

**Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros  
(Sociedad Unipersonal)**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022  
Informe de gestión





## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal):

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

#### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.



**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de las provisiones técnicas de seguros de vida**

La Sociedad desarrolla la actividad de seguros de vida comercializando seguros vida riesgo, vida ahorro y productos "unit linked".

La Sociedad procede al registro de las provisiones técnicas asociadas con dichos contratos de acuerdo con la normativa regulatoria aplicable en España donde, en algunos casos, se incorporan componentes de cierto juicio y estimaciones por parte de la dirección de la Sociedad, para reflejar los importes no devengados de las primas emitidas, la provisión matemática y las provisiones para prestaciones; y por ello se ha considerado una cuestión clave de auditoría.

En relación con los seguros de vida-riesgo se incluye, entre otros, el coste estimado de los siniestros pendientes de liquidación, pago y declaración a la fecha de presentación de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022. Adicionalmente, la Sociedad reconoce un pasivo en concepto de los gastos internos necesarios para liquidar los siniestros pendientes, así como una provisión para primas no consumidas y, en caso de insuficiencia de prima, una provisión para riesgos en curso.

En el caso de los seguros de vida-ahorro, la Sociedad procede al cálculo de la provisión matemática mediante técnicas actuariales que comprenden distintas metodologías de cálculo complejas y que se basan en la utilización de numerosos datos e hipótesis críticas de cálculo como son el tipo de interés técnico, las hipótesis de gastos, o las tablas de mortalidad conforme a la normativa aplicable, que en algunos casos incorporan juicios y estimaciones.

Dada su relevancia en el balance y considerando que para su determinación incorpora cierto juicio y estimación de la dirección, hemos considerado la valoración de las provisiones técnicas de seguros de vida una cuestión clave de auditoría.

Para más información sobre los pasivos por contratos de seguro - vida, ver la Nota 18 de las cuentas anuales del ejercicio 2022.

Hemos obtenido un entendimiento del proceso de estimación y registro de las provisiones técnicas de seguro de vida, que ha incluido una evaluación del diseño y efectividad del control interno relacionado con esta área incluyendo los controles de los sistemas de información más relevantes.

Nuestros procedimientos se han centrado en aspectos como:

- Entendimiento de la metodología de cálculo de las provisiones para seguros de vida de acuerdo con la naturaleza de los productos y de la provisión para prestaciones, así como su aplicación de forma consistente respecto al ejercicio anterior.
- Comprobación del adecuado registro contable de las provisiones por contratos de seguros, así como de sus variaciones durante el periodo.
- Realización de pruebas en detalle sobre la consistencia de la información relativa a reservas constituidas al cierre del periodo y pagos realizados durante el mismo.

En lo que respecta específicamente a la provisión matemática, hemos desarrollado procedimientos complementarios adicionales, con la participación de especialistas actuarios, en relación con:

- Análisis de la integridad y reconciliación de los datos base de los cálculos técnico-actuariales.



**Cuestiones clave de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

- Comprobación de la aplicación de hipótesis biométricas de primer orden adecuadas a la normativa aplicable (artículo 34, no derogado, del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados) y, en particular, las hipótesis de longevidad recargadas referentes al modelo interno de experiencia propia aprobado por el regulador para una selección de productos. Con respecto al Modelo Interno Parcial de Longevidad y Mortalidad, se ha procedido a realizar un análisis de los parámetros de validación, de acuerdo con la normativa de aplicación.
- Análisis de la suficiencia de gastos reales de acuerdo con el artículo 35, no derogado, del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.
- Análisis del cumplimiento de los preceptos de la regulación específica respecto a tipos de interés a aplicar en el cálculo de la provisión matemática, incluyendo un análisis de los flujos de pasivo considerados en la inmunización de cartera por casamiento de flujos para una muestra seleccionada.
- Reejecución del cálculo actuarial de la provisión matemática para una selección de pólizas de acuerdo con procedimientos de estratificación por grupos de cálculo homogéneos.

Por otra parte, en lo que respecta específicamente a la provisión para prestaciones, hemos desarrollado procedimientos complementarios adicionales en relación con:

- Análisis de la suficiencia de la provisión para siniestros pendientes de liquidación o pago constituida mediante un contraste de una muestra de expedientes y el análisis de la suficiencia de la provisión constituida en el ejercicio anterior.



**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría**

- Análisis de la suficiencia de la provisión para prestaciones pendientes de declaración constituida al cierre del periodo en base a proyecciones actuariales independientes.

En lo que respecta específicamente a los productos de riesgo, hemos desarrollado los siguientes procedimientos de auditoría:

- Análisis de la base de cálculo y del cálculo de la provisión de primas no consumidas para una muestra seleccionada de pólizas de vida riesgo.
- Análisis, en su caso, de la necesidad de dotar la provisión de riesgos en curso en base a lo estipulado en el artículo 31, no derogado, del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y disposiciones adicionales.

Análisis de la información referente a la valoración de las provisiones técnicas de seguros de vida incluida en las cuentas anuales.

Como resultado de los procedimientos arriba descritos, no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto relevante a destacar.

**Valoración de inversiones financieras sin mercado activo registradas a valor razonable**

Si bien la mayoría de los activos financieros de la cartera de inversiones cotizan en mercados activos donde se obtienen precios cotizados en las fuentes del mercado, la cartera de inversiones financieras de la Sociedad incluye ciertos activos financieros estructurados que no disponen de mercado activo utilizados, fundamentalmente, para la inmunización de los pasivos de seguro de vida a largo plazo.

Dado que estos activos financieros no disponen de un mercado activo, su valoración es realizada mediante metodologías de valoración que incorporan cierto juicio y estimaciones de la dirección, y por ello se ha considerado una cuestión clave de auditoría.

En el caso de la valoración de inversiones donde no se dispone de precios en un mercado activo, hemos obtenido un entendimiento del proceso de valoración de este tipo de activos. Adicionalmente, se ha procedido a la evaluación del entorno de control en cuanto a su diseño y su efectividad.

Las pruebas de auditoría incluyeron la realización de los siguientes procedimientos efectuados con la participación de expertos en valoración de instrumentos financieros:

- Conciliación de los registros contables con la información subyacente de estos activos.



**Cuestiones clave de la auditoría**

Los instrumentos que son valorados sobre la base de modelos y supuestos que no son observables por terceros, se incluyen en la Nota 25 de las cuentas anuales adjuntas.

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

- Evaluación de la metodología y de los supuestos utilizados en los modelos de valoración, en particular, las curvas de tipos de interés y los flujos de efectivo descontados, así como obtención del valor de mercado calculado, en su caso, por las contrapartes relacionadas.
- Análisis del valor de mercado de una muestra de activos registrados a valor razonable.
- Análisis de la información referente a la valoración de las inversiones financieras sin mercado activo registradas a valor razonable incluida en las cuentas anuales.

Como resultado de los procedimientos arriba descritos, no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto relevante a destacar.

**Fusión por absorción de Bankia Vida**

El 26 de abril de 2022 se suscribió el proyecto de la fusión por absorción de la entidad vinculada Bankia Vida S.A.U de Seguros y Reaseguros (Sociedad absorbida) por parte de VidaCaixa S.A.U. de Seguros y Reaseguros (Sociedad absorbente), siendo la fecha de referencia para el registro a efectos contables de esta combinación de negocios, de acuerdo con el marco de información financiera aplicable, el 1 de enero de 2022.

Adicionalmente, la Sociedad ha clasificado los activos identificables incorporados y los pasivos asumidos a valor razonable provisional en el ejercicio de asignación del precio pagado en la combinación de negocios. Asimismo, la Dirección ha contado con el apoyo de un tercero experto independiente para la realización de una valoración independiente de la cartera de seguros de la compañía absorbida.

Hemos obtenido un entendimiento del proceso seguido y el marco de control interno en cuanto al proceso de identificación y valoración a valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos efectuado por la Dirección.

Las pruebas de auditoría incluyeron la realización de los siguientes procedimientos:

- Procedimientos de auditoría para obtener evidencia de auditoría suficiente sobre los saldos incorporados a la fecha de la integración contable, que incluye tanto el entendimiento del proceso de migración como la evaluación de los controles generales de IT asociados, lectura de informes de auditoría interna relativos a la migración de la Sociedad absorbida, y pruebas sustantivas sobre la integridad y exactitud de la información financiera procedente de la Sociedad absorbida.



Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Como resultado de la citada asignación del precio pagado en la combinación de negocios respetando los valores precedentes del grupo consolidado CaixaBank en cuanto al coste de la combinación de negocios dada su condición de entidad vinculada, la Dirección del Grupo ha identificado un activo intangible de vida útil definida vinculado a la cartera de asegurados de Bankia Vida a 1 de enero de 2022, por un importe de 492 millones de euros, con su correspondiente pasivo por impuesto diferido.</p> <p>Este activo intangible ha sido amortizado de acuerdo con su vida útil sin observarse indicios de deterioro al cierre del ejercicio 2022.</p> <p>Dada la relevancia de la combinación de negocios que ha requerido de cierto juicio y estimación por la dirección de la Sociedad, se ha considerado como una cuestión clave de auditoría.</p> <p>Ver Nota 7 de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación de la metodología para determinar la integridad de la información utilizada, las hipótesis subyacentes y la exactitud matemática de la valoración del activo intangible de vida útil definida realizada por parte del experto independiente. Dichos procedimientos se van a llevar a cabo con la colaboración del especialista actuarial, particularmente en el análisis de la adecuación de las hipótesis subyacentes aplicadas.</li> <li>• Análisis del asiento de fusión y su correcto tratamiento contable de acuerdo con la normativa aplicable.</li> <li>• Análisis de las comunicaciones y autorizaciones a la Dirección obtenidas por parte de los reguladores.</li> </ul> <p>Como resultado de los procedimientos arriba descritos en el marco de nuestra auditoría, no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto relevante a destacar.</p>

**Valoración de la participación en la compañía asociada SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.A.**

La Sociedad mantiene una participación del 49,92% en el capital social de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, entidad no cotizada en mercados regulados cuya actividad es la comercialización de seguros de no vida.

La Sociedad realiza anualmente el correspondiente test de deterioro aplicando hipótesis de mercado con el objetivo de verificar que el valor recuperable del activo no se sitúa en un importe inferior a su valor en libros. Dicho análisis requiere de juicios y estimaciones por parte de la dirección tales como el crecimiento del negocio, los márgenes o la tasa de descuento a emplear.

Al 31 de diciembre de 2022, la dirección de la Sociedad ha considerado en su evaluación el entorno económico y comercial actual, las condiciones de mercado y la incertidumbre económica existente en la determinación del valor recuperable de dicha participación.

Hemos obtenido un entendimiento del proceso de evaluación de la recuperabilidad de la participación, así como del entorno de control interno del proceso de testeo del deterioro de entidades participadas.

Las pruebas de auditoría incluyeron la realización de los siguientes procedimientos con la participación de expertos en valoraciones:

- Evaluación de la metodología de los administradores y de la dirección para el análisis de los indicios de deterioro de la participación, incluyendo la evaluación de los controles de supervisión del proceso y de las aprobaciones implícitas del mismo.
- Análisis de la adecuación de la metodología de valoración utilizada y de la corrección aritmética de los cálculos efectuados.



Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Los aspectos mencionados, así como la relevancia de la inversión mantenida, que asciende a 755.946 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, suponen que consideremos dicha valoración como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación de la coherencia de los flujos de efectivo futuros con los planes de negocio aprobados.</li> <li>• Análisis de la razonabilidad de las principales hipótesis del modelo de valoración como las tasas de crecimiento y las tasas de descuento utilizadas.</li> <li>• Obtención del reporting específico del auditor de SegurCaixa Adeslas a efectos del grupo consolidado VidaCaixa.</li> <li>• Análisis de la información referente a la inversión de la participación en SegurCaixa Adeslas incluida en las cuentas anuales.</li> </ul>
<p>Ver Nota 13 de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p>Como resultado de los procedimientos arriba descritos, no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto relevante a destacar.</p>

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.



---

**Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría y control en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El comité de auditoría y control es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.



- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el comité de auditoría y control de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al comité de auditoría y control de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría y control de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

---

### **Informe adicional para el comité de auditoría y control**

---

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría y control de la Sociedad de fecha 23 de marzo de 2023.

---

### **Periodo de contratación**

---

El accionista único el 10 de junio de 2021 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por el accionista único para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Adicionalmente, con fecha 16 de junio de 2022, el accionista único nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores de la Sociedad por un periodo de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.





---

**Servicios prestados**

---

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la entidad auditada se desglosan en la nota 27 de la memoria de las cuentas anuales.

En relación con los servicios distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a las sociedades dependientes de la Sociedad, véase el informe de auditoría de 30 de marzo de 2023 sobre las cuentas anuales consolidadas de Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes en el cual se integran.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Pedro Díaz-Leante Sanz (20488)

30 de marzo de 2023

**Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya**

**PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.**

**2023 Núm. 20/23/02198**

**IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR**

Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

---





# Cuentas anuales de Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros

# 2022

Cuentas anuales, propuesta de aplicación del resultado e informe de Gestión que el Consejo de Administración, en la sesión de 28 de marzo de 2023 acuerda elevar al Accionista Único





**CLASE 8.ª**  
Escribir el número de la clase



008932520

## ***CUENTAS ANUALES DE VIDACAIXA A 31 DE DICIEMBRE DE 2022***

- Balances a 31 de diciembre de 2022 y 2021 antes de la aplicación del resultado
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
  - ◆ Estados de ingresos y gastos reconocidos
  - ◆ Estados totales de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Memoria correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022



**CLASE 8.ª**  
de la Sección 1.ª



008932521

**BALANCES**
**ACTIVO**

(Miles de euros)

	NOTA	31-12-2022	31-12-2021 (*)
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>9</b>	<b>866.533</b>	<b>1.118.342</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>10</b>	<b>14.238.854</b>	<b>14.757.027</b>
Instrumentos de patrimonio		5.207.924	6.460.381
Valores representativos de deuda		660.046	173.697
Instrumentos híbridos		2.061	-
Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión		8.357.276	8.090.811
Otros		11.547	32.138
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>11</b>	<b>48.179.877</b>	<b>57.524.486</b>
Instrumentos de patrimonio		74.979	1.110
Valores representativos de deuda		48.104.898	57.523.376
Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión		-	-
Otros		-	-
<b>Préstamos y partidas por cobrar</b>	<b>12</b>	<b>491.620</b>	<b>206.975</b>
Valores representativos de deuda		47.420	36.439
Préstamos		14.313	12.381
Anticipos sobre pólizas		7.216	9.816
Préstamos a entidades del grupo y asociadas		7.097	2.565
Préstamos a otras partes vinculadas		-	-
Depósitos en entidades de crédito		22.173	24.017
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		-	-
Créditos por operaciones de seguro directo		41.707	24.370
Tomadores de seguro		31.536	23.028
Mediadores		10.171	1.342
Créditos por operaciones de reaseguro		13.334	15.770
Créditos por operaciones de coaseguro		813	3.151
Desembolsos exigidos		-	-
Otros créditos		351.860	90.847
Créditos con las Administraciones Públicas		30.942	16.747
Resto de créditos		320.918	74.100



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Clase 8.<sup>a</sup> de la Clasificación de las Actividades Económicas (CNAE) de España



008932522

Inversiones mantenidas hasta vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
<b>Participación del reaseguro en las provisiones técnicas</b>	<b>18</b>	<b>102.039</b>	<b>115.755</b>
Provisión para primas no consumidas		579	800
Provisión de seguros de vida		76.540	96.196
Provisión para prestaciones		24.920	18.759
Otras provisiones técnicas		-	-
<b>Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias</b>	<b>14</b>	<b>31.976</b>	<b>20.287</b>
Inmovilizado material		19.542	19.502
Inversiones inmobiliarias		12.434	785
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>15</b>	<b>635.575</b>	<b>222.908</b>
Fondo de comercio		2.801	27.725
Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores		-	-
Otro activo intangible		632.774	195.183
<b>Participaciones en entidades del grupo y asociadas</b>	<b>13</b>	<b>1.167.311</b>	<b>895.322</b>
Participaciones en empresas asociadas		755.946	755.946
Participaciones en empresas multigrupo		-	-
Participaciones en empresas del grupo		411.365	139.376
<b>Activos fiscales</b>	<b>20</b>	<b>2.495.757</b>	<b>3.520.960</b>
Activos por impuesto corriente		-	-
Activos por impuesto diferido		2.495.757	3.520.960
<b>Otros activos</b>		<b>1.075.752</b>	<b>920.481</b>
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal		-	-
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición		80.377	79.370
Periodificaciones	<b>11</b>	994.314	841.075
Resto de activos		1.061	36
<b>Activos mantenidos para venta</b>		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>69.285.294</b>	<b>79.302.543</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup>



008932523

**BALANCES**
**PASIVO**

(Miles de euros)

	NOTA	31-12-2022	31-12-2021 (*)
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>		-	-
<b>Otros pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>2.243</b>	<b>20.161</b>
<b>Débitos y partidas a pagar</b>	<b>17</b>	<b>698.630</b>	<b>521.150</b>
Pasivos subordinados		-	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido		2.725	1.280
Deudas por operaciones de seguro		23.995	8.470
Deudas con asegurados		272	236
Deudas con mediadores		23.136	7.754
Deudas condicionadas		587	480
Deudas por operaciones de reaseguro		4.463	4.750
Deudas por operaciones de coaseguro		4.214	1.172
Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Deudas con entidades de crédito		2.601	-
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro		1.370	159
Otras deudas		659.262	505.319
Deudas con las Administraciones Públicas		21.448	23.123
Otras deudas con entidades del grupo y asociadas		340.030	285.968
Resto de otras deudas		297.784	196.228
<b>Derivados de cobertura</b>		-	-
<b>Provisiones técnicas</b>	<b>18</b>	<b>66.291.096</b>	<b>61.876.111</b>
Provisión para primas no consumidas		6.837	1.812
Provisión para riesgos en curso		2	-
Provisión de seguros de vida		64.704.682	60.546.713
Provisión para primas no consumidas		85.999	56.810
Provisión para riesgos en curso		219	-
Provisión matemática		55.863.292	51.844.021
Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		8.755.172	8.645.882
Provisión para prestaciones		1.523.724	1.254.653
Provisión para participación en beneficios y para extornos		55.851	72.933
Otras provisiones técnicas		-	-
<b>Provisiones no técnicas</b>	<b>16</b>	<b>1.030</b>	<b>1.915</b>
Provisión para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Provisión para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisión para pagos por convenios de liquidación		-	-
Otras provisiones no técnicas		1.030	1.915
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>20</b>	<b>2.595.560</b>	<b>4.675.074</b>
Pasivos por impuesto corriente		-	-
Pasivos por impuesto diferido		2.595.560	4.675.074
<b>Resto de pasivos</b>		<b>(3.249.457)</b>	<b>6.912.802</b>
Periodificaciones		31.145	35.446
Pasivos por asimetrías contables	<b>18</b>	(3.280.602)	6.877.356
Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>66.339.102</b>	<b>74.007.213</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

0000 0000 0000 0000



008932524

**PATRIMONIO NETO**

(Miles de euros)

	NOTA	31-12-2022	31-12-2021 (*)
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>2.580.565</b>	<b>2.238.702</b>
<b>Capital fondo mutual</b>	<b>19</b>	<b>1.347.462</b>	<b>1.347.462</b>
Capital escriturado o fondo mutual		1.347.462	1.347.462
<b>Reservas</b>	<b>19</b>	<b>899.510</b>	<b>722.942</b>
Legal y estatutaria		269.492	269.492
Otras reservas		630.018	453.450
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>758.593</b>	<b>538.298</b>
<b>(-) Dividendos a cuenta y reserva de estabilización a cuenta</b>	<b>6</b>	<b>(425.000)</b>	<b>(370.000)</b>
<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>		<b>365.627</b>	<b>3.056.628</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>(1.965.655)</b>	<b>7.936.036</b>
<b>Diferencias de cambio y conversión</b>		<b>(2.413)</b>	<b>(859)</b>
<b>Corrección de asimetrías contables</b>		<b>2.333.695</b>	<b>(4.878.549)</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.946.192</b>	<b>5.295.330</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>69.285.294</b>	<b>79.302.543</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Clase 8.<sup>a</sup> de la Clasificación de Actividades Económicas (CNAE) 2009



008932525

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE NO VIDA**

(Miles de euros)

	NOTA	2022	2021(*)
<b>I.1- Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro</b>	<b>18</b>	<b>19.909</b>	<b>2.523</b>
a) Primas devengadas		31.765	16.116
a.1) Seguro directo		31.964	16.116
a.2) Reaseguro aceptado		-	-
a.3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ / -)		(199)	-
b) Primas del reaseguro cedido		(11.944)	(13.234)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)		504	172
c.1) Seguro directo		504	172
c.2) Reaseguro aceptado		-	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)		(416)	(531)
<b>I.2- Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>22</b>	<b>136.924</b>	<b>-</b>
a) Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias		-	-
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		136.924	-
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
c.2) De inversiones financieras		-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
d.2) De inversiones financieras		-	-
<b>I.3- Otros Ingresos Técnicos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.4- Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro</b>	<b>18</b>	<b>(3.625)</b>	<b>294</b>
a) Prestaciones y gastos pagados		(3.516)	(1.486)
a.1) Seguro directo		(13.505)	(10.258)
a.2) Reaseguro aceptado		-	-
a.3) Reaseguro cedido (-)		9.989	8.772
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)		(11)	1.882
b.1) Seguro directo		(3)	481
b.2) Reaseguro aceptado		-	-
b.3) Reaseguro cedido (-)		(8)	1.401
c) Gastos imputables a prestaciones		(98)	(102)
<b>I.5- Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.6- Participación en Beneficios y Extornos</b>	<b>18</b>	<b>(337)</b>	<b>(573)</b>
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos		(714)	(721)
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+/-)		377	148
<b>I.7- Gastos de Explotación Netos</b>		<b>(4.663)</b>	<b>23</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CLASE 8.<sup>a</sup> DE LA CLASE 8.<sup>a</sup> DE LA CLASE 8.<sup>a</sup>



008932526

a) Gastos de adquisición		(6.994)	(2.098)
b) Gastos de administración		(175)	(115)
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido		2.506	2.236
<b>I.8- Otros Gastos Técnicos (+/-)</b>		<b>(1.760)</b>	<b>(236)</b>
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)		-	-
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)		-	-
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+/-)		-	-
d) Otros		(1.760)	(236)
<b>I.9- Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>23</b>	<b>(14)</b>	<b>(87)</b>
a) Gastos de gestión de las inversiones		(13)	(86)
a.1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
a.2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		(13)	(86)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
b.3) Deterioro de inversiones financieras		-	-
c) Pérdidas procedentes de inmovilizado material y de las inversiones		(1)	(1)
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(1)	(1)
c.2) De las inversiones financieras		-	-
<b>I.10- SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA)</b>		<b>146.434</b>	<b>1.944</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1)



