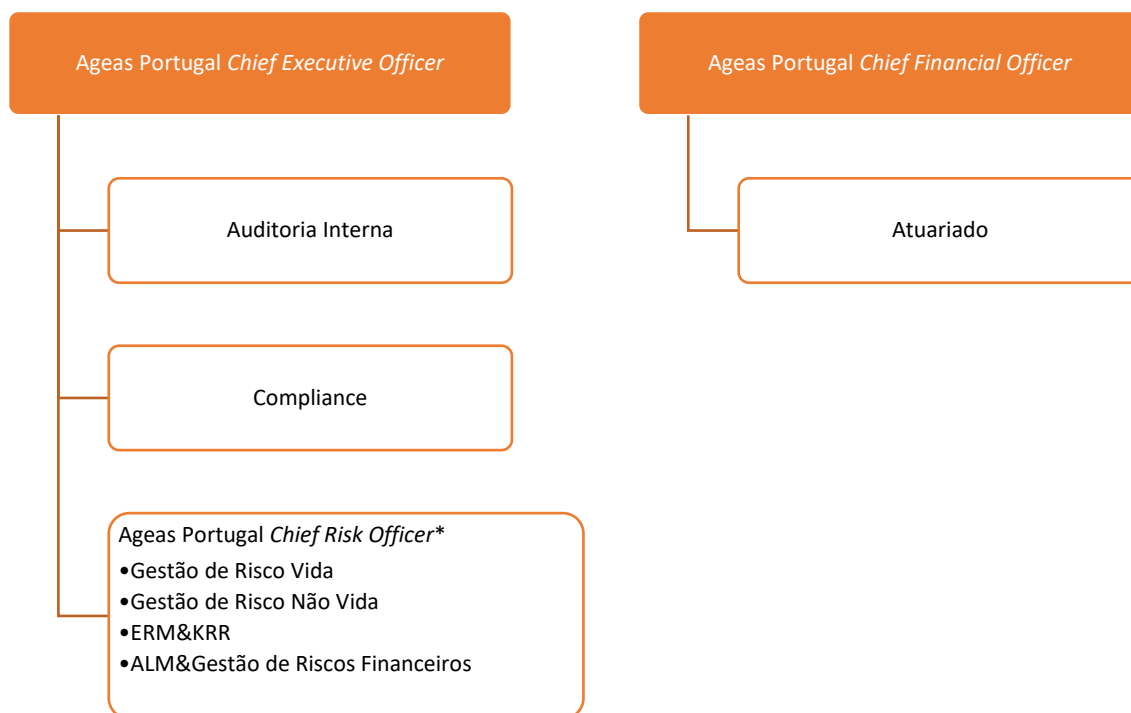
2.1 Descrição da Política de Seleção e Avaliação da Adequação

Na Ageas Portugal encontra-se em vigor a Política de Seleção e Avaliação da Adequação, tendo sido aprovada transversalmente e em conformidade com a legislação e regulamentação aplicáveis, nomeadamente o Regime Jurídico de Acesso e Exercício da Atividade Seguradora e Resseguradora, o Código das Sociedades Comerciais, o Regime Jurídico da Supervisão de Auditoria, as Orientações relativas ao Sistema de Governação e a regulamentação da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões.

Nos termos desta Política, são submetidos ao processo de avaliação:

- os membros do órgão de Administração;
- as demais pessoas que dirijam efetivamente a empresa, que não estejam nomeadas como membros do órgão de Administração;
- os membros do órgão de Fiscalização e o Revisor Oficial de Contas a quem compete emitir a certificação legal de contas;
- os Diretores de Topo, considerando-se como tal as pessoas que, não fazendo parte do órgão de Administração, constituem a primeira linha de reporte à Comissão Executiva, com responsabilidades de gestão;
- as pessoas responsáveis por funções-chave ou que exercem funções-chave, considerando-se como tal:
 - › Auditoria Interna;
 - › *Compliance*;
 - › Gestão de Riscos;
 - › Função Atuarial.

Para contextualização, apresentamos esquematicamente o enquadramento das funções-chave dentro da organização, considerando a sua linha de reporte.



*Sem prejuízo do reporte hierárquico, há ainda um reporte funcional destas funções-chave aos *Chief Executive Officers* das respetivas unidades de negócio.

A Política de Seleção e Avaliação da Adequação aplica-se ainda, nos termos legais e com as necessárias adaptações, ao Atuário Responsável e às pessoas subcontratadas que correspondam a uma das funções incluídas na listagem acima.

Com este enquadramento, são estabelecidos mecanismos que permitam promover e avaliar a verificação dos requisitos legais de adequação dos indivíduos abrangidos pela Política de Seleção e Avaliação da Adequação, valorizando a demonstração de elevados padrões éticos, comportamentais e de competência compatíveis com os padrões exigidos ao exercício da atividade seguradora.

Para efeitos de avaliação da adequação, a presente Política prevê:

- Os requisitos de adequação exigidos (idoneidade, qualificação profissional, independência, disponibilidade e capacidade);
- A identificação dos responsáveis na empresa pela avaliação da adequação (competem ao órgão de Administração, excetuando-se a sua própria avaliação e a avaliação do Revisor Oficial de Contas, para a qual será competente o órgão de Fiscalização, sendo que as áreas do Secretariado da Sociedade, dos Recursos Humanos e de *Compliance* são chamadas a apoiar estes órgãos nas tarefas de avaliação, nos termos descritos na Política, abrangendo a instrução dos processos);

- Os procedimentos de avaliação adotados (que tem ligeiras diferenças consoante se trate de um membro de órgão estatutário ou de outro indivíduo abrangido pela Política, sendo que, se se tratar de uma avaliação individual relativa a membro de um órgão colegial é ainda exigida a apreciação coletiva para verificar se o órgão, considerando a sua composição, reúne qualificação profissional e disponibilidade suficientes para cumprir as respetivas funções legais e estatutárias em todas as áreas relevantes de atuação);
- As regras sobre prevenção, comunicação e sanção de conflitos de interesses; e
- Os meios de formação profissional disponibilizados.

Nesta Política encontra-se ainda previsto um procedimento anual de certificação de todos os indivíduos abrangidos pela mesma, associado ao procedimento de reavaliação da adequação, sempre que, ao longo do respetivo exercício de funções, ocorram circunstâncias supervenientes que possam determinar o não preenchimento dos requisitos exigidos.

A Política de Seleção e Avaliação da Adequação foi submetida a uma nova revisão, para conformação com o Regime Jurídico da Distribuição de Seguros, aprovado pela Lei n.º 7/2019, acrescentando os novos procedimentos e requisitos relativos aos membros do órgão de Administração responsáveis pelo pelouro da distribuição e adicionando ao seu âmbito as pessoas diretamente envolvidas na distribuição de seguros.

2.2. Requisitos de Qualificação e Idoneidade

A Política de Seleção e Avaliação da Adequação foca-se, essencialmente, na verificação da capacidade de os sujeitos impactados assegurarem, em permanência, a gestão sã e prudente das empresas que compõem a Ageas Portugal, tendo em vista, de modo particular, a salvaguarda dos interesses dos tomadores de seguros, segurados e beneficiários.

Os requisitos de adequação avaliados nos termos e para os efeitos desta Política são:

- Idoneidade;
- Qualificação profissional;
- Independência, Disponibilidade e Capacidade.

A qualificação profissional é avaliada através da habilitação académica, da formação especializada e da experiência profissional. Na avaliação da habilitação académica e da formação especializada é especialmente valorizada a obtenção de conhecimentos no domínio segurador e financeiro em geral ou qualquer outro domínio relevante para a atividade a desempenhar (v.g., banca, finanças, gestão, economia, matemática, direito). Na avaliação da experiência profissional é confrontada a natureza, dimensão e complexidade das atividades previamente exercidas com as que vão ser exercidas, dando-se especial atenção ao tempo de serviço, à natureza e complexidade das funções exercidas, ao poder de decisão e demais responsabilidades e ainda ao número de colaboradores a gerir.

No caso concreto dos Diretores de Topo, implicando cargos de gestão com reporte direto ao órgão de Administração executivo, destaca-se, como experiência profissional requerida, um período de experiência prévio de 5 anos.

Já no caso de funções-chave são requeridas as seguintes qualificações profissionais:

	Habilitação Académica	Formação Especializada	Experiência Profissional
Auditoria Interna (Responsável)	Licenciatura Gestão de Empresas, Economia, Auditoria ou área similar	Formação contínua, promovida através da Academia Ageas, com o objetivo de desenvolver competências técnicas e comportamentais para a execução da função.	10 anos de experiência na área.
Auditoria Interna (Elemento da equipa)	Licenciatura em Economia, Gestão, Finanças ou similar	Formação contínua, promovida através da Academia Ageas, com o objetivo de desenvolver competências técnicas e comportamentais para a execução da função.	2 anos de experiência mínima na área ou similar, sendo que depende da função específica que o colaborador estiver a exercer.
Compliance (Responsável)	Licenciatura em Direito	Formação contínua, promovida através da Academia Ageas, com o objetivo de desenvolver competências técnicas e comportamentais para a execução da função. É ainda valorizada Mestrado em Economia, Gestão ou áreas similares.	10 anos de experiência na área ou similar
Compliance (Elemento da equipa)	Licenciatura em Direito, Gestão, Economia ou área similar	Formação contínua, promovida através da Academia Ageas, com o objetivo de desenvolver competências técnicas e comportamentais para a execução da função. É ainda valorizado Mestrado em Economia, Gestão ou áreas similares, ou em Compliance.	3 anos de experiência na área ou similar, sendo que depende da função específica que o colaborador estiver a exercer.
Gestão de Riscos (Responsável)	Formação superior em Matemática, Atuariado, Economia, Estatística ou similar	Formação contínua, promovida através da Academia Ageas, com o objetivo de desenvolver competências técnicas e comportamentais para a execução da função. É ainda valorizada experiência prévia em atuariado, modelos atuariais e <i>reporting</i> , bem como conhecimentos técnicos de seguros.	10 a 15 anos de experiência.
Gestão de Riscos (Elemento da equipa)	Formação superior em Matemática, Atuariado, Economia, Estatística ou similar.	Formação contínua, promovida através da Academia Ageas, com o objetivo de desenvolver competências técnicas e comportamentais para a execução da função. É ainda valorizada experiência prévia em atuariado, modelos atuariais e <i>reporting</i> , bem como conhecimentos técnicos de seguros	2 anos de experiência mínima, sendo que depende da função específica que o colaborador estiver a exercer.

Função Atuarial (Responsável)	Formação superior em Matemática, Atuariado, Economia ou Estatística	Formação contínua, promovida através da Academia Ageas, com o objetivo de desenvolver competências técnicas e comportamentais para a execução da função. É ainda valorizado Mestrado em Ciências Atuariais.	10 anos de experiência em atuariado.
Função Atuarial (Elemento da equipa)	Formação superior em Matemática ou Estatística	Formação contínua, promovida através da Academia Ageas, com o objetivo de desenvolver competências técnicas e comportamentais para a execução da função. É ainda valorizado mestrado em Ciências Atuariais.	1 anos de experiência profissional mínima, sendo que depende da função específica que o colaborador estiver a exercer.

Quanto aos membros dos órgãos de Administração e de Fiscalização estes devem possuir, coletivamente, qualificação, experiência e conhecimentos apropriados, pelo menos, em mercados de seguros e financeiros, estratégia de negócio e modelo de negócio, sistema de governação, análise financeira e atuarial e enquadramento regulamentar e requisitos aplicáveis.

Em complemento, é particularmente valorizada no processo de avaliação a demonstração de elevados princípios éticos, valores e comportamentos compatíveis com os padrões exigidos às empresas de seguros, a sua cultura de risco, bem como a sua capacidade para exercer um juízo crítico, ponderado, construtivo e independente.

3. Sistemas de Gestão de Riscos

3.1. Estratégia de risco, processos e procedimentos de reporte do risco

3.1.1. Estratégia de risco

O princípio fundamental subjacente à estratégia de risco da Ocidental Vida é maximizar o valor para o acionista, dentro dos limites de apetite de risco definidos, e tendo em conta a proteção dos tomadores de seguros. Para este efeito, as exposições ao risco são direcionadas para negócios que apresentem montantes atrativos de retorno ajustado ao risco.

A incorporação da estratégia de risco ocorre no ciclo de gestão da performance, articulado em torno dos processos de planeamento estratégico anual ou *Multi Year Budget* (MYB) e de autoavaliação do risco e de solvência (ORSA), suportados por relevantes abordagens de modelização. Estas últimas são uma parte intrínseca da recolha de informação que é fundamental para a adequada realização de previsões e projeções baseadas em eventos específicos e parâmetros (que por sua vez são incorporados, entre outros, em indicadores chave de desempenho e em propostas de preços).

3.1.2. Processo

A Ocidental Vida tem implementado um processo de identificação, avaliação, monitorização e reporte dos riscos relevantes - *Key Risk Reporting* (KRR). O principal objetivo do KRR é identificar os principais riscos (existentes e emergentes) que colocam em risco a realização da missão da Companhia, bem como o concretizar dos seus objetivos estratégicos. O KRR avalia igualmente os mecanismos de controlo existentes para assegurar que os riscos são geridos numa base contínua. A Ocidental Vida acompanha os seus principais riscos no mínimo trimestralmente, sendo os riscos mais significativos igualmente seguidos ao nível do Grupo. Na identificação dos principais riscos são consideradas fontes internas e externas, das quais se destacam as seguintes:

- *Internal Control Assessment* (INCA);
- Revisão do ERM, incluindo Avaliação de Modelos;
- Opiniões atuariais;
- *Model Validation Reports*;
- Relatórios de auditoria interna / externa;
- Relatórios de Risco;
- Notas de performance / Performance targets (MYB);
- *Key Risk Reports* anteriores;
- Taxonomia de Risco.

Os principais riscos são seguidos pelo Comité de Risco e pela Comissão Executiva, assim como pelo Conselho de Administração, conforme descrito no ponto 3.3 mais adiante.

3.2. Descrição de como os riscos são identificados, monitorizados, geridos e reportados numa base contínua

Pelo menos anualmente, é efetuado um exercício completo de autoavaliação de riscos e controlos identificando todos os riscos com que a empresa é confrontada e que colocam em risco a concretização dos objetivos estratégicos para o ano seguinte. Este exercício é efetuado sob duas perspetivas:

- *Bottom-Up*, envolvendo toda gestão da operação das Companhias;
- *Top-Down*, envolvendo os membros da Comissão Executiva.

Para garantir uma abordagem coerente e abrangente visando a identificação de riscos, avaliação, monitorização e reporte dentro da Ocidental Vida, está implementada uma Taxonomia de Risco que define as diferentes categorias de risco que podem afetar transversalmente toda a Companhia.

A Taxonomia de Risco é dividida em quatro grandes categorias:



Os riscos identificados e categorizados de acordo com a taxonomia de risco, são avaliados e reportados à Comissão Executiva, utilizando uma grelha padrão de probabilidade e impacto que fornece o nível global de preocupação que representam (ou seja, sua materialidade). Os riscos são descritos qualitativamente e explicados em relação aos objetivos a que estão associados. A lista dos principais riscos é igualmente reportada ao Grupo.

Trimestralmente os riscos são reavaliados, podendo também ser identificados novos riscos. Os resultados e conclusões deste processo trimestral resultam essencialmente do *feedback* obtido em interações que ocorrem com os responsáveis pelos riscos e pelos planos de ação em curso.

Os principais riscos identificados para seguir durante o horizonte do planeamento estratégico 2019-2021, encontram-se detalhados na seção C Perfil de Risco.

Para garantir que todos os riscos materiais são entendidos e geridos de forma eficaz, a Ocidental Vida dispõe de uma estrutura de ERM (*Enterprise Risk Management*) que:

- Assegura que os riscos que afetam a concretização dos objetivos são identificados, avaliados, monitorizados e geridos;
- Define um apetite ao risco de modo a assegurar que o risco de insolvência permanece dentro deste, em todos os momentos, em níveis aceitáveis e que o perfil de risco é mantido dentro do apetite ao risco;
- Suporta o processo de tomada de decisão assegurando que a informação de risco é consistente, fiável e atempada e está disponível a quem toma as decisões;
- Promove uma cultura de risco para que cada gestor desempenhe a sua função com a consciência dos riscos inerentes às suas atividades, de forma a geri-los adequadamente e a reportá-los de forma transparente.

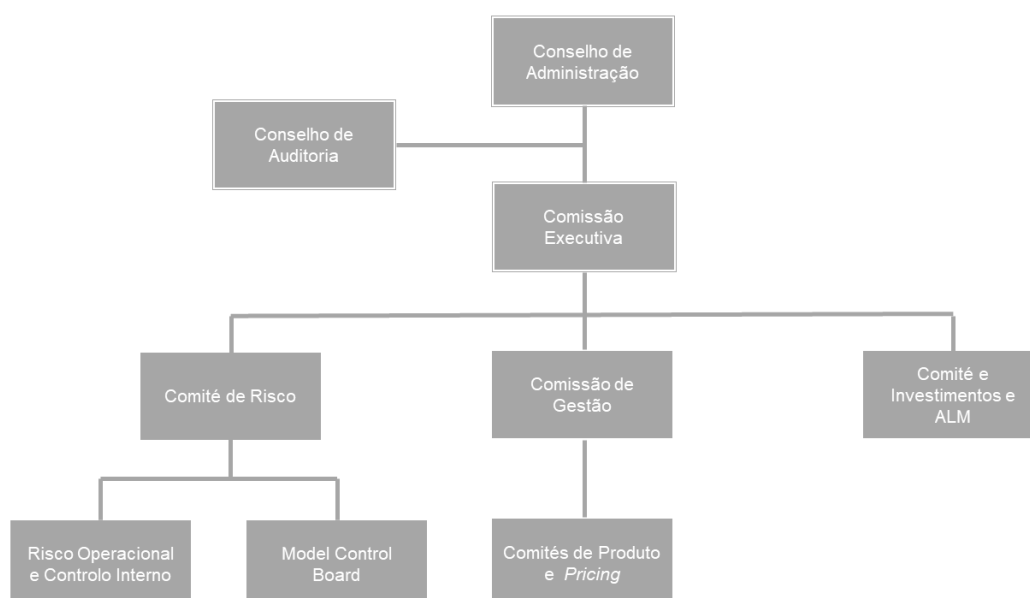
De acordo com a estrutura ERM, a gestão do risco na Ocidental Vida ocorre através das seguintes etapas:

- **Identificação:** De forma a garantir uma abordagem sólida e abrangente ao processo de identificação de riscos, a taxonomia de risco é regularmente analisada tendo em conta fatores do ambiente interno/externo assim como de estratégia empresarial (incluindo o apetite ao risco), com vista à descrição do perfil de risco através da identificação dos riscos materiais e relevantes;

- **Avaliação:** A avaliação dos riscos pode ser efetuada pela avaliação do seu impacto quantitativo em termos de resultados, solvência, etc., mas também em termos de impactos qualitativos (como a reputação, os aspetos operacionais e jurídicos);
- **Gestão:** Descrição das ações de gestão (evitar, transferir, manter, etc.), determinação do impacto das ações de gestão sobre a situação financeira e exposição global ao risco da empresa;
- **Monitorização:** São tomadas medidas para evitar, transferir ou mitigar riscos identificados para os quais a empresa não tem qualquer (ou parcial) tolerância de risco;
- **Reporte:** Relatórios de risco e ORSA para relatar os principais riscos e seguir planos de ação propostos para evitar, reduzir ou mitigar esses riscos.

3.3. Descrição de como o Sistema de Gestão de Riscos está implementado e integrado na estrutura organizacional

A Gestão de Riscos e a Governação são parte integrante do negócio de seguros e, como tal, fazem parte das atividades de todos os negócios e colaboradores da empresa. As atividades de gestão de riscos da Occidental Vida encontram-se incorporadas nos órgãos de gestão existentes, tendo sido criados comités e funções específicas de risco, cujos princípios se encontram definidos na política de Risco estabelecida. O número de órgãos de governo está estabelecido de modo a garantir que a estrutura global de ERM seja apoiada eficazmente. Dentro da organização, no âmbito da gestão de riscos, encontra-se em vigor o seguinte:



- O **Conselho de Administração** tem a responsabilidade final por todas as atividades relacionadas com a gestão de risco. O Conselho de Administração é o órgão máximo de decisão das Companhias, com exceção das questões reservadas para as assembleias

gerais de acionistas definidas pela lei ou nos estatutos. O Conselho determina a estratégia e o apetite ao risco. Entre outras matérias, aprova as estruturas adequadas para a gestão de riscos e controles, supervisiona o desempenho das auditorias internas e externas e monitoriza o desempenho da Companhia face aos objetivos estratégicos, planos, perfis de risco e orçamentos;

- A responsabilidade da **Comissão Executiva (ExCo)** para com o Conselho de Administração é assegurar que os órgãos relevantes das Companhias tomam as decisões adequadas no que diz respeito a estruturas, riscos e execução, bem como garantem que existem as estruturas adequadas e que estão totalmente operacionais. Na execução das suas funções, a ExCo é aconselhada pelo Comité de Risco em tópicos relacionados com o risco;
- O **Conselho de Auditoria** do Conselho de Administração tem uma função consultiva para o Conselho de Administração. Assiste o Conselho de Administração realizando a supervisão e monitorização de responsabilidades no que diz respeito ao controlo interno no seu sentido mais amplo, dentro das Companhias, incluindo o controlo interno sobre o reporte financeiro. O Conselho de Auditoria do Conselho de Administração elabora recomendações ao Conselho de Administração, no entanto, só o Conselho de Administração tem poder para tomar decisões;
- O **Comité de Risco (RC)** é o órgão operacional cujo papel é supervisionar o perfil de risco global e aconselhar a Comissão Executiva sobre todos os tópicos relacionados com risco. O Comité de Risco é apoiado pelos seguintes subcomités:
 - ✓ O **Comité de Risco Operacional e Controlo Interno (ORICC)**, cuja função é apoiar o RC em todos os temas relacionados com o risco operacional e o controlo interno, com particular enfoque no risco de evento.
 - ✓ O **Model Control Board (MCB)** que supervisiona o quadro de governação dos modelos usados na Companhia ou das partes desses modelos que são adjudicados a terceiros, assim como da sua utilização. Adicionalmente, tem poder de decisão em cada passo no desenvolvimento ou alteração de um modelo, controlando a totalidade do ciclo de vida dos modelos.
- A **Comissão de Gestão (ManCo) Vida** tem como principais responsabilidades, para além das que lhe sejam atribuídas por deliberação da Comissão Executiva, o aconselhamento do órgão de Administração na execução das suas competências, a monitorização do desenvolvimento da atividade, tomando conhecimento e elaborando relatórios periódicos de informação sobre o desempenho em geral e das várias áreas de negócio em particular, apresentando recomendações com o intuito de serem apreciadas pela Comissão Executiva,

a implementação da estratégia de negócio e do orçamento, previamente aprovados pelo Conselho de Administração e pela Comissão Executiva (especialmente no que respeita a matérias de natureza técnica e comercial), e a elaboração de propostas de deliberação a submeter a apreciação e votação da Comissão Executiva, acompanhadas da informação e documentação necessárias sobre qualquer matéria de interesse para a respetiva sociedade;

- **O Comité de Produtos e Atribuição de Preços Vida** valida e aprova as propostas sobre produtos e atribuição de preços relativamente aos ramos Vida (seguindo a política de aprovação de produtos). Não obstante ter como foco principal a revisão de propostas de produtos e de atribuição de preços (novo negócio e renovações) desenvolvidas pelas áreas técnica e oferta e de marketing, é igualmente responsável pela avaliação das tendências de mercado, numa base regular, e proceder a recomendações que devem ser consideradas em futuras propostas de produtos e atribuição de preços, contribuindo para o crescimento e aumento da rentabilidade do negócio, em linha com os planos de negócio da empresa. Sempre que um determinado tópico em discussão levanta questões de natureza da gestão de risco, as mesmas deverão ser enviadas para apreciação do Comité de Risco;
- **O Comité de Investimentos & ALM** monitoriza a implementação da estratégia de investimento, orienta a alocação tática de ativos, avalia novas oportunidades de investimento e monitoriza o desempenho dos investimentos, dentro dos limites de risco estabelecidos pela ExCo, seguindo as recomendações do Comité de Risco.