CLASE 8.<sup>a</sup>

de servicios



008932527

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - CUENTA TÉCNICA - SEGURO DE VIDA

(Miles de euros)

	NOTA	2022	2021(*)
<b>II.1- Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro</b>		<b>7.504.064</b>	<b>8.354.139</b>
a) Primas devengadas		7.662.674	8.506.584
a.1) Seguro directo	18	7.663.239	8.506.110
a.2) Reaseguro aceptado	18	-	-
a.3) Variación de la provisión para primas pendientes de cobro (+/-)		(565)	474
b) Primas de reaseguro cedido (-)		(161.778)	(157.721)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)		3.168	5.276
c.1) Seguro directo		3.168	5.276
c.2) Reaseguro aceptado		-	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)		-	-
<b>II.2- Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>22</b>	<b>4.833.329</b>	<b>4.460.465</b>
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		-	-
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		3.610.464	1.719.323
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
c.2) De inversiones financieras		-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		1.222.865	2.741.142
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
d.2) De inversiones financieras		1.222.865	2.741.142
<b>II.3- Ingresos de Inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de inversión</b>		<b>672.199</b>	<b>1.300.687</b>
<b>II.4- Otros Ingresos Técnicos</b>		-	-
<b>II.5- Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro</b>		<b>(6.975.072)</b>	<b>(6.430.328)</b>
a) Prestaciones y gastos pagados		(6.933.078)	(6.152.083)
a.1) Seguro directo		(7.005.555)	(6.239.419)
a.2) Reaseguro aceptado		-	(503)
a.3) Reaseguro cedido (-)		72.477	87.839
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)		(29.251)	(268.141)
b.1. Seguro directo		(33.956)	(267.230)
b.2. Reaseguro aceptado		-	-
b.3. Reaseguro cedido (-)		4.705	(911)
c) Gastos imputables a prestaciones		(12.743)	(10.104)
<b>II.6- Variación de Otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-)</b>		<b>1.140.878</b>	<b>(4.722.193)</b>
a) Provisiones para seguros de vida		1.185.323	(2.456.588)
a.1) Seguro directo		1.205.155	(2.442.189)
a.2) Reaseguro aceptado		-	503



CLASE 8.<sup>a</sup>

1980-2014



008932528

a.3) Reaseguro cedido (-)	(19.832)	(14.902)
b) Provisión para seguros vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores de seguros	(44.445)	(2.265.605)
c) Otras provisiones técnicas	-	-
<b>II.7- Participación en Beneficios y Extornos</b>	<b>(39.357)</b>	<b>(54.061)</b>
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos	(61.604)	(67.911)
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+/-)	22.247	13.850
<b>II.8- Gastos de Explotación Netos</b>	<b>(436.465)</b>	<b>(324.094)</b>
a) Gastos de adquisición	(524.022)	(264.489)
b) Gastos de administración	(24.478)	(170.943)
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)	112.035	111.338
<b>II.9- Otros Gastos Técnicos (+/-)</b>	<b>(54.173)</b>	<b>(25.530)</b>
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)	-	-
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)	-	-
c) Otros	(54.173)	(25.530)
<b>II.10- Gastos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>23 (4.329.435)</b>	<b>(1.307.587)</b>
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones	(2.051.232)	(136.165)
a.1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(24)	-
a.2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(2.051.208)	(136.165)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	(590)	(420)
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	(590)	(420)
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
b.3) Deterioro de las inversiones financieras	-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	(2.277.613)	(1.171.002)
c.1) Del Inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-
c.2) De las inversiones financieras	(2.277.613)	(1.171.002)
<b>II.11- Gastos de Inversiones afectas a seguros en las que el tomador asume el riesgo de la inversión</b>	<b>(1.462.722)</b>	<b>(573.863)</b>
<b>II.12- SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA)</b>	<b>853.246</b>	<b>677.635</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
de 08.09.19



008932529

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - CUENTA NO TÉCNICA**

(Miles de euros)

	NOTA	2022	2021(*)
<b>III.1-Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de No Vida</b>		<b>146.434</b>	<b>1.944</b>
<b>III.2-Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida</b>		<b>853.246</b>	<b>677.635</b>
<b>III.3- Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>22</b>	<b>91.353</b>	<b>47.166</b>
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		111	-
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras		18.957	10.944
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		933	-
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		933	-
c.2) De inversiones financieras		-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		71.352	36.222
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
d.2) De inversiones financieras		71.352	36.222
<b>III.4- Gastos del Inmovilizado Material y de las inversiones</b>	<b>23</b>	<b>(73.304)</b>	<b>(28.560)</b>
a) Gastos de gestión de las inversiones		-	(68)
a.1) Gastos de inversiones y cuentas financieras		-	(68)
a.2) Gastos de inversiones materiales		-	-
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
b.2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
b.3) Deterioro de inversiones financieras		-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		(73.304)	(28.492)
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(172)	(213)
c.2) De las inversiones financieras		(73.132)	(28.279)
<b>III.5- Otros Ingresos</b>		<b>339.803</b>	<b>333.590</b>
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones		337.848	331.904
b) Resto de ingresos		1.955	1.686
<b>III.6- Otros Gastos</b>		<b>(329.905)</b>	<b>(260.650)</b>
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones		(210.943)	(226.609)
b) Resto de gastos		(118.962)	(34.041)
<b>III.7- Subtotal (Resultado de la Cuenta No Técnica)</b>		<b>27.947</b>	<b>91.546</b>
<b>III.8- Resultado antes de impuestos</b>		<b>1.027.627</b>	<b>771.125</b>
<b>III.9- Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>20</b>	<b>(269.034)</b>	<b>(232.827)</b>
<b>III.10- Resultado procedente de operaciones continuadas</b>		<b>758.593</b>	<b>538.298</b>
<b>III.11- Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+/-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III.12- RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>758.593</b>	<b>538.298</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1)



**CLASE 8.ª**  
LOS CORREOS DE ESPAÑA



008932530

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (PARTE A)**

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de euros)

	NOTA	2022	2021 (*)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		758.593	538.298
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		(2.691.001)	(805.640)
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>(14.145.272)</b>	<b>(4.425.903)</b>
Ganancias y pérdidas por valoración		(14.120.631)	(3.856.132)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(24.641)	(569.771)
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Diferencias de cambio y conversión</b>		<b>(2.220)</b>	<b>(7.106)</b>
Ganancias y pérdidas por valoración		(2.220)	(7.106)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Corrección de asimetrías contables</b>		<b>10.303.205</b>	<b>3.282.094</b>
Ganancias y pérdidas por valoración		10.249.958	3.374.094
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		53.247	(92.000)
<b>Activos mantenidos para la venta</b>		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal</b>		-	-
<b>Otros ingresos y gastos reconocidos</b>		-	-
<b>Impuesto sobre beneficios</b>		<b>1.153.286</b>	<b>345.275</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(1.932.408)</b>	<b>(267.342)</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase de correo



008932531

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (PARTE B)**

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Miles de euros)

	FONDOS PROPIOS						TOTAL
	NOTA	CAPITAL O FONDO MUTUAL ESCRITURADO	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDOS A CUENTA)	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	
SALDO A 31-12-2020		1.347.462	635.555	844.484	(675.000)	3.862.268	6.014.769
SALDO DE APERTURA A 01-01-2021		1.347.462	635.555	844.484	(675.000)	3.862.268	6.014.769
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-	538.298	-	(805.640)	(267.342)
OPERACIONES CON SOCIOS Y MUTUALISTAS		-	87.387	-	(539.484)	-	(452.097)
Aumentos de capital o fondo mutual		-	-	-	-	-	-
(-) Reducciones de capital o fondo mutual		-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)		-	-	-	-	-	-
(-) Distribución de dividendos o derramas activas		-	-	-	(539.484)	-	(539.484)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		-	87.387	-	-	-	87.387
Otras operaciones con socios o mutualistas		-	-	-	-	-	-
<b>OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO</b>		-	-	(844.484)	844.484	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto		-	-	(844.484)	844.484	-	-
Otras variaciones		-	-	-	-	-	-
SALDO A 31-12-2021	<b>19</b>	1.347.462	722.942	538.298	(370.000)	3.056.628	5.295.330
SALDO DE APERTURA A 01-01-2022		1.347.462	722.942	538.298	(370.000)	3.056.628	5.295.330
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-	758.593	-	(2.691.001)	(1.932.408)
OPERACIONES CON SOCIOS Y MUTUALISTAS		-	176.568	-	(593.298)	-	(416.730)
Aumentos de capital o fondo mutual		-	-	-	-	-	-
(-) Reducciones de capital o fondo mutual		-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)		-	-	-	-	-	-
(-) Distribución de dividendos o derramas activas		-	-	-	(593.298)	-	(593.298)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		-	-	-	-	-	-



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
por el Real Decreto 1511/2007



008932532

Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	176.568	-	-	-	176.568
Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-
<b>OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO</b>	-	-	<b>(538.298)</b>	<b>538.298</b>	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	<b>(538.298)</b>	<b>538.298</b>	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO A 31-12-2022</b>	<b>19</b>	<b>1.347.462</b>	<b>899.510</b>	<b>758.593</b>	<b>(425.000)</b>	<b>365.627</b>
						<b>2.946.192</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
29.000.0310



008932533

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)**

(Miles de euros)

	NOTA	2022	2021 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(478.005)</b>	<b>1.577.304</b>
<b>Actividad aseguradora</b>		<b>(7.295)</b>	<b>1.756.039</b>
Cobros por primas de seguro directo y coaseguro		7.522.473	8.311.263
Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro		(7.094.219)	(6.328.515)
Cobros por primas reaseguro cedido		-	-
Pago de prestaciones reaseguro cedido		-	(503)
Recobro de prestaciones		82.466	96.611
Pagos de retribuciones a mediadores		-	-
Otros cobros de explotación		103.207	147.062
Otros pagos de explotación		(621.222)	(469.879)
<b>Otras actividades de explotación</b>		<b>(470.710)</b>	<b>(178.735)</b>
Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones		337.848	338.419
Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones		(210.943)	(232.766)
Cobros de otras actividades		1.956	1.448
Pagos de otras actividades		(397.187)	(49.061)
Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios		(202.384)	(236.775)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>890.814</b>	<b>(417.589)</b>
<b>Cobros de actividades de inversión</b>		<b>52.246.853</b>	<b>38.926.894</b>
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activos intangibles		-	-
Instrumentos financieros		49.010.712	36.030.923
Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		-	-
Intereses cobrados		3.052.524	2.489.843
Dividendos cobrados		161.001	222.856
Unidad de negocio		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	134.688
Otros cobros relacionados con actividades de inversión procedentes de combinaciones de negocio		22.616	48.584
<b>Pagos de actividades de inversión</b>		<b>(51.356.039)</b>	<b>(39.344.483)</b>
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activos intangibles		-	-
Instrumentos financieros		(50.501.859)	(39.308.062)
Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		(849.989)	(142)
Unidad de negocio		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(4.191)	(36.279)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(664.618)</b>	<b>(670.665)</b>
<b>Cobros de actividades de financiación</b>		<b>609.635</b>	<b>3.232.349</b>
Pasivos subordinados		-	-
Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital		-	-
Derramas activas y aportaciones de los socios y mutualistas		-	-
Enajenación de valores propios		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		609.635	3.232.349
<b>Pagos de actividades de financiación</b>		<b>(1.274.253)</b>	<b>(3.903.014)</b>
Dividendos a los accionistas		(593.298)	(750.597)
Intereses pagados		-	(68)
Pasivos subordinados		-	-
Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		-	-
Derramas pasivas y devolución de aportaciones de los socios y mutualistas		-	-
Adquisición de valores propios		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(680.955)	(3.152.349)
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C)</b>		<b>(251.809)</b>	<b>489.050</b>
<b>E) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.118.342</b>	<b>629.292</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (D+E)</b>		<b>866.533</b>	<b>1.118.342</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Clase 8.<sup>a</sup> de la Ley 1/1996



008932534

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2022**

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de VidaCaixa a 31 de diciembre de 2022, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en el ejercicio anual finalizado en esa fecha.

Índice de notas explicativas	Página
1. Naturaleza de la Sociedad, bases de presentación y otra información.....	17
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados.....	20
3. Gestión del riesgo .....	35
4. Gestión de la solvencia.....	63
5. Distribución de resultados .....	64
6. Retribución al accionista .....	65
7. Combinaciones de negocios y fusiones .....	66
8. Retribuciones al Consejo de Administración y la Dirección.....	76
9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.....	81
10. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	82
11. Activos financieros disponibles para la venta.....	84
12. Préstamos y partidas a cobrar .....	87
13. Participación en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.....	91
14. Inmovilizado material e Inversiones inmobiliarias .....	94
15. Activos intangibles .....	97
16. Otras provisiones no técnicas.....	100
17. Débitos y partidas a pagar.....	101
18. Provisiones técnicas .....	102
19. Patrimonio neto.....	112
20. Situación fiscal .....	113
21. Garantías y compromisos contingentes concedidos y otorgados.....	115
22. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones .....	116
23. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones.....	118
24. Gastos de personal.....	119
25. Información sobre el valor razonable .....	120
26. Transacciones con partes vinculadas .....	125
27. Otros requerimientos de información.....	129
Anexo 1 – Participaciones en sociedades dependientes de VidaCaixa .....	133
Anexo 2 – Participaciones en sociedades asociadas de VidaCaixa .....	134
Anexo 3 – Fondos de pensiones y EPSV bajo gestión .....	135
Anexo 4 – Activos amortizables incorporados al balance de VidaCaixa en función de su año de adquisición.....	141



**CLASE 8.ª**

120-200-0-0140-1



008932535

## 1. Naturaleza de la Sociedad, bases de presentación y otra información

### 1.1. Actividad de la Sociedad

Vida-Caixa, S.A.U., de Seguros y Reaseguros (en adelante, “VidaCaixa” o la “Sociedad”), con NIF A58333261, es una sociedad anónima constituida el 5 de marzo de 1987. Con fecha 15 de septiembre de 2022, el Accionista Único de la Sociedad acordó trasladar el domicilio social de la Sociedad a Paseo de la Castellana 189, Madrid. Dicho acuerdo se elevó a escritura pública el 22 de septiembre de 2022 que quedó inscrita el 30 de septiembre de 2022. Hasta dicho acuerdo, el domicilio social de la Sociedad se encontraba en Paseo de la Castellana 51, Madrid. La Sociedad está inscrita en el Registro administrativo de entidades aseguradoras de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el número C-611, autorizada para operar en los ramos de vida, accidentes y enfermedad (modalidad enfermedad-invalidez), y como entidad gestora de fondos de pensiones con el número G-0021, y se encuentra sujeta a su supervisión.

El objeto social de VidaCaixa consiste en:

- la práctica de operaciones de seguros y reaseguros de vida; y
- operaciones sometidas a la ordenación del seguro privado, en particular las de seguro o capitalización, gestión de fondos colectivos de jubilación, pensiones y de cualquier otra de las que autoriza la normativa vigente.

La Sociedad es, asimismo, socio promotor de las entidades de previsión social voluntaria GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL, GEROCAIXA PYME EPSV DE EMPLEO y GEROCAIXA PRIVADA PENSIONES EPSV ASOCIADA y es la sociedad encargada de la gestión del patrimonio afecto a los planes de previsión integrados en las citadas entidades de previsión social voluntaria.

La Sociedad está integrada en el Grupo CaixaBank cuya sociedad dominante (“CaixaBank, S.A.” o “CaixaBank”) participa, directamente, en la totalidad de su capital social, por tanto, está sujeta al régimen de unipersonalidad. CaixaBank, S.A. con domicilio social en Calle Pintor Sorolla nº 2-4, de Valencia, es la sociedad que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank se depositan en el Registro Mercantil de Valencia y su formulación se realiza dentro del plazo legal establecido. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2022 fueron formuladas por los administradores del Grupo, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 16 de febrero de 2023.

CaixaBank, S.A. es la empresa matriz del conglomerado financiero integrado por las entidades del Grupo CaixaBank que tienen la condición de reguladas, clasificándose CaixaBank, S.A. como entidad supervisada significativa, formando CaixaBank, S.A. junto con las entidades de crédito de su Grupo, un grupo supervisado significativo del que CaixaBank, S.A. es la entidad al máximo nivel de consolidación prudencial.

La Sociedad es la entidad dominante de las sociedades que integran el Grupo Asegurador de CaixaBank. De acuerdo con ello, está obligada a presentar la documentación estadístico-contable consolidada a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones – DGSyFP–.

Al ser VidaCaixa una sociedad mercantil de España, que tiene forma jurídica de sociedad anónima, se rige por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio y su normativa de desarrollo.

### 1.2. Bases de presentación

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, que es el establecido en la Adaptación Sectorial del Plan de Contabilidad a las Entidades Aseguradoras (“PCEA”), aprobado por el Real Decreto 1317/2008 de 24 de julio, y sus modificaciones posteriores. Asimismo, en su elaboración también se han considerado: (i) el Código de Comercio y la restante legislación mercantil; (ii) la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (“LOSSEAR”); (iii) el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (“ROSSEAR”), así como los artículos vigentes del Real Decreto 2486/1998 de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros (en adelante, “ROSSP”); (iv) las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias; (v) y las disposiciones establecidas por la DGSyFP.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

2019-2020 la S.p.A. S.p.A.



008932536

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, a los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las cifras se presentan en miles de euros a no ser que se indique otra unidad monetaria alternativa. Determinada información financiera de esta memoria ha sido redondeada y, consecuentemente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden. Asimismo, a la hora de determinar la información que debe revelarse en esta memoria, se ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con el periodo contable anual.

### 1.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2022 han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 28 de marzo de 2023 y están pendientes de aprobación por el Accionista Único, si bien se espera que sean aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior fueron aprobadas por el Accionista Único el 31 de marzo de 2022.

En la elaboración de las cuentas anuales se han utilizado juicios, estimaciones y asunciones realizadas por el Consejo de Administración para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Dichos juicios y estimaciones se refieren, principalmente a:

- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros (Nota 25).
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Notas 22 y 23).
- Las hipótesis empleadas para asignar determinadas plusvalías y/o minusvalías no realizadas de las carteras de inversiones financieras asignadas como “disponibles para la venta” y en la cartera “a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” como pasivos por asimetrías contables (Nota 18.1).
- La valoración de las participaciones en entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas (Nota 13).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de activos tangibles y activos intangibles (Notas 2.7 y 15).
- La valoración de los fondos de comercio y de los activos intangibles (Nota 15).
- Las determinaciones del valor de las provisiones técnicas (Nota 18).
- La evaluación del deterioro de los créditos por seguro directo, por reaseguro y otros créditos (Nota 12).
- La valoración de las provisiones necesarias para la cobertura de contingencias laborales, legales y fiscales y los pasivos contingentes (Nota 16).
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año (Nota 20).
- El valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes en el contexto de la asignación del precio pagado en las combinaciones de negocio (Nota 7).

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estas cuentas anuales, considerando las incertidumbres existentes en la fecha derivadas del entorno económico actual, si bien es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en el futuro, que, conforme a la normativa aplicable, se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
TIMBRE DEL ESTADO



008932537

#### 1.4. Comparación de la información

Las cifras correspondientes al ejercicio anual de 2021, incluidas en las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2022, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos. En algunos casos, para facilitar la comparabilidad, la información comparativa se presenta de forma resumida, disponiendo de la información completa en las cuentas anuales de 2021.

Con fecha efecto contable 1 de enero de 2022 se produjo la fusión por absorción de Bankia Vida, S.A de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal. Los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 incluyen el registro de esta combinación de negocios. En la Nota 7 se detallan los saldos de balance integrados en la combinación de negocios, así como el valor del activo intangible de vida útil definida resultante de la operación.

#### 1.5. Estacionalidad de las transacciones

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por la Sociedad no tiene un carácter cíclico o estacional relevante dentro de un mismo ejercicio.

#### 1.6. Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún hecho adicional no descrito en las restantes notas explicativas que afecte a los estados financieros adjuntos de manera significativa.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
de 0001 a 00100



008932538

## 2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2022 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

### 2.1. Participaciones en empresas del grupo y asociadas

#### Entidades dependientes

La Sociedad considera entidades dependientes aquéllas sobre las que se tiene capacidad para ejercer control. Esta capacidad de control se manifiesta cuando:

- se dispone del poder para dirigir sus actividades relevantes, esto es, las que afectan de manera significativa a su rendimiento, por disposición legal, estatutaria o acuerdo;
- se tiene capacidad presente, es decir, práctica, de ejercer los derechos para usar aquel poder con objeto de influir en su rendimiento;
- y debido a su involucración, se está expuesto o se tiene derecho a rendimientos variables de la entidad participada.

Generalmente, los derechos de voto proporcionan el poder para dirigir las actividades relevantes de una entidad participada. Para su cómputo se tienen en cuenta todos los derechos de voto, directos e indirectos, incluidos los potenciales como por ejemplo opciones de compra adquiridas sobre instrumentos de capital de la participada. En determinadas situaciones, se puede ostentar el poder para dirigir las actividades sin disponer de la mayoría de los derechos de voto.

En estos casos se valora si de forma unilateral se tiene la capacidad práctica para dirigir sus actividades relevantes (financieras, operativas o las relacionadas con el nombramiento y la remuneración de los órganos de dirección, entre otras).

El Anexo 1 de esta Memoria facilita información relevante sobre estas entidades. La información corresponde a los últimos datos disponibles reales o estimados en el momento de redactar esta Memoria.

#### Entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas sobre las cuales la Sociedad, directa o indirectamente, ejerce influencia significativa y no son entidades dependientes o negocios conjuntos. La influencia significativa se hace patente, en la mayoría de los casos, mediante una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

El Anexo 2 de esta Memoria facilita información relevante sobre estas entidades. La información corresponde a los últimos datos disponibles reales o estimados en el momento de redactar esta Memoria.

#### Valoración y deterioro

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción que, en su caso, se hayan adquirido.

Con posterioridad, estas inversiones se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Como mínimo al cierre del ejercicio, y siempre que se tenga evidencia objetiva de que el valor en libros no pudiera ser recuperable, se efectúa el correspondiente test de deterioro para cuantificar la posible corrección valorativa. Esta corrección valorativa se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable en ese momento, menos los costes de venta, y el valor en uso de la inversión.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La reversión de un deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CLASE 8.<sup>a</sup>



008932539

## 2.2. Combinaciones de negocios

Las normas contables definen las combinaciones de negocios como la unión de dos o más sociedades en una única sociedad o grupo de sociedades siendo la “sociedad adquirente” la que, en la fecha de adquisición, asume el control de otra sociedad.

Para aquellas combinaciones de negocios en las que la Sociedad adquiere el control, se procede a determinar el coste de la combinación, que generalmente coincidirá con el valor razonable de la contraprestación transferida. Esta contraprestación estará integrada por los activos entregados, los pasivos asumidos frente a los anteriores propietarios del negocio adquirido y los instrumentos de capital emitidos por la sociedad adquirente.

Asimismo, se evalúa en la fecha de adquisición la diferencia entre:

- i) la suma del valor razonable de la contraprestación transferida, de los intereses minoritarios y de las participaciones previas mantenidas en la sociedad o negocio adquirido.
- ii) el importe neto de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos, medidos a su valor razonable.

La diferencia positiva entre i) y ii) se registra en el epígrafe «Activos intangibles – Fondo de comercio» del balance, siempre que no sea posible la asignación a elementos patrimoniales concretos o activos intangibles identificables de la sociedad o negocio adquirido. Si la diferencia es negativa, se registra en el epígrafe «Fondo de comercio negativo reconocido en resultados» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de combinaciones de negocio efectuadas entre operaciones del mismo Grupo (véase Nota 1 donde se describe el Grupo en el que se integra la Sociedad) el criterio contable definido se basa en que los elementos patrimoniales del negocio adquirido o absorbido se valorarán según los valores contables existentes en el balance consolidado del Grupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales.

## 2.3. Instrumentos financieros

### Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se presentan en el balance en las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, y que se describen a continuación:

- «Activos financieros mantenidos para negociar»: esta cartera está integrada principalmente por aquellos activos financieros adquiridos con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros, identificados y gestionados conjuntamente, para la cual hay evidencia de actuaciones recientes dirigidas a obtener ganancias a corto plazo. Por último, se consideran como activos financieros mantenidos para negociar los derivados activos que no cumplen con la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura.
- «Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias»: se incluyen, en su caso, aquellos instrumentos financieros designados en su reconocimiento inicial, como por ejemplo los activos financieros híbridos que deben valorarse íntegramente por su valor razonable o con derivados financieros para reducir la exposición a variaciones en el valor razonable, o se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados con el fin de reducir la exposición global al riesgo de tipo de interés. En general, en esta categoría se incluyen todos aquellos activos financieros que al clasificarse en ella se eliminan o se reducen significativamente incoherencias en su reconocimiento o valoración (asimetrías contables). Los instrumentos financieros de esta categoría deberán estar sometidos, permanentemente, a un sistema de medición, gestión y control de riesgos y resultados, integrado y consistente, que permita comprobar que el riesgo se reduce efectivamente. Los activos sólo podrán incluirse en esta cartera en la fecha de su adquisición o cuando se originan.



**CLASE 8.ª**

008932540



008932540

De forma específica, la Sociedad ha clasificado en esta categoría las inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión, determinándose las provisiones de seguros de vida para estas modalidades de seguros en función de los activos específicamente afectos o de los índices o activos que se han fijado como referencia para determinar el valor económico de sus derechos. De esta forma, tanto las variaciones en el valor razonable de los activos financieros afectos como de las provisiones asociadas se registrarán con cargo y/o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- «Activos financieros disponibles para la venta»: está integrada por los valores representativos de deuda, las permutas de flujos ciertos o predeterminados e instrumentos de patrimonio que no se han clasificado en otras categorías.
- «Préstamos y partidas a cobrar»: incluye la financiación otorgada a terceros con origen en las actividades de seguro, coaseguro y reaseguro y las deudas por los valores representativos de deuda que no disponen de un precio cotizado en un mercado activo. Con carácter particular, el saldo de los préstamos concedidos y depósitos con entidades de crédito incluye aquellas posiciones con un vencimiento superior a 3 meses.

#### **Clasificación de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros se presentan en el balance en las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, y que se describen a continuación:

- «Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias».
- «Débitos y partidas a pagar»: son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en las operaciones de seguro y reaseguro, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

#### **Reconocimiento inicial y valoración**

En el momento de su reconocimiento inicial todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable. Para los instrumentos financieros que no se registren a valor razonable con cambios en resultados, el importe del valor razonable se ajusta añadiendo o deduciendo los costes de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. En el caso de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes de transacción se definen como gastos directamente atribuibles a la adquisición o disposición de un activo financiero, o a la emisión o asunción de un pasivo financiero, en los que no se habría incurrido si la Sociedad no hubiese realizado la transacción.

Cuando se trata de instrumentos de patrimonio adquiridos, el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares se encuentra incluido en la valoración inicial de los mismos.

Para los instrumentos financieros híbridos, aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero (denominado como “derivado implícito”) y que no puede ser transferido de forma independiente, la Sociedad ha evaluado si debe reconocer, valorar y registrar por separado el contrato principal y el derivado implícito. En este sentido, para los híbridos no asociados a contratos de seguros con participación en beneficios, la Sociedad trata contablemente el derivado implícito como un instrumento financiero derivado, clasificándolo en la cartera de negociación y el contrato principal se ha registrado dentro de la cartera de «activos financieros disponibles para la venta».

La Sociedad reconoce los activos financieros en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los recobros de siniestros sólo se reconocen cuando su realización se halla suficientemente garantizada a la fecha de la formulación de las cuentas anuales y, por tanto, se espera obtener de los mismos beneficios económicos. En ningún caso se reconocen activos financieros por recobros de siniestros en función de estimaciones efectuadas con base en la experiencia de la Sociedad.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

*Clase para el registro de*



008932541

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentados mediante contratos convencionales se reconocen en la fecha de contratación o de liquidación. Los contratos que pueden liquidarse por diferencias se contabilizan como un instrumento derivado. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, mientras que los activos financieros negociados en mercados secundarios de valores, si son instrumentos de patrimonio, se reconocen en la fecha de contratación, y si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

**Valoración posterior de los activos y pasivos financieros**

Tras su reconocimiento inicial, la Sociedad valora los instrumentos financieros a coste amortizado, a valor razonable con cambios en ajustes por cambios de valor, a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias o al coste, según corresponda.

Para los títulos de renta fija que incorporan permutas de tipo de interés, la Sociedad dispone de la valoración separada del bono y de la permuta, pero dado que sus cupones son objeto de intercambio, procede a la valoración de la operación de forma conjunta a través de la actualización de los flujos pactados y los asociados a dichos activos financieros utilizando una curva de interés de mercado. Contablemente, se procede a la periodificación financiera conjunta del flujo resultante del bono más la permuta. Las diferencias entre este valor de mercado conjunto y el coste contable se asignan, en cada fecha de cierre, a las provisiones técnicas de los contratos de seguro. Valorar separadamente los títulos de renta fija y las citadas permutas de tipo de interés no tendría un efecto significativo en el total activos o fondos propios del balance de la Sociedad.

**Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros**

Al cierre del ejercicio, los importes de los activos financieros reclasificados en ejercicios previos no son significativos.

**Ingresos y gastos de los activos y pasivos financieros**

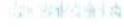
Los ingresos y gastos de los instrumentos financieros se reconocen con los siguientes criterios:

Cartera		Reconocimiento de ingresos y gastos
Activos financieros	A coste amortizado	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Intereses devengados: en la cuenta de pérdidas y ganancias con el tipo de interés efectivo de la operación sobre el importe en libros bruto de la operación.</li> <li>• Resto de cambios de valor: ingreso o gasto cuando el instrumento financiero cause baja del balance, se reclasifique, o se produzcan pérdidas por deterioro de valor o ganancias por su posterior recuperación.</li> </ul>
	A valor razonable con cambios en resultados	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cambios de valor razonable: los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registrará como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto, que se registrará como resultados de operaciones financieras en la partida que corresponda.</li> <li>• Intereses devengados: correspondientes a los instrumentos de deuda se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.</li> </ul>
	Disponibles para la venta	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Intereses o dividendos devengados, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses, igual que los activos a coste amortizado.</li> <li>• Las diferencias de cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando son activos financieros monetarios.</li> <li>• Los instrumentos de deuda, las pérdidas por deterioro de valor o las ganancias para posterior recuperación en la cuenta de pérdidas y ganancias.</li> <li>• Los restantes cambios de valor se reconocen en el patrimonio neto.</li> </ul>
Pasivos financieros	A coste amortizado	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Intereses devengados: en la cuenta de pérdidas y ganancias con el tipo de interés efectivo de la operación sobre el importe en libros bruto de la operación.</li> <li>• Resto de cambios de valor: Ingreso o gasto cuando el instrumento financiero cause baja del balance, se reclasifique.</li> </ul>

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados por todos los conceptos hasta su vencimiento o cancelación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual más, en su caso, las comisiones y costes de transacción que formen parte de su rendimiento financiero. En el caso de que dicho tipo de interés fijo sea contingente, la Sociedad lo incorpora en la estimación del tipo de interés efectivo solo si es altamente probable la consecución del evento desencadenante.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008932542

Para el cálculo del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros a tipo de interés variable se toma el tipo de interés variable como si fuese fijo hasta la próxima revisión del tipo de interés de referencia.

#### 2.4. Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan, y en consecuencia se presentan en el balance por su importe neto, sólo cuando se tenga el derecho, legalmente exigible, de compensar los importes de los mencionados instrumentos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, tomando en consideración lo siguiente:

- El derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos no debe depender de un evento futuro y debe ser legalmente ejecutable en todas las circunstancias, incluyendo casos de impago o insolvencia de cualquiera de las partes.
- Se admiten como equivalentes a “liquidaciones por el importe neto” aquellas liquidaciones en que se cumpla con las siguientes condiciones: se elimine práctica totalidad del riesgo de crédito y de liquidez; y la liquidación del activo y del pasivo se realice en un único proceso de liquidación.

La Sociedad no ha realizado operaciones de compensación de activos y pasivos financieros en los ejercicios 2022 y 2021.

#### 2.5. Baja de instrumentos financieros

Un activo financiero se da total o parcialmente de baja en el balance cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren a un tercero separado de la entidad.

Del mismo modo, los pasivos financieros se darán de baja del balance cuando se hayan pagado, cancelado o expirado las obligaciones derivadas del contrato.

#### 2.6. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción, como consecuencia de que el acreditado no puede o podrá hacer frente a sus compromisos contractuales en tiempo y forma, o cuando no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros a causa de su deterioro se efectúa con cargo al capítulo «Gastos del inmovilizado material y de las inversiones – Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que el mencionado deterioro se manifiesta, y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en el epígrafe «Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones – Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que el deterioro se elimina o se reduce.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Clase 8.<sup>a</sup> de la Ley 1/1980



008932543

A continuación, se describe la política contable referente al reconocimiento de pérdidas por deterioro de las categorías de instrumentos disponibles para la venta:

- Valores representativos de deuda clasificados en disponible para la venta: el valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en su deterioro, dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por cambios de valor – Activos financieros disponibles para la venta» y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe considerado como deterioro acumulado hasta ese momento. En caso de recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación.

- Instrumentos de patrimonio clasificados en disponible para la venta: cuando hay una evidencia objetiva de deterioro, como puede ser una disminución del 40% en el valor razonable o una situación de pérdida continuada a lo largo de un período superior a los 18 meses, las minusvalías latentes se reconocen siguiendo con los criterios de registro de las pérdidas por deterioro aplicados a los valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta, excepto por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de las citadas pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por cambios de valor – Activos financieros disponibles para la venta».

En la determinación de si existe deterioro la Sociedad considera si existen factores en el entorno tecnológico, de mercado, legales o de otro tipo en el que opera la entidad evaluada que pueda indicar que el coste de la inversión puede no ser recuperable. Asimismo, también se tiene en cuenta la volatilidad que muestra cada título individualmente en su cotización, para determinar si es un porcentaje recuperable mediante su venta en el mercado. Estas consideraciones pueden llevar a la existencia de umbrales diferentes para determinados títulos o sectores a los mencionados en el párrafo anterior.

En particular, respecto a las correcciones valorativas relativas a las primas pendientes de cobro, la Sociedad procede a su dotación con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias en función del deterioro de los créditos con tomadores. Dicho deterioro se calcula al cierre del ejercicio de forma separada para cada ramo o riesgo a partir de la información disponible sobre la situación de los recibos de primas pendientes de cobro a dicha fecha. Los criterios empleados por la Sociedad son los siguientes:

- Las primas con antigüedad igual o superior a seis meses se provisionan por su importe íntegro.
- Las primas con antigüedad igual o superior a tres meses e inferior a seis meses se provisionan aplicando un coeficiente del 50%.
- Las primas con antigüedad inferior a tres meses no reclamadas judicialmente se provisionan aplicándoles el coeficiente medio de anulaciones de las primas que se encontraban en esta situación en los tres últimos ejercicios, confiriendo a la serie histórica la mayor homogeneidad posible.
- Para estas primas, cuando no se dispone de experiencia suficiente, se utiliza un coeficiente del 25%.
- Las primas reclamadas judicialmente se provisionan individualmente en función de las circunstancias de cada caso.

## 2.7. Activos tangibles

### **Inmovilizado material**

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos informáticos y otras instalaciones adquiridos en propiedad o en régimen de arrendamiento, así como los activos cedidos en arrendamiento operativo.

El inmovilizado material de uso propio está integrado por los activos que la Sociedad tiene para uso actual o futuro con propósitos administrativos o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico.

### **Inversiones inmobiliarias**

Recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en régimen de alquiler o para obtener de ellos una plusvalía mediante su venta.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup> de la Clasificación Internacional de Patentes



008932544

Con carácter general, los activos tangibles se presentan al coste de adquisición, neto de la amortización acumulada y de la corrección de valor que resulta de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. Son una excepción los terrenos, que no se amortizan porque se estima que tienen una vida indefinida.

Las dotaciones en concepto de amortización de los activos tangibles se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los siguientes porcentajes de amortización, determinados en función de los años de vida útil estimada de los distintos elementos.

**PORCENTAJES DE AMORTIZACIÓN**

(Años)

	VIDA ÚTIL ESTIMADA
Inmuebles	
Construcciones	50
Instalaciones	10
Mobiliario	10
Equipos para proceso de la información	5

Con motivo de cada cierre contable, la Sociedad analiza si hay indicios de que el valor neto de los elementos de su activo tangibles exceda de su correspondiente importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso.

Si se determina que es necesario reconocer una pérdida por deterioro se registra con cargo al epígrafe «Gastos del inmovilizado material y de las inversiones – Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros de los activos hasta su importe recuperable. Tras el reconocimiento de la pérdida por deterioro, se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción al valor en libros ajustado y a su vida útil remanente.

De forma similar, cuando se constata que se ha recuperado el valor de los activos se registra la reversión de la pérdida por deterioro reconocida en períodos anteriores y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer un incremento de su valor en libros superior al que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, una vez al año o cuando se observan indicios que así lo aconsejan, se revisa la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado y, si es necesario, se ajustan las dotaciones en concepto de amortizaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento, los gastos de explotación y los ingresos de explotación de las inversiones inmobiliarias se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias en función del destino cuando se incurrin.

**2.8. Inmovilizado intangible**

Tienen la consideración de activos intangibles los activos no monetarios identificables, que no tienen apariencia física y que surgen como consecuencia de una adquisición a terceros o que han sido desarrollados internamente.

**Fondo de comercio**

El fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la entidad adquirente por los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. Tan sólo se registra fondo de comercio cuando las combinaciones de negocio se realizan a título oneroso.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup> Timbre



008932545

En los procesos de combinaciones de negocio, el fondo de comercio surge como diferencia positiva entre:

- La contraprestación entregada más, en su caso, el valor razonable de las participaciones previas en el patrimonio del negocio adquirido y el importe de los socios externos.
- El valor razonable neto de los activos identificados adquiridos menos los pasivos asumidos.

El fondo de comercio se registra en el epígrafe «Inmovilizado intangible – Fondo de comercio» y se amortiza en base a una vida útil que se presume, salvo prueba en contrario, de 10 años.

Con ocasión de cada cierre contable o cuando existan indicios de deterioro se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable por debajo de su coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en el epígrafe «Otros gastos técnicos – variación del deterioro del inmovilizado» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro no son objeto de reversión posterior.

#### **Otro activo intangible**

Esta partida incluye el importe de los activos intangibles identificables, entre otros conceptos, activos intangibles surgidos en combinaciones de negocio y concesiones administrativas.

Los activos intangibles son de vida útil definida y se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos tangibles. Cuando la vida útil de estos activos no se puede estimar de manera fiable se amortiza en un plazo de 10 años.

Asimismo, una vez al año o cuando se observan indicios que así lo aconsejan, se revisa la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado y, si es necesario, se ajustan las dotaciones en concepto de amortizaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros.

Las pérdidas que se produzcan en el valor registrado de estos activos se reconocen contablemente con contrapartida en el epígrafe «Otros gastos técnicos – variación del deterioro del inmovilizado» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos tangibles.

#### **Software**

El software se reconoce como activos intangibles cuando, entre otros requisitos, se cumple que se tiene la capacidad para utilizarlos o venderlos y además son identificables y se puede demostrar su capacidad de generar beneficios económicos en el futuro.

Los gastos incurridos durante la fase de investigación se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. No obstante, podrán ser objeto de activación posterior cuando se correspondan a proyectos individualizados con coste determinado y tener motivos fundados de éxito técnico y de rentabilidad económico-comercial.

La práctica totalidad de software registrado en este capítulo del balance ha sido desarrollada por terceros y se amortiza en función de la vida útil de cada aplicación, siendo una vida útil media 10 de años.

## 2.9. Activos contingentes

Los activos contingentes surgen por sucesos inesperados o no planificados de los que nace la posibilidad de una entrada de beneficios económicos. Los activos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros excepto que la entrada de beneficios económicos sea prácticamente cierta. Si la entrada de beneficios económicos es probable, se informa en notas sobre el correspondiente activo contingente.

Los activos contingentes son objeto de evaluación continuada con el objetivo de asegurar que su evolución se refleja adecuadamente en los estados financieros.



**CLASE 8.ª**  
SERVICIO DE CORREOS



008932546

### 2.10. Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional y la moneda de presentación de la Sociedad es el euro, siendo los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro denominados en moneda extranjera.

Todas las transacciones en moneda extranjera se registran en el momento de su reconocimiento inicial aplicándoles la tasa de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, las partidas monetarias en moneda extranjera se convierten a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de cada ejercicio. Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico se convierten a euros aplicando el tipo de cambio de la fecha de adquisición y las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, que se convierten al tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.

Los tipos de cambio aplicados en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el BCE a 31 de diciembre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda de presentación de la Sociedad se registran, como criterio general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Sin embargo, las diferencias de cambio surgidas en variaciones de valor de partidas no monetarias se registran en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por cambios de valor – Diferencias de cambio y conversión» del balance, mientras que las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, sin diferenciarlas del resto de variaciones de su valor razonable.

Los ingresos y gastos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre de cada mes.

### 2.11. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan con carácter general en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos. En este sentido, dado que las primas y comisiones se abonan y se cargan, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la emisión del correspondiente recibo y los siniestros se cargan en dicha cuenta en el momento de su pago, al cierre del ejercicio ha sido necesario efectuar las correcciones contables necesarias para adecuar los ingresos y los gastos a dicho principio (Nota 2.15).

A continuación, se indican los criterios seguidos por la Sociedad para la reclasificación por destino, dentro de cada actividad, de los gastos por naturaleza:

- La Sociedad ha reclasificado los gastos por naturaleza en gastos por destino (gastos imputables a prestaciones, de adquisición, de administración, de las inversiones y otros gastos técnicos y no técnicos), identificando las actividades y tareas desarrolladas en cada uno de los procesos de negocio y asignando a cada una de dichas actividades los recursos consumidos por las mismas. De esta forma, los gastos imputables a prestaciones incluyen fundamentalmente los gastos de personal dedicado a gestión de siniestros, las amortizaciones del inmovilizado afecto a esta actividad, así como los gastos incurridos relacionados con la tramitación de los siniestros.
- Los gastos de adquisición incluyen fundamentalmente las comisiones, los de personal dedicado a la producción y las amortizaciones del inmovilizado afecto a esta actividad, los gastos de estudio, tramitación de solicitudes y formalización de pólizas, así como los gastos de publicidad, propaganda y de la organización comercial vinculados directamente a la adquisición de los contratos de seguros.
- Los gastos de administración incluyen fundamentalmente los gastos de servicios por asuntos contenciosos vinculados a las primas, los gastos de gestión de cartera y cobro de las primas, de tramitación de los extornos, del reaseguro cedido y aceptado comprendiendo, en particular, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las amortizaciones del inmovilizado afecto al mismo.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Impresión en papel



008932547

- Los gastos imputables a las inversiones incluyen fundamentalmente los gastos de gestión de las inversiones tanto internos como externos, comprendiendo en este último caso los honorarios, comisiones y corretajes devengados, los gastos del personal dedicado a dichas funciones y las dotaciones a las amortizaciones.
- Los otros gastos técnicos, son aquellos que, formando parte de la cuenta técnica, no pueden ser imputados en aplicación del criterio establecido a uno de los destinos anteriormente relacionados, fundamentalmente los gastos de dirección general y de servicios exteriores.
- Los otros gastos no técnicos incluyen básicamente los gastos de servicios exteriores, de tributos, los gastos de personal y las dotaciones por amortización afectas a actividades no relacionadas directamente con la práctica de operaciones de seguros.

Durante el ejercicio 2022, y como consecuencia de, entre otros, la nueva estructura comercial de VidaCaixa una vez finalizada la integración operativa del negocio procedente de Bankia, se han pasado a considerar la totalidad de las comisiones liquidadas a intermediarios, independientemente del negocio origen (riesgo o ahorro) como gastos de adquisición, considerando el esfuerzo comercial del mediador tanto en la producción como en el mantenimiento y retención de la póliza. Dicha consideración es consistente desde un punto de vista técnico con las notas técnicas aplicadas por la Sociedad.

Las comisiones anticipadas y los costes de adquisición de las actividades del ramo de vida se activan en el epígrafe «Otros activos» del balance por el importe de la comisión y de los costes de adquisición técnicamente pendientes de amortizar siempre que tengan proyección económica futura y permitan, de forma directa, la generación futura de volumen de negocio. Los gastos recurrentes que se producen en la Sociedad normalmente en todos los ejercicios, o los que no están relacionados con la generación de volumen de negocio, se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurrían.

Con carácter general, las comisiones y otros gastos de adquisición activados se amortizan en el periodo de pago de primas, utilizando un criterio financiero-actuarial para las comisiones. Si el contrato se anula o queda total o parcialmente liberado del pago de primas, antes de que la comisión y costes queden completamente amortizados, éstos se amortizan anticipadamente en el ejercicio de su anulación o liberación, si bien cuando ésta es parcial se tiene en cuenta dicha circunstancia.

La Sociedad activa los costes de adquisición asociados a ciertas nuevas modalidades de planes de pensiones y a productos de seguro. La Sociedad activa el importe de dichos costes y los amortiza en función de su capacidad de generar ingresos durante los mismos, de acuerdo con lo establecido en las normas de registro y valoración (generalmente en un plazo de 5 años), teniendo en cuenta las movilizaciones y las caídas de cartera.

Los ingresos y gastos se presentan en la cuenta de resultados en función de las ramas de actividad del seguro operado del que se deriven. En este sentido, los ingresos y gastos del ramo de vida se registran en la cuenta técnica del seguro de vida, incluyendo los seguros complementarios de invalidez, y los ingresos y gastos derivados de los ramos de Accidentes y Enfermedad se registran en la cuenta técnica del seguro de no-vida.