As atividades de Gestão de Risco estão organizadas de acordo com o modelo das ‘três linhas de defesa’. O modelo das ‘três linhas de defesa’ incorpora a integração da gestão de risco e a consciência do risco na organização. Adicionalmente realça que existem diferentes níveis de controlo e meios para escalonamento, caso necessário.

1ª Linha de defesa: Linhas de Negócio

As Linhas de Negócio têm a responsabilidade primária de assegurar que a Companhia não é afetada por eventos imprevistos, sendo responsáveis por gerir a taxonomia total de riscos que estão dentro das suas áreas. Devem ter uma cultura de risco robusta e uma consciência do risco em todos os processos até aos níveis mais baixos da sua organização, e são responsáveis por assegurarem que os processos e controlos apropriados estão em vigor e corretamente implementados. Deverão ter uma cultura sólida e consciencialização de risco, em linha com a Estrutura de Gestão de Risco (ERM) estabelecida na Companhia.

2ª Linha de defesa: Risco e Compliance

A função de Risco assegura elevados padrões de gestão de risco por toda a organização através do desenvolvimento da Estrutura de Risco e mais especificamente, através de orientações e

políticas específicas para cada tipo de risco. A função de Risco coordena a implementação de iniciativas de risco e aumenta a consciência da gestão de topo em relação ao risco e ao desempenho económico a nível consolidado. Dá ainda suporte à Comissão Executiva, e/ou ao Conselho de Administração na otimização do apetite global ao risco, dos limites de risco, do perfil de risco/retorno e da utilização da capacidade de assumir riscos. Adicionalmente tem a responsabilidade de comunicar e incorporar a estratégia de risco, a consciência e a gestão de risco dentro de toda a organização, de assegurar que os processos e os controlos estão alinhados com os requisitos relacionados com o risco e de dar a opinião no seu desenho e desenvolvimento, identificando qualquer deficiência ou problema.

A área de Risco Operacional e de Controlo Interno, integrada na Direção de Gestão de Risco, reforça o ambiente operacional interno da empresa, aumentando assim a sua capacidade para lidar com eventos externos (e internos) e de identificar possíveis falhas e deficiências de processos e de estruturas. Consequentemente, a estrutura de avaliação do controle interno, dá suporte à realização dos objetivos da empresa (estratégia) identificando os riscos que possam comprometer a sua realização, implementando controlos para mitigá-los e realizando atividades de monitorização. Tem como responsabilidades desafiar, apoiar e acompanhar a implementação da Política de Controlo Interno, nomeadamente dos requisitos de documentação e de monitorização dos controlos, excluindo as políticas e regras no âmbito das revisões do ERM ou sob a alçada do *Compliance* (ver ponto 5 mais adiante nesta secção, relativo ao Sistema de Controlo Interno).

A função de Compliance, conforme descrito no ponto 5, assume uma posição independente na organização transversal, estimula, monitoriza e controla o cumprimento da lei, regulamentação, regras internas, regulamentos, políticas e padrões éticos relevantes para a integridade e, consequentemente, para a reputação da Companhia. No contexto de Governança Societária, a função Compliance assegura com razoabilidade que os colaboradores cumprem essas leis, regulamentações, regras internas e padrões éticos e aconselham o órgão de administração na forma de assegurar esse cumprimento. A missão do Compliance inclui também uma avaliação do possível impacto de quaisquer alterações no contexto legal, nas operações da Companhia e na identificação e avaliação do risco de Compliance. Adicionalmente, a função de Compliance desenvolve uma relação de confiança e entendimento com as autoridades reguladoras e de supervisão no que diz respeito a Compliance (ver ponto 5.3).

3ª Linha de defesa: Auditoria Interna

A Auditoria Interna proporciona segurança sobre o adequado desenvolvimento e implementação da estrutura de gestão de riscos e cumprimento das regras, políticas e processos. avalia a adequação e eficácia do sistema de controlo interno e outros elementos do sistema de governo de risco. Fornece garantia sobre esses sistemas e recomendações para a sua melhoria, de forma independente e regida pelo seu *charter* (ver ponto 6).

O sistema de Governo de Risco inclui ainda as seguintes funções chave e/ou relevantes:

- A **função Jurídica** gere de uma forma integrada os assuntos legais da Companhia, aconselhando legalmente a Comissão Executiva e as unidades de negócio no desenvolvimento das suas atuais atividades e assegurando uma proteção judicial quando necessário. Da perspetiva da gestão de risco, a função Jurídica analisa as leis, regulamentações e requisitos administrativos que podem ter impacto no sistema de governo de risco e aconselha os órgãos de administração e de gestão da Companhia. Acompanha os desenvolvimentos do contexto legal e de qualquer litígio a nível local que possa afetar o sistema de governo de risco. A função Jurídica acompanha qualquer litígio no qual a Companhia esteja envolvida.
- A **função Atuarial** tem a responsabilidade de coordenar o cálculo das provisões técnicas assegurando a adequação das metodologias, dados e pressupostos usados para estes mesmos cálculos. Tem ainda que reportar o nível de adequação destas provisões para os órgãos de gestão. A função atuarial tem também a responsabilidade de emitir um parecer sobre a política de subscrição e a adequação dos tratados de resseguro. Contribui também para o sistema de gestão de risco, em particular através da modelização dos riscos de subscrição (ver ponto 7 abaixo).
- A **função de Atuário Responsável**, com qualificações profissionais certificadas pelo Regulador Local (ASF), é responsável por emitir uma opinião de índole atuarial, independente face a funções operacionais, em especial face à função atuarial, sobre a adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo das provisões técnicas, dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro e das componentes do requisito de capital de solvência relacionadas com esses itens.

4. Informação sobre a Autoavaliação do Risco e da Solvência (ORSA)

4.1 Descrição de como o ORSA está integrado na estrutura de governação e no processo de tomada de decisão

O objetivo principal do Processo de Autoavaliação do Risco e da Solvência (ORSA) é assegurar que a Ocidental Vida avalia todos os riscos inerentes ao seu negócio e, em função da sua estratégia, determina as suas necessidades de capital.

O ORSA cobre todos os riscos materiais identificados na Companhia, ou seja, todos os riscos descritos na taxonomia de risco, tanto os riscos quantificáveis quanto os não quantificáveis. O ORSA está diretamente incorporado na estratégia e no processo de planeamento estratégico e orçamento plurianual (MYB) da Companhia. Está também incorporado nos processos de

governança e tomada de decisão, sendo definido como uma das responsabilidades da Comissão Executiva e do Conselho de Administração.

A Ocidental Vida realiza anualmente o seu processo ORSA regular, uma vez que está ligado ao MYB que é realizado inteiramente numa base anual. O ORSA está completo quando o relatório ORSA é validado e as decisões estratégicas finais são tomadas pela Comissão Executiva.

A frequência com que o ORSA é executado tem em consideração o perfil de risco da empresa e a volatilidade das suas necessidades globais de solvência relativamente à sua posição de capital. Contudo, em caso de qualquer alteração significativa/material no perfil de risco, deverá ser iniciado um processo de ORSA 'não regular', sendo apenas reportadas as alterações mais significativas. A Função de Risco tem a responsabilidade de identificar alterações materiais que possam potencialmente iniciar este processo.

Após concluída a avaliação é submetido o relatório ORSA ao Supervisor. A avaliação é considerada como concluída assim que o relatório ORSA estiver aprovado pela Comissão Executiva e ratificado pelo Conselho de Administração. O resultado de qualquer reporte ORSA não regular é submetido ao Supervisor, após aprovação da Comissão Executiva.

A Comissão Executiva e o Conselho de Administração da Ocidental Vida orientam o ORSA, nomeadamente definindo como as avaliações devem ser executadas, o seu âmbito, desafiando os resultados, tirando conclusões e assegurando que os planos de ação e respetivo acompanhamento são adequadamente transmitidos pela gestão e efetivamente implementadas.

Operacionalmente, estes órgãos são assistidos pela Função de Risco, pela Função Financeira (incluindo *Capital Management & Performance Management*), Estratégia e Função Atuarial.

As informações contidas nos relatórios ORSA devem ser consistentes com as informações encontradas noutros relatórios fornecidos ao Comité de Risco, Comissão Executiva e Conselho de Administração, bem como ao Supervisor.

4.2 Informação sobre como a Gestão de Capital está integrada no Sistema de Gestão de Riscos

Em Solvência II, a Ocidental Vida utiliza a fórmula padrão para calcular o requisito de capital de solvência (SCR) de pilar I. Adicionalmente, de acordo com a visão interna do Grupo Ageas, a Ocidental Vida ajusta o SCR para medir as suas necessidades de capital de pilar II (designado por SCR_{Ageas}). O SCR_{Ageas} adiciona à fórmula padrão os seguintes elementos:

- Revisão do tratamento do risco de *spread*:
 - ✓ Exclusão do risco de *spread* não-fundamental para dívida *corporate* com base nos *inputs* da EIOPA em linha de calibração do ajustamento de volatilidade;

- ✓ Inclusão do risco de *spread* fundamental para dívida pública, com base nas cargas de capital da fórmula padrão para dívida *corporate* (em linha com o definido pela EIOPA, excluindo o risco de *spread* não-fundamental e feito da mesma forma que para a dívida *corporate*).
- Adaptação do ajustamento de volatilidade à carteira de ativos específica da entidade;
- Exclusão de medidas transitórias previstas no regime de Solvência II.

O SCR_{Ageas} consiste no Valor em Risco (VaR), a um ano, medido para os Capitais Próprios de Solvência II. Este SCR_{Ageas} é então comparado com os fundos próprios elegíveis para determinar a adequação do capital.

A adequação de capital é verificada trimestralmente e anualmente ao nível do País/Portugal (empresas detidas a 100% pela Ageas):

- Através de relatórios trimestrais de risco, que permitem ao Conselho de Administração garantir a contínua adequação do capital;
- Através do processo de autoavaliação do risco e da solvência, que se encontra incorporado no processo de planeamento e estratégico, através do qual o Conselho de Administração avalia e orienta proactivamente a adequação de capital numa base plurianual, tendo conta a estratégia e a projeção do negócio e os pressupostos de risco.

As necessidades de capital de Solvência II são medidas para os seguintes riscos:

- Riscos financeiros
- Riscos específicos de seguros
- Riscos operacionais

Estes riscos serão abordados na secção C Perfil de Risco.

5. Sistema de Controlo Interno

5.1. Descrição do sistema de Controlo Interno

O Sistema de Controlo Interno implementado na Ocidental Vida baseia-se na estrutura do Comité de Organizações Patrocinadoras da Comissão *Treadway* (COSO). O objetivo deste sistema é fornecer à gestão razoável confiança de que a Companhia está a funcionar de forma adequada e para suportar a concretização dos objetivos estratégicos e de negócio.

O Controlo Interno reforça o ambiente operacional interno da Companhia, aumentando assim a sua capacidade para lidar com eventos externos (e internos) e revelar eventuais falhas e deficiências nos processos e estruturas. Consequentemente, a estrutura de avaliação de Controlo Interno dá suporte à concretização dos objetivos estratégicos e de negócio, através da identificação de riscos que possam comprometer a sua realização, implementando controlos para mitigação dos mesmos e desenvolvendo atividades de monitorização contínua da adequação e eficácia desses controlos.

O Sistema de Controlo Interno baseia-se nos seguintes elementos, os quais se encontram relacionados entre si:

- um ambiente de controlo que incentive a integridade, valores éticos, consciência de risco e uma atitude positiva em relação ao controlo;
- a identificação e avaliação de riscos que possam comprometer a realização de objetivos;
- o desenvolvimento de atividades de controlo para mitigar os riscos;
- o estabelecimento de sistemas de informação e comunicação que assegurem a disponibilização, a partilha e a obtenção das informações necessárias para a realização das responsabilidades de controlo interno no suporte à realização de objetivos;
- monitorização e avaliação periódica das medidas tomadas.

Em 2018 foi implementada uma Política de Controlo Interno transversal às entidades da Ageas Portugal que define o conjunto de princípios a serem seguidos na conceção e implementação da estrutura de Controlo Interno nas Companhias. Os princípios fundamentais concentram-se no desenho adequado dos mecanismos de controlo que devem estar em vigor. O objetivo global dos mecanismos de controlo é assegurar que os riscos são mitigados. Devem estar implementados controlos internos ao longo de todos os processos e riscos da organização.

A avaliação do Sistema de Controlo Interno constitui uma abordagem sistemática pela qual todos os responsáveis avaliam os seus processos e controlos, com o objetivo de melhorar o nível geral de controlo interno implementado, através da identificação dos riscos associados aos principais processos, avaliação e teste aos controlos existentes para mitigar os riscos e implementação de ações de melhoria em caso de necessidade.

Uma avaliação anual do Sistema de Controlo Interno é realizada para fornecer “confiança razoável” à gestão de que os riscos enfrentados ao longo dos processos estão sob controlo, ou que estão definidos planos de mitigação das fraquezas identificadas e o acompanhamento da evolução das mesmas é efetuado. Os resultados da autoavaliação anual estão refletidos no relatório de Avaliação da Adequação do Controlo Interno (INCA), o qual é reportado ao Conselho de Administração e partilhado com o Grupo Ageas.

A Comissão Executiva e, em particular, o CEO da Ocidental Vida, são os responsáveis, em última instância, pela gestão do Controlo Interno, conforme evidenciado através da declaração anual de gestão sobre o controle (MCS - *Management Control Statement*) emitida pelo CEO, na qual expressa a sua confiança nas estruturas de controlo. O MCS é o elemento de conclusão formal do processo de identificação e monitorização contínua dos riscos e controlos das áreas de negócio e de suporte.

Durante o exercício de 2018 foram dados passos importantes no sentido da uniformização do processo de avaliação do sistema de controlo interno nas entidades do Grupo Ageas em Portugal, nomeadamente através da definição de uma metodologia única de identificação e avaliação de riscos e controlo, tendo sido emitido um relatório INCA transversal com os resultados da autoavaliação realizada em 2018.

5.2. Informação sobre os procedimentos-chave do sistema de Controlo Interno

A avaliação do Sistema de Controlo Interno baseia-se na autoavaliação efetuada pelos responsáveis dos processos aos Cinco Componentes da estrutura de controlo interno. Estes componentes são avaliados e reportados para cada Função/Processo:

Ambiente de Controlo

O ambiente de controlo estabelece o tom da organização, influenciando a consciência de controlo dos seus colaboradores.

A Ocidental Vida interpreta o seu ambiente de controlo como uma combinação dos seguintes elementos:

- A gestão estabelece padrões de conduta e promove a cultura de risco (descrita na Política de Risco), a integridade (descrita na Política de Integridade) e os valores éticos das Companhias, fornecendo o “*tone at the top*”;
- A gestão estabelece estruturas, linhas de reporte e níveis de responsabilidade e autoridade apropriados para alcançar os objetivos;
- A alocação das responsabilidades de controlo interno é aplicada em toda a organização. O ambiente de controlo define a sintonia da organização, influenciando a forma como os colaboradores percecionam o controlo.

Avaliação de Risco

A avaliação de risco é a identificação e análise dos riscos relevantes que ameaçam a realização dos objetivos, constituindo a base para determinar como os riscos devem ser geridos. Como as

condições económicas, industriais, regulatórias e operacionais vão continuar a mudar, são necessários mecanismos para identificar e lidar com riscos especiais associados a mudanças.

A avaliação de risco (descrita na Política de Risco) é definida pela Companhia como um processo que identifica os riscos que poderiam comprometer a realização dos objetivos (em todas as unidades organizacionais) em relação às tolerâncias de risco estabelecidas e avalia o impacto desses riscos (financeiro e não financeiro). A definição de objetivos é um pré-requisito para a avaliação do risco.

Atividades de controlo

As atividades de controlo são estabelecidas através de políticas e procedimentos que ajudam a assegurar que as diretrizes dadas pela gestão são executadas. Estas ajudam a garantir que são tomadas as ações necessárias para enfrentar os riscos na consecução dos objetivos da Companhia.

As atividades de controlo são implementadas pelos gestores, de acordo com as metas e estratégias estabelecidas pelo Conselho de Administração / Comissão Executiva, e envolvem todos os colaboradores. Como parte integrante do negócio diário, essas atividades são revistas e registadas de forma contínua.

As atividades de controlo podem ser preventivas ou detetivas, manuais ou automáticas, como aprovações, autorizações, verificações, reconciliações, revisões de desempenho operacional, segregação de funções ou outras atividades de controlo alternativas apropriadas.

Informação e Comunicação

A comunicação interna deve ser abrangente (ascendente, descendente e lateral) ao longo de toda a organização de forma a garantir que todos os colaboradores recebem uma mensagem clara por parte da gestão de topo de que as responsabilidades de controlo são levadas a sério. A gestão de topo deve assegurar que todos os colaboradores compreendem a importância das responsabilidades de controlo. Todos os colaboradores devem compreender a sua função no sistema de controlo interno, incluindo a forma como as atividades individuais se relacionam com o trabalho dos outros. Os colaboradores devem ter meios de comunicar superiormente informação significativa.

É igualmente necessário que exista uma comunicação efetiva com as entidades externas, tais como clientes, fornecedores, Supervisores e acionistas. A comunicação externa permite obtenção de informação relevante para o negócio e fornecer informação para entidades externas em resposta a exigências ou expectativas (relatórios e comunicação ao Supervisor, acionistas, terceiros, clientes etc.).

Monitorização

São realizadas avaliações contínuas e/ou isoladas para garantir que os componentes de controlo interno estão presentes e funcionam.

A monitorização contínua é incorporada nos processos de negócio para fornecer informações oportunas e desencadear a implementação de ações. Inclui atividades de gestão e supervisão regulares, e outras atividades do colaborador no desempenho das suas funções. O âmbito e frequência de avaliações isoladas dependerão, em primeiro lugar, da avaliação dos riscos e da eficácia dos procedimentos de monitorização contínua.

Os cinco componentes do sistema de controlo interno são avaliados, detalhando os principais processos, riscos, controlos e os planos de ações de melhoria necessários. As ações são priorizadas tendo em conta o nível de risco, e seguidas ao longo do ano.

Para monitorizar o Sistema de Controlo Interno, detetar deficiências e otimizar a gestão do risco operacional, a Companhia adotou uma abordagem de 3 linhas de defesa, conforme mencionado no capítulo 3.3 e 4.1.

Os resultados das avaliações, os planos de ação identificados e respetivo seguimento periódico são comunicados aos comités definidos no âmbito da governação do risco, à Comissão Executiva e ao Conselho de Administração.

5.3. Descrição do modo como atua a Função de *Compliance*

Cumprindo os requisitos do regime Solvência II que impõem que as empresas de seguros devem dispor de um Sistema de Controlo Interno eficaz, do qual deve fazer parte uma função de verificação do cumprimento, o sistema de governo da Ocidental Vida inclui a função de *Compliance*, que é considerada uma função-chave e consequentemente fundamental ou importante, sendo parte do sistema de controlo interno.

A Ocidental Vida aprovou e tem em vigor uma Política de *Compliance* de acordo com a política do Grupo Ageas. A Política de *Compliance* define o âmbito, missão, responsabilidades e estrutura organizacional da função de *Compliance* dando cumprimento às obrigações legais.

Com efeito, a função de *Compliance* é uma função independente de controlo, de segunda linha de defesa, que tem como objetivo proporcionar razoável garantia de que a Ocidental Vida e os seus colaboradores cumprem as leis, regulamentos, políticas, normas internas e padrões éticos. A missão do *Compliance* é a de estimular, monitorizar e controlar o cumprimento das leis, regulamentos, regras internas e políticas, bem como os padrões éticos relevantes para a integridade e, consequentemente, para a reputação da Ageas. O responsável da função de *Compliance* reporta hierarquicamente ao *Chief Executive Officer* e funcionalmente ao *Group Director Compliance* do Grupo Ageas.

O âmbito da função de *Compliance* é definido através de uma abordagem baseada em regras e numa abordagem baseada no risco. A abordagem baseada em regras consiste em assegurar que as leis (analisadas através de um processo de monitorização), normas ou regulamentos ou políticas são adequadamente transpostos para instruções e procedimentos claros e precisos e que os controlos de primeira linha de defesa estão implementados e são corretamente aplicados, sendo a legislação em preparação também essencial nesta abordagem. A abordagem baseada no risco consiste em identificar e avaliar os riscos de *Compliance* e assegurar que são tomadas as medidas razoáveis (incluindo instruções, procedimentos, programas informáticos, métodos de monitorização, ações de formação e sensibilização, estabelecimento de objetivos e sanções, entre outros), no sentido de evitar ou reduzir a ocorrência dos riscos de *Compliance* identificados e minimizar os danos caso os riscos se materializem. As ações de correção devem também ser monitorizadas.

No âmbito da sua missão o *Compliance* tem a responsabilidade de assegurar o resultado final na adequação dos controlos estabelecidos quanto aos tópicos de *Compliance*. Não obstante, a responsabilidade primária pela implementação dos procedimentos de correção no sentido do cumprimento legal e regulamentar cabe a cada área envolvida.

A função de *Compliance* emite Recomendações de *Compliance* ou '*Compliance Statements*', devidamente documentadas. As Recomendações de *Compliance*, juntamente com o seguimento do '*Compliance Universe*', são a base para o estabelecimento do Plano de *Compliance*, o qual é definido numa perspetiva trianual, com revisão anual. O plano é baseado numa metodologia de análise de risco e é aprovado pelo órgão de administração.

6. Função de Auditoria Interna

6.1 Descrição sobre a implementação da função de auditoria interna

A função de Auditoria Interna é uma função independente na estrutura organizacional da Ageas Portugal e representa a terceira linha de defesa no modelo implementado de governo, gestão de riscos e controlo interno. Na Ageas Portugal, a Auditoria Interna apoia o Conselho de Auditoria, Comissão Executiva e outras comissões de gestão na efetiva execução das suas atribuições, proporcionando segurança razoável sobre a qualidade dos processos de governo, gestão de riscos e controlo interno, que incluem o reporte da gestão sobre o controlo interno e gestão de riscos e as declarações anuais da gestão sobre a efetividade do controlo interno.

O responsável da Auditoria Interna gere a função de auditoria de acordo com os princípios, limitações e condições descritas em regulamento e tem a obrigação de informar o CEO e o Conselho de Auditoria de qualquer assunto relevante (ação, evento, decisão, fator de bloqueio, falta de recursos, etc.) que limite ou possa limitar o âmbito da Auditoria Interna.

6.2. Descrição de como a auditoria interna mantém a independência e objetividade

A função de Auditoria Interna da Ageas Portugal é regida por um regulamento que define o seu papel, missão, posicionamento, reporte, deveres e estrutura operacional da Auditoria Interna. Este regulamento está em conformidade com a regulamentação em matéria de controlo interno e de auditoria interna e com a regulamentação de Solvência II e faz parte do modelo de governo da Ageas Portugal.

O Conselho de Administração da Ageas Portugal garante à Auditoria Interna um estatuto que preserva a sua autonomia, independência funcional, objetividade e autoridade necessárias para cumprir o seu papel e missão. A Auditoria Interna documenta as suas prioridades num plano de auditoria anual que é submetido ao Conselho de Auditoria para aprovação, após apreciação do CEO. A função de auditoria tem igualmente o dever profissional de preservar a sua objetividade e imparcialidade. Portanto, o quadro de pessoal da auditoria não pode ser envolvido em atividades operacionais ou na implementação de qualquer medida de controlo interno, incluindo a execução de monitorização de controlos. A Auditoria Interna opera dentro das práticas profissionais internacionais estabelecidas pelo Instituto de Auditores Internos (IIA) e dentro das diretrizes estabelecidas pelas autoridades reguladoras.

7. Função Atuarial

A Função Atuarial coordena, desenvolve e reporta informação técnico-atuarial integrada ao nível do desenvolvimento de produtos, analisa e certifica as provisões técnicas da Companhia e fornece a informação para reporte local e reporte ao Grupo Ageas, contribuindo igualmente para a implementação efetiva do Sistema de Gestão de Risco, particularmente em relação à modelização do risco subjacente aos cálculos dos requisitos de capital de Solvência II.

A Função Atuarial deverá ser desempenhada por pessoas que tenham fortes conhecimentos atuariais, compatíveis com a natureza, dimensão e complexidade inerente à atividade da Companhia.

Responsabilidades

- Coordenar o cálculo das provisões técnicas (doravante designadas “TP”);
- Preparar o Teste de Adequação das Responsabilidades (LAT);
- Assegurar a adequação das metodologias e modelos subjacentes, bem como os pressupostos utilizados no cálculo das TP;
- Avaliar a suficiência e a qualidade dos dados utilizados no cálculo das TP;
- Fazer uma comparação das melhores estimativas;

- Informar os órgãos de gestão e supervisão sobre a fiabilidade e adequação do cálculo das TP;
- Supervisionar o cálculo das TP;
- Expressar um parecer global sobre as políticas de subscrição e provisionamento;
- Expressar um parecer sobre a adequação dos tratados de resseguro;
- Contribuir para a implementação efetiva do Sistema de Gestão de Risco, em particular pelo cálculo de determinados módulos do SCR e participação na elaboração do ORSA;
- Documentar todas as tarefas efetuadas e respetivos resultados, identificar claramente quaisquer deficiências e fornecer recomendações sobre o modo como essas deficiências deverão ser corrigidas.

8. Subcontratação

A Companhia recorre à externalização de serviços (*outsourcing*) pela contratação de outras entidades para o fornecimento de determinados serviços, instalações, bens, ou processos auxiliares destinados a suportar a prestação de serviços (de seguros, financeiros, IT, etc.) que são parte do negócio. O recurso ao *outsourcing* coloca riscos adicionais à Companhia, aos seus Clientes e à estabilidade do sistema financeiro como um todo.

A Companhia tem em vigor a Política de Outsourcing, que fornece orientações exatamente na gestão deste risco. Na aplicação dessas orientações, deverão também ser tidos em conta elementos específicos tais como materialidade, *outsourcing* externo versus *outsourcing* intra-grupo e requisitos legais.

A Política de *Outsourcing* não constitui uma estratégia de *outsourcing* da Companhia e não determina quais as atividades que deverão estar em regime de *outsourcing*. A decisão da estratégia de *outsourcing*, assim como as atividades que deverão estar em regime de *outsourcing*, são da responsabilidade total da Comissão Executiva e deverá ser baseada na estratégia de negócio, nos pressupostos económicos e no respeito pelos princípios éticos e valores fundamentais da Companhia.

A Comissão Executiva da Companhia é responsável pelo controlo adequado dos processos de negócio, quer sejam estabelecidos em regime de *outsourcing* ou não. Parte deste controlo consiste em avaliações (contínuas) de risco, medidas e atividades de monitorização adequadas.

Quando a Comissão Executiva aprova a proposta de *outsourcing*, as Direções de *Compliance*, Jurídica e Gestão de Risco são informadas e envolvidas em todas as etapas seguintes do chamado Processo de *Outsourcing*, bem como quando existem ajustamentos aos acordos/contratos de *outsourcing* existentes.

A Companhia avalia a conformidade das atividades de *outsourcing* com a Política existente na Companhia a cada três anos.

Encontram-se subcontratadas nomeadamente as seguintes funções ou atividades fundamentais ou importantes: as atividades de *call center* e de apoio informático, este último feito através de um contrato de prestação de serviços com a entidade MILLENNIUM BCP - PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS, ACE, um agrupamento complementar de empresas que constitui a principal estrutura de integração, otimização e racionalização de recursos informáticos, operativos, administrativos e de aprovisionamento, integrando um conjunto de unidades orgânicas que têm como missão a gestão de meios e a prestação de serviços informáticos.

As atividades subcontratadas estão sediadas em Portugal.

9. Eventuais Informações Adicionais

9.1. Informação Adicional sobre o Sistema de Governação Societária

A Ageas Portugal reavalia a adequação do seu Sistema de Governação a vários níveis.

A revisão mais operacional é realizada pela gestão de Topo, sempre que ocorrem circunstâncias excecionais que o justifiquem, como no caso de alterações organizacionais ou legislativas, ou ainda na sequência de relatórios produzidos pela Auditoria Interna ou pelo Compliance sobre diligências tomadas no âmbito da respetiva intervenção e das quais resultam recomendações para a gestão.

Em termos institucionais compete ainda clarificar que o Grupo Ageas emite diretrizes globais, que são posteriormente implementadas localmente, designadamente pela Companhia, que refletem as melhores práticas em termos de modelo governativo.

Por fim, a Assembleia Geral faz, nos termos legais, uma apreciação geral sobre a Administração e Fiscalização.

C. Perfil de Risco

1. Descrição da definição, identificação, avaliação, gestão e monitorização de cada categoria de risco

Os riscos da Ocidental Vida são definidos através de uma Taxonomia de Risco cujo objetivo passa por garantir que existe uma abordagem consistente e abrangente na identificação, avaliação e monitorização de riscos. A Taxonomia de Riscos é dividida em quatro grandes categorias: Financeiros, Responsabilidade de Seguros, Operacional e Outros.

Trimestralmente, a Ocidental Vida reporta os seus riscos principais, bem como os seus controlos e ações associadas através do processo do *Key Risk Reporting (KRR)*. Todas as áreas da taxonomia de risco são consideradas na identificação dos riscos, sendo utilizada uma metodologia consistente, em linha com o *Apetite ao Risco*.

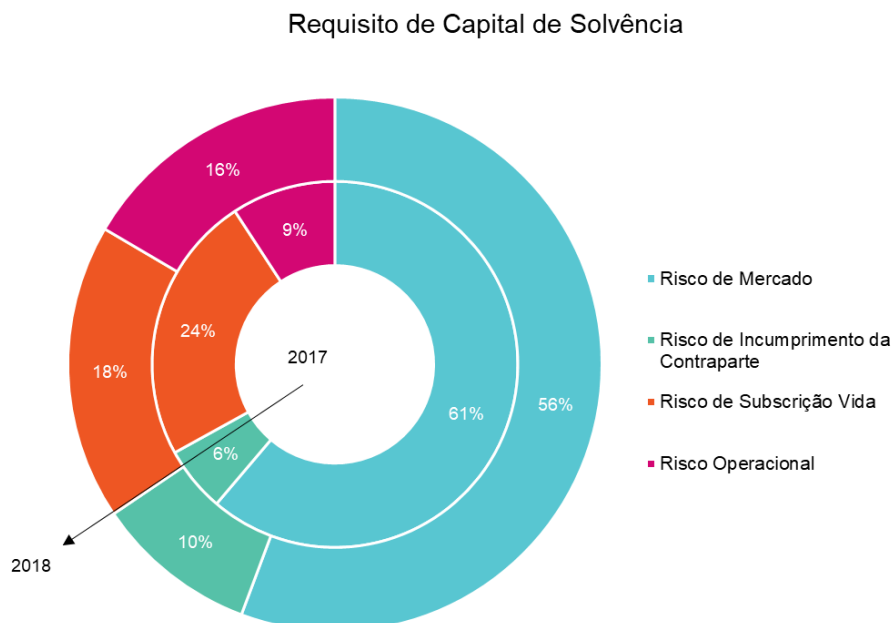
Para alcançar a estratégia definida estes riscos devem ser mitigados através da melhoria de processos ou através de uma combinação de melhoria de processos e realização de capital, quando apropriado. Para avaliação da necessidade de capital para mitigar os principais riscos em Solvência II, é utilizada uma árvore de decisão.

- Riscos para os quais o Requisito de Capital de Solvência é medido utilizando a fórmula padrão são considerados riscos de Pilar I: tais riscos são medidos trimestralmente e reportados ao Comité de Risco através de Relatórios de Risco trimestrais. No âmbito do ORSA, estes riscos são também avaliados prospectivamente para o horizonte temporal do plano estratégico ou *Multi Year Budget (MYB)*;
- Riscos que não são refletidos na fórmula padrão são considerados riscos de Pilar II e é efetuada a avaliação das necessidades de capital de acordo com a visão interna do Grupo Ageas (SCRageas).

Com base na avaliação qualitativa realizada através do processo KRR, foram identificados os seguintes riscos principais (nível de preocupação 4 e 5) a monitorizar durante o período do MYB:



Com base na avaliação quantitativa dos riscos através da fórmula padrão conclui-se que o perfil de risco da Ocidental Vida mantém-se relativamente estável conforme o gráfico abaixo:



A variação mais acentuada diz respeito ao Risco Operacional que no final de 2018 passou a representar cerca de 16% do perfil de risco influenciado pelo acréscimo da componente dos prémios.

Nas secções seguintes são apresentadas com maior detalhe as exposições aos riscos a que a Ocidental Vida se encontra exposta.

1.1. Risco Financeiro

Os Riscos Financeiros decorrem de três vertentes principais enumeradas de seguida:

- do risco de perda, quer de alterações adversas das flutuações no nível e na volatilidade dos preços de mercado dos ativos, passivos e outros instrumentos financeiros, denominados Riscos de Mercado;
- de eventuais perdas devido ao comportamento inesperado das contrapartes e devedores, denominado Risco de Incumprimento da Contraparte;
- do risco de ser incapaz de atender às exigências financeiras de curto prazo, denominado Risco de Liquidez.

De forma a mitigar os riscos financeiros da Companhia, a Política de Investimentos da Ocidental Vida está assente num conjunto de princípios e orientações que visam:

- assegurar que existe clareza nos objetivos do processo de investimento;
- garantir que os investimentos e os riscos associados são aceitáveis;
- certificar que as decisões estratégicas, táticas e operacionais do dia-a-dia são realizadas numa base sólida e ótima;

- garantir que existem restrições apropriadas e limites para controlar o risco de investimento e assegurar que este se mantém dentro do apetite ao risco da Companhia.

A Ocidental Vida, pelo menos anualmente, define a sua estratégia global de investimento, de acordo com a sua “*Strategic Asset Allocation*” (SAA), desfasamento de ALM, risco de liquidez e qualquer outra questão relevante de gestão de risco (por exemplo, “*hedging*”, derivados, etc). A estratégia de investimento traduz o SAA em soluções viáveis tendo em conta a realidade do mercado. Assim sendo, articula a agregação dos requisitos “*bottom up*” em combinação com considerações de natureza “*top down*”, nomeadamente incorpora:

- Restrições “*top down*” – apetite ao risco e limites de concentração agregados;
- Visão de mercado, ou seja, o modo como classes de ativos, taxas de juro e segmentos de produtos se irão desenvolver no curto, médio e longo prazos;
- Considerações de otimização: objetivos de desempenho, capital de solvência, estratégia, etc.

1.1.1. Riscos de Mercado

Os ativos e passivos da Ocidental Vida são geridos com o objetivo de maximizar o valor para o acionista, proporcionar um crescimento sólido, melhorar a rentabilidade, cumprir com as necessidades do cliente e proteger a Companhia contra qualquer consequência financeira decorrente de alterações nas taxas de juro, câmbio, *spreads*, ações, etc.

O Risco de Mercado representa o risco de eventos que possam resultar em perdas monetárias ou alterações na situação financeira da Companhia, direta ou indiretamente, de flutuações no nível e na volatilidade dos preços no mercado de ativos, passivos e instrumentos financeiros. Nesta categoria de risco está também incluído o Risco de Concentração, que resulta de grandes investimentos agregados numa única contraparte ou num número de contrapartes positivamente correlacionadas (ou seja, tendência para entrar em incumprimento em circunstâncias semelhantes), com potencial para originar uma quantidade significativa de perda de capital.

A diversificação é uma das ações de mitigação utilizada para reduzir o Risco de Mercado, e, por conseguinte, encontram-se definidos na política de investimentos limites quanto à concentração de ativos por atividade económica, grupo económico, por emitente e por *rating*.

No ano de 2018 a Ocidental Vida reduziu a exposição ao maior risco a que se encontrava exposta em 2017 – o risco de *Spread*. No entanto verificou-se um acréscimo no risco de Taxa de Juro o que conduziu, em conjunto com as variações dos restantes riscos, a um ligeiro aumento do risco de Mercado da Companhia. O quadro abaixo apresenta o detalhe das componentes do Risco de Mercado da Companhia:

Risco de Mercado		
em Milhares EUR	2018	2017
SCR	176 386	172 112
Risco de Taxa de Juro	31 270	22 978
Risco Acionista	65 268	60 000
Risco de Spread	79 285	87 417
Risco Cambial	0	0
Risco Imobiliário	29 481	27 415
Risco de Concentração	17 055	18 780

A. Risco de Taxa de Juro

O Risco de Taxa de Juro existe para todos os ativos, responsabilidades e instrumentos financeiros sensíveis a alterações na estrutura temporal das taxas de juros ou na volatilidade das taxas de juro. Isto aplica-se tanto a estruturas temporais reais como nominais. As alterações no risco das taxas de juro podem também afetar os tipos de produtos que a Companhia comercializa, por exemplo, através de garantias, participação nos resultados e o valor dos investimentos. Este risco surge como resultado de um desfasamento entre a sensibilidade às variações das taxas de juro dos ativos e passivos.

A Ocidental Vida mede, avalia e monitoriza o Risco de Taxa de Juro recorrendo a indicadores como:

- Análise das diferenças entre fluxos de caixa ativos e passivos;
- *Stress Testing*;
- Análise de cenários de sensibilidade:
 - Descida paralela de 50pb na estrutura temporal de taxas de juro
 - Subida paralela de 50pb na estrutura temporal de taxas de juro

De acordo com a política de gestão do ativo-passivo da Companhia, ter uma correspondência equilibrada dos fluxos de caixa é um dos pontos fulcrais para promover a estabilidade do valor da empresa assim como uma gestão adequada de desfasamento entre a duração das responsabilidades e da carteira de ativos. De forma a antecipar os fluxos de caixa das responsabilidades a Companhia deve usar os prémios recebidos para adquirir ativos com fluxos de caixa semelhantes. A Companhia também pode optar por taticamente manter um certo grau de desfasamento para poder beneficiar de movimentos atuais ou esperados nos mercados financeiros e do nível e da inclinação das curvas de rendimento, dentro de limites aceitáveis e definidos com base no seu apetite ao risco.

B. Risco Acionista

O Risco Acionista deriva da sensibilidade do valor dos elementos do ativo e passivo e dos instrumentos financeiros a alterações no nível ou da volatilidade nos preços de mercado das ações ou do seu retorno.

A Ocidental Vida controla e monitoriza este risco através da definição de limites baseados no apetite ao risco e por políticas de investimento que exigem a implementação de uma série de controlos, incluindo medidas a tomar em caso de diminuição significativa do valor das ações.

Tendo em conta as características deste risco e a sua forma de cálculo, através da fórmula padrão, aplicando uma gestão proactiva através de, por exemplo, vendas antecipadas é possível reduzir rapidamente a exposição a este risco.

C. Risco de Spread

O Risco de *Spread* resulta da sensibilidade do valor dos elementos do ativo e passivo e dos instrumentos financeiros a alterações no nível e volatilidade dos spreads de crédito sobre a estrutura temporal de taxa de juro sem risco.

A Ocidental Vida, geralmente, procura manter os títulos de dívida até à maturidade, o que limita significativamente o impacto de longo prazo do risco de *spread*, uma vez que uma parte significativa das responsabilidades são relativamente ilíquidas permitindo deter esses ativos até ao seu vencimento. Contudo, a volatilidade de curto prazo pode ser relevante no que se concerne ao apuramento da posição de solvência momentânea da Companhia, existindo por isso o conceito de ajustamento de volatilidade (VA) em Solvência II. Adicionalmente é utilizada a métrica interna de Risco de *Spread* Fundamental que tem em conta a parte do Risco de *Spread* relacionada com *defaults* e *downgrades*, e consequentemente geram perdas para a Companhia.

D. Risco Cambial

O Risco Cambial resulta da sensibilidade do valor dos elementos do ativo e do passivo e dos instrumentos financeiros a alterações no nível ou na volatilidade das taxas de câmbio quando existe um desfasamento entre a moeda relevante dos ativos e passivos. Este risco inclui situações em que a Ocidental Vida possui ativos da zona não Euro.

Neste momento a Ocidental Vida não se encontra exposta a este risco.

E. Risco Imobiliário

O Risco Imobiliário surge como resultado da sensibilidade dos ativos, responsabilidades e investimentos financeiros ao nível ou volatilidade dos preços de mercado do imobiliário, ou do seu rendimento.

Para efeitos de gestão de risco, a Ocidental Vida estabelece a exposição a imóveis com base no valor de mercado destes ativos, o que difere da exposição reportada nas demonstrações financeiras, que inclui ganhos/ perdas potenciais.

F. Concentração do Risco de Mercado

O Risco de Concentração consiste nos riscos adicionais decorrentes da falta de diversificação da carteira de ativos ou de uma elevada exposição ao risco de incumprimento por parte de um único emissor de títulos ou de um grupo de emissores relacionados entre si.

Neste sentido, a diversificação é um elemento essencial para minimizar o risco de concentração. Na Política de Investimentos da Companhia é referido que atendendo à importância da diversificação, devem ser identificados, aprovados e rigorosamente cumpridos limites de concentração. Neste contexto, além do estabelecimento dos limites, procede-se também à criação de limites de aviso prévio para que se possam tomar ações de forma rápida de modo a evitar o incumprimento dos limites de concentração.

A Companhia estabelece limites pelo menos para os seguintes elementos:

- Limites por classe de ativos;
- Limites por setor (da forma mais apropriada, mas no mínimo Financeiras vs. Outros);
- Limites a uma entidade (ou seja, exposições totais a uma única entidade);
- Limites de “*Duration Gap*”;
- Limites por País (e região sempre que apropriado);
- Limites por *Rating*;
- Limites de desfasamento de moeda.

1.1.2. Risco de Incumprimento

O Risco de Incumprimento reflete possíveis perdas decorrentes da incapacidade de uma contraparte e/ou devedores cumprirem as obrigações contratuais. O âmbito da definição deste risco inclui contratos de mitigação de risco, tais como tratados de resseguro, securitizações, derivados e dívidas a receber de intermediários, mas também o incumprimento em ativos de investimento (obrigações, ações, etc.).

Tendo em conta a possibilidade de sobreposição entre o Risco de *Spread* e o Risco de Incumprimento, a Taxonomia de Risco da Ocidental Vida é elaborada de forma a assegurar que

todos os riscos relacionados com o crédito estão identificados e cobertos por um dos tipos de risco referidos, não havendo lugar à dupla contabilização.

A Companhia reconhece a importância da avaliação de riscos associados ao incumprimento de emitentes soberanos, e como tal tem vindo a realizar cenários de *stress tests* e de *reverse tests* de forma a captar tais impactos no âmbito do ORSA.

De acordo com a Taxonomia de Risco, o Risco de Incumprimento é composto pelos sub-riscos apresentados nas seções seguintes.

A. Risco de Incumprimento do Investimento

O Risco de Incumprimento dos Investimentos inclui o risco de incumprimento efetivo dos investimentos da Companhia, bem como a potencial perda indireta que possa resultar de um evento por incumprimento sobre os ativos de investimento. De realçar que este ponto também é conhecido como risco de *spread fundamental*. As flutuações de valor devido à volatilidade de curto prazo do mercado são cobertas no risco de mercado. O risco de incumprimento dos investimentos não inclui os contratos cobertos pelo risco de incumprimento da contraparte (ver ponto B abaixo).

Este risco é gerido através de limites que têm em conta o tipo de exposição, a qualidade do crédito e, quando necessário, a maturidade, e através da monitorização regular e sistemas de alerta antecipado (*early warning*).

B. Risco de Incumprimento de Contraparte

O Risco de Incumprimento de Contraparte reflete possíveis perdas devido ao incumprimento inesperado das contrapartes ou deterioração da qualidade de crédito de contrapartes e devedores. O âmbito do risco de incumprimento de contraparte inclui contratos de mitigação de risco (como acordos de resseguro, securitizações e instrumentos derivados), numerário, e os valores a receber de intermediários, bem como outras exposições de crédito não cobertas noutro contexto.

A Ocidental Vida mitiga este risco através da monitorização contínua da qualidade de crédito das contrapartes a que se encontra exposta bem como através da diversificação das suas posições e exige a colocação de colateral nos negócios em que participa.

A imparidade é considerada se houver evidência de que a Ocidental Vida não será capaz de receber os montantes devidos de acordo com as condições contratuais. O montante da imparidade corresponde à diferença entre o valor contabilizado e o valor recuperável. No caso de valores mobiliários negociados no mercado, a quantia recuperável é o justo valor. As imparidades são baseadas nas estimativas mais recentes dos montantes recuperáveis e representam a perda que a Companhia considera ir incorrer. As condições de anulação podem

ser a conclusão do processo de falência do devedor sem valores mobiliários disponíveis, a insolvência do devedor e/ou fiadores, o esgotamento de todos os esforços de recuperação normal ou atingir o período de perda económica (ou seja, o período dentro do qual todas as despesas irão exceder a quantia recuperável).