## 2.12. Beneficios a empleados

Recoge todas las formas de contraprestación concedida a cambio de los servicios prestados por los empleados de la Sociedad o por indemnizaciones por cese. Se pueden clasificar en las siguientes categorías:

### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Corresponde a los beneficios a los empleados, distintos de indemnizaciones por cese, que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa originados por los servicios prestados por los empleados en dicho periodo. Incluye sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social; derechos por permisos y ausencias retribuidos por enfermedad; participación en ganancias e incentivos y beneficios no monetarios a los empleados, tales como atenciones médicas, alojamiento, automóviles y entrega de bienes y servicios gratuitos o parcialmente subvencionados.

El coste de los servicios prestados figura registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
de la clase 8.<sup>a</sup> de la Ley 1/1987



008932548

### **Planes de aportación definida**

Los compromisos post-empleo mantenidos con los empleados se consideran compromisos de aportación definida cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada o Fondo de Pensiones, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada o el Fondo no pudieran atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Las aportaciones efectuadas por este concepto en cada ejercicio se consideran gastos de personal y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores son considerados como compromisos de prestación definida.

### **Beneficios por terminación**

El suceso que da lugar a esta obligación es la finalización del vínculo laboral entre la Sociedad y el empleado como consecuencia de una decisión de la Sociedad, la creación de expectativa válida al empleado o la decisión de un empleado de aceptar beneficios por una oferta irrevocable de la Sociedad a cambio de dar por finalizado el contrato laboral.

Se reconoce un pasivo y un gasto desde el momento en que la entidad no puede retirar la oferta de esos beneficios realizada a los empleados o desde el momento en que reconoce los costes por una reestructuración que suponga el pago de beneficios por terminación. Estos importes, en su caso, se registran como una provisión en el epígrafe «Provisiones no técnicas – Provisión para pensiones y obligaciones similares» del balance, hasta el momento de su liquidación.

## **2.13. Arrendamientos**

La totalidad de los arrendamientos existentes son operativos. Son operaciones en las que, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento, y también su propiedad, se mantienen para el arrendador.

La Sociedad actúa como arrendatario, registrando los gastos de estos contratos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## **2.14. Impuesto sobre beneficios**

El gasto por Impuesto sobre Beneficios se considera un gasto del ejercicio y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando es consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso, su correspondiente efecto fiscal también se registra en patrimonio neto.

El gasto por impuesto sobre beneficios se calcula como suma del impuesto corriente del ejercicio, que resulta de aplicar el tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias. La cuantía resultante se minorra por el importe de las deducciones que fiscalmente son admisibles.

Se registran como activos y/o pasivos por impuestos diferidos las diferencias temporarias, las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas. Estos importes se registran aplicándoles el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Todos los activos fiscales figuran registrados en el epígrafe «Activos fiscales» del balance y se muestran segregados entre corrientes, por los importes a recuperar en los próximos doce meses, y diferidos, por los importes a recuperar en ejercicios posteriores.

Del mismo modo, los pasivos fiscales figuran registrados en el epígrafe «Pasivos fiscales» del balance y también se muestran segregados entre corrientes y diferidos. Como corrientes se recoge el importe a pagar por impuestos en los próximos doce meses y como diferidos los que se prevé liquidar en ejercicios futuros.

Cabe señalar que los pasivos por impuestos diferidos surgidos por diferencias temporarias asociadas a inversiones en entidades dependientes, participaciones en negocios conjuntos o entidades asociadas, no se reconocen cuando la Sociedad controla el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

de los servicios



008932549

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, sólo se reconocen cuando se estima probable reviertan en un futuro previsible y se dispondrán de suficientes ganancias fiscales para poder recuperarlos.

### 2.15. Provisiones técnicas

El capítulo «Provisiones técnicas» del balance recoge las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado registradas por la Sociedad para cubrir las obligaciones con origen en los contratos de seguro que mantiene vigentes al cierre del periodo. A continuación, se detallan los principales componentes recogidos como provisiones técnicas:

- **Primas no consumidas y riesgos en curso:**
  - ◆ La provisión para primas no consumidas corresponde a la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que debe imputarse al período comprendido entre el cierre de cada ejercicio y el término del período de cobertura de la póliza. Se calcula para cada póliza tomando como base de cálculo las primas de tarifa, deducido, en su caso, el recargo de seguridad.
 

Las comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes a las primas emitidas se reconocen como gasto con el mismo criterio que se reconocen como ingreso las primas correspondientes a los contratos de seguro en vigor y la parte de comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes al periodo de cobertura no consumido de las pólizas de seguro en vigor, se registra en el epígrafe «Otros activos-Periodificaciones» del activo del balance.
  - ◆ La provisión para riesgos en curso tiene por objeto complementar la provisión de primas no consumidas en la medida en que su importe no sea suficiente para cubrir la valoración de todos los riesgos y gastos correspondientes al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.
- **Seguros de vida:** está integrada principalmente por las provisiones matemáticas de los contratos de seguro, así como por las primas no consumidas de los contratos de seguro con período de cobertura igual o inferior al año. Las provisiones matemáticas representan el exceso del valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Sociedad sobre el de las primas que debe satisfacer el tomador del seguro y se calculan para cada póliza por un sistema de capitalización individual, tomando como base la prima de inventario devengada en el ejercicio de acuerdo con las Notas Técnicas de cada modalidad actualizadas, en su caso, con las tablas de mortalidad admitidas por la normativa vigente.

Existen límites sobre el tipo de interés a utilizar en el cálculo de las provisiones de seguros de vida para los compromisos asumidos a partir de enero de 1999. Para los compromisos previos, se puede continuar utilizando para el cálculo de la provisión el tipo de interés técnico que hubiera servido de base para el cálculo de la prima, siempre que en el ejercicio la rentabilidad real obtenida de las inversiones afectas sea suficiente respecto al tipo de interés técnico medio utilizado en el cálculo de la provisión matemática.

La Sociedad utiliza para el cálculo de la provisión de seguros de vida hipótesis biométricas consistentes con la tarificación de los productos utilizando tablas biométricas con un modelo de observación de 5 y 19 años para las tasas base y los factores de mejora, respectivamente, aplicando recargos técnicos para alcanzar un nivel de confianza del 75% y, para en su caso, dotar la provisión complementaria por tipo de interés. Se procede al contraste de adecuación con respecto al mínimo marcado por el comportamiento real del colectivo asegurado basado en el Modelo Interno Parcial de Longevidad y Mortalidad según metodología establecida (VC-19CR). No obstante, para la cartera proveniente de Bankia Vida, dicho contraste se ha realizado con las tablas PERMF2020.

La Sociedad ha mantenido el régimen de cálculo de los contratos de seguros de vida celebrados antes del 01 de enero de 2016 que venía calculando bajo lo previsto en los apartados 1.a).2º y 1.b).2º del artículo 33 del ROSSP.

La Sociedad no se ha acogido a la opción del mencionado artículo del ROSSP de adaptación a la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo, pudiendo acogerse de forma posterior en un plazo máximo de diez años a contar desde el 31 de diciembre de 2015.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup> de la Clasificación Internacional de Patentes



008932550

En las operaciones de seguro que se encuentran inmunizadas financieramente que referencian su valor de rescate al valor de los activos asignados de forma específica y que prevean una participación en los beneficios de una cartera de activos vinculada, la Sociedad reconoce simétricamente en patrimonio las variaciones experimentadas en el valor razonable de los activos que se mantienen clasificados en la categoría «Activos financieros disponibles para la venta». La contrapartida de las anteriores variaciones es la provisión de seguros de vida, o bien, en su caso, el epígrafe «Resto de pasivos – Pasivos por asimetrías contables» del balance adjunto por la parte no registrada en la provisión de seguros de vida. La corrección de asimetrías contables también resulta de aplicación a las diferencias de cambio y en las operaciones de cobertura cuando el elemento cubierto son las provisiones de seguros de vida.

- Relativas al seguro de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores: corresponden a las provisiones técnicas de los contratos de seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión. En este caso, las provisiones técnicas correspondientes se determinan en función de los índices o activos fijados como referencia para determinar el valor económico de los derechos del tomador.
- Prestaciones: recoge el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. La Sociedad calcula esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros ocurridos pendientes de declaración, liquidación o pago, incluidos los gastos externos e internos de gestión y tramitación de los expedientes, y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros:
  - ◆ Los siniestros pendientes de liquidación recogen el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. El importe de esta provisión se calcula en base al análisis individualizado de expedientes, como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros pendientes de liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros. Se incluyen los gastos externos inherentes a la liquidación de los siniestros, los intereses de demora y las penalizaciones establecidas legalmente, en su caso.

Para los siniestros pendientes de declaración, la Sociedad está autorizada por la DGSyFP a la utilización de métodos estadísticos globales para el cálculo de la provisión para siniestros pendientes de declaración en los distintos ramos en los que opera. Desde entonces, dicha provisión se ha calculado conforme a los métodos estadísticos generalmente aceptados de grupos de métodos diferentes, constituyendo como importe de la provisión el mayor de los resultados obtenidos.

Para los distintos ramos la provisión se calcula conforme a la mejor estimación proporcionada por los cálculos actuariales internos basados en técnicas deterministas generalmente aceptadas que se complementan con la aplicación de métodos estocásticos que permitan asegurar un alto nivel de confianza:

- Análisis Cape-Cod y Chain Ladder de pagos y gastos incurridos.
- Para la determinación del nivel de seguridad fijado no se ha considerado ningún efecto por la inflación ni descuento financiero por el paso del tiempo. Los siniestros tipo punta, definidos como aquéllos cuyo coste estimado supera una determinada cuantía en función del ramo, pueden ser excluidos de la aplicación de estos métodos si son considerados Outlier.
- Los pagos computados han sido considerados netos de recobros.

La Sociedad realiza anualmente un contraste de la bondad de los cálculos mediante el contraste con la experiencia. Cada siniestro es objeto de una valoración individual, de forma independiente al uso de los métodos estadísticos.

A efectos de la deducibilidad fiscal de la provisión para prestaciones calculada mediante métodos estadísticos se han efectuado los cálculos para la consideración de cuantía mínima de la provisión, de acuerdo con los requisitos establecidos por la Disposición Adicional Tercera del Real Decreto 239-2007, de 16 de febrero, por el que se modifica el ROSSP. Las diferencias entre las dotaciones efectuadas y las consideradas como gasto fiscalmente deducible en el ejercicio se han considerado diferencias temporales.

- ◆ Los gastos internos de liquidación de siniestros se estiman teniendo en cuenta la relación porcentual existente entre los gastos internos imputables a las prestaciones y las prestaciones pagadas corregidas por la variación de la provisión de prestaciones. Este porcentaje se aplica sobre la provisión de prestaciones, una vez considerado el sistema de imputación de gastos y los sistemas de cálculo de la provisión para prestaciones.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
de Indulgencia



008932551

- Provisiones para participación en beneficios y para extornos: incluye el importe de los beneficios devengados a favor de los asegurados o beneficiarios todavía no asignados a la fecha de cierre. No recoge el efecto de asignar parte de las plusvalías latentes netas de la cartera de inversiones a favor de los tomadores de seguro, el cual se incluye en el subepígrafe de «Provisión de seguros de vida».
- Provisiones técnicas del reaseguro cedido: las provisiones técnicas vinculadas a los riesgos cedidos a entidades reaseguradoras se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos, siguiendo criterios análogos a los establecidos en los seguros directos.

La Sociedad no procede a separar ningún componente de depósito asociado a los contratos de seguro, siendo tal disociación de carácter voluntario para la misma. Asimismo, se estima que el valor razonable de las opciones de rescate emitidas a favor de los tomadores de contratos de seguro tiene un valor nulo o, en caso contrario, su valoración forma parte del valor de los pasivos por contratos de seguro.

#### 2.16. Provisiones no técnicas y contingencias

Las provisiones cubren obligaciones presentes en la fecha de formulación de las cuentas anuales surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales y se considera probable su ocurrencia; son concretos con respecto a su naturaleza, pero indeterminados con respecto a su importe y/o momento de cancelación.

En las cuentas anuales se recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad de que sea necesario atender la obligación es mayor que la de no hacerlo. Las provisiones se registran en el pasivo del balance en función de las obligaciones cubiertas.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas. Se procede a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La política respecto a las contingencias fiscales es provisionar las actas de inspección incoadas por la Inspección de Tributos en relación con los principales impuestos que le son de aplicación, hayan sido o no recurridas, más los correspondientes intereses de demora. En cuanto a los procedimientos judiciales en curso, se provisionan aquellos cuya probabilidad de pérdida se estima que supere el 50%.

Cuando existe la obligación presente pero no es probable que haya una salida de recursos se registra como pasivos contingentes. Los pasivos contingentes pueden evolucionar de forma diferente a la inicialmente esperada, por lo que son objeto de revisión continuada con el objetivo de determinar si se ha convertido en probable dicha eventualidad de salida de recursos. Si se confirma que la salida de recursos es más probable que se produzca que no ocurra, se reconoce la correspondiente provisión en el balance.

Las provisiones se registran en el capítulo «Provisiones no técnicas» del pasivo del balance en función de las obligaciones cubiertas.

#### 2.17. Patrimonios gestionados

Los fondos de pensiones gestionados no se registran en el balance de la Sociedad debido a que sus patrimonios son propiedad de terceros. Las comisiones devengadas en el ejercicio por esta actividad se registran en el capítulo «Otros ingresos – Ingresos por la administración de fondos de pensiones» de la cuenta no técnica de pérdidas y ganancias. Los gastos correspondientes a esta actividad se registran en el capítulo «Otros gastos – Gastos por la administración de fondos de pensiones» de la cuenta no técnica de pérdidas y ganancias (ver Anexo III).



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup> de la Clasificación



008932552

### 2.18. Estado de cambios en el patrimonio neto. Parte A) Estados de ingresos y gastos reconocidos

En este estado se presentan los ingresos y gastos reconocidos como consecuencia de la actividad de la Sociedad durante el ejercicio, distinguiendo entre aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias y los otros ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto.

### 2.19. Estado de cambios en el patrimonio neto. Parte B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto

En este estado se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto de la Sociedad, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. En el estado se presenta una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos en función de su naturaleza:

- Ajustes por cambios en criterios contables y correcciones de errores: incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la re-expresión retroactiva de los saldos de los estados financieros distinguiendo los que tienen origen en cambios en los criterios contables de los que corresponden a corrección de errores.
- Total de Ingresos y gastos reconocidos: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de cambios en el patrimonio neto parte A) Ingresos y Gastos reconocidos, anteriormente indicadas.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de las partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones de capital, distribución de dividendos, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital propios, transferencias entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro aumento o disminución del patrimonio neto.

### 2.20. Estados de flujos de efectivo

Los conceptos utilizados en la presentación de los estados de flujos de efectivo son los siguientes:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: se utiliza el método indirecto para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de explotación, que refleja el flujo procedente de las actividades típicas de las entidades aseguradoras, así como de otras actividades que no se pueden calificar como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, como los pasivos financieros.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
de oficina



008932553

### 3. Gestión del riesgo

#### 3.1 Entorno y factores de riesgo

Desde la perspectiva de VidaCaixa, del ejercicio 2022 pueden destacarse los siguientes factores que han repercutido significativamente en la gestión del riesgo, tanto por su incidencia en el año como por las implicaciones a largo plazo:

#### ■ Entorno macroeconómico

##### ◆ Economía global

Tras el extraordinario *shock* de la pandemia en 2020 y la fuerte reactivación de 2021, se esperaba que el año 2022 fuera un puente para que la economía mundial fuera recuperando la normalidad. Sin embargo, el estallido de la guerra en Ucrania supuso otro *shock* extraordinario cuando diversas grandes economías todavía estaban por debajo de los niveles pre-covid y ya afloraban presiones inflacionistas debido a secuelas de la pandemia (disrupciones de oferta, reajustes de demanda, impulsos fiscales, etc.). Así, en 2022 el contexto económico global estuvo marcado por la guerra en Ucrania, con un impacto sobre la energía que exacerbó la intensidad y persistencia de las presiones inflacionistas, lo que a su vez motivó un tensionamiento de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales.

En el conjunto del año, todo ello redundó en retrocesos en las bolsas internacionales, especialmente en las tecnológicas, y fuertes aumentos de tipos de la deuda. En cambio, la actividad económica global mostró cierta resiliencia gracias a la recuperación del sector servicios, la solidez del mercado laboral y el exceso de ahorro acumulado en los dos últimos años. En concreto, se estima que la economía mundial creció un 3% en 2022.

De cara a los próximos trimestres, cabe esperar una mayor desaceleración de la actividad mundial, lastrada por la elevada incertidumbre, la erosión del poder adquisitivo de las rentas derivado del repunte de la inflación, el deterioro de la confianza y la transmisión del endurecimiento de la política monetaria. No obstante, el enfriamiento de la demanda global, junto con la mejora en los cuellos de botella, deberían favorecer una reducción de la inflación y, en consecuencia, facilitar el fin del endurecimiento monetario, aunque los tipos seguirán en niveles altos. Así, tras un invierno difícil, en 2023 la economía mundial debería ir de menos a más. Con todo, el entorno es muy incierto y hay riesgos relevantes de una mayor debilidad de la actividad, de más persistencia en la inflación o de mayor tensionamiento monetario. En este contexto serán clave: (i) la persistencia del *shock* sobre los precios energéticos; (ii) los efectos de segunda ronda sobre la inflación; (iii) el anclaje de las expectativas de inflación; (iv) la alineación de la política fiscal con el objetivo monetario de enfriar la demanda; y (v) la efectividad del endurecimiento monetario realizado.

##### ◆ Eurozona

La eurozona ha sido una de las regiones más afectadas por las consecuencias en la guerra de Ucrania, debido a su elevada dependencia de las importaciones del gas ruso. La decisión de Rusia de ir reduciendo progresivamente los flujos de gas a Europa a lo largo de 2022, hasta prácticamente paralizarlos desde septiembre, disparó los precios del gas, que en agosto se marcaron máximos históricos y obligó a la Comisión Europea a adoptar una batería de medidas para afrontar esta crisis energética. De cara a sortear los meses de invierno y evitar episodios de racionamiento de energía, la CE recomendó medidas de ahorro de energía, al tiempo que obligó a que las reservas de gas alcanzaran el 90% de su capacidad de almacenaje total en noviembre. Este reto se cumplió holgadamente, permitiendo afrontar el invierno con algo más de tranquilidad. Además, la economía de la eurozona se comportó mejor de lo esperado hasta el tercer trimestre, gracias al impulso que supuso el levantamiento de restricciones por la COVID. El deterioro de los principales indicadores de clima industrial y confianza empresarial y de los hogares ha originado caídas moderadas en la actividad en el tramo final de 2022 y comienzos de 2023, más abultadas en Alemania e Italia, dos de las grandes economías más expuestas al gas ruso. Pese al parón de final de año, el PIB de la eurozona creció cerca del 3% en 2022. Más cautelas se plantean de cara a 2023 cuando la eurozona apenas crecería un 0,2%, acusando la recesión de Alemania e Italia (-0,2% ambos) y el frenazo de Francia (0,6%).



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CLASE 8.<sup>a</sup> DE LA CLASE 8.<sup>a</sup>



008932554

#### ◆ España y Portugal

El comportamiento de la economía española a lo largo de 2022 vino condicionado, por un lado, por el levantamiento de las restricciones para el control de la pandemia, lo que favoreció la reactivación del turismo internacional y, por otra parte, por el estallido de la guerra en Ucrania, el recrudecimiento de la crisis energética, la acentuación de las presiones inflacionistas y la subida de los tipos de interés. En un entorno macroeconómico marcado por una elevada incertidumbre, la actividad se fue ralentizando a lo largo del año afectada especialmente por el debilitamiento del gasto de las familias ante el impacto en su capacidad adquisitiva del repunte de la inflación y de los tipos de interés.

No obstante, la economía española superó con relativo éxito un año convulso, y gracias a la escasa dependencia del gas ruso y a la elevada capacidad de regasificación de gas natural licuado, el impacto de la crisis en España fue menor que en otras grandes economías europeas. Además, el exceso de ahorro acumulado por las familias durante la pandemia y las medidas fiscales y regulatorias puestas en marcha permitieron amortiguar parcialmente el impacto del encarecimiento de la energía. En positivo, destacó durante el año el buen comportamiento del mercado laboral.

De cara a 2023, en un contexto de debilidad en las principales economías de la eurozona se espera un sensible enfriamiento de la actividad y que el crecimiento del PIB se modere en media anual hasta el 1,0% ya que el impacto del aumento de la inflación y de los tipos de interés alcanzará su máxima expresión. No obstante, se espera que la actividad vaya recobrando mayor vigor a partir de la primavera a medida que aumente el despliegue de los fondos europeos *Next Generation* (NGEU) y que comiencen a suavizarse las tensiones en los mercados de la energía y la inflación se vaya moderando, lo que favorecerá la recuperación de la renta real de los agentes y una mejora de la confianza. En cualquier caso, la economía española se encuentra mejor situada que otras grandes economías europeas, para hacer frente a la crisis energética, gracias a la baja dependencia del gas ruso, la elevada capacidad de regasificación de gas natural licuado y una mayor flexibilidad para diversificar los suministradores de gas.

Por su parte, se espera una moderación gradual de la inflación desde el máximo alcanzado en julio (10,8%) y que la media anual descienda al 4,5% en 2023, debido a la corrección de la inflación en los componentes de energía y alimentos y a que se complete la traslación del aumento de los costes energéticos a los precios de venta finales en un contexto de moderados efectos de segunda ronda.

La economía portuguesa anotó un crecimiento notable en 2022, a pesar de los importantes desafíos a los que se enfrentó: elevados costes energéticos, escalada de la inflación y endurecimiento de la política monetaria. Los principales motores del crecimiento fueron los componentes de la demanda interna, en especial el consumo privado, que se benefició de un mercado laboral muy dinámico (la tasa de desempleo en el 3T cayó) y del ahorro acumulado durante los periodos de confinamiento. La inversión también se comportó positivamente, aunque menos de lo esperado, debido a la persistencia de cuellos de botella en las cadenas de suministro mundiales y del entorno de mayor incertidumbre derivado del conflicto en Ucrania. El año también estuvo marcado por el aumento de la tasa de inflación, que en octubre superó el 10%, máximo desde 1992.

En 2023 asistiremos a una marcada desaceleración del crecimiento del PIB, que se espera hasta el 0,5% en el conjunto del año, mientras que la inflación se moderaría hasta el 5,7%. A pesar de la contención de la inflación prevista a lo largo del ejercicio y de la tendencia a la estabilización de los tipos de interés en la zona euro, el efecto acumulado del aumento de los precios de los bienes y servicios, junto con el notable incremento de los costes de financiación, provocarán previsiblemente un fuerte enfriamiento del consumo privado y la inversión.

#### ■ Entorno regulatorio

El esquema normativo sobre el que se sustenta el modelo de negocio de VidaCaixa es determinante en su desarrollo ya sea tanto en relación con procesos de gestión como metodológicos. De este modo, el análisis normativo representa un punto relevante en la agenda de la Sociedad.



**CLASE 8.ª**

Clase 8.ª



008932555

Entre las propuestas de cambios legislativos y regulatorios, así como la nueva legislación y regulación aprobada en 2022 cabe destacar:

◆ **Eventos geopolíticos y macroeconómicos:**

- ✦ A raíz del conflicto entre Ucrania y Rusia y el incremento de la inflación, se establecieron una serie de medidas regulatorias, entre las que destacamos:
  - Real Decreto Ley (RDL) 6/2022 y la modificación del Código de Buenas Prácticas previsto en el RDL 5/2021, en el que se constituyó un paquete de medidas de urgencia para hacer frente a las consecuencias económicas y sociales de la guerra en Ucrania.
  - Real Decreto-ley 19/2022, por el que se establece un Código de Buenas Prácticas para aliviar la subida de los tipos de interés en préstamos hipotecarios sobre vivienda habitual.
  - Cinco paquetes legislativos de sanciones contra Rusia por el conflicto bélico contra Ucrania que incluyen, entre otras, restricciones a la prestación de servicios de calificación crediticia a cualquier persona o entidad rusa; restricciones a nuevas inversiones en el sector ruso de la energía; inmovilización de activos y la prohibición de poner fondos u otros recursos económicos a disposición de las personas y entidades sancionadas; y restricción de la prestación de servicios especializados de mensajería financiera (SWIFT) a determinados bancos rusos y bielorrusos.
  - Consulta de la Comisión Europea sobre el proceso de implementación de las sanciones impuestas a Rusia y Bielorrusia.

◆ **Finanzas sostenibles y factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG):**

- ✦ Informes de autoridades sometidos a consulta pública: i) el papel de discusión de la EBA en el rol de los riesgos ASG en el marco prudencial ; ii) el ITS (*Implementing Technical Standards*) de divulgación de información sobre riesgos ASG bajo Pilar 3 de la EBA; iii) consulta de la Plataforma de Finanzas Sostenible relativa al borrador de informe sobre las garantías mínimas; iv) consulta pública del Grupo Asesor de la Información Europea (*EFRAG*, por sus siglas en inglés), sobre los estándares de divulgación en materia de sostenibilidad.
- ✦ Propuestas legislativas y regulatorias en discusión: i) la propuesta de Reglamento sobre un estándar de bonos sostenibles europeo; ii) Propuesta de la Comisión Europea de Directiva sobre la diligencia debida de las empresas en materia de sostenibilidad (*CSDDD* por sus siglas en inglés).
- ✦ Textos legislativos y regulatorios que entraron en vigor/aplicación: Reglamento de divulgación de finanzas sostenibles (*SFDR* por sus siglas en inglés). Así como las consultas públicas para actualizar las Directrices ESMA sobre determinados aspectos de los requisitos de idoneidad de MiFID con el objetivo de fijar disposiciones comunes para que las entidades consideren las preferencias de sostenibilidad de los clientes a la hora de evaluar su idoneidad.
- ✦ Otros textos e hitos importantes: i) consulta de ISSB sobre la propuesta de crear una base global para la divulgación en materia de sostenibilidad.

◆ **Regulación prudencial y solvencia:**

- ✦ Reglamento (UE) 2022/1491 de la Comisión de 8 de septiembre de 2022 por el que se modifica el Reglamento (CE) nº 1126/2008 en lo que respecta a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 17).
- ✦ Directiva (UE) 2022/2464 sobre presentación de información sobre sostenibilidad (CSRD).
- ✦ Reglamento de Ejecución 2022/1384 por el que se establece información técnica para el cálculo de las provisiones técnicas y los fondos propios básicos a efectos de la presentación de información con fecha de referencia comprendida entre el 30 de junio de 2022 y el 29 de septiembre de 2022 de conformidad con la Directiva de Solvencia II.
- ✦ Reglamento UE Ejecución 22/2282 por el que se establece información técnica para el cálculo de las provisiones técnicas y los fondos propios básicos a efectos de la presentación de información con fecha de referencia comprendida entre el 30 de septiembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, de conformidad con la Directiva 2009/138/CE sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio.
- ✦ Ley 38/2022, de 27 de diciembre, para el establecimiento de gravámenes temporales energético y de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito y por la que se crea el impuesto temporal de solidaridad de las grandes fortunas, y se modifican determinadas normas tributarias.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREOS Y TELÉGRAFOS



008932556

◆ **Negocio asegurador**

- ▲ Reglamento Delegado (UE) 2022/975 de la Comisión de 17 de marzo de 2022 por el que se modifican las normas técnicas de regulación establecidas en el Reglamento Delegado (UE) 2017/653 en lo que respecta a la prórroga de la disposición transitoria establecida en el artículo 14, apartado 2, de dicho Reglamento y se modifican las normas técnicas de regulación establecidas en el Reglamento Delegado (UE) 2021/2268 en lo que respecta a la fecha de aplicación de dicho Reglamento.
- ▲ Directiva (UE) 2021/2261 que modifica la Directiva UCITS.
- ▲ Ley Orgánica 6/2022, de 12 de julio, complementaria de la Ley 15/2022, de 12 de julio, integral para la igualdad de trato y la no discriminación, de modificación de la Ley Orgánica 10/1995, de 23 de noviembre, del Código Penal.
- ▲ Ley 6/2022, de 31 de marzo, de modificación del Texto Refundido de la Ley General de derechos de las personas con discapacidad y de su inclusión social, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2013, de 29 de noviembre, para establecer y regular la accesibilidad cognitiva y sus condiciones de exigencia y aplicación.
- ▲ Ley 15/2022, de 12 de julio, integral para la igualdad de trato y la no discriminación.
- ▲ Ley 31/2022, de 23 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2023.

◆ **Negocio de pensiones**

- ▲ Ley 12/2022, de 30 de junio, de regulación para el impulso de los planes de pensiones de empleo, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre.
- ▲ Real Decreto 885/2022, de 18 de octubre, por el que se modifica el Reglamento de planes y fondos de pensiones, aprobado por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, para el impulso de los planes de pensiones de empleo.

◆ **Ámbito digital:**

- ▲ Reglamento (UE) 2022/2554 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de diciembre de 2022 sobre la resiliencia operativa digital del sector financiero y por el que se modifican los Reglamentos (CE) nº 1060/2009, (UE) nº 648/2012, (UE) nº 600/2014, (UE) nº 909/2014 y (UE) 2016/1011 (DORA).
- ▲ Reglamento (UE) 2022/2065 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de octubre de 2022 relativo a un mercado único de servicios digitales y por el que se modifica la Directiva 2000/31/CE (Reglamento de Servicios Digitales).
- ▲ Reglamento (UE) 2022/1925 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de septiembre de 2022 sobre mercados disputables y equitativos en el sector digital y por el que se modifican las Directivas (UE) 2019/1937 y (UE) 2020/1828 (Reglamento de Mercados Digitales).
- ▲ Reglamento (UE) 2022/868 del Parlamento Europeo y del Consejo de 30 de mayo de 2022 relativo a la gobernanza europea de datos y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2018/1724 (Reglamento de Gobernanza de Datos).

◆ **Mercados y bancaseguros:**

- ▲ Estrategia de Inversor Minorista de la CE con el objetivo de potenciar una mayor participación de los inversores minoristas en los mercados de capitales.
- ▲ Publicación de la propuesta de revisión de la Directiva de Crédito al Consumo y consulta pública de la revisión de la Directiva de Crédito Hipotecario.
- ▲ Informe temático y advertencia de EIOPA en materia de seguros de protección de pagos vendidos a través de bancos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008932557

◆ **Prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo (PBC/FT):**

- ▲ Se ha dado seguimiento a diferentes iniciativas legislativas, entre las que destacan principalmente las 4 propuestas legislativas de la UE en materia de prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo (PBC/FT), que actualmente se encuentran en fase de desarrollo: i) Reglamento por el que se crea la nueva autoridad supervisora europea en materia de PBC/FT (AMLA); ii) el Reglamento sobre obligaciones en PBC/FT; iii) la 6ª Directiva PBC/FT (modifica la 5ª derogando la 4ª); y iv) el Reglamento sobre información que acompaña las transferencias de fondos y ciertos cripto-activos.
- ▲ Publicación, el 14 de junio, de las Directrices de la Autoridad Bancaria Europea (EBA) sobre el papel del responsable del cumplimiento de PBC/FT y del órgano de dirección de las entidades de crédito o financieras.
- ▲ Audiencia pública, durante el mes de marzo, del Real Decreto que crea el Registro de Titularidades Reales, y la consulta pública previa, de 13 de abril, sobre el proyecto de Real Decreto por el que se modifica el Real Decreto de desarrollo de la Ley 10/2010, de 28 de abril, de PBC/FT.

■ **Eventos estratégicos**

Los denominados "eventos estratégicos" son los acontecimientos más relevantes que pueden resultar en un impacto significativo para el Grupo a medio plazo. Se consideran únicamente aquellos sucesos que no estén aún materializados ni formen parte del Catálogo, pero a los que la estrategia de la entidad está expuesta, si bien la severidad del posible impacto de dichos acontecimientos puede mitigarse con la gestión. En el caso de materialización de un evento estratégico, la afectación podría darse sobre uno o varios riesgos del Catálogo a la vez.

Se relacionan los eventos estratégicos más relevantes actualmente identificados con el objetivo de poder anticipar y gestionar sus efectos:

◆ **Shocks derivados del entorno geopolítico y macroeconómico**

Deterioro pronunciado y persistente de las perspectivas macroeconómicas y un aumento de la aversión al riesgo en los mercados financieros. Podría ser, por ejemplo, el resultado de: una intensificación de la guerra en Ucrania, la prolongación e intensificación de las tensiones inflacionistas, incremento rápido y persistente de los tipos de interés, otros *shocks* geopolíticos de alcance global, factores políticos domésticos (como tensiones territoriales, gobiernos populistas o protestas sociales), un rebrote intenso de la pandemia, o la reaparición de tensiones en el seno de la zona euro que avivaran los riesgos de fragmentación. Posibles consecuencias: aumento de la prima de riesgo país (coste de financiación), presión sobre los costes (por inflación), reducción de volúmenes de negocio, empeoramiento de calidad crediticia, salidas de depósitos, daños materiales en oficinas o impedimentos para el acceso a centros corporativos (por protestas o sabotajes fruto del descontento social).

Mitigantes: la Sociedad entiende que dichos riesgos quedan suficientemente gestionados por los niveles de capital y liquidez de la Sociedad, validados por el cumplimiento de los ejercicios de estrés, e informados en el proceso anual de evaluación interna de los riesgos y la solvencia (ORSA, por sus siglas en inglés).



CLASE 8.<sup>a</sup>

2018/01/12



008932558

#### ◆ Nuevos competidores y aplicación de nuevas tecnologías

Se prevé un incremento de la competencia de nuevos entrantes tales como *Insurtechs*, *Bigtechs* y otros *players* con propuestas o tecnologías disruptivas. Este evento podría conllevar la desagregación y desintermediación de parte de la cadena de valor, lo que podría comportar un impacto en márgenes y ventas cruzadas, al competir con entidades más ágiles, flexibles y generalmente con propuestas de bajo coste para el consumidor. Se destaca la pérdida de margen en individuales que, aunque no sea esperable una reducción abrupta en el corto plazo, el empeoramiento continuo y acumulado durante los próximos años es un riesgo con afectación a nuestra rentabilidad.

Todo ello podría quedar agravado si las exigencias regulatorias aplicables a estos nuevos competidores y servicios no se equiparasen a las actuales de las entidades aseguradoras y gestoras de fondos de pensiones.

Paralelamente, la carrera entre los competidores por el desarrollo y aplicación de nuevas tecnologías tales como la Inteligencia Artificial o el *Blockchain* podría suponer una desventaja competitiva en ciertos casos de uso en el caso de una falta de impulso o baja adopción.

Mitigantes: la Sociedad considera a los nuevos entrantes una potencial amenaza y, a la vez, una oportunidad como fuente de colaboración, aprendizaje y estímulo para el cumplimiento de los objetivos de digitalización y transformación del negocio establecidos en el Plan Estratégico. Se realiza, por ello, un seguimiento periódico de la evolución de los principales nuevos entrantes y los movimientos de las *BigTech* en la industria.

#### ◆ Ciberdelincuencia y protección de datos

La ciberdelincuencia evoluciona los esquemas delictivos para seguir intentando lucrarse mediante diferentes modalidades de ataques. En este sentido, la difusión de nuevas tecnologías y servicios que el Grupo pone a disposición de los clientes conlleva una mayor facilidad de acceso a la ciberdelincuencia y, por ende, una sofisticación de sus operaciones delictivas. Esta evolución constante de los vectores y técnicas delictivas imponen al Grupo la presión de reevaluar de forma constante el modelo de prevención, gestión y respuesta a los ciberataques y fraudes a fin de poder responder de forma efectiva a los riesgos emergentes.

Las constantes campañas de suplantación de diferentes empresas y organismos oficiales han hecho posible que determinados eventos de ciberseguridad se hayan materializado en numerosas organizaciones por parte de los cibercriminales. En paralelo, reguladores y supervisores en el ámbito financiero han escalado en sus agendas la prioridad de este ámbito. Teniendo en cuenta el contexto mundial, las amenazas existentes sobre la ciberseguridad y los ataques recientes recibidos por otras entidades, la explotación de dichos eventos en el entorno digital del Grupo podría suponer graves impactos de distinta índole, destacando la corrupción masiva de datos, la indisponibilidad de servicios críticos (p. ej. *ransomware*), ataques a la cadena de suministro, la filtración de información confidencial o el fraude en canales digitales. La materialización de dichos impactos, directamente relacionados con la operativa bancaria, podría derivar adicionalmente en importantes sanciones por parte de los organismos competentes y a potenciales daños reputacionales para la Sociedad.

Mitigantes: la Sociedad también es muy consciente de la importancia y el nivel de amenaza existente en estos momentos, por lo que mantiene una constante revisión del entorno tecnológico y las aplicaciones en sus vertientes de integridad y confidencialidad de la información, así como de la disponibilidad de los sistemas y la continuidad del negocio. Adicionalmente, mediante procesos corporativos del Grupo CaixaBank, se mantienen actualizados los protocolos y mecanismos de seguridad para adecuarlos a las amenazas que se presentan en el contexto actual, monitorizando de forma continua los riesgos emergentes.

#### ◆ Evolución del marco legal, regulatorio o supervisor

El riesgo de incremento de la presión del entorno legal, regulatorio o supervisor es uno de los riesgos identificados en el ejercicio de autoevaluación de riesgos que pueden suponer un mayor impacto a corto-medio plazo. En concreto, se observa la necesidad de continuar manteniendo una monitorización constante de las nuevas propuestas normativas y de su implementación, dada la elevada actividad de legisladores y reguladores en el sector financiero.

Mitigantes: el control y seguimiento de la normativa realizado por las diferentes áreas y el control sobre la efectiva implementación normativa en la Sociedad.



**CLASE 8.ª**

*Clase de correo*



008932559

◆ **Pandemias y otros eventos extremos**

Se desconoce cuál podría ser el impacto de eventos extremos, tales como futuras pandemias o eventos de naturaleza medioambiental, en cada uno de los riesgos del Catálogo, lo que dependerá de acontecimientos y desarrollos futuros que son inciertos y que incluirían acciones para contener o tratar el evento y mitigar su impacto en las economías de los países afectados. Tomando como referencia la COVID-19 podría producirse elevada volatilidad en los mercados financieros y experimentar caídas relevantes. Asimismo, las perspectivas macroeconómicas podrían empeorar de forma notable y con bastante volatilidad en los escenarios prospectivos.

Mitigantes: capacidad de implantación efectiva de iniciativas de gestión para mitigar la afectación sobre el perfil de riesgo por el deterioro del entorno económico ante un evento operacional extremo, como ha sucedido en el caso concreto de la COVID-19.

◆ **Integración operativa y tecnológica del negocio proveniente de Bankia**

Dificultades en la integración del negocio de Bankia Vida desde una perspectiva operativa y tecnológica. Tras la integración, podrían surgir costes adicionales no identificados en el análisis de la integración.

Mitigantes: exitoso *track record* de VidaCaixa en integraciones previas en las que ha conseguido materializar los ahorros y sinergias anunciados. Adicionalmente, la compatibilidad de los modelos de negocio de ambas entidades y un origen y unos valores corporativos compartidos, así como la sólida fortaleza financiera en solvencia y calidad de activo permiten afrontar con margen los riesgos de la fusión.

◆ **Avances médicos**

Los avances médicos verificados durante los últimos años están evolucionando la prevención, diagnóstico y tratamiento de enfermedades, permitiendo una mejora en la salud y longevidad. Además de los beneficios para la sociedad, el progreso al que estamos asistiendo en la medicina traerá también desafíos en el sector asegurador, tales como el incremento de la asimetría de información entre aseguradora y asegurado, el *mispricing* entre *pricing* /riesgos o el incremento de los costes de aseguramiento.

Mitigantes: la exposición al riesgo de longevidad de la cartera está delimitada dentro de unos niveles aceptables. En todo caso, los procesos de diseño de producto y análisis de riesgos están integrados, de forma que se controla ex ante el incremento en el perfil de riesgo para la nueva producción. Se deberá estar atento a cómo la entrada en juego de productos de dependencia/enfermedad asociados a riesgo de longevidad pueda variar esta perspectiva.



**CLASE 8.ª**

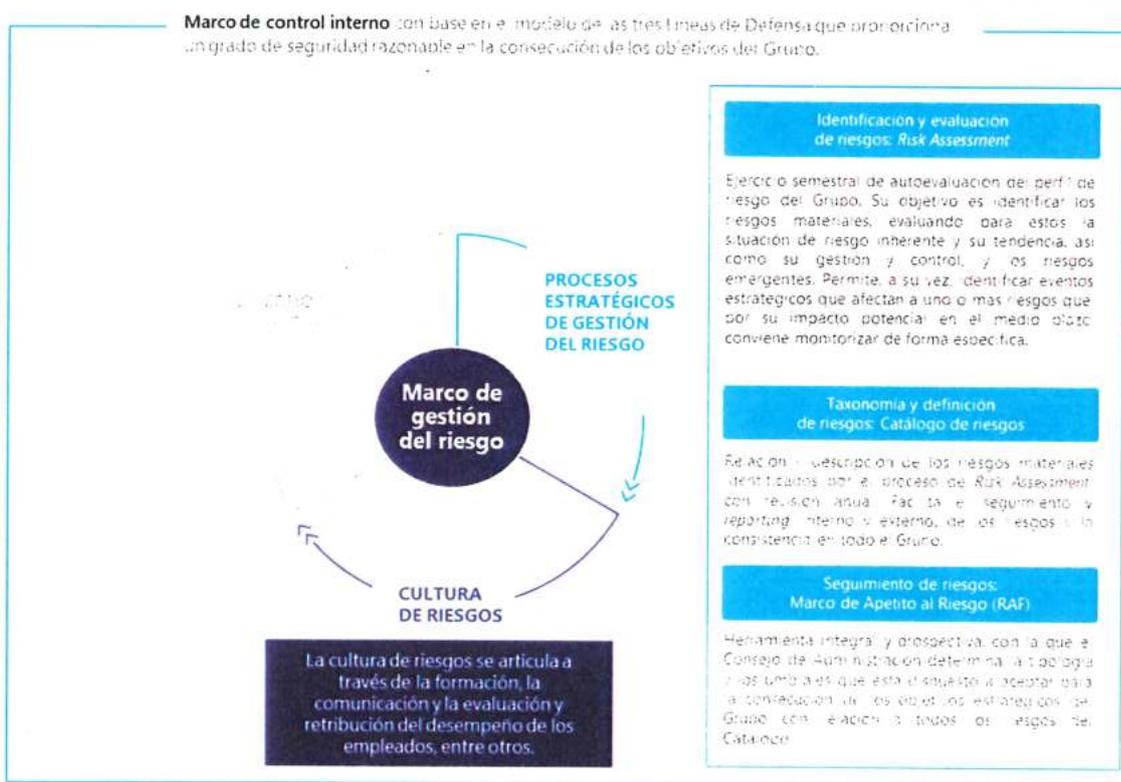
008932560



008932560

3.2. Gobierno, gestión y control de riesgos

A continuación, y para facilitar una visión completa de la gestión y el control de riesgos, se describen los siguientes elementos centrales del marco de gestión del riesgo:



3.2.1. Marco de control interno

El marco de control interno es el conjunto de estrategias, políticas, sistemas y procedimientos que existen en VidaCaixa para garantizar una gestión prudente del negocio y una operativa eficaz y eficiente. Se realiza a través de:

- una adecuada identificación, medición y mitigación de los riesgos a los que VidaCaixa está o puede estar expuesta,
- la existencia de información financiera y no financiera completa, pertinente, fiable y oportuna,
- la adopción de procedimientos administrativos y contables sólidos, y
- el cumplimiento de la normativa y requisitos en materia de supervisión, de los códigos deontológicos y de las políticas, procesos y normas internas.

Está integrado en el sistema de gobierno interno de VidaCaixa, alineado con el modelo de negocio y es acorde, tanto con la normativa aplicable a las entidades aseguradoras y gestoras de fondos de pensiones, como también con las Directrices establecidas a nivel corporativo por el Grupo CaixaBank.

Las líneas directrices del marco de control interno están recogidas en la Política de control interno y se configuran a través de un modelo de tres niveles de control, en línea con las directrices de los reguladores y las mejores prácticas del sector sobre la base del “modelo de tres líneas de defensa”.



#### Primer nivel de control

Formado por las líneas de negocio (junto con las áreas que les prestan soporte) que originan la exposición a los riesgos de VidaCaixa en el ejercicio de su actividad. Son responsables, por tanto, de desarrollar e implementar procesos y mecanismos de control para asegurar que se identifican, gestionan, miden, controlan, mitigan y reportan los principales riesgos que originan con sus actividades.

#### Segundo nivel de control

Las funciones integradas en el segundo nivel de control actúan de forma independiente de las unidades de negocio y comprenden:

- El establecimiento de políticas de gestión y control de los riesgos, en coordinación con el primer nivel de control, evaluando su cumplimiento posterior.
- La identificación, medición y seguimiento de los riesgos (incluyendo los emergentes), contribuyendo a la definición e implantación de indicadores de riesgo alineados con el RAF, así como de controles que permitan el cumplimiento de la normativa externa e interna en el ámbito de gestión y control de los riesgos.
- El seguimiento periódico de la efectividad de los indicadores y controles del primer nivel de control, así como de indicadores y controles propios del segundo nivel de control.
- El seguimiento de las debilidades de control identificadas, así como del establecimiento e implantación de los planes de acción para remediarlas.