1.1.3. Risco de Liquidez

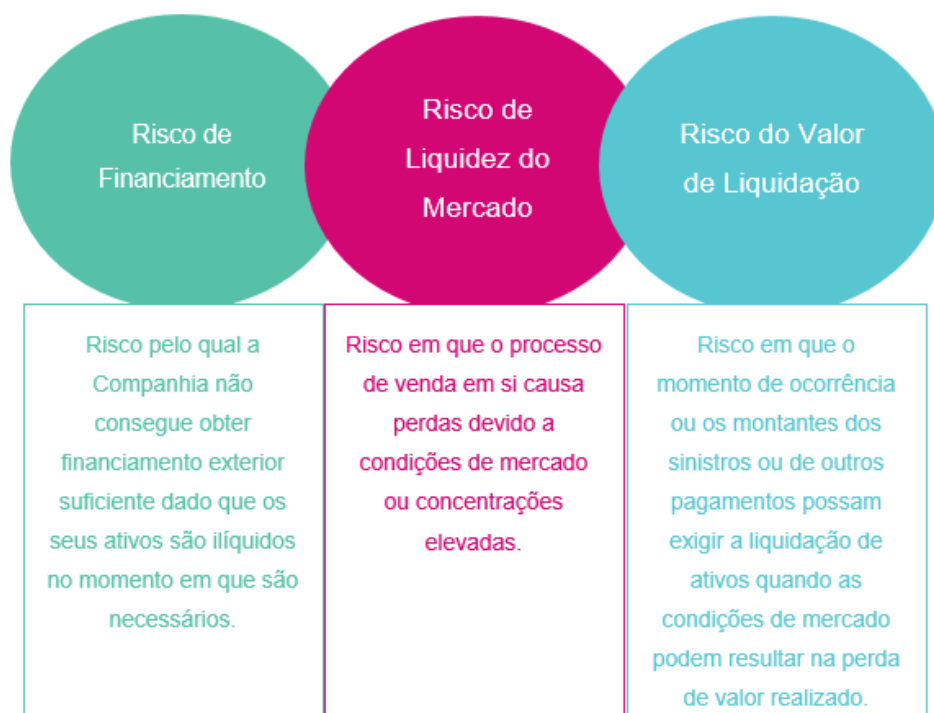
O Risco de Liquidez corresponde ao risco da Companhia não ser capaz de liquidar investimentos ou outros ativos para cumprir as obrigações financeiras quando estas se vencem. Por exemplo, o risco de não poder satisfazer os pagamentos esperados e não esperados aos beneficiários e outros titulares de contratos, sem sofrer perdas ou pôr em causa a continuidade do negócio devido a restrições na liquidação de ativos. Essas restrições podem ser estruturais ou devidas a perturbação de mercado. O Risco de Liquidez também cobre o risco de qualquer prémio de liquidez (ajuste de volatilidade), usado para avaliar os passivos ilíquidos, não se concretizar.

A Occidental Vida tem implementada uma Política de Liquidez, cujo objetivo passa por um lado, fornecer padrões mínimos de gestão do risco de liquidez e por outro, definir os reportes a realizar e as funções e as responsabilidades de cada área no âmbito da liquidez.

De acordo com a Política de Liquidez as causas deste risco podem ser divididas em dois grupos:

- Elementos que podem criar um aumento repentino das necessidades de caixa;
- Elementos que podem reduzir inesperadamente a disponibilidade dos recursos esperados para cobrir as necessidades de caixa.

Os diferentes tipos de Risco de Liquidez são:



Cada área de negócio garante que pode fazer face a todos os requisitos de liquidez através da identificação e monitorização do risco de liquidez, no sentido de conhecer e compreender as circunstâncias em que problemas de liquidez podem surgir (ou seja, alteração no perfil de *run-off* das responsabilidades, redução do novo negócio, mudança na classificação de *ratings*, etc.), bem como a capacidade para responder a esses problemas (ou seja, a liquidez dos ativos em situação de crise).

A gestão de risco de liquidez é realizada através de limites, que indicam a posição líquida de liquidez. Esses limites são definidos com base nos rácios entre ativos líquidos e passivo líquidos para diferentes horizontes temporais (3 meses & 1 ano) de acordo com os eventos de risco de liquidez. Na definição destes limites, são ainda consideradas as circunstâncias sob as quais a liquidez é avaliada (*stress* vs. condições normais), assumindo-se os cenários de *stress* previstos na fórmula padrão para o risco catastrófico e o risco de descontinuidade em massa. Os níveis mínimos destes rácios (100%) são considerados como limites utilizados ativamente na gestão do risco de liquidez.

O risco de liquidez é assim monitorizado utilizando a seguinte informação de gestão:

- Projeção dos *cash-flows*;
- Alocação de ativos e perfil de maturidades;
- Perfil de *run-off* das responsabilidades, em condições de mercado normais e cenário de *stress*;
- Resultados de teste de cenários.

A Ocidental Vida monitoriza o nível de liquidez disponível numa base trimestral, no sentido de garantir que este se encontra em linha com as expectativas, estando atenta a qualquer alteração material ao perfil de risco de liquidez atual ou futuro. São tomadas as medidas necessárias para assegurar que o risco de liquidez é identificado, medido, monitorizado e controlado adequadamente.

Trimestralmente é seguido em Comité de Risco um reporte de liquidez completo, onde a posição de liquidez atual e a evolução trimestral são apresentadas. Em caso de quebra de algum limite, são tomadas as medidas necessárias para reduzir a exposição ao risco de liquidez.

1.2 Risco com Responsabilidades de Seguros

O Risco com Responsabilidades de Seguros representa o risco de perda, ou de evolução desfavorável do valor dos elementos do passivo, decorrentes da atividade seguradora devido à utilização de pressupostos inadequados na fixação de preços e no provisionamento de responsabilidades.

A Ocidental Vida gere os Riscos Específicos de Seguros através da conjugação das suas políticas de aprovação de produtos, subscrição, provisionamento e resseguro.

Com base na definição estratégica dos segmentos alvo, são conceptualizadas políticas e processos de gestão de riscos dos respetivos contratos de seguros. Estas políticas, focalizam-se na aceitação dos riscos, no provisionamento das responsabilidades e na monitorização da carteira, para identificação quer de desvios ao nível da tarifa e da sinistralidade, quer para averiguação permanente do adequado provisionamento.

Na Ocidental Vida estão envolvidas diversas áreas na gestão dos Riscos Específicos de Seguros, tais como a Gestão de Risco, Atuariado, Subscrição, Resseguro e Investimentos, cujas responsabilidades são apresentadas de seguida:

- A área de subscrição (como parte da primeira linha de defesa) é responsável por assegurar que são desenvolvidos os processos adequados para gerir os riscos de subscrição, e que estes processos apoiam a realização dos objetivos estratégicos do negócio;
- A Função de Risco é responsável por definir o Apetite ao Risco de subscrição e o Apetite ao Risco de forma agregada, bem como avaliar/gerir os Riscos Específicos de Seguros de acordo com as regras e políticas estabelecidas na Ocidental Vida;
- O Comité de Risco é responsável pela recomendação dos Limites de Risco, avaliando regularmente a adequação dos prémios e das provisões técnicas;
- O Comité de Produtos e *Pricing* Vida é responsável por rever, fazer recomendações e aprovar as propostas de alteração de produtos/prémios, assim como efetuar a monitorização da rentabilidade dos produtos;

- É desenvolvido um plano de negócios/orçamento de acordo com o perfil de risco da Companhia. Caso seja necessário, são desenvolvidos controlos para garantir que os riscos permanecem dentro dos objetivos definidos.

1.2.1 Risco de Subscrição de Seguros Vida

De acordo com a Taxonomia de Risco da Ocidental Vida o risco de Subscrição de Vida encontra-se dividido nas seguintes categorias:

- Mortalidade
- Longevidade
- Invalidez
- Descontinuidade
- Despesa
- Revisão
- Catástrofe

A tabela seguinte ilustra a exposição da Companhia ao Risco de Subscrição Vida desagregado nas suas várias componentes. Em 2018 observou-se uma diminuição deste risco motivada pelo decréscimo do risco de descontinuidade que, ainda assim, continua a representar o maior peso na exposição total a este risco.

Risco de Subscrição Vida em Milhares EUR	2018	2017
SCR	56 720	66 918
Risco de Mortalidade	2 306	2 333
Risco de Longevidade	15 561	15 155
Risco de Invalidez	3 363	2 175
Risco de Descontinuidade	33 290	44 273
Risco de Revisão	0	0
Risco de Despesas	14 411	13 548
Risco de Catástrofe	16 965	20 044

As secções seguintes apresentam uma descrição de cada um dos riscos que compõem o Risco de Subscrição Vida e na secção G é referida a forma de gestão deste risco.

A. Risco de Mortalidade e Risco de Longevidade

Os sinistros relativos aos produtos de Vida Risco e de Rendas Vitalícias são sensíveis a mudanças nas taxas de mortalidade. A diminuição na taxa de mortalidade é conhecida como Risco de Longevidade, enquanto o aumento da mesma considera-se como Risco de Mortalidade. O aumento inesperado nas taxas de mortalidade conduzirá a um aumento dos sinistros previstos para os produtos de Vida Risco e uma diminuição dos sinistros para os produtos de Rendas Vitalícias, enquanto o decréscimo nas taxas de mortalidade terá o impacto exatamente oposto.

Dada a natureza a longo prazo do ramo Vida, mudanças inesperadas nas taxas de resgate ou nas despesas a curto prazo podem também ter um impacto significativo.

O Risco de Longevidade é gerido através do *pricing* e da Política de Subscrição originando a revisão regular das tabelas de mortalidade usadas para definir os prémios e constituir as provisões e pela limitação do período do contrato e pela sua reapreciação na renovação. Sempre que o risco de longevidade aumente face ao que está assumido nas tabelas da mortalidade, provisões adicionais são estabelecidas e, sempre que possível, as tabelas da mortalidade são atualizadas.

Dado o contínuo aumento esperado da expectativa de vida da população segura, o risco de um aumento inesperado no risco de mortalidade, outro risco de seguro de vida bastante importante, não é considerado significativo atualmente na carteira atual. No entanto, há um risco de mortalidade catastrófica causada por doenças epidémicas, ou por eventos tais como, acidentes industriais, ataques terroristas ou terremotos. Este tipo de risco de mortalidade é mitigado através da Política de Subscrição e da revisão regular das tabelas de mortalidade, mas também através de tratados de resseguro de proteção da retenção.

B. Risco de Invalidez/Morbilidade

O Risco de Invalidez cobre a incerteza das perdas efetivas devidas à ocorrência de taxas de invalidez superiores às esperadas e pode ser mais relevante na carteira de seguros de vida risco.

A incidência deste risco, bem como as taxas de recuperação são influenciadas por vários fatores tais como o ambiente económico, a intervenção governamental, avanços da medicina, bem como os critérios utilizados para a avaliação da invalidez. Este risco é gerido através duma revisão regular do padrão histórico de sinistros e das tendências futuras esperadas, assim como através do ajustamento dos preços, provisões e Política de Subscrição, sempre que tal se justifique. A Ocidental Vida também mitiga o risco de invalidez através da adoção de questionários médicos adequados e de uma cobertura apropriada de resseguro.

C. Risco de Descontinuidade

O Risco de Descontinuidade, geralmente designado por risco de resgate resulta do risco de perda ou de evolução desfavorável do valor dos passivos de seguros, resultante de alterações no nível ou volatilidade das taxas de denúncia, resolução, não renovação, resgate ou de outras formas de cessação dos contratos de seguro.

No processo de desenho e *pricing* dos produtos são considerados:

- pressupostos relativos aos custos de aquisição e gestão, durante a vigência dos contratos até ao resgate, anulação ou vencimento e relacionadas com a taxa de persistência verificada.
- os principais riscos que derivam dos desvios da experiência real face à esperada sendo incorporados nos novos produtos formas de mitigar os riscos.

Os pressupostos assumidos para os resgates, anulações e suspensão de pagamento de prémios são revistos e validados em Comité de Risco, pelo menos anualmente.

D. Risco de Despesas

O Risco de Despesas diz respeito ao risco de perda ou de evolução desfavorável ao valor dos passivos de seguros, resultante de alterações no nível, tendência ou volatilidade ligadas à gestão dos contratos de seguros de ou resseguro. Neste sentido, verifica-se a existência deste risco quando as despesas estimadas aquando do desenho e *pricing* do produto são insuficientes para cobrir os custos reais acumulados para o ano seguinte.

Os pressupostos considerados para apuramento das despesas são revistos e aprovados em Comité de Risco pelo menos numa base anual.

E. Risco de Revisão

O Risco de Revisão consiste no risco de perda, ou de alteração adversa, do valor das responsabilidades de seguros, causado por flutuações do nível, tendência ou volatilidade das taxas de revisão aplicadas às anuidades devido a alterações do contexto legal ou do estado de saúde da pessoa segura.

Atualmente a Companhia não se encontra exposta ao Risco de Revisão.

F. Risco de Catástrofe

O Risco de Catástrofe é o risco de perda ou de alteração do valor do passivo seguro, resultante da incerteza significativa dos preços e provisionamento dos pressupostos relacionados com eventos extremos ou excecionais.

G. Gestão do Risco de Subscrição de Seguros de Vida

Trimestralmente procede-se ao cálculo do Risco de Subscrição Vida utilizando a fórmula padrão e são analisadas as variações entre reportes de forma a que haja uma perceção e um entendimento dos impactos dos eventos ocorridos nas carteiras.

1.2.2 Resseguro

Quando apropriado, a Ocidental Vida celebra tratados de resseguro para limitar a sua exposição ao risco. O resseguro pode ser feito apólice a apólice (resseguro facultativo), nomeadamente quando o nível de cobertura exigido pelo segurado excede os limites internos de subscrição, ou com base na carteira (resseguro por tratado), em que as exposições individuais dos segurados estão dentro dos limites internos. A seleção das resseguradoras baseia-se principalmente em critérios relacionados com o preço e a gestão do risco de crédito da contraparte. O principal objetivo da celebração de contratos de resseguro é mitigar o impacto dos grandes sinistros, decorrentes de grandes sinistros individuais em que os limites das indemnizações são elevados ou o impacto de múltiplos sinistros desencadeados por uma única ocorrência.

1.3 Risco Operacional

O Risco Operacional resulta do risco de perdas resultantes da inexecutabilidade ou falha de processos internos, pessoas e sistemas ou de eventos externos. A estrutura da gestão de risco é suportada por uma política de risco operacional específica (tendo por base a respetiva política do Grupo Ageas), que define os princípios de alto nível para a identificação, quantificação, monitorização e comunicação de riscos operacionais identificados na execução de atividades de negócio do dia-a-dia pela Ocidental Vida.

Do ponto de vista do modelo de governação, a Direção de Gestão de Risco suporta o Comité de Risco Operacional e Controlo Interno (ORICC) dedicado a este risco, o qual está focado na monitorização e aperfeiçoamento da gestão do risco operacional transversal a toda o Grupo Ageas em Portugal. Este Comité reporta ao Comité de Risco.

O Risco Operacional é gerido de acordo com o modelo de três linhas de defesa, estando as responsabilidades claramente definidas para cada uma dessas linhas.

O modelo de Risco Operacional assenta num processo contínuo de identificação, avaliação e monitorização dos riscos, através de uma abordagem *top-down* e *bottom-up*. Estas duas abordagens são sinérgicas, quando implementadas conjuntamente, e permitem uma perceção global do risco através dos principais riscos operacionais que são incluídos no *Key Risk Reporting* e discutidos no Comité de Risco. Paralelamente existem dois processos que suportam a gestão do Risco Operacional: recolha de perdas operacionais e monitorização de indicadores de risco chave.

Adicionalmente, a Ocidental Vida, no âmbito da avaliação contínua do Sistema de Controlo Interno, mantém a atenção e foco nos processos da Companhia através do desenho dos processos e identificação dos riscos e controlos existentes. Para os riscos mais significativos são acompanhados os planos de mitigação ou eliminação dos riscos.

Este modelo permite à Companhia saber quais os principais riscos a que está exposta e geri-los da forma que considera adequada.

De acordo com a taxonomia de risco da Companhia, as potenciais fontes de risco operacional são:

Clientes, produtos e práticas de negócio

Risco de perdas devido a falhas intencionais, não intencionais ou negligentes no cumprimento de uma obrigação junto de clientes específicos (incluindo requisitos fiduciários e de adequação) ou da natureza ou desenho dos produtos.

Execução, entrega e gestão de processos.

Risco de perdas resultantes de falhas no processamento de transações ou na gestão de processos, com contrapartes comerciais ou fornecedores.

Perturbações no negócio e falhas no sistema

Risco de perdas associado à interrupção da atividade da Companhia devido a falhas dos sistemas, inacessibilidade de informação e/ou indisponibilidade de alguns elementos básicos à persecução do negócio (por exemplo, falhas de energia).

Práticas de colaboradores e segurança no local de trabalho

Risco de perdas devido a comportamentos de omissão, intencionais ou não, que sejam inconsistentes com as leis aplicáveis às relações no trabalho, saúde, segurança e diversidade na Companhia.

Fraude Interna

O risco de fraude interna é o risco decorrente do abuso de procedimentos, sistemas, ativos, produtos e/ou serviços de uma companhia que envolvem pelo menos um colaborador interno (i.e. que esteja na folha de pagamentos da Companhia) que tenta dolosamente ou ilegalmente obter benefícios para si ou para outros (incluindo a Companhia). A fraude interna pode ser perpetrada com ou sem a ajuda de terceiros.

Fraude externa

Eventos decorrentes de atos de fraude ou furto, ou o contorno intencional da lei, por terceiros, incluindo clientes, fornecedores e empresas subcontratadas, com o objetivo de obter um benefício pessoal, causar dano às companhias ou às suas contrapartes (às quais a Companhia paga), ou causar danos aos ativos da Companhia. Incluí todas as formas de risco cibernético, e fraude causada por clientes e partes externas (isto é, entidades externas que não colaboram regularmente com a Companhia e têm acesso aos sistemas destas).

Perda de Ativos Físicos

Perdas resultantes de dano ou perda de ativos físicos devido a desastres naturais ou outros eventos.

A Ocidental Vida procura manter os riscos operacionais em níveis adequados através da manutenção de um ambiente favorável e bem controlado, tendo em conta as características do seu negócio, os mercados e a ambiente legal em que atua. Apesar destas medidas de controlo mitigarem os riscos operacionais, estas nunca irão eliminá-los completamente.

No âmbito do KRR, tal como referido no ponto 1. acima, foram identificados alguns riscos operacionais com um nível de preocupação 4. Estes riscos são monitorizados de forma contínua e foram implementados planos de ação para os controlar e mitigar.

1.4 Outros Riscos

Os Outros Riscos cobrem fatores externos e internos que podem afetar a capacidade da Ocidental Vida em cumprir o seu plano de negócios atual, e ainda a forma como se quer posicionar para garantir um crescimento contínuo e criar valor. Isso inclui alterações no ambiente externo, regulatório e económico, ou no panorama competitivo ou ambiente geopolítico.

Tais riscos, incluídos na taxonomia de risco da Ocidental Vida, são geridos no âmbito do processo KRR acima descrito que visa a sua identificação, avaliação, gestão, mitigação, monitorização e reporte. Esses riscos são os seguintes:

Risco de Alterações Regulamentares

Regulamentação que diz respeito a características permitidas para produtos, regras de negócio, práticas de subscrição, garantias, participação nos resultados, regras recursos humanos, processos de reserva, regras de solvência, é passível de afetar o volume ou quantidade de novas vendas ou a rentabilidade do negócio em carteira.

Relativamente à regulamentação aplicável à atividade seguradora, a Ocidental Vida implementou as medidas necessárias para a implementação das regras de Solvência II, contudo, atendendo às incertezas que ainda subsistem e às expectáveis alterações à fórmula padrão, trata-se de um risco que, apesar de não ser considerado chave no âmbito do KRR, é acompanhado com proximidade.

Adicionalmente, a Companhia tem outros projetos em curso com vista ao acompanhamento e implementação de alterações regulamentares, como é o caso da IFRS 17.

Risco de Concorrência

O risco de concorrência surge devido a mudanças no cenário competitivo como um todo ou no posicionamento de mercado da Companhia, e pode incluir:

- Rivalidade com concorrentes existentes (por exemplo, guerras de preços);
- Produtos concorrentes/substitutos (por exemplo, fundos mútuos como alternativa aos seguros de capitalização);
- Novos operadores no mercado;
- Poder de negociação do cliente (por exemplo, crescente sofisticação dos clientes);
- Poder de negociação dos *stakeholders* (por exemplo, disponibilidade de resseguro);

Risco de Distribuição

O risco de distribuição é o risco de uma perda devido a desvios nos planos de distribuição em relação às expectativas. Este tipo de risco estratégico foi alvo de particular atenção devido à importância da distribuição no modelo de negócio das Companhias e à dependência de entidades e parcerias externas para a distribuição. O risco de distribuição pode decorrer de várias causas, incluindo falta de alinhamento de incentivos, deficiente gestão da relação contratual ou falta de suficiente poder de negociação na relação contratual.

Risco de Reputação

O risco de reputação é o risco de perda pelo decréscimo do número de transações e oportunidades de financiamento, decorrentes da perceção desfavorável da imagem da Companhia por parte de clientes e diferentes *stakeholders*. Este risco pode ter um impacto significativo no valor atual da Companhia pelo potencial aumento do número de anulações, podendo ainda pôr em causa a capacidade de criação de valor ao reduzir a sua habilidade em atrair e manter novos clientes, parceiros de distribuição e colaboradores.

Risco do País

O risco do país refere-se ao risco de investimento num país devido a alterações no ambiente de negócios, que possam afetar negativamente os lucros operacionais ou o valor dos ativos de uma empresa. Por exemplo, controlo à saída de capital do país, desvalorização de moeda, alterações de regulamentação ou outros fatores de instabilidade como motins, guerras civis e outro tipo de eventos.

Risco de Ambiente Económico

O risco de ambiente económico é o risco de alterações no ambiente económico e o seu respetivo impacto no enquadramento geral dos negócios, comportamento dos clientes, etc. (por exemplo, o impacto de taxas de juro baixas, durante um longo período, na capacidade da Companhia desenvolver produtos atrativos versus a propensão momentânea do cliente para a poupança). Nalguns casos, este ponto pode ser coberto pelo Risco de Mercado. No entanto, as condições gerais do mercado, tais como taxas de câmbio, *spreads* ou taxas de juro, não são cobertas pelo

risco de ambiente económico, mas sim pelo risco de mercado. A acrescentar, o Risco de Inflação representa a sensibilidade do valor dos ativos e responsabilidades decorrentes de alterações nas expectativas de inflação.

Outros Riscos de Ambiente

Outros riscos de ambiente cobrem uma série de alterações no enquadramento externo que não tenham sido até agora cobertas pelas categorias acima, incluindo:

- Enquadramento geopolítico, que pode ter impacto na capacidade da Companhia desenvolver negócios nos diferentes países onde opera;
- Mudanças tecnológicas, como a vulgarização da internet e o impacto que pode ter no comportamento de consumo do cliente e na necessidade de desenvolver estratégias tecnológicas adequadas;
- Outros riscos emergentes são os eventos de maior escala ou circunstâncias para além da capacidade direta de controlo, que impactam de um modo difícil de imaginar atualmente, tais como potenciais sinistros como a nanotecnologia ou alteração de padrões climáticos;
- Riscos de Contágio - uma forma extrema de risco de concentração que surge quando fatores de risco normalmente não relacionados podem afetar-se mutuamente, tornando-se altamente correlacionados - ligados a níveis maiores de conectividade em todo o mundo e, consequentemente, nos nossos mercados e tipo de riscos.