La emisión de una opinión, a través del *Risk Assessment*, sobre la adecuación del entorno de control de los riesgos. El segundo nivel de control se distribuye entre la Función de Gestión de Riesgos, la Función Actuarial y la Función de Cumplimiento Normativo, que realizan sus actividades de conformidad con lo establecido en la normativa de Solvencia II para el negocio asegurador. Adicionalmente, la Función de Gestión de Riesgos incluye en su ámbito la actividad de gestora de fondos de pensiones de conformidad con IORP II.

#### Tercer nivel de control

Formado por la Función de Auditoría Interna, tanto en el ámbito asegurador como en la actividad de gestora de fondos de pensiones, actúa como tercer nivel de control supervisando las actuaciones del primer y segundo nivel.

Con el fin de establecer y preservar la independencia de la función, la Dirección de Auditoría Interna depende funcionalmente de la Presidencia del Comité de Auditoría y Control del Consejo de Administración, sin perjuicio de que deba reportar al presidente del Consejo de Administración para el adecuado cumplimiento de sus funciones.

Auditoría Interna dispone de una Política de Auditoría Interna, aprobada por el Consejo de Administración que establece que es una función independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, se ha concebido para agregar valor y mejorar las actividades. Tiene como objetivo proporcionar una seguridad razonable a la Alta Dirección y a los Órganos de Gobierno sobre:

- La eficacia y eficiencia de los sistemas de control interno para la mitigación de los riesgos asociados a las actividades de VidaCaixa.
- El cumplimiento de la legislación vigente, con especial atención a los requerimientos de los organismos supervisores y la adecuada aplicación de los marcos de gestión global y apetito al riesgo definidos.
- El cumplimiento de las políticas y normativas internas, y la alineación con las mejores prácticas y buenos usos sectoriales, para un adecuado gobierno interno.
- La fiabilidad e integridad de la información financiera y operativa, incluyendo la efectividad de los sistemas de control establecidos, entre los que se incluyen los referidos tanto a la información financiera (SCIIF) como a la no financiera (SCIINF).

En este sentido, los principales ámbitos de supervisión se refieren a:

- La adecuación, eficacia e implantación de políticas, normas y procedimientos.



- La efectividad de los controles.
- La adecuada medición y seguimiento de Indicadores del primer y segundo nivel de control.
- La existencia y correcta implantación de los planes de acción para la remediación de las debilidades de los controles.
- La validación, el seguimiento y la evaluación del entorno de control que realiza el segundo nivel de control.

Asimismo, sus funciones incluyen:

- i) La elaboración del Plan Anual de Auditoría con visión plurianual basado en las evaluaciones de riesgos, que incluya los requerimientos de los reguladores y aquellas tareas o proyectos solicitados por la Alta Dirección/Comité de Dirección y el Comité de Auditoría y Control.
- ii) El reporte periódico de las conclusiones de los trabajos realizados y las debilidades detectadas a los Órganos de Gobierno, la alta dirección, los auditores externos, supervisores y resto de entornos de control y gestión que corresponda.
- iii) La aportación de valor mediante la formulación de recomendaciones para solventar las debilidades detectadas en las revisiones y el seguimiento de su adecuada implantación por los centros responsables.

### **3.2.2. Gobierno y Organización**

A continuación, se presenta el esquema organizativo con la gobernanza en la gestión del riesgo en VidaCaixa:

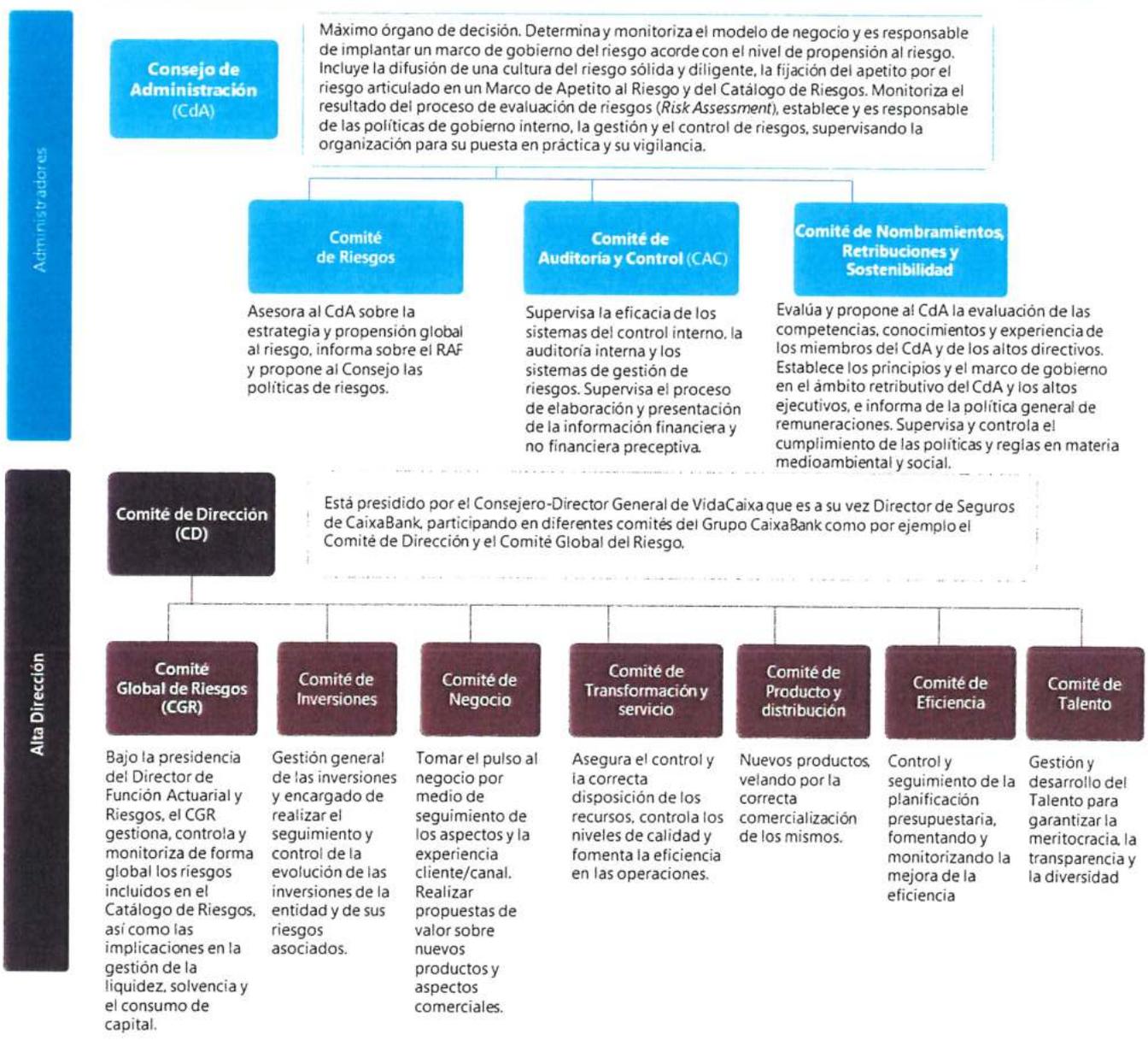


**CLASE 8.<sup>a</sup>**

01.01.1979



008932563



**3.2.3. Procesos estratégicos de gestión del riesgo**

VidaCaixa cuenta, como parte del marco de control interno y conforme a lo establecido en la Política de gestión global del riesgo, con un marco de gestión de riesgos que le permite tomar decisiones fundamentadas sobre la asunción de riesgos.

Este marco de gestión de riesgos permite a VidaCaixa comprender y comunicar su perfil de riesgo, garantizar que los riesgos se mantengan en niveles aceptables, evaluar su probable evolución como consecuencia de nuevas actividades o cambios en el entorno operativo y contribuir a la rápida recuperación ante un evento de riesgo. Todo ello necesariamente basado en una sólida cultura del riesgo y estructura de gobierno que, junto con los procesos estratégicos de riesgos conforman los pilares del marco de gestión de riesgos.



CLASE 8.<sup>a</sup>

2010-11-11



008932564

De este modo, el objetivo de los procesos estratégicos de gestión del riesgo es la identificación, medición, seguimiento, control y *reporting* de los riesgos. A tal efecto, los procesos incluyen tres elementos fundamentales que se desarrollan a continuación: la valoración de riesgos o *Risk Assessment* (identificación y evaluación), el catálogo de riesgos (taxonomía y definición) y el marco de apetito al riesgo (seguimiento).

El resultado de los procesos estratégicos se reporta, al menos anualmente, primero al Comité Global de Riesgos y al Comité de Riesgos en segunda instancia, para ser finalmente aprobado por el Consejo de Administración.

### Evaluación de riesgos (Risk Assessment)

VidaCaixa realiza con periodicidad semestral un proceso de autoevaluación del riesgo, con el fin de:

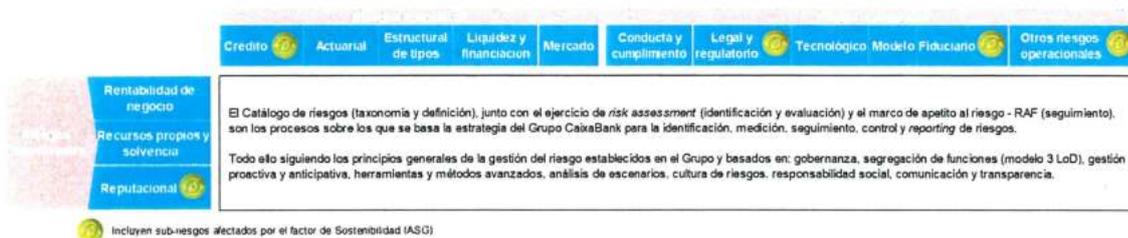
- Identificar y evaluar los riesgos inherentes asumidos según el entorno y modelo de negocio.
- Realizar una autoevaluación de las capacidades de gestión, de control y de gobierno de los riesgos, como instrumento explícito que ayuda a detectar mejores prácticas y debilidades relativas en alguno de los riesgos.

El *Risk Assessment* es una de las principales fuentes de identificación de:

- **Riesgos emergentes:** riesgos cuya materialidad o importancia esté aumentando de tal modo que podría llevar a que se incluya de forma explícita en el catálogo de riesgos.
- **Eventos estratégicos:** acontecimientos más relevantes que pueden resultar en un impacto significativo a medio-largo plazo. Se consideran únicamente aquellos sucesos que no estén aún materializados ni formen parte del Catálogo, pero a los que la estrategia de la Entidad está expuesta por causas externas, si bien la severidad del posible impacto de dichos acontecimientos pueda mitigarse con la gestión.

### Catálogo de Riesgos

El Catálogo Corporativo de Riesgos es la taxonomía de riesgos del Grupo. Facilita el seguimiento y reporting interno y externo de los riesgos y la consistencia en todo el Grupo, y está sujeto a revisión periódica, al menos, con frecuencia anual. Este proceso de actualización evalúa también la materialidad de los riesgos emergentes previamente identificados en el proceso de *Risk Assessment* y abarca la definición de los eventos estratégicos.





**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª



008932565

A continuación, se presenta cada uno de los riesgos, su definición:

Riesgos estratégicos	Rentabilidad de negocio	Obtención de resultados inferiores a las expectativas del mercado o a los objetivos del Grupo que impidan, en última instancia, alcanzar un nivel de rentabilidad sostenible superior al coste de capital.
	Recursos propios y solvencia	Restricción de la capacidad del Grupo CaixaBank para adaptar su volumen de recursos propios a las exigencias normativas o a la modificación de su perfil de riesgo.
	Reputacional	Pérdida económica potencial o menores ingresos para el Grupo, como consecuencia de eventos que afecten negativamente a la percepción que los grupos de interés tienen del Grupo CaixaBank.
Riesgos financieros	Crédito	Pérdida de valor de los activos del Grupo CaixaBank frente a un cliente, por el deterioro de la capacidad de dicho cliente para hacer frente a sus compromisos con el Grupo. Incluye el riesgo generado por la operativa en los mercados financieros (riesgo de contrapartida).
	Actuarial	Riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos por contratos de seguro o pensiones con clientes o empleados a raíz de la divergencia entre la estimación para las variables actuariales empleadas en la tarificación y reservas y la evolución real de éstas.
	Estructural de tipos	Efecto negativo sobre el valor económico de las masas del balance o sobre el margen financiero debido a cambios en la estructura temporal de los tipos de interés y su afectación a los instrumentos del activo, pasivo y fuera de balance del Grupo no registrados en la cartera de negociación.
	Liquidez	Déficit de activos líquidos, o limitación en la capacidad de acceso a la financiación del mercado, para satisfacer los vencimientos contractuales de los pasivos, los requerimientos regulatorios o las necesidades de inversión del Grupo.
Riesgo operacional	Mercado	Pérdida de valor, con impacto en resultados o en solvencia, de una cartera (conjunto de activos y pasivos), debida a movimientos desfavorables en los precios o tipos de mercado.
	Conducta y cumplimiento	Aplicación de criterios de actuación contrarios a los intereses de sus clientes u otros grupos de interés, o actuaciones u omisiones por parte del Grupo no ajustadas al marco jurídico y regulatorio, o a las políticas, normas o procedimientos internos o a los códigos de conducta y estándares éticos y de buenas prácticas.
	Legal y regulatorio	Potenciales pérdidas o disminución de la rentabilidad del Grupo CaixaBank a consecuencia de cambios en la legislación vigente, de una incorrecta implementación de dicha legislación en los procesos del grupo CaixaBank, de la inadecuada interpretación de la misma en las diferentes operaciones, de la incorrecta gestión de los requerimientos judiciales o administrativos o de las demandas o reclamaciones recibidas.
	Tecnológico	Pérdidas debidas a la inadecuación o los fallos del hardware o del software de las infraestructuras tecnológicas, debidos a ciberataques u otras circunstancias, que pueden comprometer la disponibilidad, integridad, accesibilidad y seguridad de las infraestructuras y los datos.
	Modelo	Posibles consecuencias adversas para el Grupo que se podrían originar a partir de decisiones fundadas principalmente en los resultados de modelos internos con errores en su construcción, aplicación o utilización.
Fiduciario	Pérdidas o de menor obtención de ingresos como consecuencia del deterioro de la confianza de los clientes en el Grupo generado por actuaciones inadecuadas, aun cumpliendo regulación y normativa, en actividades de gestión, asesoramiento o custodia de los activos de inversión de clientes, que puedan materializarse en pérdidas para los mismos, causándoles una percepción de incumplimiento de las expectativas generadas.	
Otros riesgos operacionales	Pérdidas o daños provocados por errores o fallos en procesos, por acontecimientos externos o por la actuación accidental o dolosa de terceros ajenos al Grupo. Incluye, entre otros, factores de riesgo relacionados con la externalización, continuidad operativa o el fraude externo.	

Las modificaciones más relevantes de la revisión de este año son:

- Se incluye en el Catálogo Corporativo de Riesgos propio de VidaCaixa el **riesgo fiduciario** como riesgo idiosincrático de la Sociedad: se define como el riesgo de pérdidas o de menor obtención de ingresos como consecuencia del deterioro de la confianza de los clientes en el Grupo generado por actuaciones inadecuadas, aun cumpliendo regulación y normativa, en actividades de gestión, asesoramiento o custodia de los activos de inversión de clientes, que puedan materializarse en pérdidas para los mismos, causándoles una percepción de incumplimiento de las expectativas generadas.
- Se da de baja el riesgo de fiabilidad de la información al considerarse, no tanto un riesgo, si no un conjunto de procesos, que son absolutamente críticos y necesarios, para asegurar la existencia de un entorno de control robusto que minimice la posibilidad de error en la generación de información para el seguimiento y gestión de los riesgos.



CLASE 8.<sup>a</sup>

008932566



008932566

- Respecto al riesgo de sostenibilidad (ASG), se considera como factor transversal con afectación en varios riesgos del Catálogo (crédito, reputacional y otros riesgos operacionales), y se incorporan también menciones al cambio climático y otros riesgos medioambientales en las definiciones del ámbito del riesgo legal y regulatorio. Para los riesgos de liquidez y mercado no se recoge mención explícita, dado el bajo nivel de materialidad que les aplica, pero en cualquier caso se ha evaluado que los ejercicios de estrés que se realizan tienen suficiente magnitud como para recoger impactos en estos ámbitos de origen climático. Esta consideración del riesgo ASG como factor transversal corresponde al enfoque adoptado mayoritariamente tanto por parte de la mayoría de las entidades financieras como por parte de los reguladores/supervisores. En el apartado de Estrategia medioambiental del Informe de Gestión Consolidado 2022 del Grupo CaixaBank se incluye más detalle sobre la estrategia, gestión y control del riesgo ASG.

#### Marco de Apetito al Riesgo

El Marco de Apetito al Riesgo (en adelante, *Risk Appetite Framework* o “RAF”) es una herramienta integral y prospectiva con la que el Consejo de Administración determina la tipología y los umbrales de riesgo (apetito al riesgo) que está dispuesto a aceptar para la consecución de los objetivos estratégicos de VidaCaixa. Estos objetivos quedan formalizados mediante las declaraciones cualitativas en relación con el apetito al riesgo, expresadas por el Consejo de Administración, y las métricas y umbrales que permiten el seguimiento del desarrollo de la actividad para los diferentes riesgos.

#### 3.2.4. Cultura de riesgos

La cultura del riesgo en VidaCaixa está formada por las conductas y actitudes hacia el riesgo y su gestión de los empleados, que reflejan los valores, objetivos y prácticas compartidos por la Sociedad y se integra en la gestión a través de sus políticas, comunicación y formación del personal.

Esta cultura influye en las decisiones de la dirección y de los empleados en su actividad diaria, con el objetivo de evitar conductas que podrían aumentar involuntariamente los riesgos o llevar a incurrir en riesgos no asumibles. Se sustenta en un elevado nivel de concienciación sobre el riesgo y su gestión, una estructura de gobierno sólida, un diálogo abierto y crítico en la organización, y la ausencia de incentivos para la asunción injustificada de riesgos.

De este modo, las actuaciones y decisiones que suponen una asunción de riesgo están:

- Alineadas con los valores corporativos y los principios básicos de actuación.
- Alineadas con el apetito al riesgo y estrategia de riesgos.
- Basadas en un conocimiento exhaustivo de los riesgos que implican y de la forma de gestionarlos, incluyendo los factores ambientales, sociales y de gobernanza.

La cultura del riesgo incluye, entre otros, los siguientes elementos:

#### Responsabilidad

El Consejo de Administración de VidaCaixa es el responsable de establecer y supervisar la implantación de una cultura de riesgos sólida y diligente en la organización que promueva conductas acordes con la identificación y mitigación de los riesgos. Considerarán el impacto de dicha cultura en la estabilidad financiera, en el perfil de riesgo y en la gobernanza adecuada de la entidad, y harán cambios cuando sea necesario.

Todos los empleados deben ser plenamente conscientes de su responsabilidad en la gestión de riesgos; gestión que no corresponde únicamente a los expertos en riesgos o a las funciones de control interno dado que las unidades de negocio son responsables, principalmente, de la gestión diaria de los riesgos.

#### Comunicación

La dirección de VidaCaixa asiste a los órganos de gobierno en el establecimiento y la comunicación de la cultura de riesgos al resto de la organización, velando por que todos los miembros de la organización conozcan los valores fundamentales y las expectativas asociadas en la gestión de los riesgos elemento esencial para el mantenimiento de un marco robusto y coherente alineado con el perfil de riesgos.



**CLASE 8.ª**  
27 JUN 1997



008932567

En este sentido, el proyecto de Cultura de Riesgos con el objetivo de concienciar sobre la importancia de todos los empleados en la gestión de los riesgos para ser una entidad sólida y sostenible ha marcado un antes y un después en la difusión de la cultura de riesgos a toda la Entidad. En el marco de este proyecto, se han llevado a cabo diferentes acciones de divulgación de la cultura de riesgos dirigidas a todos los empleados de VidaCaixa mediante la publicación en la *intranet*, entre otros, de noticias relacionadas con proyectos de riesgos.

#### Formación

La formación representa un mecanismo fundamental en VidaCaixa para la interiorización de la cultura de riesgos y asegurar que los empleados cuenten con las competencias adecuadas para desempeñar sus funciones con plena consciencia de su responsabilidad en la asunción del riesgo para alcanzar los objetivos. A tal efecto, VidaCaixa proporciona formación periódica ajustada a funciones y perfiles, acorde con la estrategia de negocio, que permite a los empleados estar familiarizados con las políticas, procedimientos y procesos de gestión de riesgos de la entidad y que incluye el estudio de los cambios introducidos en los marcos jurídico y reglamentario aplicables.

En el ámbito específico de la actividad de Riesgos, se definen los contenidos de formación, tanto en las funciones de soporte al Consejo de Administración/Alta Dirección, con contenidos específicos que faciliten la toma de decisiones a alto nivel, como en el resto de las funciones de la organización. Todo ello se realiza con el objetivo de facilitar la traslación a toda la organización del RAF, la descentralización de la toma de decisiones, la actualización de competencias en el análisis de riesgos y la optimización de la calidad del riesgo.

VidaCaixa estructura su oferta formativa principalmente a través de la Escuela de Riesgos. De esta forma la formación se plantea como una herramienta estratégica orientada a dar soporte a las áreas de negocio a la vez que es el canal de transmisión de la cultura y las políticas de riesgos de la Sociedad ofreciendo formación, información y herramientas a todos los profesionales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
C/2014/1000000



008932568

### 3.3. Riesgos transversales

#### 3.3.1. Riesgo de rentabilidad de negocio

El riesgo de rentabilidad de negocio se refiere a la obtención de resultados inferiores a las expectativas o a los objetivos de la Sociedad que impidan, en última instancia, alcanzar un nivel de rentabilidad sostenible por encima del coste del capital.

Los objetivos de rentabilidad, soportados por un proceso de planificación financiera y de seguimiento, se definen en el Plan Estratégico, a tres años, y se concretan anualmente en el presupuesto.

VidaCaixa dispone de una Política de gestión del riesgo de Rentabilidad de Negocio que establece los principios que regirán la actuación para el control y gestión de dicho riesgo, entre los cuales la prudencia en la proyección de una rentabilidad adecuada al riesgo y la integración de las estrategias en materia de solvencia, plan estratégico y gestión de riesgos.

La estrategia de gestión del riesgo de rentabilidad de negocio está estrechamente integrada con la estrategia de gestión de la solvencia y se apoya en los procesos estratégicos de riesgos (Catálogo de Riesgos, Risk Assessment y RAF).

#### 3.3.2. Riesgo de recursos propios y solvencia

El riesgo de recursos propios y solvencia responde a la potencial restricción de la capacidad para adaptar su volumen de recursos propios a las exigencias normativas o a la modificación de su perfil de riesgo.

VidaCaixa, de manera alineada con el Grupo CaixaBank, tiene como objetivo mantener un perfil de riesgo medio-bajo y una confortable adecuación de capital, para fortalecer su posición.

En este ámbito, VidaCaixa dispone de una Política de gestión del riesgo de recursos propios y solvencia que tiene como finalidad establecer los principios sobre los que se determinan los objetivos de capital en VidaCaixa, alineados con los objetivos a nivel de Grupo CaixaBank, así como asentar unas directrices comunes en relación con el seguimiento, control y gestión de los recursos propios que permitan, entre otros, mitigar este riesgo.

#### 3.3.3. Riesgo reputacional

El riesgo reputacional es el posible menoscabo de la capacidad competitiva que se produciría por deterioro de la confianza en VidaCaixa por parte de sus grupos de interés.

Algunos ámbitos de riesgo identificados por VidaCaixa, de manera alineada con el Grupo CaixaBank, en lo que se podría deteriorar dicha confianza son, entre otros, los vinculados al diseño y comercialización de productos, a sistemas y seguridad de la información, a la necesidad de impulsar aspectos ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) en el negocio, incluyendo por su cada vez mayor relevancia los riesgos relacionados con el cambio climático, el desarrollo del talento, la conciliación, la diversidad y salud laboral.

### 3.4. Riesgos financiero-actuariales

#### 3.4.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde a la pérdida de valor de los activos de VidaCaixa frente a un cliente o contrapartida, por el deterioro de la capacidad de dicho cliente o contrapartida para hacer frente a sus compromisos con VidaCaixa.

VidaCaixa dispone de una Política de gestión del riesgo de inversión que establece que los principios que orientarán la toma de decisiones velarán por operar con prácticas de gestión de inversiones prudentes y el establecimiento de límites cuantitativos sobre activos y exposiciones, con el fin de que los activos gestionados se comporten de forma equilibrada y estable a largo plazo, incluso bajo condiciones adversas de mercado.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
2014-2018



008932569

En relación con el riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros, se definen escalas de rating, se establecen unos niveles mínimos de calidad crediticia y de diversificación, persiguiéndose la alta diversificación en sectores y emisores, con límites máximos de riesgo por emisor. Adicionalmente, se toma en consideración los criterios de inversión socialmente responsable en la gestión de inversiones.

Con carácter general VidaCaixa mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Para los saldos que se mantienen a cobrar de los tomadores de seguro, no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

La gestión del riesgo de crédito de VidaCaixa viene determinada por el cumplimiento interno de actuación aprobado por el Consejo de Administración. En este contexto, se establece un universo de valores consistente con las directrices corporativas establecidas en el Grupo CaixaBank, ajustado a la estructura y enfoque de la gestión de inversiones de VidaCaixa en relación con la naturaleza largo-placista de la inversión y a la criticidad de la liquidez.

Como criterios de inversión, se tiene en consideración diferentes medidas, entre las cuales, la concentración del riesgo por calidad crediticia, la diversificación geográfica y la diversificación por sectores, que se presentan a continuación.

**CONCENTRACIÓN POR CALIDAD CREDITICIA 31-12-2022**

(Miles de euros)

CALIDAD CREDITICIA	PRÉSTAMOS Y CUENTAS A COBRAR	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF A VR CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	DEL QUE: INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN
AAA/AA+/AA/AA-	10	-	1.777.853	1.772.961	1.516.908
A+/A/A-	29.050	-	1.835.209	36.241.989	1.552.150
BBB+/BBB/BBB-	47.420	-	1.147.294	9.978.455	1.017.644
"INVESTMENT GRADE"	76.480	-	4.760.356	47.993.405	4.086.702
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>					
BB+/BB/BB-	-	-	-	111.493	-
B+/B/B-	-	-	-	-	-
CCC+/CCC/CCC-	-	-	-	-	-
Sin calificación	415.140	-	9.478.498	74.979	4.270.574
"NON-INVESTMENT GRADE"	415.140	-	9.478.498	186.472	4.270.574
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>					
<b>TOTAL</b>	<b>491.620</b>	<b>-</b>	<b>14.238.854</b>	<b>48.179.877</b>	<b>8.357.276</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
de la Ley 1/1978



008932570

**CONCENTRACIÓN POR CALIDAD CREDITICIA 31-12-2021**

(Miles de euros)

CALIDAD CREDITICIA	PRÉSTAMOS Y CUENTAS A COBRAR	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF A VR CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	DEL QUE: INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN
AAA/AA+/AA/AA-	14	-	1.058.964	1.312.153	914.066
A+/A/A-	25.648	-	1.758.182	49.987.174	1.743.636
BBB+/BBB/BBB-	36.439	-	1.069.900	6.097.404	1.054.619
"INVESTMENT GRADE"	62.101	-	3.887.046	57.396.731	3.712.321
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>					
BB+/BB/BB-	-	-	-	126.645	-
B+/B/B-	-	-	-	-	-
CCC+/CCC/CCC-	-	-	-	-	-
Sin calificación	144.874	-	10.869.981	1.110	4.378.490
"NON-INVESTMENT GRADE"	144.874	-	10.869.981	127.755	4.378.490
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>					
<b>TOTAL</b>	<b>206.975</b>	<b>-</b>	<b>14.757.027</b>	<b>57.524.486</b>	<b>8.090.811</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Clase 8.<sup>a</sup> de la Ley de Marcas



008932571

**EXPOSICIÓN AL RIESGO SOBERANO 31-12-2022**

(Miles de euros)

PAÍS	PRÉSTAMOS Y CUENTAS A COBRAR	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF A VR CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	DEL QUE: INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN
Alemania	-	-	1.218.468	739.256	843.682
Australia	-	-	-	9.984	-
Austria	-	-	50.036	104.987	50.036
Bélgica	-	-	415.172	104.553	221.294
Canadá	-	-	15.929	8.557	15.035
Curasao	-	-	4.709	-	641
Dinamarca	-	-	14.600	23.408	14.600
España	482.785	-	1.990.161	36.830.206	1.609.539
Estados Unidos	-	-	2.145.952	1.318.880	645.543
Finlandia	-	-	-	16.912	-
Francia	8	-	1.462.698	1.167.350	1.053.357
Países Bajos	3	-	206.749	900.150	-
Irlanda	-	-	3.155.018	98.671	69.413
Isla de Jersey	-	-	6.470	95	2.147.603
Islas Cayman	-	-	-	-	2.192
Italia	-	-	1.110.458	5.689.677	947.941
Japón	-	-	246.120	390	98.380
Luxemburgo	-	-	1.946.804	190.679	446.255
Nigeria	-	-	-	4.027	-
Noruega	-	-	9.339	17.593	9.339
Portugal	-	-	4.942	95.321	4.942
Reino Unido	8.824	-	177.348	647.354	133.642
República Checa	-	-	-	4.420	-
Suecia	-	-	15.730	24.527	12.839
Suiza	-	-	37.473	182.880	29.097
Bermudas	-	-	3.208	-	436
South Korea, Republic Of Korea	-	-	1.470	-	1.470
<b>TOTAL PAISES</b>	<b>491.620</b>	<b>-</b>	<b>14.238.854</b>	<b>48.179.877</b>	<b>8.357.276</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

02 01 01 01 01



008932572

**EXPOSICIÓN AL RIESGO SOBERANO 31-12-2021**

(Miles de euros)

PAÍS	PRÉSTAMOS Y CUENTAS A COBRAR	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF A VR CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	DEL QUE: INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN
Alemania	-	-	1.204.831	1.046.110	642.568
Australia	-	-	-	6.558	-
Austria	-	-	4.458	26.097	4.458
Bélgica	-	-	24.681	79.804	9.489
Canadá	-	-	99	9.501	-
Curasao	-	-	2.482	4.217	338
Dinamarca	-	-	9.895	27.705	9.895
España	197.147	-	1.856.860	45.525.566	1.774.464
Estados Unidos	-	-	2.386.663	994.344	584.532
Finlandia	-	-	-	57.295	-
Francia	9	-	1.452.540	1.131.438	991.673
Países Bajos	4	-	356.067	780.170	142.171
Irlanda	-	-	2.840.775	103.166	1.990.175
Isla de Jersey	-	-	10.387	-	4.912
Italia	-	-	981.715	6.666.352	925.768
Japón	-	-	151.976	-	91.173
Luxemburgo	-	-	3.187.597	218.741	711.151
México	-	-	-	3.477	-
Nigeria	-	-	-	4.072	-
Noruega	-	-	2.303	17.745	2.303
Portugal	-	-	1.405	85.343	1.405
Reino Unido	9.815	-	206.007	573.322	140.258
República Checa	-	-	-	2.312	-
Suecia	-	-	16.801	25.896	15.493
Suiza	-	-	52.282	135.255	46.247
Argentina	-	-	2.804	-	379
Bermudas	-	-	2.824	-	384
South Korea, Republic Of Korea	-	-	1.575	-	1.575
<b>TOTAL PAISES</b>	<b>206.975</b>	<b>-</b>	<b>14.757.027</b>	<b>57.524.486</b>	<b>8.090.811</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

2 000 000 000



008932573

**CONCENTRACIÓN POR SECTOR ECONÓMICO 31-12-2022**

(Miles de euros)

SECTOR ECONÓMICO	PRÉSTAMOS Y CUENTAS A COBRAR	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF A VR CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	DEL QUE: INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN
Comunicaciones	-	-	62.123	677.838	15.693
Consumo no cíclico	-	-	374.276	660.565	90.238
Energía	-	-	208.347	143.456	114.000
Financiero	490.124	-	7.612.948	(1.291.523)	55.978
Sector público	1.496	-	4.475.631	45.456.587	4.054.820
Industrial	-	-	268.093	1.050.103	3.813.104
Materias primas	-	-	156.489	104.034	60.436
Utilities	-	-	121.742	1.378.817	28.331
Diversificado	-	-	457.644	-	75.643
Tecnología	-	-	501.561	-	49.033
Otros	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>491.620</b>	<b>-</b>	<b>14.238.854</b>	<b>48.179.877</b>	<b>8.357.276</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008932574

### CONCENTRACIÓN POR SECTOR ECONÓMICO 31-12-2021

(Miles de euros)

SECTOR ECONÓMICO	PRÉSTAMOS Y CUENTAS A COBRAR	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF A VR CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	DEL QUE: INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN
Comunicaciones	-	-	62.303	824.491	20.728
Consumo no cíclico	-	-	480.439	477.046	122.507
Energía	-	-	144.114	248.885	54.817
Financiero	168.734	-	8.541.632	(2.185.170)	4.069.927
Sector público	1.645	-	3.585.735	55.240.236	3.412.035
Industrial	-	-	338.529	1.122.722	75.709
Materias primas	-	-	168.763	59.608	37.467
Utilities	36.439	-	137.923	1.736.668	52.876
Diversificado	-	-	545.178	-	134.289
Tecnología	-	-	720.243	-	109.400
Otros	157	-	32.168	-	1.056
<b>TOTAL</b>	<b>206.975</b>	<b>-</b>	<b>14.757.027</b>	<b>57.524.486</b>	<b>8.090.811</b>

#### 3.4.2. Riesgo actuarial

##### Descripción general

El marco normativo europeo de referencia para las entidades aseguradoras, conocido como Solvencia II, se traslada al ordenamiento jurídico español a través de la Ley 20/2015 y el Real Decreto 1060/2015, conocidos, respectivamente, como LOSSEAR y ROSSEAR. Dicho marco se complementa por los estándares técnicos aprobados por la Comisión Europea (ITS), los cuales son de aplicación directa, y las directrices publicadas por EIOPA (Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación), las cuales han sido adoptadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSyFP) como propias.

En línea de la Directiva Europea de Solvencia II, el riesgo actuarial, se define en el Catálogo de Riesgos como el riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos por contratos de seguro o pensiones con clientes a raíz de la divergencia entre la estimación para las variables actuariales empleadas en la tarificación y reservas, y la evolución real de estas. En este ámbito, los procesos seguidos en el ejercicio de la actividad se distinguen según los siguientes riesgos que componen el riesgo actuarial:

- Riesgo de mortalidad: riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos por contratos de seguro de vida o pensiones, debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de las tasas de mortalidad, para aquellos casos en que un aumento de la tasa de mortalidad genere un aumento en el valor de los compromisos contraídos.
- Riesgo de longevidad: riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos por contratos de seguro de vida o pensiones, debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de las tasas de mortalidad, para aquellos casos en que un descenso de la tasa de mortalidad genere un aumento en el valor de los compromisos contraídos.



- Riesgo de discapacidad y morbilidad: riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos por contratos de seguro de vida o pensiones, debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de las tasas de invalidez, enfermedad y morbilidad.
- Riesgo de caída: riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los beneficios futuros esperados o de incremento de las pérdidas esperadas debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de las tasas de cancelaciones, renovaciones y rescates reales ejercidos por los tomadores de los contratos de seguros, respecto de las hipótesis de caída aplicadas.
- Riesgo de gastos: riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos por contratos de seguro debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de los gastos de ejecución de los contratos de seguro o reaseguro respecto de los recargos previstos en la tarificación y constitución de provisiones de los productos.
- Riesgo catastrófico: riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos por contratos de seguros de vida o pensiones debido a una notable incertidumbre en las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones correspondientes a sucesos extremos o extraordinarios.

La gestión de este riesgo tiene como objetivo mantener la capacidad de pago de los compromisos con los asegurados, optimizar el margen técnico y preservar el valor económico del balance dentro de los límites establecidos en el Marco de Apetito al Riesgo.

#### Ciclo de riesgo actuarial

##### Seguimiento y medición del riesgo actuarial

Los riesgos actuariales asumidos a raíz de la actividad de suscripción de contratos de seguros de vida se gestionan de forma conjunta con los riesgos inherentes que surgen de los activos financieros adquiridos para su cobertura.

Con el objetivo de asegurar una adecuada gestión del riesgo actuarial, VidaCaixa dispone de la Política de Suscripción y constitución de reservas y de la Política de Reaseguro, actualizadas con una frecuencia mínima anual, en las que se establecen para cada ámbito la estrategia y los principios generales, el marco de gobierno, el marco de control y el marco de información.

La gestión del riesgo actuarial establecida en estas Políticas persigue la estabilidad en el largo plazo de los factores actuariales que inciden en la evolución técnica de los productos de seguro suscritos. En el ámbito específico de los riesgos de mortalidad y longevidad, VidaCaixa incorpora en su gestión y para el cálculo del requerimiento de capital de Solvencia II (*Solvency Capital Requirement* o "SCR") de los riesgos de mortalidad y longevidad, un modelo interno parcial cumpliendo la normativa establecida en la Directiva de Solvencia II y presentado anualmente al Órgano Regulador. El modelo se basa en datos de experiencia histórica que permite disponer de una visión ajustada del comportamiento real del colectivo asegurado.

La Política de suscripción y constitución de Reservas, identifica para cada línea de negocio los distintos parámetros utilizados para la aceptación del riesgo, su gestión, su medición, su tarificación y finalmente para la valoración y constitución de las reservas de las pólizas constituidas bajo el proceso de suscripción. También se identifican los procedimientos operativos generales utilizados para la suscripción y para la constitución de reservas.

Los sistemas de medición del riesgo actuarial realizan la cuantificación y evaluación de la suficiencia de las provisiones técnicas póliza a póliza. De esta forma, las operativas de producción, sea cual sea el canal, son registradas en los sistemas a través de las diferentes aplicaciones de contratación, de gestión de prestaciones y de cálculo de provisiones (como son TAV para seguros individuales y ACO o Avanti para colectivos).

En el marco de estos sistemas integrados y automatizados existe una serie de aplicaciones que realizan tareas de soporte a la gestión. Destacan aquellas para el tratamiento de datos y que se encargan de la elaboración de información para *reporting* y gestión de riesgos. Asimismo, dispone de un *Datamart* de riesgos y solvencia, como herramienta de soporte para el cumplimiento de todos los requerimientos establecidos por la Directiva de Solvencia II.

##### Mitigación del riesgo actuarial

Uno de los elementos de los que dispone VidaCaixa para mitigar el riesgo actuarial asumido consiste en transferir parte del riesgo a otras entidades, mediante contratos de reaseguro. Para ello, la Política de Reaseguro mencionada anteriormente identifica el nivel de transferencia de riesgo, considerando el perfil de riesgos de los contratos de seguro directo, así como la tipología, idoneidad y funcionamiento de los diferentes acuerdos de reaseguro.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Clase 8.<sup>a</sup> de la Clasificación de Niza



008932576

En este sentido, VidaCaixa establece límites de tolerancia basados en los criterios que deben regir en la selección de las entidades reaseguradoras y el riesgo retenido máximo.

Mediante el uso del reaseguro, un asegurador puede reducir el riesgo, estabilizar la solvencia, usar el capital disponible de forma más eficiente y expandir su capacidad de suscripción. No obstante, independientemente del reaseguro obtenido, el asegurador permanece contractualmente responsable del pago de todos los siniestros a los tomadores.

### 3.4.3. Riesgo estructural de tipos

Se identifica en el Catálogo de Riesgos como el efecto negativo sobre el valor económico de las masas del balance o sobre el margen financiero debido a cambios en la estructura temporal de los tipos de interés y su afectación a los instrumentos del activo, pasivo y fuera de balance.

VidaCaixa dispone de una Política de gestión de los activos y pasivos que tiene como finalidad establecer la estrategia para su gestión que se fundamenta, entre otros aspectos, en maximizar el rendimiento de VidaCaixa y a su vez limitar la exposición al riesgo de tipos de interés. En este contexto, se limita la exposición del riesgo a través de técnicas de inmunización financiera previstas en las disposiciones de la DGSyFP.

Asimismo, el perímetro del riesgo estructural de tipos en VidaCaixa abarca el uso del ajuste por casamiento (*matching adjustment*) en la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo (*matching adjustment*) en conformidad con las directrices establecidas en la Directiva de Solvencia II. Para su aplicación, VidaCaixa obtuvo la autorización necesaria para su aplicación por parte Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en 2015.

El valor de rescate y el valor de mercado de los activos asignados a las carteras afectas al ajuste de casamiento de flujos ascienden a 35.327.569 y 37.142.858 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2022.

En relación con el riesgo de tipo de cambio, las posiciones en moneda extranjera son las siguientes:

#### POSICIONES MONEDA EXTRANJERA

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	170.729	217.921
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	5.109.061	5.739.067
Activos financieros disponibles para la venta (incorpora flujos de permutas financieras)	235.437	234.664
Préstamos y partidas a cobrar	-	-
<b>TOTAL ACTIVO EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>5.515.227</b>	<b>6.191.652</b>
(*) Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión	2.021.652	1.959.693
Débitos y partidas a pagar	-	-
Provisiones técnicas	-	-
Otros pasivos	-	-
<b>TOTAL PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Corresponde a activos vinculados al producto de Unit-Linked, cuyo riesgo es asumido por cuenta de los tomadores. Las variaciones en el valor de los activos del producto Unit Linked son simétricos a la variación de la provisión de seguros de vida de estos productos, no produciéndose ninguna asimetría contable que deba corregirse de manera separada.



**CLASE 8.ª**  
"para el uso de la imprenta"



008932577

El detalle por moneda para los años 2022 y 2021 es el siguiente:

**DETALLE POR MONEDA DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DEL BALANCE 31-12-2022**

(Miles de euros)

	PRÉSTAMOS Y CUENTAS A COBRAR	AF A VR CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	EFFECTIVO	DEL QUE: INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN
Dólares USA	-	4.552.679	108.076	118.975	1.812.993
Libras esterlinas	-	55.350	126.186	8.482	47.244
Franco suizos	-	30.969	540	3.404	27.564
Corona noruega	-	3.164	-	298	2.865
Corona danesa	-	14.648	-	48	14.600
Corona sueca	-	14.309	-	638	13.671
Yenes japoneses	-	437.894	635	38.884	102.715
Dólar Australiano	-	48	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	<b>5.109.061</b>	<b>235.437</b>	<b>170.729</b>	<b>2.021.652</b>

**DETALLE POR MONEDA DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DEL BALANCE 31-12-2021**

(Miles de euros)

	PRÉSTAMOS Y CUENTAS A COBRAR	AF A VR CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	EFFECTIVO	DEL QUE: INVERSIONES POR CUENTA DE LOS TOMADORES DE VIDA QUE ASUMEN EL RIESGO DE LA INVERSIÓN
Dólares USA	-	5.115.298	85.038	150.897	1.745.752
Libras esterlinas	-	60.872	149.350	19.712	50.340
Franco suizos	-	43.368	-	7.911	35.457
Corona noruega	-	2.534	-	231	2.303
Corona danesa	-	9.906	-	11	9.895
Corona sueca	-	15.505	-	12	15.493
Yenes japoneses	-	491.536	276	39.147	100.453
Dólar Australiano	-	48	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	<b>5.739.067</b>	<b>234.664</b>	<b>217.921</b>	<b>1.959.693</b>

**3.4.4. Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se refiere en el Catálogo de Riesgos al déficit de activos líquidos para satisfacer los vencimientos contractuales de los pasivos, los requerimientos regulatorios o las necesidades de inversión.

El riesgo de liquidez de VidaCaixa asociado con la posibilidad de materializar en efectivo las inversiones financieras es poco significativo puesto que éstas, en general, cotizan en mercados, siendo el objetivo de la actividad aseguradora mantenerlos en su cartera mientras exista el compromiso adquirido derivado de los contratos de seguro. Adicionalmente:

- el análisis de ALM (*Asset Liability Management*) realizado en carteras de Vida, permite gestionar y mitigar este riesgo;
- VidaCaixa presenta una posición colateral - contrato marco de operaciones financieras - con el Grupo CaixaBank.

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, se dispone de la tesorería que muestra su balance.

VidaCaixa dispone de una Política de gestión del riesgo de liquidez que tiene como finalidad establecer la estrategia para la gestión del riesgo de liquidez, fundamentándose, entre otros aspectos, en contar con activos suficientes para hacer frente a las obligaciones con los asegurados, incluso en situaciones de estrés severo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008932578

*Plazo residual de las operaciones*

A continuación, se presenta el detalle por plazos de vencimientos contractuales de los instrumentos financieros clasificados en las diferentes carteras:

**PLAZO RESIDUAL DE LAS OPERACIONES**

(Miles de euros)

	A LA VISTA	<1 MES	1-3 MESES	3-12 MESES	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
Activos financieros disponibles para la venta	-	493.817	150.372	1.522.797	10.989.322	34.948.590	48.104.898
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	3.317.935	1.387.540	4.705.475
Préstamos y partidas a cobrar	-	27	1.520	-	52.049	22.884	76.480
<b>TOTAL ACTIVO</b>	-	<b>493.844</b>	<b>151.892</b>	<b>1.522.797</b>	<b>14.359.306</b>	<b>36.359.014</b>	<b>52.886.853</b>
Del que: Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión	-	-	-	-	2.657.889	1.387.540	4.045.429
	A LA VISTA	<1 MES	1-3 MESES	3-12 MESES	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
Provisiones técnicas	-	468.956	970.278	3.986.020	13.819.477	47.046.365	66.291.096
<b>TOTAL PASIVO</b>	-	<b>468.956</b>	<b>970.278</b>	<b>3.986.020</b>	<b>13.819.477</b>	<b>47.046.365</b>	<b>66.291.096</b>

**3.4.5. Riesgo de mercado**

En el Catálogo de Riesgos se identifica el riesgo de mercado como la pérdida de valor, con impacto en resultados o en solvencia, de una cartera (conjunto de activos y pasivos), debida a movimientos desfavorables en los precios o tipos de mercado. VidaCaixa realiza periódicamente diferentes análisis de sensibilidad de sus carteras al riesgo de mercado derivado principalmente de la evolución de los tipos de interés. En este sentido, se realiza, entre otros aspectos, el control mensual de las duraciones modificadas de las carteras de renta fija asociadas al negocio de Vida.