Risco de Ativos Intangíveis

O risco de ativos intangíveis é o risco de perda, ou alteração desfavorável no valor dos ativos intangíveis (como direitos ao serviço de propriedades ou plataformas de software), devido a uma variação nos benefícios futuros esperados do ativo intangível.

A Companhia não está exposta a este risco.

Risco Estratégico

O risco estratégico é o risco do impacto, atual e futuro, sobre os lucros ou sobre o capital, decorrente de decisões de negócio desfavoráveis, incorreta implementação das decisões, ou falta de capacidade de resposta às mudanças da indústria. O risco estratégico é uma função da compatibilidade dos objetivos estratégicos da empresa, da estratégia de negócios desenvolvido para alcançar esses objetivos, dos recursos mobilizados para alcançar esses objetivos e da qualidade da implementação.

Em resumo, o risco estratégico é um risco que é 'cultivado em casa': as perdas são decorrentes de ações ou decisões tomadas pela Gestão.

1.5 Testes de *Stress* e Análise de Cenários

No âmbito da gestão dos riscos de mercado são efetuadas análises de sensibilidade às variações dos mercados financeiros tendo por base variações percentuais nos mercados de capitais, bem como variações das taxas de juros, que podem influenciar o valor de mercado dos ativos.

Em 2018 a Ocidental Vida realizou os seguintes cenários:

- Descida paralela de 50pb na estrutura temporal de taxas de juro
 - -50bp na *yield curve* (*yield curve* fornecida pelo Grupo);
 - Aplicada nas taxas *spot*, na parte não extrapolada da curva com impacto tanto nos ativos como nos passivos;
 - Extrapolação da UFR atingindo 4,05%;
 - *Floor* não aplicado.
- Subida paralela de 50pb na estrutura temporal de taxas de juro
 - +50bp na *yield curve* (*yield curve* fornecida pelo Grupo);
 - Aplicada nas taxas *spot*, na parte não extrapolada da curva com impacto tanto nos ativos como nos passivos;
 - Extrapolação da UFR atingindo 4,05%.
- Descida de 15pb na UFR
 - Todos os pontos da *yield curve* anteriores e incluindo o LLP (*last liquid point*) permanecem inalterados;
 - O período de convergência permanece inalterado;
 - De acordo com a metodologia da EIOPA, o parâmetro "Alfa" no método de *Smith-Wilson* varia para atingir a nova UFR (*ultimate forward rate*). Isto afeta os pontos da curva de taxa de juro entre o LLP e a UFR no ponto de convergência;
 - *Yield curve* fornecida pelo Grupo.
- Descida de 45 pb na UFR
 - Todos os pontos da *yield curve* anteriores e incluindo o LLP permanecem inalterados;
 - O período de convergência permanece inalterado;
 - De acordo com a metodologia da EIOPA, o parâmetro "Alfa" no método de *Smith-Wilson* varia para atingir a nova UFR. Isto afeta os pontos da curva de taxa de juro entre o LLP e a UFR no ponto de convergência;
 - *Yield curve* fornecida pelo Grupo.
- +50pb no *spread* das obrigações *corporate*
 - Obrigações *corporate stand alone*;

- Novo cenário base após choque de +50bp nos títulos de rendimento fixo de dívida *corporate*;
- *Yield curve* fornecida pelo Grupo.
- +50pb no *spread* das obrigações de dívida pública
 - Obrigações de dívida pública *stand alone*;
 - Novo cenário base após choque de +50bp nos títulos de rendimento fixo de dívida pública;
 - *Yield curve* fornecida pelo Grupo.
- +50pb no *spread* das obrigações *corporate* e de dívida pública
 - Obrigações de dívida pública e *Corporate stand alone*;
 - Novo cenário base após choque de +50bp nos títulos de rendimento fixo de dívida pública e *corporate*;
 - *Yield curve* fornecida pelo Grupo.
- Descida de 25% do valor das ações
 - -25% no valor dos investimentos em ações;
 - Ajustamento simétrico será recalculado e fornecido pelo Grupo;
 - Sem alteração nas *yields* de dividendos nem no ajustamento simétrico.
- Descida de 10% no valor dos investimentos imobiliário
 - -20% no valor dos investimentos em imobiliário.

O impacto de cada um dos cenários acima expostos no rácio de solvência encontra-se ilustrado no quadro abaixo:

Cenário	Impacto no Rácio de Solvência (variação em pts%)
Descida paralela de 50pb na estrutura temporal de taxas de juro	-27,1 pts
Subida paralela de 50pb na estrutura temporal de taxas de juro	+33,5 pts
Descida de 15pb na UFR	-0,2 pts
Descida de 45pb na UFR	-1,1 pts
+50pb no <i>spread</i> das obrigações <i>corporate</i>	+0,1 pts
+50pb no <i>spread</i> das obrigações de dívida pública	-26,9 pts
+50pb no <i>spread</i> das obrigações <i>corporate</i> e de dívida pública	-17,7 pts
Descida de 25% do valor das ações	-13,8 pts
Descida de 10% no valor dos investimentos imobiliário	-8,5 pts

Adicionalmente, a Companhia realiza anualmente, no âmbito do processo do ORSA, cenários de *stress test* alinhados com os riscos apresentados acima que compõe o KRR.

2. Eventuais Informações Adicionais

2.1. Exposições extrapatrimoniais

A Ocidental Vida não está exposta a riscos materiais decorrentes de posições extrapatrimoniais.

D. Avaliação para efeitos de solvência

A principal metodologia de avaliação do balanço de Solvência II é baseada no valor justo, que é o valor pelo qual um ativo poderia ser trocado, um passivo liquidado ou um instrumento de património concedido trocado entre partes conhecedoras e com interesse no negócio, numa transação em condições normais de mercado.

As diferenças de avaliação mais significativas são:

- Os passivos de seguros e os recuperáveis de resseguros nos passivos têm uma metodologia própria em ambiente Solvência II. Desta metodologia resulta um valor diferente de passivos de seguros face aos das normas contabilísticas locais;
- Os imóveis para investimento são reavaliados ao justo valor;
- Uma carteira de obrigações é reavaliada ao justo valor;
- Não reconhecimento dos custos de aquisição diferidos e dos ativos intangíveis, se existirem.

Nos pontos seguintes são detalhados as bases, os métodos e os principais pressupostos usados na valorização nas rubricas específicas de Balanço (Ativo e passivo) e simultaneamente as comparações e justificações entre valores em Solvência II e os valores das demonstrações financeiras locais.

O total do ativo e do passivo são apresentados no quadro seguinte:

em milhares de euros

	Solvência II	Contas Locais Estatuários	Variação
Ativos	10 612 641	10 575 057	37 584
Passivos	10 278 227	10 326 964	(48 737)
Fundos Disponíveis	334 414	248 093	86 321

1. Ativos

As avaliações dos ativos serão analisadas e repartidas pelos seguintes tipos:

- A) Ativos Intangíveis;
- B) Impostos diferidos;
- C) Ativos financeiros;
- D) Outras Ativos Tangíveis;
- E) Recuperáveis de Resseguro;
- F) Outros Ativos.

O valor dos ativos da Companhia à data de 31 de dezembro de 2018 eram os seguintes:

em milhares de euros

	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Variação
Ativos	10 612 641	10 575 056	37 584
Ativos Intangíveis	0	1.355	(1 355)
Impostos diferidos	2 687	18 596	(15 909)
Ativos Financeiros	5 457 202	5 402 187	55 016
Outros Ativos Tangíveis	1 859	1 859	-
Recuperáveis de Resseguro	4 889	4 892	(2)
Outro Ativos	101 940	101 940	-
Empréstimos	32 786	32 951	(164)

1.1 Ativos Intangíveis

Para esta classe de ativo, ativos intangíveis, de acordo com as regras de Solvência II, todos os ativos intangíveis são valorizados a zero. Sob GAAP local, a Companhia valoriza os seus ativos intangíveis pelo custo amortizado (se prazo de vida finito) ou pelo custo histórico menos qualquer imparidade (se prazo de vida indefinido).

Tipo	Mark – to – Model	Base, métodos e principais pressupostos utilizados
Ativos Intangíveis	Sim	* Intangíveis: valorizados a zero.

1.2 Impostos Diferidos

De acordo com Solvência II, a valorização segundo o balanço económica é baseada na diferença entre o valor dos ativos e passivos subjacentes no balanço económico, entre contas estatutárias e Solvência II e a base fiscal do balanço.

Os princípios da IAS 12 são aplicados na valorização dos impostos diferidos. Apenas será considerado como imposto diferido se a probabilidade de obter lucros futuro compensar estes valores.

1.3 Ativos Financeiros

Na tabela seguinte são apresentados os ativos financeiros, dividido por classe de ativos: quer para o balanço económico quer para as contas estatutárias:

	em milhares de euros		
	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Variação
Ativos Financeiros	5 457 202	5 402 185	55 016
Ações	32 728	32 728	0
Obrigações	4 966 386	4 911 385	55 002
Dívida Pública	3 067 887	3 012 885	55 002
Corporativas	1 898 499	1 898 499	0
Títulos de dívida garantidos como colateral	28 567	28 567	0
Fundos de Investimentos	377 838	377 838	0
Estruturados	6.756	6.756	0
Terrenos e Edifícios	96	82	14
Investimento em Subsidiárias	44 830	44 830	0

Não foram identificadas diferenças entre o valor estatutário e o valor do balanço económico uma vez que ambos estão considerados ao justo valor (valor de mercado) para as rubricas apresentadas, com exceção do montante das obrigações de dívida pública: ativos financeiros detidos até à maturidade (HTM).

A metodologia base de avaliação no balanço do Solvência II tem por base o justo valor, é o montante pelo qual um ativo pode ser negociado ou um passivo liquidado entre partes conhecedoras e com interesse no negócio, numa transação em condições normais de mercado.

A valorização ao justo valor fundamenta-se em um dos níveis apresentados de seguida:

- Nível 1: valorizados de acordo com valores obtidos em mercados cotados ou fornecidos por “providers”;
- Nível 2: valorizados com modelos de avaliação, suportados por variáveis de mercado observáveis;
- Nível 3: valorizados com modelos de avaliação, cujas variáveis não são passíveis de ser suportadas por evidência de mercado, tendo estas um peso significativo na valorização obtida.

Quantitativamente, a valorização ao justo valor dividem-se nos seguintes níveis:

em milhares de euros	
Total	5.412.275
Nível 1	5.205.446
Nível 2	188.318
Nível 3	18.511

A Ocidental Vida classifica os seus ativos financeiros no início da transação considerando a intenção que lhes está subjacente, de acordo com as seguintes categorias:

- Ativos financeiros ao justo valor através dos resultados - Estas categorias incluem: (i) os ativos financeiros detidos para negociação, que são aqueles adquiridos com o objetivo principal de serem transacionados no curto prazo, e (ii) os ativos financeiros designados no momento do seu reconhecimento inicial ao justo valor com variações reconhecidas em resultados. Esta categoria inclui os investimentos relativos a contratos de vida em que o risco de investimento é suportado pelo tomador de seguro.
- Ativos financeiros detidos até à maturidade - Nesta categoria são reconhecidos ativos financeiros não derivados, com pagamentos fixos ou determináveis e maturidade fixa, para os quais a Companhia tem a intenção e capacidade de manter até à maturidade e que não foram designados, no momento do seu reconhecimento inicial, para nenhuma outra categoria de ativos financeiros. Qualquer reclassificação ou venda de ativos financeiros reconhecidos nesta categoria que não seja realizada próxima da maturidade e de valor não significativo, obrigará a Companhia a reclassificar integralmente esta carteira para ativos financeiros disponíveis para venda e a Companhia ficará durante dois anos impossibilitada de classificar qualquer ativo financeiro nesta categoria.
- Ativos financeiros disponíveis para venda - Os ativos financeiros disponíveis para venda são ativos financeiros não derivados que: (i) a Companhia tem intenção de manter por tempo indeterminado, (ii) são designados como disponíveis para venda no momento do seu reconhecimento inicial ou (iii) não se enquadram nas restantes categorias.

A tabela abaixo resume por classe material de ativo a base, os métodos e os principais pressupostos utilizados na valorização de ativos financeiros em ambiente de Solvência II.

Tipo	Mark – to – Model	Base, métodos e principais pressupostos utilizados
Ações (listadas)	Não	Justo valor (valor de mercado) Utilização de um modelo Mark-to-Market com base nos preços cotados em mercados ativos.
Ações (não Listadas listadas)	Sim	Justo valor (valor de mercado) Utilização de um modelo Mark-to-Model quando não existam preços de mercado disponíveis e dados observáveis em mercados ativos (nível 2) ou dados de mercado não-observáveis (nível 3). Os investimentos em private equity e em partes não-cotadas seguem em geral as diretrizes sobre a valorização de ativos da European Venture Capital Association, utilizando o valor do EBITDA (lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização) da empresa, o rácio preço/resultado líquido, etc.. As ações preferenciais não-cotadas que são caracterizadas como instrumentos de dívida são valorizadas aplicando o modelo dos fluxos de caixa descontados.
Obrigações corporativas; Obrigações Dívida Publica Títulos de dívida estruturados Títulos de dívida garantidos com colateral Fundos de Investimentos;	Sim, se não for possível o método <i>Mark-to-Market</i>	Justo valor (valor de mercado) <i>Utilização do Mark-to-Market com base em preços cotados em mercados ativos ou Mark-to-Model quando não existam preços de mercado disponíveis e dados observáveis em mercados ativos (nível 2) ou dados de mercado não-observáveis (nível 3).</i>
Imóveis (que não para uso próprio)	Sim, se não for possível o método <i>Mark-to-Market</i>	Justo valor (valor de mercado) <i>Quase todo o investimento imobiliário é valorizado de um modo independente e verificado por uma fonte externa a cada ano. Os avaliadores externos têm de ser substituídos a cada três anos. Se um investimento imobiliário não é externamente valorizado, a Companhia utiliza modelos internos para calcular o justo valor, com base em dados e/ou transações ocorridas no mercado. As técnicas de valorização de nível 3 baseiam-se, em primeiro lugar, em fluxos de caixa descontados. Os fluxos de caixa esperados de imóveis têm em conta as taxas de crescimento esperadas do rendimento das rendas, períodos de não-ocupação, taxas de ocupação, custo dos incentivos de arrendamento, tais como períodos sem renda, e ainda outros custos não pagos pelos arrendatários. A Companhia desconta, depois, os fluxos de caixa líquidos esperados, utilizando taxas de desconto ajustadas pelo risco. Entre outros fatores, a estimativa da taxa de desconto considera a qualidade de um imóvel e a sua localização (principal versus secundário, qualidade de crédito do arrendatário e termos do arrendamento). Para propriedades em desenvolvimento (ou seja, em construção), o justo valor é definido como o custo até que a propriedade esteja operacional.</i>

Em termos do balanço de solvência da Companhia, remete-se a informação para o *template* de reporte quantitativo SE.02.01.16 que acompanha anexo o presente documento.

1.4 Ativos detidos com contratos ligados a índices e unidades de participação (UL)

Tal como referido no ponto anterior, a Ocidental Vida classifica os seus ativos financeiros no início da transação considerando a intenção que lhes está subjacente. Para os ativos financeiros ao justo valor através dos resultados, neste ponto em particular a destacar:

- (i) os ativos financeiros designados no momento do seu reconhecimento inicial ao justo valor com variações reconhecidas em resultados. Esta categoria inclui os investimentos

relativos a contratos de vida em que o risco de investimento é suportado pelo tomador de seguro.

Tipo	Mark – to – Model	Base, métodos e principais pressupostos utilizados
Ativos detidos com contratos ligados a índices e unidades de participação (UL)	Sim, se não for possível o método Mark-to-Market	Justo valor (valor de mercado) Utilização do Mark-to-Market com base em preços cotados em mercados ativos ou Mark-to-Model quando não existam preços de mercado disponíveis e dados observáveis em mercados ativos (nível 2) ou dados de mercado não-observáveis (nível 3).

Não foram identificadas diferenças entre o valor estatutário e o valor do balanço económico uma vez que ambos estão considerados ao justo valor (valor de mercado).

1.5 Outros Ativos Tangíveis

O justo valor dos outros ativos tangíveis, mensurados ao custo amortizado, é analisado como se segue:

em milhares de euros

	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Variação
Outros Ativos Tangíveis	1 859	1 859	0
Instalações interiores	0	0	0
Equipamento Informático	124	124	0
Património Artístico	1 048	1 048	0
Outros Ativos Tangíveis	687	687	0

Não foram identificadas diferenças entre o valor estatutário e o valor no balanço económico uma vez que ambos estão considerados aos custos amortizado para as rubricas apresentadas.

1.6 Recuperáveis de Resseguro

O valor dos recuperáveis dos contratos de Resseguro, considerado no balanço económico em ambiente de Solvência II são os seguintes:

em milhares de euros

	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Variação
Recuperáveis de Resseguro	4 889	4 892	(2)
Ramo vida	4 889	4 892	(2)

As diferenças no montante dos recuperáveis de resseguro são devidas à aplicação do método da melhor estimativa para as contas a receber do resseguro. O montante dos recuperáveis seguiu a mesma metodologia adotada no cálculo das provisões técnicas tendo em conta a probabilidade de ruína do ressegurador.

1.7 Empréstimos

Em Solvência II são valorizados ao valor de mercado. Em IFRS, são valorizados ao custo amortizado.

em milhares de euros

	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Variação
Empréstimos	32 786	32 951	(165)

1.8 Outros Ativos

O justo valor dos outros ativos mensurados ao custo amortizado é analisado como se segue:

em milhares de euros

	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Variação
Outros Ativos	101 940	101 940	0
Devedores por operação de seguro direto, resseguro e outros	18 948	18 948	0
Caixa e Disponibilidades	73 726	73 726	0
Acréscimos e Diferimentos	9 266	9 266	0

Não foram identificadas diferenças entre o valor estatutário e o valor no balanço económico uma vez que ambos estão considerados aos custos amortizado para as rubricas apresentadas.

Contudo nas Contas a Receber estão reportados os valores referentes às operações a liquidar que para efeitos informação em ambiente de Solvência II é considerado título a título, ao passo que nas contas locais a análise é feita de modo global. Esta alteração tem como efeito espelho nas Contas a Pagar no lado do passivo.

Tipo	Mark – to – Model	Base, métodos e principais pressupostos utilizados
Caixa e Disponibilidades Contas a receber por operações de seguro directo Contas a receber (não relacionadas com o negócio) Contas a receber por outras operações de resseguro	Não	Justo Valor (valor de mercado) É utilizado o método do custo amortizado devido à imaterialidade da diferença entre o custo amortizado e o justo valor pelo curto prazo destes ativos. Se apropriado, é aplicado o método da melhor estimativa para as contas a receber de resseguro. Caixa e seus equivalentes têm um prazo menor do que três meses. Outros ativos incluem, entre outros, os impostos correntes a receber.
Acréscimos e Diferimentos	Não	Justo valor É utilizado o método do custo amortizado devido à imaterialidade da diferença entre o custo amortizado e o justo valor pelo curto prazo destes pagamentos.

2. Passivos

As avaliações dos passivos serão analisadas e repartidas pelos seguintes tipos:

- A) Provisões Técnicas
- B) Outros Passivos

O valor dos passivos da Companhia à data de 31 de dezembro de 2018 eram os seguintes:

em milhares de euros

	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Variação
Passivos	10 278 227	10 326 964	(48 737)
Provisões Técnicas	5 095 759	5 133 378	(37 619)
Outros Passivos	82 411	62 200	20 211
Provisões Técnicas UL	4 980 056	5 011 385	(31 329)
Empréstimos Subordinados	120 000	120 000	-

2.1 Provisões Técnicas

O valor das provisões técnicas em Solvência II é igual à soma da melhor estimativa das responsabilidades e da margem de risco. A melhor estimativa das responsabilidades corresponde à média ponderada pela probabilidade de ocorrência do valor esperado de todos os fluxos de caixa futuros com base na curva de taxas de juro sem risco, enquanto a margem de risco representa o custo de capital associado aos riscos não suscetíveis de cobertura (“*non-hedgeable*”) incluídos no cálculo da melhor estimativa.

Remete-se esta informação para os *templates* de reporte quantitativo SE.02.01.16 (balanço) e S.12.01.01 (provisões técnicas Vida) que acompanham o presente documento.

A melhor estimativa é reconhecida bruta de resseguro, sem dedução dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro. Os montantes recuperáveis de resseguro são reconhecidos separadamente (ponto D.2.1.1.1.3).

Este ponto engloba também as provisões técnicas de contratos ligados a índices e a unidades de participação (UL).

em milhares euros

	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Variação
Provisões Técnicas	5 095 759	5 133 378	(37 619)
Total Ramo Vida	5 095 759	5 133 378	(37 619)
<i>Ramo Vida</i>	5 057 572	5 133 378	(75 806)
<i>Margem de Risco</i>	38 186	0	38 186
Total Provisões Técnicas - contratos ligados a índices e a unidades de participação (UL)	4 980 056	5 011 385	(31 329)
<i>Provisões Técnicas - contratos ligados a índices e a unidades de participação (UL)</i>	5 011 385	5 011 385	0
<i>Melhor Estimativa</i>	(32 030)	0	(32 030)
<i>Margem de Risco</i>	701	0	701

O horizonte temporal usado no cálculo da melhor estimativa é o tempo de vida útil completo das responsabilidades de (re)seguro à data da avaliação. A determinação da vida útil da carteira de (re)seguro baseia-se nos limites dos contratos e nos pressupostos sobre quando é que estas responsabilidades podem ser liquidadas, canceladas ou expiradas. Os limites dos contratos são definidos nas especificações técnicas da EIOPA como:

- (a) Nos casos em que a seguradora ou resseguradora tem o direito unilateral de terminar o contrato, um direito unilateral de rejeitar os prémios pagos sob o contrato ou uma

capacidade ilimitada de alterar os prémios ou benefícios a pagar ao abrigo do contrato em algum momento do futuro, qualquer obrigação que esteja relacionada com coberturas de seguro ou de resseguro e a qual tenha sido fornecida pela companhia de seguros ou resseguradora após essa data não pertencem ao contrato existente;

- (b) Quando a seguradora ou resseguradora tem o direito unilateral de terminar o contrato ou unilateralmente rejeitar os prémios ou a capacidade ilimitada de alterar os prémios ou benefícios relacionados unicamente com uma parte do contrato, o mesmo princípio como acima definido deverá ser aplicado apenas a essa parte;
- (c) Todas as outras obrigações relacionadas com os termos e condições do contrato.

O desconto dos fluxos de caixa é efetuado para todas as entradas e saídas relevantes de fluxos de caixa, por exemplo prémios e sinistros pagos. De modo a simplificar o processo, espera-se que os fluxos de caixa apareçam no meio do ano. Este processo é realizado trimestralmente sobre dados anualizados, sendo o desconto efetuado com base nas curvas de taxa de juro indicadas pela EIOPA e o ajustamento de volatilidade (VA).

O negócio da Companhia é gerido de um modo mais granular do que as linhas de negócio ao nível de Solvência II.

Todas as despesas a incorrer devido ao serviço das responsabilidades de seguros e resseguros são consideradas. Elas incluem despesas operacionais diretas e despesas gerais da atividade. As despesas associadas à gestão dos contratos de resseguro e de sociedades de propósito especial (doravante designadas “SPE’s”) são incluídas no cálculo bruto da melhor estimativa, quando existentes.

Os pressupostos de inflação são consistentes com os restantes pressupostos económicos tomados. Isto implica que a taxa de inflação depende do prazo e é definida em relação aos instrumentos de inflação disponíveis. As taxas de inflação são justificáveis quando forem comparadas com fontes de informação externas, tais como os Índices de Preços do Consumidor ou do Produtor.

O total das comissões alocadas representa as comissões reais do exercício reportado e abrangem as comissões de aquisição, renovação, bónus e *claw-back* de comissões não-adquiridas em caso de anulação.

2.1.1. Provisões técnicas Vida

2.1.1.1. Pressupostos não-económicos

2.1.1.1.1. Granularidade

A melhor estimativa da provisão para sinistros e provisão para prémios é calculada separadamente, com um desdobramento entre fluxos de caixa brutos e fluxos de caixa relacionados com resseguro. O nível mínimo de segmentação é considerado como sendo os

grupos de risco homogêneos, sendo o nível mínimo no âmbito de Solvência II as linhas de negócio existentes.

2.1.1.1.2. **Projeção de fluxos de caixa para provisões de sinistros**

A provisão para sinistros inclui:

Entrada de fluxos de caixa:

- Montantes recuperáveis por direitos de salvados e sub-rogação;
- Montantes recuperáveis de contratos de resseguros e *SPE's* para cálculo da melhor estimativa líquida.

Saída de fluxos de caixa:

- Pagamentos de sinistros devidos aos tomadores de seguros ou beneficiários;
- Despesas incorridas no serviço de responsabilidades de seguros;
- Reposição de prémios.

A provisão para prémios inclui:

Entrada de fluxos de caixa:

- Prémios a serem subscritos antes do final do contrato (prémios futuros);
- Montantes recuperáveis por direitos de salvados e sub-rogação;
- Montantes recuperáveis de contratos de resseguros e *SPE's*.

Saída de fluxos de caixa:

- Pagamentos de sinistros aos tomadores de seguros ou aos beneficiários de sinistros, ocorridos desde a data de valorização até ao final do contrato;
- Comissões a serem pagas desde a data de valorização até ao termo do contrato;
- Prémio de resseguro ou reposição de prémios;
- Despesas decorrentes de obrigações de (re)seguro;
- Despesas necessárias no tratamento de sinistros até à liquidação;
- Despesas necessárias à gestão dos contratos durante o período de valorização;
- Despesas de aquisição (outras para além das comissões);
- Despesas de investimento necessárias para gerir os ativos representativos dos passivos relacionados com os contratos, durante o período de valorização.

2.1.1.1.3. **Montantes recuperáveis de resseguro**

Os montantes recuperáveis dos contratos de resseguro incluem montantes recuperáveis de qualquer *SPE*, sendo reconhecidos e valorizados de acordo com os princípios de valorização dos prémios Não-Vida e provisões para sinistros e apresentados separadamente do lado ativo

do balanço. O método de cálculo utilizado no apuramento destes montantes é o dos fluxos de caixa descontados pela taxa de juro sem risco relevante.

As despesas com processos internos relacionadas com resseguro e SPE's (despesas administrativas e de gestão) são contabilizadas na parte de despesas que compõe o montante bruto da melhor estimativa.

2.1.1.1.4. Despesas

Todas as despesas necessárias para prestar o serviço de seguros e resseguro devem ser tidas em consideração no cálculo das provisões *best estimate*.

Os pressupostos utilizados no cálculo da componente de despesas da melhor estimativa sustentam-se através de uma análise histórica e pelos valores considerados no processo do orçamento plurianual. Quaisquer tendências observadas ou eventos pouco frequentes, como catástrofes naturais, são analisadas numa base probabilística de modo a serem incluídas em futuras projeções. A este respeito, as despesas passadas que tenham sido de ocorrência única podem ser mais ou menos ajustadas. As despesas são desagregadas de acordo com a sua natureza entre comissões, despesas de aquisição relacionadas com a venda de novo negócio, custos com a gestão de sinistros e os custos de gestão que incluem todas as outras despesas de manutenção.

Comissões

Os pressupostos das comissões futuras são apenas considerados para a parte das provisões de prémios referentes a prémios não-subscritos. Estes pressupostos são geralmente expressos em percentagem dos prémios subscritos ou provisões matemáticas dependendo do modelo de negócio e produto.

Despesas de aquisição

Os custos de aquisição futuros relacionados com a venda de novo negócio são considerados quando se trata de fluxos de caixa relacionados com a provisão para prémios e considerados de diferentes formas consoante o prémio já tenha sido emitido ou não. Para a parte da provisão constituída pelo prémio já emitido, não é projetado qualquer custo de aquisição, uma vez que todas as despesas são consideradas como tendo sido pagas na conceção do contrato. Relativamente a renovações, não são considerados os custos de aquisição uma vez que estas se referem apenas ao novo negócio.

Gestão e custos operacionais

As despesas relacionadas com a gestão corrente das apólices em vigor e custos operacionais (incluindo custos com a gestão de resseguro) são consideradas.

Despesas com sinistros

As despesas com a gestão de sinistros que estejam relacionadas com sinistros que já tenham ocorrido antes da data de cálculo da melhor estimativa, são consideradas nos fluxos de caixa relacionados com a provisão para sinistros. Por outro lado, as despesas relacionadas com sinistros que irão ocorrer no período coberto pelos prémios em vigor são consideradas nos fluxos de caixa relacionados com a provisão para prémios.

2.1.1.1.5. Mortalidade e/ou Invalidez

Os pressupostos de mortalidade são obtidos com base no histórico de mortalidade de cada produto em comparação com a tabela de mortalidade considerada como adequada para modelizar a respetiva mortalidade. Caso o ramo/produto não tenha dimensão suficiente para estimar este pressuposto, usar-se-á a experiência do mercado e as tendências projetadas para a evolução global da mortalidade. Um exemplo disso é a utilização de tabelas de mortalidade geracionais com melhorias esperadas de mortalidade.

2.1.1.1.6. Taxa de anulação ou resgate

A estimativa da probabilidade de uma apólice/cliente anular a sua apólice constituirá a taxa de anulação futura a utilizar na projeção dos *cash-flows* futuros. O cálculo desta estimativa é efetuado por análises estatísticas ao histórico da Companhia, para os produtos relevantes. Para além da modelização da informação histórica, também são tidas em consideração tendências relevantes que se projetem para o futuro nomeadamente através da análise das projeções efetuadas para o orçamento plurianual da Companhia.

2.1.1.1.7. Inflação

A inflação é considerada ao projetar os fluxos de caixa, sendo os fluxos de caixa potencialmente influenciados por este fator os seguintes:

- Custos com sinistros;
- Prémios (quando o prémio é dependente de informação salarial ou quando são indexados de acordo com índices pré-definidos);
- Despesas (a maior parte das despesas são salários que irão evoluir ao longo do tempo);
- Inflação aplicada a sinistros, chamada “inflação de sinistros”.

Os pressupostos usados no cálculo da melhor estimativa são consistentes com outros usados na inflação de sinistros.

2.1.1.1.8. Limites dos contratos

Além da definição genérica, a provisão para prémios é afetada por questões decorrentes dos limites do contrato. Este documento define os “negócios não-autorizados” como os contratos onde existe uma obrigação legal mas o período coberto ainda não começou e os contratos plurianuais.

2.1.1.1.9. Opções e garantias/Comportamento dos tomadores de seguros

As opções e garantias (O&G) avaliadas nas melhores estimativas das projeções dos *cash-flows* incluem todas as O&G materiais incorporadas no negócio da Ocidental Vida. O seu cálculo é efetuado através de uma abordagem estocástica.

As opções e garantias modelizadas são as seguintes:

- Taxas de juro garantidas (tal como saldos de conta garantidos);
- Sistema de participação nos resultados;
- Comportamento dinâmico do tomador do seguro, nomeadamente a opção de resgate onde os pressupostos considerados sobre o comportamento dos tomadores de seguro assentam em evidência estatística / experiência da carteira.

As opções e garantias são calculadas sobre toda a carteira exceto os *Unit linked* – produtos sem garantias em caso de resgate.

2.1.1.1.10. Ações de gestão

Atualmente a Companhia não tem em vigor nenhum plano de ações de gestão, assim como as apólices que estão em vigor não incluem qualquer característica de participação discricionária nos resultados.

2.1.1.2. Pressupostos económicos

2.1.1.2.1. Alocação de ativos

Os ativos são divididos entre os que suportam os fundos próprios da Companhia e os que suportam as provisões técnicas, tal como estabelecido na Política da Estrutura de Investimentos.

2.1.1.2.2. Taxa de referência e de desconto

A Companhia tem usado a estrutura de taxas de juro sem risco de referência, em conformidade com os parâmetros definidos pela EIOPA. Em cima disto, aplica ainda o ajustamento de volatilidade (VA), que se deriva de acordo com especificações técnicas da EIOPA.

A curva de taxas de juro sem risco é obtida pela curva *forward* de instrumentos de mercado sem cupão, sendo depois linearmente reduzida em 10 pontos base até 35 pontos base de *spread* de crédito até ao chamado “último ponto líquido”. Esta última curva é obtida a partir da curva *swap* observável no mercado, que disponibiliza as taxas de juro até 20 anos para o Euro. Para as taxas de juro além desta maturidade, é usado o método de extrapolação *Smith-Wilson* para convergir do último ponto líquido disponível em mercado para uma taxa futura incondicional de longo prazo. Neste âmbito, a Companhia aplica um período de convergência de 40 anos para alinhar com o recomendado pelas diretrizes de Solvência II e que é aplicado pelos seus pares.

2.1.1.2.3. Valorização estocástica

Finalmente, com base nos pressupostos económicos e não-económicos, a melhor estimativa das responsabilidades é calculada seguindo princípios consistentes com o mercado, os quais necessitam da utilização de técnicas de valorização estocásticas (simulação Monte Carlo), onde o valor das opções e garantias é considerado.

2.1.1.3. O nível de incerteza no montante das provisões técnicas

Devido à incerteza dos eventos futuros, qualquer modelização de fluxos de caixa futuros (implícita ou explicitamente contida na metodologia de avaliação) será necessariamente imperfeita, levando a um certo grau de imprecisão e imprecisão na medida (ou erro de modelo). Uma avaliação anual do modelo é realizada, a fim de rever qualquer potencial recurso de modelização que esteja a faltar no modelo e possa ser significativo para a determinação da melhor estimativa.

Tal avaliação do modelo de erro pode ser realizada por julgamento de especialistas ou por abordagens mais sofisticadas, por exemplo:

- Análise de sensibilidade no enquadramento do modelo aplicado: isto significa variação dos parâmetros e/ou dos dados, observando assim o intervalo onde se pode situar a melhor estimativa;
- Comparação com os resultados de outros métodos: a aplicação de diferentes métodos fornece intuições sobre possíveis erros de modelo. Estes métodos não precisarão de ser necessariamente mais complexos;
- Estatística descritiva: em alguns casos o modelo aplicado permite a derivação de estatística descritiva sobre o erro de estimação contido na estimação;
- *Back-testing*: comparando os resultados da estimação contra a experiência pode ajudar a identificar desvios sistémicos, os quais são devido a deficiências da modelização;
- Cenário de avaliação quantitativa como *benchmarking*.

2.1.1.4. Diferenças significativas nos pressupostos relevantes tomados no cálculo das provisões técnicas comparando com o último período de reporte

Não existe nenhuma outra diferença material nos pressupostos tomados, comparando com o último período de reporte.

2.1.1.5. Explicação das diferenças mais significativas entre base, métodos e pressupostos utilizados no cálculo das provisões técnicas no âmbito de Solvência II e de acordo com as regras contabilísticas locais

As provisões técnicas calculadas no âmbito de Solvência II são sujeitas aos requisitos de valorização presentes nos Atos Delegados da EIOPA, pelos quais “o valor das provisões deve ser igual à soma das melhores estimativas e de uma margem de risco” e “a melhor estimativa deve corresponder à probabilidade média dos fluxos de caixa futuros, tendo em conta o valor temporal da moeda (...)”. Estes princípios não são os mesmos que os considerados nas regras contabilísticas locais (GAAP local).

As principais diferenças entre as duas formas de cálculo resumem-se pelos pontos seguintes:

- Segmentação: os requisitos de segmentação no reporte de Solvência II são diferentes dos utilizados em GAAP local;
- Limites dos contratos: em GAAP local são constituídas reservas para todas as apólices que tenham sido aceites até à data de valorização e cujos prémios já tenham sido emitidos; de acordo com Solvência II, as apólices que estavam legalmente obrigadas a serem subscritas na data de valorização, mesmo que não tenham sido iniciadas ou os prémios ainda não tenham sido pagos, também deverão ser consideradas;
- Princípios de reserva: em GAAP local os elementos de prudência são incluídos nas reservas, explícita ou implicitamente; no âmbito de Solvência II tal abordagem não é aceitável, tendo que se estimar as reservas com base numa melhor estimativa e uma margem de risco adicional;
- Desconto: em GAAP local a maioria das reservas de Não-Vida não são descontadas, ao contrário de Solvência II, sendo esta uma mudança importante que exigirá a projeção de fluxos de caixa futuros para todos os tipos de reservas.
- Margem de risco: embora existam margens de prudência nas reservas calculadas de acordo com GAAP local, os requisitos de Solvência II exigem que a margem de risco tenha de ser calculada pela consideração do custo de capital associado aos riscos não-transferíveis no balanço da Companhia.

Remete-se esta informação para o *template* de reporte quantitativo SE.02.01.16 (balanço) que acompanha o presente documento.

2.1.1.6. Margem de Risco

A Margem de Risco (RM) é definida como o custo do risco *non-hedgeable*, i.e., a margem adicional ao valor atual esperado dos *cash-flows* das responsabilidades necessários para gerir o negócio numa base contínua. Em geral, a maioria dos riscos específicos de seguros são considerados riscos *non-hedgeable*.

A margem de risco para os riscos *non-hedgeable* é calculada utilizando uma ferramenta desenvolvida internamente, seguindo os seguintes quatro passos.

1º Passo: Cálculo do capital requerido para os riscos non-hedgeable

Os riscos *non-hedgeable* compreendem:

- Riscos de específicos de seguros;
- Riscos de *default* de resseguro; e
- Riscos operacionais.

O requisito de capital de solvência (SCR) para os riscos *non-hedgeable* é o value at risk destes riscos, calculado com um nível de confiança de 99.5% e para o horizonte temporal de um ano.

A diversificação total entre riscos *non-hedgeable* é considerada. Em contrapartida, quaisquer benefícios de diversificação com outros riscos são excluídos. O custo de capital necessário até ao *run-off*, é determinado independentemente de quaisquer outras circunstâncias que possam ser benéficas. O SCR para os riscos *non-hedgeable* pode ser considerado como um componente do SCR global.

2º Passo: Projeção do SCR para os riscos non-hedgeable

Após determinação do SCR para os riscos *non-hedgeable*, necessário para o ano zero, este é projetado para os anos futuros até ao *run-off* da carteira pela aplicação dum método proporcional semelhante ao descrito no método 2) da orientação 62 da EIOPA relativa às provisões técnicas. Contudo com a ressalva que podem ser utilizados outros drivers que não a melhor estimativa das provisões técnicas sempre que o padrão de desenvolvimento do risco e/ou linha de negócio o justifiquem, nomeadamente *present value of future profits* (PVFP) e número de contratos.

Na prática, o *run-off* dos SCR por risco é projetado proporcionalmente aplicando os *risk drivers* considerados mais adequados consoantes os riscos inerentes às características das linhas de negócio ou produtos.

3º Passo: Cálculo das cargas futuras de capital

Após a projeção do SCR para os riscos *non-hedgeable*, o passo seguinte é o cálculo da carga de capital em cada ponto no tempo até ao *run-off*. Para cada ano de projeção, a carga de capital corresponde a:

SCR (riscos non-hedgeable, t) x custo do capital

O custo do capital é um prémio sobre a taxa de juro sem risco, que representa a redução no “valor” (custo) económico dos riscos considerados. Desta forma, a determinação deste custo deveria idealmente estar relacionado com a natureza dos riscos (distribuição) e com a avaliação desses riscos. Embora a diferença na distribuição seja parcialmente capturada pela valorização

do capital necessário para deter os riscos, o custo deve também ser adaptado - e, portanto, pode ser diferente para diferentes linhas de negócio (LoB), decidiu-se utilizar o custo de capital padrão de 6% para todas as linhas de negócio (conforme o artigo 32 TP19 das orientações de nível II), acreditando que este custo é uma média.

4º Passo: Desconto das cargas de capital

Por último, é calculado o valor atual das cargas futuras de capital, descontadas pela aplicação da estrutura temporal das taxas de juro sem risco. A margem de risco corresponde, assim, ao valor atual das cargas de capital.

A margem de risco a 31 de dezembro de 2018 foi calculada de forma global. A alocação da margem de risco global às classes de negócio é efetuada em proporção da contribuição proporcional de cada classe de negócio para o requisito de capital de solvência utilizado no cálculo dessa margem de risco.

Remete-se esta informação para o *template* de reporte quantitativo SE.02.01.16 (balanço) que acompanha o presente documento.

2.1.1.7. Impacto da redução do ajustamento de volatilidade para zero

Como investidor de longo prazo, a Ocidental Vida está, em princípio, não economicamente, exposta à volatilidade dos *spreads* de curto prazo. O regime de Solvência II reconheceu este princípio e definiu um ajustamento de volatilidade (VA) para compensar a falta de liquidez dos passivos de seguros nos fundos próprios. Valorizar o balanço sob o pressuposto de que qualquer prémio de liquidez (ajuste de volatilidade) usado para avaliar os passivos ilíquidos não se concretizará, permite ter uma visão sobre o impacto desta falta de liquidez do passivo.

Em Portugal, a utilização do ajustamento de volatilidade está sujeito à aprovação do Supervisor. A Ocidental Vida recebeu em julho de 2016 autorização da Autoridade de Supervisão de Seguros e de fundos de Pensões (ASF) para utilizar o ajustamento de volatilidades no cálculo das provisões técnicas.

O possível efeito de uma redução do ajustamento de volatilidade para zero foi testado a 31 de dezembro de 2018, tendo resultado num aumento das provisões técnicas em 54 867 milhares de euros, representando um impacto líquido sobre os fundos próprios elegíveis para o cumprimento do SCR de -55 135 milhares de euros e de 26 897 milhares de euros no SCR, conforme apresentado no QRT S.22.01.

O quadro abaixo apresenta com mais detalhe os impactos do ajustamento de volatilidade a 31 de dezembro de 2018:

em milhares de euros

Impacto do Ajustamento de Volatilidade	Cenário Base	Ajustamento de Volatilidade	Impacto
Provisões Técnicas	10 297 262	10 352 129	54 867
Fundos Próprios de Base	298 294	259 629	-38 665
Fundos Próprios Elegíveis para cobrir o SCR	279 121	223 986	-55 135
Requisito de Capital de Solvência (SCR)	232 013	258 910	26 897
Rácio de Cobertura do SCR	120%	87%	-33 pts
Fundos Próprios Elegíveis para cobrir o MCR	244 319	185 149	-59 170
Requisito de Capital Mínimo (MCR)	232 100	232 100	0
Rácio de Cobertura do MCR	105%	80%	25 pts

2.1.1.8. Impacto das medidas de transição: medida transitória para as provisões técnicas

A Ocidental Vida utiliza a medida transitória para as provisões técnicas (doravante designada de TTP) para os Produtos de Poupança (Capitalização) e para os PPR de acordo com a aprovação da ASF.

A utilização da medida TTP visa garantir uma maior flexibilidade em termos da gestão de capital da Companhia, sobretudo pela redução (linearmente decrescente) do impacto do ajustamento da valorização das provisões técnicas em balanço de solvência *versus* a posição estatutária por um período de 16 anos, ou seja, com data-fim no ano de 2032. Assim, garante-se uma transição mais gradual para o regime de Solvência II.

O quadro seguinte apresenta o impacto da medida de transição nos Fundos Próprios e no SCR e, consequentemente, no Rácio de Solvência da Companhia:

em milhares de euros

	Com Ajuste de Volatilidade e com TTP	Com Ajuste de Volatilidade e sem TTP	Impacto da Medida de Transição TTP
Fundos Próprios Elegíveis	454 414	279 121	-175 293
SCR	198 429	232 013	33 584
Rácio de Solvência	229%	120%	-109 pts

A informação quantitativa sobre o impacto da utilização desta medida encontra-se disponível em anexo pelo *template* de reporte S.22.01.01 (impacto das medidas de longo prazo e de transição).

2.1.1.9. Empréstimo Subordinado

À data de 31 de dezembro de 2018 a Companhia possuía passivos subordinados elegíveis como fundos próprios de base:

em milhares de euros

	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Variação
Empréstimo Subordinado	120.000	120.000	0

Sob Solvência II, os empréstimos subordinados de longo prazo são valorizados aplicando a metodologia dos fluxos de caixa descontados. Qualquer alteração da qualidade creditícia da Companhia é excluída desta valorização. Em GAAP local, estes passivos são valorizados ao custo histórico.

Tipo	Mark – to – Model	Base, métodos e principais pressupostos utilizados
Passivos subordinados elegíveis como fundos próprios de base	Não	Justo Valor <i>Valorização pelo método Mark-to-Market com base nos preços cotados em mercados ativos. Qualquer alteração subsequente relacionada com a qualidade creditícia do emitente não é considerada. Em Local GAAP estes passivos são valorizados ao custo histórico.</i>

2.2. Outros Passivos

O justo valor dos outros passivos mensurados ao custo amortizado é analisado como se segue:

em milhares de euros

	Solvência II	Contas Locais Estatutárias	Variação
Outros Passivos	82 411	62 200	20 211
Outras Provisões	2 202	2 202	0
Passivos por benefícios pós-emprego e outros benefícios de longo prazo	2 241	2 241	0
Impostos Diferidos	20 211	0	20 211
Contas a pagar por operações de seguro direto	15 083	15 083	0
Contas a pagar por outras operações de resseguro	2 600	2 600	0
Contas a pagar por outras operações	26 993	26 993	0
Acréscimos e diferimentos	4 083	4 083	0
Depósitos de Resseguradores	9 000	9 000	0

Não foram identificadas diferenças entre o valor estatutário e o valor no balanço económico uma vez que ambos estão considerados aos custos amortizado para as rubricas apresentadas, com exceção do montante dos impostos diferidos e das contas a pagar por outras operações.

Os passivos pós impostos diferidos, estão de acordo com Solvência II: a valorização segundo o balanço económica é baseada na diferença entre o valor dos ativos e passivos subjacentes no balanço económico, entre contas estatutárias e solvência II e a base fiscal do balanço.

Tal como referido no ponto 1.7, nas Contas a Receber estão reportados os valores referentes às operações a liquidar que para efeitos informação em ambiente de Solvência II é considerado título a título, ao passo que nas contas locais a análise é feita de modo global. Esta alteração tem como efeito espelho nas Contas a Pagar no lado do passivo.

O quadro seguinte resume as bases, métodos e principais pressupostos considerados:

Tipo	Mark – to - Model	Base, métodos e principais pressupostos utilizados
Passivos por benefícios pós-emprego e outros benefícios de longo prazo	Sim	Justo valor (valor de mercado) <i>O valor tem por base a IAS 19, utilizando o método da unidade de crédito projetada no caso de Planos de Benefícios Definidos.</i>
Impostos Diferidos	Sim	Justo valor (valor de mercado) <i>A valorização do Balanço Económico (MCBS) tem como base as diferenças entre os ativos e passivos subjacentes ao balanço e a sua base fiscal. No entanto, os princípios de medição da IAS 12 são aplicados na valorização de ativos por impostos diferidos.</i>
Contas a pagar por outras operações	Sim	Justo valor (valor de mercado) <i>É utilizado o método do custo amortizado devido à imaterialidade da diferença entre o custo amortizado e o justo valor pelo curto prazo destes pagamentos.</i>
Outras Provisões	Sim	Justo Valor <i>A valorização destes passivos baseia-se no método da melhor estimativa (ao abrigo da IAS 37), em conjunto com a componente de expert judgement e a opinião de consultores legais e fiscais.</i>
Contas a pagar por operações de seguro direto	Não	Justo valor <i>É utilizado o método do custo amortizado devido à imaterialidade da diferença entre o custo amortizado e o justo valor pelo curto prazo destes pagamentos.</i>
Acréscimos e diferimentos	Não	Justo valor <i>É utilizado o método do custo amortizado devido à imaterialidade da diferença entre o custo amortizado e o justo valor pelo curto prazo destes pagamentos.</i>

3. Métodos alternativos de avaliação

O justo valor de ativos e passivos que não são transacionados em mercados ativos, são estimados da seguinte forma:

- Usando serviços especializados de *pricing* externos e independentes; ou
- Usando técnicas de valorização.

A) Inexistência de mercado Ativo: utilização de serviços de *pricing* externo

Os serviços de *pricing* externo podem ser fornecidos por gestoras de ativos em casos de investimentos não consolidados em fundos ou em *brokers*. A Companhia recolhe as cotações, procurando maximizar a consulta a fornecedores de *pricing* externos como um dado para valorizar o justo valor. A variação das cotações recebidas pode ser um indicador do uso de uma grande variedade de pressupostos por parte dos fornecedores externos de *pricing* dado o reduzido número de transações observáveis ou o reflexo da existência de dificuldades nas suas transações. Adicionalmente, dadas as correntes condições de mercado desde a crise financeira e as persistentes inatividades de alguns mercados desde então, muitas instituições financeiras fecharam os seus serviços dedicados a Ativos estruturados e como tal não estão em condições de fornecer cotações fiáveis.

B) Inexistência de mercado Ativo: uso de técnicas de valorização

O objetivo das técnicas de valorização é encontrar um preço pelo qual uma determinada transação pode ser efetuada entre participantes de mercado (entre um comprador e um vendedor de boa fé) na data de valorização.

Os modelos de técnicas de valorização, dividem-se em:

- Modelo do mercado: Considerando preços recentes e outra informação relevante gerada por transações de mercado envolvendo ativos/passivos substancialmente similares.
- Modelo de rendibilidade: Utilização da análise dos cash-flows descontados ou outras técnicas de valor atual de cash-flows futuros
- Modelo do custo: Considerando os valores pelas quais um bem pode ser construído ou substituído.

As técnicas de valorização são subjetivas por natureza e envolvem julgamentos significativos na determinação do justo valor. Incluem transações recentes, se disponíveis, em ativos semelhantes acordados entre partes conhecedores e atuando de boa-fé, envolvendo vários pressupostos, tendo em consideração o preço subjacente, a curva de rendibilidade, correlações, volatilidades, taxas de *default* e outros fatores. Os instrumentos de capital não cotados são baseados em cruzamentos de informação utilizando metodologias como por exemplo a técnica de desconto dos cash-flows, valor dos ativos líquidos ajustados, tendo em consideração transações recentes em instrumentos financeiros similares. A utilização das técnicas de

valorização e pressupostos podem conduzir estimativas diferentes do justo valor. Contudo, as valorizações são determinadas, utilizando modelos geralmente aceites (desconto de cash-flows, modelo de *Black & Scholes*, etc) quando esses dados são diretamente observáveis e as valorizações são ajustados tendo em consideração a liquidez e o risco de crédito.

As técnicas de valorização podem ser utilizadas quando existe uma pequena amostra de preços de transação como uma característica inerente ao mercado em que se transacionam, quando cotações disponíveis pelos fornecedores externos de *pricing* são muito dispersas ou quando as condições de mercado são tão difíceis que levam a que sejam necessários ajustamentos significativos para encontrar o justo valor. Em certas condições específicas de mercado, são utilizadas valorizações internas de *mark-to-model*.

4. Eventuais informações adicionais

Durante o período abrangido por este relatório não existiram alterações significativas das bases de reconhecimento, avaliação ou de estimativas.

E.Gestão de Capital

1. Fundos Próprios

1.1 Gestão dos Fundos Próprios

A política de gestão de capital da Ocidental Vida apresenta como principal objetivo a manutenção de rácios de capital que protejam a viabilidade da Companhia e maximizem o seu valor acionista. Nesse sentido, a política baseia-se em 5 princípios:



1. O Capital deve ser gerido de forma a maximizar o valor acionista

O capital é escasso e tem um custo associado. Nesse sentido, deve ser alocado onde seja possível beneficiar de um maior lucro. A alocação de capital deve ser estruturada e pensada de forma a assegurar que o capital já investido continua a adicionar valor e que o excedente de capital é investido onde potencie o maior retorno face ao risco assumido. As métricas de desempenho permitem distinguir se um investimento adiciona valor e nesse sentido, são utilizadas para justificar oportunidades de negócio e na tomada de decisão na alocação ou não de capital.

2. O objetivo de capital é baseado no *trade-off* risco/retorno

O excedente de capital encontra-se disponível para retorno aos acionistas ou para investimento em oportunidades de negócio. A alocação de capital é sempre baseada na probabilidade de criar valor ao alcançar ou até mesmo ultrapassar a taxa de retorno pretendida associada aos riscos de uma oportunidade de negócio.

3. O Apetite ao Risco resulta num consumo de capital que não deve exceder o capital objetivo

O consumo de capital é definido com base nos modelos internos e no apetite ao risco. Se o capital objetivo não for suficiente para cobrir o consumo de capital, devem ser tomadas medidas como por exemplo ajustar os riscos ou reter os lucros.

4. Os retornos exigidos devem ser conhecidos

Como princípio geral, os retornos aos acionistas devem ser conhecidos de forma a serem geridos os investimentos que os suportem.

5. Otimização da estrutura de capital

A estrutura de capital deve ser otimizada usando dívida híbrida. A composição do capital deve garantir a resiliência financeira suficiente; deve-se evitar que as componentes da dívida híbrida não sejam elegíveis como capital, enquanto que os padrões de uso de dívida híbrida devem ser satisfeitos.

As políticas e processos da gestão de capital estão incluídos nos sistemas de gestão de risco, ORSA e procedimentos de controlo interno da Companhia, tal como descrito na Seção B – Sistema de Governação.

O Orçamento Plurianual da Ocidental Vida é revisto anualmente e tem em consideração uma projeção a 5 anos. No processo do ORSA são, no entanto, apenas considerados 3 anos.

1.2 Estrutura, montante e qualidade dos fundos próprios

O principal objetivo do capital é a proteção contra perdas inesperadas. Os recursos elegíveis para cobrir as necessidades de capital são determinados tendo em conta a sua capacidade de absorver perdas de forma contínua e no caso em que a Companhia se encontra financeiramente em esforço. Neste contexto, a Ocidental Vida apresenta a seguinte estrutura de capital em 2018 e 2017.

Fundos Próprios Elegíveis		
em milhares EUR	2018	2017
Total	454 414	619 237
Nível 1 - Não restrito	334 414	499 237
Nível 1 - restrito	83 603	120 000
Nível 2	36 397	
Nível 3		

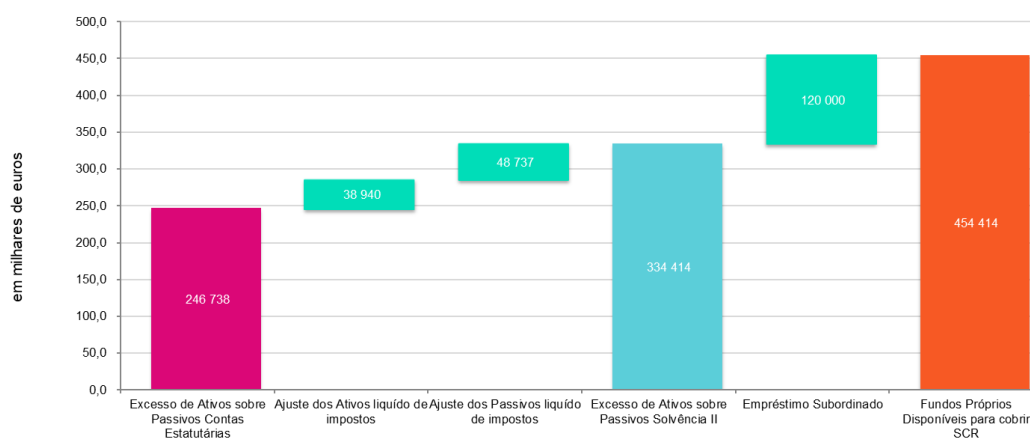
O decréscimo dos fundos próprios elegíveis em 2018 deve-se essencialmente ao efeito direto da distribuição extraordinária de dividendos no final do ano.

1.3 Explicação quantitativa das diferenças entre o capital próprio incluído nas demonstrações financeiras e o excesso de ativos sobre passivos, calculados em ambiente SII

As diferenças entre o capital próprio pelas demonstrações financeiras de acordo com as regras contabilísticas locais (GAAP local) e os fundos próprios disponíveis apurados em ambiente de Solvência II podem ser explicadas maioritariamente devido a:

- Ajustamento de Ativos
 - Diferença nos Ativos Financeiros: os ativos a deter até à maturidade (HTM) são valorizados ao custo amortizado em contas estatutárias, enquanto que em Solvência II são valorizados ao justo valor.
- Ajustamento de Passivos
 - Diferenças nas Provisões Técnicas tendo em conta que em Solvência II correspondem à soma da melhor estimativa das responsabilidades de risco e da margem de risco, muito embora parte desta diferença seja mitigada pela medida de transição das provisões técnicas aprovada pela ASF.

No esquema seguinte encontram-se espelhadas as diferenças de valorização entre contas estatutárias e no regime de Solvência II:



1.4 Fundos Próprios Disponíveis e Elegíveis para cobertura do SCR e MCR

No âmbito da adequação de capital em regime de Solvência II, as seguintes medidas são aplicáveis:

- O Requisito de Capital Mínimo (MCR) – O MCR é o nível de capital que representa o mínimo aceitável e que pode levar a uma intervenção extrema por parte do Supervisor (não autorização de subscrição de novo negócio) no caso de incumprimento. De acordo com a fórmula padrão, o MCR é uma fórmula linear combinada limitada a um máximo de 45% do SCR e um mínimo de 25% do SCR.

- O Requisito de Capital de Solvência (SCR) é o montante de capital a deter para cobrir os requisitos de capital calculados pela fórmula padrão. Quando os fundos próprios elegíveis descem abaixo do SCR tem que ser definido e submetido ao Supervisor um plano de recuperação.

O detalhe da composição dos fundos próprios elegíveis para cobertura do requisito de capital pode ser consultado no *template* de reporte quantitativo S.23.01.01 apresentado em anexo.

A tabela abaixo apresenta o rácio de Solvência II da Ocidental Vida à data de 31 de dezembro de 2018, bem como o montante de Fundos Próprios Elegíveis e do Requisito de Capital de Solvência II:

em milhares de euros

	Total	Nível 1		Nível 2	Nível 3
		Não Restrito	Restrito		
Fundos Próprios Elegíveis para cobrir SCR	454 414	334 414	83 603	36 397	0
Requisito de Capital Mínimo	89 293				
Rácio de Solvência II (MCR)	488,1%				
Requisito de Capital de Solvência	198 429				
Rácio de Solvência II	229,0%				

2. Requisito de capital de solvência e requisito de capital mínimo

O cálculo do requisito de capital de Solvência II da Ocidental Vida é efetuado de acordo com a fórmula padrão não existindo qualquer modelo interno total ou parcial.

Na tabela abaixo é apresentado o SCR de 2018 e 2017 decomposto nas suas várias componentes.

Requisito de Capital de Solvência			
em Milhares EUR	2018	2017	
SCR	198 429	184 128	
Risco de Mercado	176 386	172 112	
Risco de Incumprimento da Contraparte	31 197	16 249	
Risco de Subscrição Vida	56 720	66 918	
Efeitos de diversificação	-54 682	-50 180	
Básico SCR	209 620	213 954	
Risco Operacional	52 390	25 903	
Ajustamento LAC DT	-63 581	-55 729	

A maior diferença do ano de 2018 face a 2017 está relacionada com o Risco de Incumprimento da Contraparte devido ao aumento dos depósitos à ordem. Adicionalmente, o Risco de Subscrição Vida diminuiu cerca de 10 milhões de euros devido ao risco de descontinuidade. O Risco Operacional aumentou significativamente em 2018 para cerca do dobro motivado pelo aumento da componente de prémios.

Sem consideração do Ajustamento LAC DT, o rácio de cobertura do SCR seria de 173,4% o que se traduz num impacto de -55,6 pts.

3. Utilização do submódulo de risco acionista baseado na duração para calcular o requisito de capital de solvência

Sem informação a acrescentar.

4. Diferenças entre a fórmula-padrão e qualquer modelo interno utilizado

A Ocidental Vida não utiliza modelo interno.

5. Incumprimento do Requisito de Capital mínimo e incumprimento do Requisito de Capital de Solvência

Não aplicável.

6. Eventuais Informações Adicionais

6.1 Uso de métodos simplificados

A Ocidental Vida não utiliza métodos simplificados.

6.2 Parâmetros específicos da entidade

Não aplicável.

6.3 Acréscimo do requisito de capital de solvência

Não aplicável.

Anexos - Informação Quantitativa

SE.02.01.16 - Balanço

		Valor Solvência II
		C0010
ATIVOS		em milhares de euros
Goodwill	R0010	
Custos de aquisição diferidos	R0020	
Ativos intangíveis	R0030	0
Ativos por impostos diferidos	R0040	2 686
Excedente de prestações de pensão	R0050	0
Imóveis, instalações e equipamento para uso próprio	R0060	1 859
Investimentos (que não ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação)	R0070	5 457 202
Imóveis (que não para uso próprio)	R0080	96
Interesses em empresas relacionadas, incluindo participações	R0090	44 830
<i>Títulos de fundos próprios</i>	<i>R0100</i>	<i>32 728</i>
Ações — cotadas em bolsa	R0110	32 727
Ações — não cotadas em bolsa	R0120	1
<i>Obrigações</i>	<i>R0130</i>	<i>5 001 710</i>
Obrigações de dívida pública	R0140	3 067 887
Obrigações de empresas	R0150	1 898 499
Títulos de dívida estruturados	R0160	6 756
Títulos de dívida garantidos com colateral	R0170	28 567
Organismos de investimento coletivo	R0180	377 838
Derivados	R0190	0
Depósitos que não equivalentes a numerário	R0200	0
Outros investimentos	R0210	0
Ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação	R0220	5 011 277
Empréstimos e hipotecas	R0230	32 787
Empréstimos sobre apólices de seguro	R0240	0
Empréstimos e hipotecas a particulares	R0250	0
Outros empréstimos e hipotecas	R0260	32 787
Montantes recuperáveis de contratos de resseguro dos ramos:	R0270	4 889
Não-vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	R0280	0
Não-vida, excluindo seguros de acidentes e doença	R0290	0
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	R0300	0
Vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida, excluindo seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação	R0310	4 889
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida	R0320	0
Vida, excluindo seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação	R0330	4 889
Vida, ligado a índices e a unidades de participação	R0340	0
Depósitos em cedentes	R0350	0
Valores a receber de operações de seguro e mediadores	R0360	5 162
Valores a receber a título de operações de resseguro	R0370	21
Valores a receber (de operações comerciais, não de seguro)	R0380	13 765
Ações próprias (detidas diretamente)	R0390	0
Montantes devidos a título de elementos dos fundos próprios ou dos fundos iniciais mobilizados mas ainda não realizados	R0400	0
Caixa e equivalentes de caixa	R0410	73 726
Quaisquer outros ativos, não incluídos noutros elementos do balanço	R0420	9 266
ATIVOS TOTAIS	R0500	10 612 641

PASSIVOS

em milhares de euros

Provisões técnicas — não-vida	R0510	0
Provisões técnicas — não-vida (excluindo acidentes e doença)	R0520	0
PT calculadas no seu todo	R0530	0
Melhor Estimativa	R0540	0
Margem de risco	R0550	0
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida)	R0560	
PT calculadas no seu todo	R0570	0
Melhor Estimativa	R0580	0
Margem de risco	R0590	0
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros ligados a índices e a unidades de participação)	R0600	5 095 759
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo vida)	R0610	0
PT calculadas no seu todo	R0620	0
Melhor Estimativa	R0630	0
Margem de risco	R0640	0
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação)	R0650	5 095 759
PT calculadas no seu todo	R0660	0
Melhor Estimativa	R0670	5 057 572
Margem de risco	R0680	38 187
Provisões técnicas — contratos ligados a índices e a unidades de participação	R0690	
PT calculadas no seu todo	R0700	5 011 385
Melhor Estimativa	R0710	-32 030
Margem de risco	R0720	701
Outras Provisões técnicas	R0730	
Passivos contingentes	R0740	0
Provisões que não provisões técnicas	R0750	2 202
Obrigações a título de prestações de pensão	R0760	2 241
Depósitos de resseguradores	R0770	9 000
Passivos por impostos diferidos	R0780	20 211
Derivados	R0790	0
Dívidas a instituições de crédito	R0800	0
Passivos financeiros que não sejam dívidas a instituições de crédito	R0810	0
Valores a pagar de operações de seguro e mediadores	R0820	15 083
Valores a pagar a título de operações de resseguro	R0830	2 600
Valores a pagar (de operações comerciais, não de seguro)	R0840	26 993
Passivos subordinados	R0850	120 000
Passivos subordinados não classificados nos fundos próprios de base (FPB)	R0860	0
Passivos subordinados classificados nos fundos próprios de base (FPB)	R0870	120 000
Quaisquer outros passivos não incluídos noutros elementos do balanço	R0880	4 083
TOTAL DOS PASSIVOS	R0900	10 278 227

EXCEDENTE DO ATIVO SOBRE O PASSIVO	R1000	334 414
---	--------------	----------------

S.05.02 - Prémios, sinistros e despesas por país (Vida)

em milhares de euros

		Pais de origem	5 principais países (em montante de prémios emitidos em valor bruto) — Responsabilidades do ramo vida						Total dos 5 principais países e do país de origem
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
	R1400								
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Prémios emitidos									
Valor bruto	R1410	1 374 401	0	0	0	0	0	1 374 401	
Parte dos resseguradores	R1420	27 139	0	0	0	0	0	27 139	
Líquido	R1500	1 347 262	0	0	0	0	0	1 347 262	
Prémios adquiridos									
Valor bruto	R1510	1 374 401	0	0	0	0	0	1 374 401	
Parte dos resseguradores	R1520	27 139	0	0	0	0	0	27 139	
Líquido	R1600	1 347 262	0	0	0	0	0	1 347 262	
Sinistros ocorridos									
Valor bruto	R1610	1 246 026	0	0	0	0	0	1 246 026	
Parte dos resseguradores	R1620	15 306	0	0	0	0	0	15 306	
Líquido	R1700	1 230 720	0	0	0	0	0	1 230 720	
Alterações noutras provisões técnicas									
Valor bruto	R1710	0	0	0	0	0	0	0	
Parte dos resseguradores	R1720	0	0	0	0	0	0	0	
Líquido	R1800	0	0	0	0	0	0	0	
Despesas efetuadas	R1900	74 745	0	0	0	0	0	74 745	
Outras despesas	R2500							0	
Despesas totais	R2600							74 745	

S.12.01 - Provisões Técnicas Vida e Acidentes e Doença STV

em milhares de euros

		Seguros com participação nos resultados	Seguros ligados a índices e unidades de participação			Outros seguros de vida			Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo não-vida relacionadas com outras responsabilidades de seguro que não de acidentes e doença	Resseguro aceite	Total (Vida exceto seguros de acidentes e doença, incluindo contratos ligados a unidades de participação)	
				Contratos sem opções nem garantias	Contratos com opções ou garantias		Contratos sem opções nem garantias	Contratos com opções ou garantias				
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080
Provisões técnicas calculadas como um todo		R0010	0	5 011 385			0			0	0	5 011 385
Total dos Montantes recuperáveis de contratos de resseguro/EOET e Resseguro Finito após o ajustamento para perdas esperadas por incumprimento da contraparte associados às provisões técnicas calculadas no seu todo		R0020	0	0			0			0	0	0
Provisões técnicas calculadas como a soma da ME e da MR												
Melhor Estimativa												
Melhor Estimativa bruta		R0030	5 012 841		-32 030	0		52 497	213 682	0	0	5 246 989
Total do Montante recuperável de contratos de resseguro/EOET e Resseguro Finito após ajustamento para perdas esperadas por incumprimento da contraparte		R0080	3 766		0	0		1 124	0	0	0	4 889
Melhor estimativa menos montante recuperável de contratos de resseguro/EOET e resseguro finito — total		R0090	5 009 075		-32 030	0		51 373	213 682	0	0	5 242 100
Margem de Risco		R0100	36 237	701			1 949			0	0	38 887
Montante das medidas transitórias nas provisões técnicas												
Provisões técnicas calculadas como um todo		R0110	0	0			0			0	0	0
Melhor estimativa		R0120	-198 526		0	0		0	-22 921	0	0	-221 447
Margem de Risco		R0130	0	0			0			0	0	0
PROVISÕES TÉCNICAS - TOTAL		R0200	4 850 552	4 980 056			245 207			0	0	10 075 815

S.22.01 - Impacto das medidas de garantia de longo prazo e das medidas transitórias

em milhares de euros

		Montante com as garantias a longo prazo e as medidas transitórias	Impacto das medidas transitórias ao nível das provisões técnicas	Impacto das medidas transitórias ao nível da taxa de juro	Impacto do ajustamento para a volatilidade definido como zero	Impacto do ajustamento de congruência definido como zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Provisões técnicas	R0010	10 075 815	221 447	0	54 867	0
Fundos próprios de base	R0020	454 414	-156 120	0	-38 665	0
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do Requisito de Capital de Solvência	R0050	454 414	-175 293	0	-55 135	0
Requisito de Capital de Solvência	R0090	198 429	33 584	0	26 897	0
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do Requisito de Capital Mínimo	R0100	435 876	-191 557	0	-59 170	0
Requisito de capital mínimo	R0110	89 293	142 807	0	0	0

23.01 - Fundos próprios

em milhares de euros

TOTAL	Nível 1 — sem restrições	Nível 1 — com restrições	Nível 2	Nível 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050

Fundos próprios de base antes da dedução por participações noutros setores financeiros como previsto no artigo 68.o do Regulamento Delegado 2015/35						
Capital em ações ordinárias (sem dedução das ações próprias)	R0010	22 375	22 375	0		
Conta de prémios de emissão relacionados com o capital em ações ordinárias	R0030	35 779	35 779	0		
Fundos iniciais, contribuições dos membros ou elemento dos fundos próprios de base equivalente para as mútuas e sociedades sob a forma mútua	R0040	0	0	0		
Contas subordinadas dos membros de mútuas	R0050	0	0	0	0	0
Fundos excedentários	R0070	0	0			
Ações preferenciais	R0090	0	0	0	0	0
Conta de prémios de emissão relacionados com ações preferenciais	R0110	0	0	0	0	0
Reserva de reconciliação	R0130	276 260	276 260			
Passivos subordinados	R0140	120 000		120 000	0	0
Montante igual ao valor líquido dos ativos por impostos diferidos	R0160	0				0
Outros elementos dos fundos próprios aprovados pela autoridade de supervisão como fundos próprios de base, não especificados acima	R0180	0	0	0	0	0
Fundos próprios das demonstrações financeiras que não devem ser consideradas na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios para serem classificados como fundos próprios nos termos da Solvência II						
Fundos próprios das demonstrações financeiras que não devem ser consideradas na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios para serem classificados como fundos próprios nos termos da Solvência II	R0220	0				
Deduções						
Deduções por participações em instituições financeiras e instituições de crédito	R0230	0	0	0	0	0
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS DE BASE APÓS DEDUÇÕES	R0290	454 414	334 414	120 000	0	0

Fundos próprios complementares						
Capital não realizado e não mobilizado em ações ordinárias, mobilizáveis mediante pedido	R0300	0			0	
Fundos iniciais não realizados e não mobilizados, contribuições dos membros ou elemento dos fundos próprios de base equivalente para as mútuas e as sociedades sob a forma mútua, mobilizáveis mediante pedido	R0310	0			0	
Ações preferenciais não realizadas e não mobilizadas, mobilizáveis mediante pedido	R0320	0			0	0
Um compromisso juridicamente vinculativo de subscrição e pagamento dos passivos subordinados mediante pedido	R0330	0			0	0
Cartas de crédito e garantias nos termos do artigo 96.o, n.o 2, da Diretiva 2009/138/CE	R0340	0			0	
Cartas de crédito e garantias não abrangidas pelo artigo 96.o, n.o 2, da Diretiva 2009/138/CE	R0350	0			0	0
Reforços de quotização dos membros nos termos do artigo 96.o, n.o 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	R0360	0			0	
Reforços de quotização dos membros — não abrangidos pelo artigo 96.o, n.o 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	R0370	0			0	0
Outros fundos próprios complementares	R0390	0			0	0
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS COMPLEMENTARES	R0400	0			0	0

23.01 - Fundos próprios (cont.)

em milhares de euros

Fundos próprios disponíveis e elegíveis						
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o RCS	R0500	454 414	334 414	120 000	0	0
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o RCM	R0510	454 414	334 414	120 000	0	
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCS	R0540	454 414	334 414	83 604	36 397	0
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCM	R0550	435 876	334 414	83 604	17 859	
RCS	R0580	198 429				
RCM	R0600	89 293				
Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCS	R0620	229,00%				
Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCM	R0640	488,00%				

		C0060	
Reserva de reconciliação			
Excedente do ativo sobre o passivo	R0700	334 414	
Ações próprias (detidas direta e indiretamente)	R0710	0	
Dividendos previsíveis, distribuições e encargos	R0720	0	
Outros elementos dos fundos próprios de base	R0730	58 154	
Ajustamentos para elementos dos fundos próprios com restrições em relação com carteiras de ajustamento de congruência e fundos circunscritos para fins específicos	R0740	0	
Reserva de reconciliação	R0760	276 260	
Lucros Esperados			
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo vida	R0770	34 530	
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo não-vida	R0780	0	
Total dos Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP)	R0790	34 530	

S.25.01 - Requisito de Capital de Solvência

em milhares de euros

	Requisito de capital de solvência bruto	Parâmetro Específico da Empresa (PEE)	Simplificações
	C0110	C0090	C0100
Risco de mercado	235 486		
Risco de incumprimento pela contraparte	31 197		
Risco específico dos seguros de vida	56 152		
Risco específico dos seguros de acidentes e doença	0		
Risco específico dos seguros não-vida	0		
Diversificação	-56 864		
Risco de ativos intangíveis	0		
Requisito de Capital de Solvência de Base	265 971		

Cálculo do Requisito de Capital de Solvência	C0100
Risco operacional	52 390
Capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas	-56 351
Capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos	-63 581
Requisito de capital para atividades exercidas nos termos do artigo 4.º da Diretiva 2003/41/CE	0
Requisito de capital de solvência excluindo acréscimos de capital	198 429
Acréscimos de capital já decididos	0
REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA	198 429
Outras informações sobre o RCS	
Requisito de capital para o submódulo de risco acionista baseado na duração	0
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para a parte remanescente	0
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para os fundos circunscritos para fins específicos	0
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para as carteiras de ajustamento de congruência	0
Efeitos de diversificação devidos à agregação RCSI dos FCFE para efeitos do artigo 304.º	0

S.28.01 - Requisito de Capital Mínimo

Componente da fórmula linear relativa às responsabilidades de seguro e de resseguro não-vida		em milhares de euros	
		Valor líquido (de contratos de resseguro/EOET) da melhor estimativa e PT calculadas como um todo	Valor líquido (de contratos de resseguro) dos prémios emitidos nos últimos 12 meses
		C0020	C0030
Seguro de despesas médicas e resseguro proporcional	R0020	0	0
Seguro de proteção de rendimentos e resseguro proporcional	R0030	0	0
Seguro de acidentes de trabalho e resseguro proporcional	R0040	0	0
Seguro e resseguro proporcional de automóvel - responsabilidade civil	R0050	0	0
Seguro e resseguro proporcional de automóvel - outros ramos	R0060	0	0
Seguro marítimo, da aviação e dos transportes e resseguro proporcional	R0070	0	0
Seguro e resseguro proporcional de incêndio e outros danos patrimoniais	R0080	0	0
Seguro e resseguro proporcional de responsabilidade civil geral	R0090	0	0
Seguro e resseguro proporcional de crédito e caução	R0100	0	0
Seguro e resseguro proporcional de proteção jurídica	R0110	0	0
Assistência e resseguro proporcional	R0120	0	0
Seguro e resseguro proporcional de perdas financeiras diversas	R0130	0	0
Resseguro de acidentes e doença não proporcional	R0140	0	0
Resseguro de acidentes não proporcional	R0150	0	0
Resseguro não proporcional marítimo, da aviação e dos transportes	R0160	0	0
Resseguro de danos patrimoniais não proporcional	R0170	0	0

Componente da fórmula linear relativa às responsabilidades de seguro e de resseguro de vida		Valor líquido (de contratos de resseguro/EOET) da melhor estimativa e PT calculadas como um todo	Valor líquido (de contratos de resseguro/EOET) do capital em risco total
		C0050	C0060
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios garantidos	R0210	4 789 280	
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios discricionários futuros	R0220	57 506	
Responsabilidades de seguros ligados a índices e a unidades de participação	R0230	4 979 355	
Outras responsabilidades de (re)seguro dos ramos vida e acidentes e doença	R0240	244 084	
Total do capital em risco para todas as responsabilidades de (re)seguro do ramo vida	R0250		16 371 921

		Atividades Não-Vida	Atividades Vida
		C0010	C0040
Resultado de RCMNL	R0010	0	0
Resultado de RCML	R0200	0	225 655

Cálculo do RCM global

		C0070
RCM linear	R0300	225 655
RCS	R0310	198 429
Limite superior do RCM	R0320	89 293
Limite inferior do RCM	R0330	49 607
RCM combinado	R0340	89 293
Limite inferior absoluto do RCM	R0350	3 700

REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO (RCM)	R0400	89 293
--	--------------	---------------

Anexos – Certificação Atuário Responsável e Revisor Oficial de Contas

Exmos. Senhores
**Ocidental Vida – Companhia Portuguesa de Seguros
de Vida, S.A.**

Av. Dr. Mário Soares, Edf 10, Piso 1
2744-002 Porto Salvo
PORTUGAL

Lisboa, 12 de abril de 2019

Exmos. Senhores,

Certificação atuarial do relatório sobre a solvência e a situação financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão reportado a 31 de dezembro de 2018

1. Introdução

A Towers Watson de España, S.A. (“Willis Towers Watson”) foi nomeada pela Ocidental Vida – Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A. (“Occidental Vida”) para a elaboração da certificação atuarial do relatório sobre a solvência e a situação financeira e da informação a prestar à Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (“ASF”) para efeitos de supervisão reportado a 31 de dezembro de 2017 (a “informação sobre Solvência II”), de acordo com a Norma Regulamentar N.º 2/2017-R, de 24 de março.

A elaboração da presente certificação foi realizada por Julio Koch, consultor da Willis Towers Watson e certificado pela ASF como atuário responsável.

Na Tabela 1 apresenta-se a informação global sobre Solvência II à data de 31 de dezembro de 2018 preparada pela Ocidental Vida.

Tabela 1: Informação sobre Solvência II reportada a 31 de dezembro de 2018 (Valores em Euros)

	31 de dezembro de 2018
Provisões técnicas	10.075.815.154
Montantes recuperáveis	4.889.447
Fundos próprios disponíveis	454.413.999
Fundos próprios elegíveis para a cobertura do SCR ⁽¹⁾	454.413.999
Fundos próprios elegíveis para a cobertura do MCR ⁽²⁾	435.876.103
SCR ⁽¹⁾	198.428.941
MCR ⁽²⁾	89.293.023

(1) Requisito de capital de solvência

(2) Requisito de capital mínimo

2. Âmbito

A certificação abrange a verificação da adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis no cálculo dos seguintes elementos da informação sobre Solvência II:

- Das provisões técnicas, incluindo a aplicação do ajustamento de volatilidade e dos regimes transitórios previstos;
- Dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro;
- Do módulo de risco específico de seguros de vida e do ajustamento para a capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas do requisito de capital de solvência, divulgados no relatório sobre a solvência e a situação financeira.

A informação sobre Solvência II reportada a 31 de dezembro de 2018 foi preparada pela Ocidental Vida e o atuário responsável realizou a revisão da metodologia e dos pressupostos utilizados pela Ocidental Vida no cálculo dos elementos descritos anteriormente em relação aos requisitos das disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis.

O atuário responsável também realizou uma análise de razoabilidade aos resultados dos cálculos da informação sobre Solvência II, mas não procedeu a verificações detalhadas dos modelos e processos envolvidos.

3. Responsabilidades

Este relatório encontra-se elaborado em conformidade com o disposto na Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março.

O órgão de administração da Ocidental Vida é responsável pela aprovação do relatório sobre a solvência e a situação financeira.

É função do atuário responsável a emissão de uma opinião de índole atuarial, independente, sobre os elementos referidos no número anterior. Para as suas conclusões foram tomadas em consideração as conclusões do revisor oficial de contas, incluindo, se aplicável, eventuais inconformidades por este detetadas.

A Ocidental Vida é responsável pela completude e exatidão dos dados necessários para produzir a informação sobre Solvência II. O atuário responsável não procedeu a quaisquer testes de verificação a informação facultada e foi informado que os responsáveis de Direção da Ocidental Vida não têm conhecimento de nenhuma outra informação, a que o atuário responsável não tenha tido acesso que poderia ter afetado o seu parecer.

4. Opinião

O atuário responsável concluiu que a metodologia e os pressupostos utilizados para a determinação das provisões técnicas, dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro e do módulo de risco específico de seguros de vida e do ajustamento para a capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas do requisito de capital de solvência, encontram-se em conformidade com as disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis, correspondentes às alíneas de 1.3 a 1.21, 2.3 a 2.10 e de 2.19 a 2.23 do Anexo II, Capítulo II, Secção II da Norma Regulamentar N.º 2/2017-R, de 24 de março. O atuário responsável considera que as questões encontradas não têm impacto material na informação sobre Solvência II analisada.

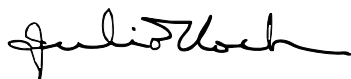
De acordo com a nossa análise de razoabilidade, os resultados dos cálculos não revelaram nenhuma questão que sugerisse uma distorção material referente às provisões técnicas, aos montantes recuperáveis de contratos de resseguro e aos módulos de risco específico de seguros de vida e do ajustamento para a capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas do requisito de capital de solvência.

5. Credibilidade e limitações

Para estas conclusões o atuário responsável baseou-se nos dados e nas informações disponibilizadas pela Ocidental Vida. O presente parecer é efetuado unicamente para uso da Ocidental Vida de acordo com os termos do nosso âmbito do trabalho. Nos limites máximos permitidos pela lei aplicável, a Willis Towers Watson não aceita ou assume qualquer responsabilidade, dever ou pedidos de indemnização de outra entidade que não a Ocidental Vida em relação à revisão, opinião ou qualquer afirmação constantes neste parecer.

Vários pressupostos foram assumidos sobre a experiência futura, incluindo a experiência económica e de investimentos, custos, rescisões de contratos e sinistralidade. Estes pressupostos assumidos foram determinados com base em estimativas razoáveis. No entanto, é provável que a experiência real futura seja diferente destes pressupostos devido a flutuações aleatórias, alterações no contexto operacional e outros fatores. Estas variações poderão ter um impacto significativo na informação sobre Solvência II.

Com os melhores cumprimentos,



Julio Koch

Willis Towers Watson

Ocidental – Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A.

Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o relatório anual sobre a solvência e a situação financeira nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

31 de dezembro de 2018

Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o relatório anual sobre a solvência e a situação financeira nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

Ao

Conselho de Administração da Ocidental – Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A.

Introdução

Nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de Março (“Norma Regulamentar”), da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (“ASF”), analisámos o Relatório Anual sobre a Solvência e a Situação Financeira (“Relatório”), previsto na alínea a) do artigo 26.º da Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto (conforme republicada na Norma Regulamentar n.º 1/2018, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em conjunto com esse Relatório (“Informação quantitativa”), conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015, da Ocidental – Companhia Portuguesa de Seguros de Vida, S.A. (adiante designada por “Occidental Vida” ou “Companhia”), com referência a 31 de dezembro de 2018.

O nosso relatório compreende o relato das seguintes matérias:

- A. Relato sobre os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e sobre a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios;
- B. Relato sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo;
- C. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação; e
- D. Relato sobre a restante informação divulgada no Relatório sobre a solvência e a situação financeira e na Informação quantitativa conjuntamente divulgada.

A. Relato sobre os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e sobre a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia o cálculo dos ajustamentos entre a respetiva demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e a classificação e avaliação da disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios.

PricewaterhouseCoopers & Associados - Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.

Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1069-316 Lisboa, Portugal

Receção: Palácio Sottomayor, Avenida Fontes Pereira de Melo, nº16, 1050-121 Lisboa, Portugal

Tel +351 213 599 000, Fax +351 213 599 999, www.pwc.pt

Matriculada na CRC sob o NUPC 506 628 752, Capital Social Euros 314.000

Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o nº 183 e na CMVM sob o nº 20161485

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea a) do n.º 1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia razoável de fiabilidade, sobre se os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e se a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios, estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

De acordo com o n.º 2 do artigo 3.º da Norma Regulamentar, não é da nossa responsabilidade a verificação da adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo dos elementos incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável da Companhia, definido no artigo 7.º da mesma Norma Regulamentar.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica", e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas ("OROC") e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita, com segurança razoável, concluir que os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios, estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, os seguintes:

- (i) a reconciliação da informação base utilizada para o cálculo dos ajustamentos com os sistemas de informação da Companhia e com a respetiva demonstração da posição financeira estatutária em 31 de dezembro de 2018 objeto de revisão legal de contas, e sobre a qual foi emitida Certificação Legal das Contas sem reservas e sem ênfases, datada de 29 de março de 2019;
- (ii) a revisão de acontecimentos subsequentes ocorridos entre a data da Certificação Legal das Contas e a data deste relatório;
- (iii) o entendimento dos critérios adotados; e
- (iv) o recálculo dos ajustamentos efetuados pela Companhia, exceto os referidos no parágrafo seguinte que estão excluídos do âmbito desta certificação.

O trabalho realizado não compreendeu a certificação dos ajustamentos efetuados ao nível das provisões técnicas e dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro, os quais, conforme definido no artigo 7.º da Norma Regulamentar, foram objeto de certificação pelo atuário responsável da Companhia.

Relativamente aos ajustamentos efetuados ao nível de impostos diferidos decorrentes dos ajustamentos acima referidos, o trabalho realizado apenas compreendeu a verificação do impacto em impostos diferidos, tomando por base os referidos ajustamentos efetuados pela Companhia.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planear e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC 1) e, como tal, mantemos um sistema de controlo de qualidade incluindo políticas e procedimentos documentados relativos ao cumprimento com requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulatórios aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e incluídos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança razoável, concluímos que os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência, e que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios, à data a que se refere o relatório sobre a solvência e a situação financeira (31 de dezembro de 2018), estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

B. Relato sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo submetido à ASF, em conformidade com o Regulamento Delegado (EU) n.º 2015/35, da Comissão, de 10 de outubro de 2014, que completa a Diretiva n.º 2009/138/CE, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 25 de novembro de 2009, relativa ao acesso à atividade de seguros e resseguros e ao seu exercício (“Regulamento”).

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea a) do n.º 1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia razoável de fiabilidade sobre se o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis, de acordo com o Regulamento.

De acordo com o n.º 2 do artigo 3.º da Norma Regulamentar, não é da nossa responsabilidade a verificação da adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo dos elementos incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável da Companhia, definido no artigo 7.º da mesma Norma Regulamentar.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica" e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir, com segurança razoável, sobre se o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, está isento de distorções materiais, de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Para tanto o nosso trabalho consistiu, principalmente, em indagações ao pessoal e procedimentos analíticos e outros aplicados à informação de base utilizada para os cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2018, incluindo os seguintes procedimentos:

- (i) a reconciliação da referida informação base utilizada para os cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2018, com o balanço para efeitos de solvência, com os registos contabilísticos e demais informação mantida nos sistemas da Companhia, com referência à mesma data;
- (ii) revisão em base de amostragem, da correta classificação e caracterização dos ativos de acordo com os requisitos do Regulamento;
- (iii) revisão dos cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2018, efetuados pela Companhia; e
- (iv) leitura da documentação preparada pela Companhia para dar cumprimento aos requisitos do Regulamento.

O trabalho realizado não compreendeu a revisão (i) dos elementos incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável da Companhia, definidos no artigo 7.º da mesma Norma Regulamentar e (ii) dos elementos do requisito do capital de solvência, incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável, nos termos do artigo 10.º da mesma Norma Regulamentar.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planear e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC 1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre

o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança razoável, concluímos que o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo à data a que se refere o relatório sobre a solvência e a situação financeira (31 de dezembro de 2018), está isento de distorções materiais, é completo e fiável e, em todos os aspetos materialmente relevantes, é apresentado de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

C. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia:

- A preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF (república na Norma Regulamentar n.º 1/2018-R, de 11 de janeiro); e
- A definição, aprovação, revisão periódica e documentação das principais políticas, estratégias e processos que definem e regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada, incluindo os sistemas de gestão de riscos e de controlo interno (“Sistema de governação”), as quais devem ser descritas no capítulo B do Relatório, tendo em conta o previsto no artigo 294.º do Regulamento Delegado (UE) n.º 2015/35 da Comissão, de 10 de outubro de 2014 (Regulamento).

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea b) do n.º 1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia limitada de fiabilidade sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) “Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica” e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir, com segurança moderada, sobre se o conteúdo do capítulo “Sistema de governação” do relatório sobre a solvência e a situação financeira, reflete, em todos os aspetos materialmente relevantes, a descrição da

implementação e efetiva aplicação do Sistema de governação da Companhia em 31 de dezembro de 2018.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, os seguintes:

- (i) A apreciação da informação contida no Relatório sobre o Sistema de governação da Companhia quanto aos seguintes principais aspetos: informações gerais; requisitos de qualificação e de idoneidade; sistema de gestão de riscos com inclusão da auto-avaliação do risco e da solvência; sistema de controlo interno; função de auditoria interna; função atuarial; subcontratação e eventuais informações adicionais;
- (ii) A leitura e apreciação da documentação que sustenta as principais políticas, estratégias e processos descritos no Relatório que regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada e obtenção de prova corroborativa sobre a sua implementação;
- (iii) A discussão das conclusões com os responsáveis da Companhia.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, quer resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planejar e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC 1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, à data a que se refere o relatório sobre a solvência e a situação financeira (31 de dezembro de 2018), o conteúdo do capítulo “Sistema de governação” não reflete, em todos os aspetos materiais, a descrição da implementação e efetiva aplicação do Sistema de governação da Companhia.

D. Relato sobre a restante informação divulgada no relatório sobre a solvência e a situação financeira e na Informação quantitativa conjuntamente divulgada

Responsabilidades do órgão de gestão

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia a preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF (república pela Norma Regulamentar n.º 1/2018, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em conjunto com esse Relatório, conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015.

Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea c) do n.º 1, do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia limitada de fiabilidade sobre se a restante informação divulgada no Relatório e na Informação Quantitativa conjuntamente divulgada, é concordante com a informação que foi objeto do nosso trabalho e com o conhecimento que obtivemos durante a realização do mesmo.

Âmbito do trabalho

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica" e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu da obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir, com segurança moderada, sobre se a restante informação divulgada no relatório sobre a solvência e a situação financeira é concordante com a informação objeto do trabalho do revisor oficial de contas e com o conhecimento obtido durante o processo de certificação.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, a leitura integral do referido relatório e a avaliação da concordância conforme acima referida.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planear e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC 1) e, como tal, mantemos um sistema de controlo de qualidade incluindo políticas e procedimentos documentados relativos ao cumprimento com requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulatórios aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

Conclusão

Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente “Âmbito do trabalho” que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, à data a que se refere o relatório sobre a solvência e a situação financeira (31 de dezembro de 2018), a informação divulgada no relatório sobre a solvência e a situação financeira não é concordante com a informação que foi objeto do nosso trabalho e com o conhecimento que obtivemos durante a realização do mesmo.

E. Outras matérias

Tendo em conta a normal dinâmica de qualquer sistema de controlo interno, as conclusões apresentadas relativamente ao sistema de governação da Companhia não deverão ser utilizadas para efetuar qualquer projeção para períodos futuros, na medida em que poderão existir alterações nos processos e controlos analisados e no seu grau de eficácia. Por outro lado, dadas as limitações inerentes ao sistema de controlo interno, irregularidades, fraudes ou erros podem ocorrer sem que sejam detetados.

22 de abril de 2019

PricewaterhouseCoopers & Associados
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.
representada por



Carlos Manuel Sim Sim Maia, R.O.C.