La gestión de derivados financieros contempla la utilización de contrapartes que, siendo estas entidades financieras sujetas a supervisión de la Autoridad de Control de los Estados miembros de la Unión Económica Europea, tengan una solvencia suficiente. Contractualmente las posiciones tienen una garantía explícita relativa a poder dejar sin efecto en cualquier momento la operación ya sea a través de su liquidación o su cesión a terceros. Dicha liquidación viene garantizada por un compromiso por parte de las contrapartes de publicación diaria de precios de ejecución, así como una clara especificación del método de valoración utilizado.

En relación con el riesgo de tipo de cambio, VidaCaixa no mantiene activos con exposición directa significativa en divisas distintas del euro y, en su caso, se realizan las coberturas necesarias.

En la Política de gestión del riesgo de inversión se establecen marcos de gestión y control de las inversiones que son llevadas a cabo mediante las aplicaciones de gestión de inversiones. Todas las aplicaciones contabilizan de forma automática en las aplicaciones de soporte contable.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
E-243319



008932579

#### Descripción general

El riesgo operacional se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallos o a la falta de adecuación de procesos, personal, sistemas internos o bien acontecimientos externos. Dada la heterogeneidad de la naturaleza de los eventos operacionales, VidaCaixa no recoge el riesgo operacional como un elemento único del Catálogo de Riesgos, sino que ha incluido los siguientes riesgos de naturaleza operacional: conducta y cumplimiento, legal y regulatorio, tecnológico, modelo, fiduciario y otros riesgos operacionales. Para cada uno de estos riesgos del Catálogo, VidaCaixa mantiene sendos marcos específicos de gestión, sin perjuicio de la existencia, adicionalmente, de una Política de gestión del riesgo operacional.

Si bien el método utilizado para el cálculo del requerimiento de capital de Solvencia II, SCR, es el estándar, la medición y gestión del riesgo operacional de VidaCaixa se ampara en políticas, procesos, herramientas y metodologías sensibles al riesgo, de acuerdo con las mejores prácticas del mercado.

La medición del riesgo operacional tiene las siguientes vertientes: medición cualitativa (a través de una autoevaluación anual), medición cuantitativa (a través de una base de datos de registro de pérdidas operacionales internas) y de Indicadores de Riesgo Operacional (KRIs).

Con la finalidad de mitigar el riesgo operacional se definen planes de acción que implican la designación de responsables, la descripción de las acciones que se emprenderán para la mitigación del riesgo, grado de avance que se actualiza periódicamente y la fecha de compromiso final del plan.

Por último, anualmente se lleva a cabo un ejercicio de presupuestación de pérdidas operacionales que abarca todo el perímetro de gestión, y permite un seguimiento mensual para analizar y corregir, si es el caso, posibles desviaciones.

#### Riesgos de naturaleza operacional

A continuación, se describen los riesgos del Catálogo de naturaleza operacional:

##### 3.5.1. Riesgo de conducta y cumplimiento

Se define como el riesgo de aplicar criterios de actuación contrarios a los intereses de sus clientes u otros grupos de interés, o actuaciones u omisiones por parte de VidaCaixa no ajustadas al marco jurídico y regulatorio, o a las políticas, normas o procedimientos internos o a los códigos de conducta y estándares éticos y de buenas prácticas. El objetivo de VidaCaixa es: i) minimizar la probabilidad de que se materialice este riesgo y ii) que, en caso de materializarse, las deficiencias sean detectadas, reportadas y solventadas con celeridad.

##### 3.5.2. Riesgo legal y regulatorio

Se entiende como las potenciales pérdidas o disminución de la rentabilidad de VidaCaixa a consecuencia de cambios en la legislación vigente, de una incorrecta implementación de dicha legislación en los procesos de VidaCaixa, de la inadecuada interpretación de esta en las diferentes operaciones, de la incorrecta gestión de los requerimientos judiciales o administrativos o de las demandas o reclamaciones recibidas.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREO ESPAÑOL



008932580

### **3.5.3. Riesgo tecnológico**

Riesgo de pérdidas debidas a la inadecuación o los fallos del hardware o del software de las infraestructuras tecnológicas, debidos a ciberataques u otras circunstancias, que pueden comprometer la disponibilidad, integridad, accesibilidad y seguridad de las infraestructuras y los datos. El riesgo se desglosa en 5 categorías que afectan a las TIC (Tecnologías de Información y Comunicación): i) disponibilidad; ii) seguridad de la información; iii) operación y gestión del cambio; iv) integridad de datos; y v) gobierno y estrategia.

### **3.5.4. Riesgo de modelo**

Posibles consecuencias adversas para VidaCaixa que se podrían originar a partir de decisiones fundadas principalmente en los resultados del modelo interno parcial de longevidad y mortalidad, debido a errores en su construcción, aplicación o utilización.

### **3.5.5. Otros riesgos operacionales**

Pérdidas o daños provocados por errores o fallos en procesos, por acontecimientos externos o por la actuación accidental o dolosa de terceros ajenos a VidaCaixa.

### **3.5.6. Riesgo fiduciario**

El riesgo de fiduciario se refiere al riesgo de pérdidas o de menor obtención de ingresos como consecuencia del deterioro de la confianza de los clientes en el Grupo generado por actuaciones inadecuadas, aun cumpliendo regulación y normativa, en actividades de gestión, asesoramiento o custodia de los activos de inversión de clientes, que puedan materializarse en pérdidas para los mismos, causándoles una percepción de incumplimiento de las expectativas generadas.

La actividad de VidaCaixa en el ámbito de gestión de las inversiones de sus clientes en los negocios de seguros *Unit Linked* en los que el asegurado asume el riesgo de la inversión y de gestión de fondos y planes de pensiones, ha sido creciente en los últimos ejercicios, alcanzando una posición relevante como una de las mayores gestoras en el mercado ibérico. Esta actividad presenta un elevado nivel de complejidad por el entorno en que se materializan (actuaciones en mercados financieros en nombre de los clientes), estando sujetas a una mayor responsabilidad para con sus clientes.



**CLASE 8.ª**

de servicios postales



008932581

#### 4. Gestión de la solvencia

La Directiva 2009/138/CE del Parlamento y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio, en adelante Directiva de Solvencia II, el Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión de 10 de octubre de 2014 por el que se completa la citada Directiva, la Ley de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (Ley 20/2015, de 14 de julio de 2015) junto con el Reglamento de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (R.D. 1060/2015, de 20 de noviembre de 2015), constituyen los textos legales básicos que regulan los requerimientos del régimen de Solvencia II. La normativa citada anteriormente contempla, entre otros aspectos, el establecimiento a partir del 1 de enero de 2016 de cifras de capital de solvencia estándar o requerimiento estándar de capital (SCR) y de capital mínimo obligatorio (MCR) y fondos para su cobertura que son resultado de la consideración, a efectos del denominado en dicha normativa como balance económico, de criterios en relación con el reconocimiento y valoración de activos y pasivos (balance económico) que son, como se describe en los párrafos siguientes, sustancialmente distintos de los utilizados para reflejar la posición financiera y patrimonial de la Sociedad en sus cuentas anuales adjuntas formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

El objetivo principal perseguido por la regulación de Solvencia II es proteger al asegurado mediante una mejora del control y de la medición de los riesgos de mercado, operacionales, de crédito y de liquidez a los que están expuestas las entidades aseguradoras a través de tres pilares o principios:

- Pilar I: Requerimientos cuantitativos cuyo objetivo es establecer el capital de solvencia obligatorio a través de la determinación previa de un “balance económico” enfocado al riesgo y valorado a valores de mercado.
- Pilar II: Requerimientos cualitativos con exigencias en materia de gobernanza de las entidades (procesos de supervisión) que afectan a la organización y dirección de las entidades obligadas a afrontar procesos de identificación, medición y gestión activa del riesgo, así como la evaluación prospectiva de los riesgos y del capital de solvencia.
- Pilar III: Requerimientos de transparencia que desarrolla la comunicación de la información que precisan, por un lado, el supervisor (DGSyFP) y por otro el mercado y cuyo objetivo es favorecer la disciplina de mercado y contribuir a la transparencia y estabilidad financiera.

A la fecha de cierre del ejercicio 2015 la Sociedad obtuvo la autorización por parte de la DGSyFP para la utilización de los siguientes modelos, de conformidad con la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo:

- Autorización del uso del ajuste por casamiento en la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo (matching adjustment).
- Uso del modelo interno parcial para el cálculo del SCR para los riesgos de longevidad y mortalidad.

De acuerdo con el calendario previsto por la normativa en vigor, VidaCaixa remitió a la DGSyFP con fecha 7 de abril de 2022 el reporting anual a nivel individual del ejercicio 2021 y con fecha 20 de mayo de 2022 el reporting anual a nivel consolidado del ejercicio 2021, que reflejaban un cumplimiento de los niveles de SCR y MCR requeridos.

La Sociedad ha efectuado las notificaciones a que se refiere el artículo 69 de la Ley 24/1988 y el artículo 85 de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras en relación con la adquisición de participaciones en sociedades de servicios de inversión y en entidades aseguradoras y reaseguradoras, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>

2014-2015



008932582

## 5. Distribución de resultados

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio 2022, que el Consejo de Administración de la Sociedad acuerda proponer al Accionista Único para su aprobación, se presenta a continuación:

### DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS 2022

(Miles de euros)

	2022
<b>Base de reparto</b>	<b>758.593</b>
<b>Distribución:</b>	
A Dividendos	758.593
del que: dividendo a cuenta	425.000
del que: dividendo complementario	333.593
A reservas	
A reserva legal*	-
A reserva voluntaria	-
<b>BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>758.593</b>

\*No es necesario destinar parte del beneficio del ejercicio 2022 a reserva legal dado que esta alcanza ya el 20% de la cifra del capital social (art. 274 de la Ley de Sociedades de Capital)

A continuación, se presenta el estado de liquidez formulado por los Administradores para poner de manifiesto la existencia de liquidez y resultados suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2022 aprobados por el Consejo de Administración:

### SUFICIENCIA DE LIQUIDEZ Y RESULTADOS DE LA SOCIEDAD

(Miles de euros)

	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022
Beneficio neto	149.102	282.285	426.633
Dotación del 10% del beneficio a reserva legal	-	-	-
Dotación del 5% del Fondo de Comercio a Reservas Indisponibles	-	-	-
<b>RESULTADO A DISTRIBUIR EJERCICIO 2022</b>	<b>149.102</b>	<b>282.285</b>	<b>426.633</b>
Dividendos pagados a cuenta de 2022 a CaixaBank, S.A.	-	(145.000)	(280.000)
<b>RESULTADO A DISTRIBUIR (100%)</b>	<b>149.102</b>	<b>137.285</b>	<b>146.633</b>
<b>PREVISION SALDO DE TESORERIA A:</b>	<b>mayo-22</b>	<b>julio-22</b>	<b>octubre-22</b>
<b>SALDO DE TESORERIA</b>	<b>1.594.827</b>	<b>1.020.391</b>	<b>1.629.278</b>
Dividendo a cuenta	(145.000)	(135.000)	(145.000)
<b>LIQUIDEZ REMANENTE</b>	<b>1.449.827</b>	<b>885.391</b>	<b>1.484.278</b>

La decisión de reparto de dividendos adoptada se fundamenta en un análisis exhaustivo y reflexivo de la situación de la Sociedad y no compromete ni la solvencia futura de la misma ni la protección de los intereses de los tomadores de seguros y asegurados, y se hace en el contexto de las recomendaciones de los supervisores sobre esta materia. En este sentido, la Sociedad, en el marco del diálogo con el supervisor, ha comunicado la propuesta de dividendos y ha presentado los datos y los análisis necesarios que permiten la comprobación de los aspectos mencionados.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
De 01/01/2014



008932583

## 6. Retribución al accionista

### 6.1. Dividendos pagados

Los dividendos distribuidos en el ejercicio han sido los siguientes:

#### DIVIDENDOS PAGADOS

(Miles de euros)

	EUROS POR ACCIÓN	IMPORTE PAGADO EFECTIVO	FECHA DE ANUNCIO	FECHA DE PAGO
Dividendo complementario del ejercicio 2021	0,75	168.298	29/03/2022	31/03/2022
1er Dividendo a cuenta del ejercicio 2022	0,65	145.000	18/05/2022	25/05/2022
2º Dividendo a cuenta del ejercicio 2022	0,60	135.000	26/07/2022	28/07/2022
3er Dividendo a cuenta del ejercicio 2022	0,65	145.000	28/10/2022	02/11/2022
<b>TOTAL</b>	<b>2,65</b>	<b>593.298</b>		



CLASE 8.<sup>a</sup>



008932584

## 7. *Combinaciones de negocios y fusiones*

### Combinaciones de negocios y fusiones – 2022

#### Fusión con Bankia Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal

Con fecha 17 de septiembre de 2020, los Consejos de Administración de CaixaBank y Bankia suscribieron un Proyecto Común de Fusión mediante la fusión por absorción de Bankia, S.A. (sociedad absorbida) por CaixaBank, S.A. (sociedad absorbente). La fecha de toma de control efectivo se situó el 23 de marzo de 2021, una vez cumplidas todas las condiciones suspensivas.

Con fecha 29 de diciembre de 2021, tras la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes, CaixaBank formalizó la compra al Grupo Mapfre del 51% en el capital social de Bankia Vida, SA de Seguros y Reaseguros, alcanzando con ello la totalidad de su capital social y adquiriendo el Grupo CaixaBank el control sobre dicha sociedad.

Con fecha 21 de marzo de 2022 Vidacaixa desembolsó el 100% de Bankia Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal (en adelante Bankia Vida) a CaixaBank (Accionista Único de la Sociedad) por un importe de 578.000 miles de euros en coherencia con el valor determinado por el experto independiente definido entre CaixaBank y Grupo Mapfre.

A efectos de llevar a cabo la Fusión, con fecha 26 de abril de 2022 los Consejos de Administración de Bankia Vida y VidaCaixa, suscribieron el Proyecto Común de Fusión relativo a la fusión, aprobado por el Accionista único con fecha 11 de mayo de 2022.

El 11 de mayo de 2022, el Accionista Único de la Sociedad y de Bankia Vida acordó por unanimidad, la fusión por absorción de Bankia Vida (sociedad absorbida) por parte de VidaCaixa (sociedad absorbente) enmarcado en el proceso de reordenación e integración del negocio de seguros procedente de Bankia, S.A., tras la ejecución de la mencionada fusión por absorción de Bankia por CaixaBank.

Con fecha 11 de mayo de 2022 el Accionista Único de ambas sociedades acordó, entre otros, aprobar como balances de fusión los cerrados por las sociedades a 31 de diciembre de 2021 y aprobar la Fusión por absorción de Bankia Vida por la sociedad absorbente, ajustándose estrictamente al Proyecto de Fusión.

Una vez obtenidas todas las autorizaciones pertinentes, con fecha 11 de noviembre de 2022 la fusión quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid y se procedió a la disolución sin liquidación y a la transmisión en bloque a la sociedad absorbente del patrimonio a título de sucesión universal de la sociedad absorbida. La sociedad absorbente quedó subrogada en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

La operación se ha acogido al régimen tributario especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores establecido en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

#### Contabilización de la fusión

Las presentes cuentas anuales incluyen el registro de la fusión. A efectos contables, al tratarse de una operación de fusión entre empresas del mismo Grupo, el registro de los activos y pasivos asociados a Vidacaixa resultantes de la fusión, se ha realizado tomando como referencia sus valores en las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank, y los efectos contables de la fusión se ha realizado de forma retrospectiva al 1 de enero de 2022, según prevé la normativa contable de aplicación. A continuación, se detalla el balance de fusión, por epígrafes, de Bankia Vida a 1 de enero de 2022:



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Le mail à tiro



008932585

**BALANCES**

**ACTIVO**

(Miles de euros)

	<b>31-12-2021</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>22.617</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>-</b>
Instrumentos de patrimonio	-
Valores representativos de deuda	-
Derivados	-
Otros	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>134.571</b>
Instrumentos de patrimonio	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos híbridos	69.709
Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión	64.862
Otros	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>6.357.659</b>
Instrumentos de patrimonio	170.647
Valores representativos de deuda	6.166.885
Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión	-
Otros	20.127
<b>Préstamos y partidas por cobrar</b>	<b>12.412</b>
Valores representativos de deuda	-
Préstamos	-
Anticipos sobre pólizas	-
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	-
Préstamos a otras partes vinculadas	-
Depósitos en entidades de crédito	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-
Créditos por operaciones de seguro directo	1.568
Tomadores de seguro	1.568
Mediadores	-
Créditos por operaciones de reaseguro	274
Créditos por operaciones de coaseguro	-
Desembolsos exigidos	-
Otros créditos	10.570
Créditos con las Administraciones Públicas	2
Resto de créditos	10.568



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

2018



008932586

<b>Inversiones mantenidas hasta vencimiento</b>	-
<b>Derivados de cobertura</b>	-
<b>Participación del reaseguro en las provisiones técnicas</b>	<b>1.834</b>
Provisión para primas no consumidas	195
Provisión de seguros de vida	175
Provisión para prestaciones	1.464
Otras provisiones técnicas	-
<b>Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias</b>	<b>11.009</b>
Inmovilizado material	49
Inversiones inmobiliarias	10.960
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>125.637</b>
Fondo de comercio	39.933
Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores	85.704
Otro activo intangible	-
<b>Participaciones en entidades del grupo y asociadas</b>	-
Participaciones en empresas asociadas	-
Participaciones en empresas multigrupo	-
Participaciones en empresas del grupo	-
<b>Activos fiscales</b>	<b>677.963</b>
Activos por impuesto corriente	330
Activos por impuesto diferido	677.633
<b>Otros activos</b>	<b>124.869</b>
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	-
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	-
Periodificaciones	124.869
Resto de activos	-
<b>Activos mantenidos para venta</b>	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.468.571</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS



008932587

**BALANCES**
**PASIVO**

(Miles de euros)

	<b>31-12-2021</b>
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	-
<b>Otros pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	-
<b>Débitos y partidas a pagar</b>	<b>27.318</b>
Pasivos subordinados	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	248
Deudas por operaciones de seguro	14.920
Deudas con asegurados	970
Deudas con mediadores	13.199
Deudas condicionadas	751
Deudas por operaciones de reaseguro	96
Deudas por operaciones de coaseguro	-
Obligaciones y otros valores negociables	-
Deudas con entidades de crédito	2.763
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	1.559
Otras deudas	7.732
Deudas con las Administraciones Públicas	1.251
Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	-
Resto de otras deudas	6.481
<b>Derivados de cobertura</b>	-
<b>Provisiones técnicas</b>	<b>4.597.408</b>
Provisión para primas no consumidas	5.530
Provisión para riesgos en curso	1
Provisión de seguros de vida	4.351.082
Provisión para primas no consumidas	32.551
Provisión para riesgos en curso	70
Provisión matemática	4.253.599
Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	64.862
Provisión para prestaciones	235.113
Provisión para participación en beneficios y para extornos	5.542
Otras provisiones técnicas	140
<b>Provisiones no técnicas</b>	<b>800</b>
Provisión para impuestos y otras contingencias legales	59
Provisión para pensiones y obligaciones similares	-
Provisión para pagos por convenios de liquidación	-
Otras provisiones no técnicas	741
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>739.785</b>
Pasivos por impuesto corriente	2.961
Pasivos por impuesto diferido	736.824
<b>Resto de pasivos</b>	<b>1.567.512</b>
Periodificaciones	276
Pasivos por asimetrías contables	1.121.971
Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido	-
Otros pasivos	445.265
<b>Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta</b>	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.932.823</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CLASE 8.<sup>a</sup>



008932588

**PATRIMONIO NETO**

(Miles de euros)

	<b>31-12-2021</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>465.966</b>
<b>Capital fondo mutual</b>	<b>22.686</b>
Capital escriturado o fondo mutual	22.686
<b>Prima de emisión</b>	<b>152.791</b>
<b>Reservas</b>	<b>212.983</b>
Legal y estatutaria	47.665
Otras reservas	165.318
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>77.506</b>
<b>(-) Dividendos a cuenta y reserva de estabilización a cuenta</b>	<b>-</b>
<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	<b>69.782</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>776.344</b>
<b>Diferencias de cambio y conversión</b>	<b>(15)</b>
<b>Corrección de asimetrías contables</b>	<b>(706.547)</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>535.748</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.468.571</b>

Como consecuencia de la adquisición en el ejercicio 2021 de Bankia Vida por parte de CaixaBank, se ha puesto de manifiesto una diferencia de primera consolidación de 399 millones de euros que se ha registrado en los libros del Grupo CaixaBank a la fecha de combinación de negocios.

Posteriormente, en el marco de la reordenación del negocio asegurador del Grupo CaixaBank tras la fusión entre CaixaBank y Bankia, VidaCaixa adquirió a CaixaBank en marzo de 2022 el 100 % del capital social de Bankia Vida; sin impacto patrimonial en el consolidado del Grupo CaixaBank.

La Sociedad ha realizado un proceso de asignación del valor razonable de acuerdo con la normativa de aplicación, en colaboración con un experto independiente. Como consecuencia de ello, se han identificado carteras de clientes (Vida, No Vida y Unit Linked) que cumplen con los criterios de identificabilidad y separabilidad establecidos en las Normas 4ª y 20ª del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras, por importe de 492 millones de euros brutos y registradas en el epígrafe «Inmovilizado intangibles - Otro activo intangible», así como el correspondiente pasivo fiscal diferido por la diferencia temporal entre el coste contable y el coste fiscal de dicho activo, considerando en todo caso el límite de los valores consolidados del Grupo CaixaBank y sin realizar revalorización alguna. En dicho proceso de asignación no se ha asignado Fondo de Comercio alguno, de forma consistente con el tratamiento contable dado a la fusión entre CaixaBank y Bankia en sede consolidada del Grupo CaixaBank.

También, derivada de la combinación de negocios se ha producido un incremento de 177 millones de euros en las reservas de la Sociedad como mayor aportación del socio derivado del coste de la combinación de negocios, el valor de liquidación de la combinación de negocios y la no asignación del Fondo de Comercio.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
de los Correos



008932589

- Activo intangible – Relaciones de clientes: el valor atribuible a las relaciones con clientes vinculados a la gestión de activos se ha estimado siguiendo un método consistente con el enfoque Market Consistent Embedded Value (MCEV). Las principales hipótesis utilizadas son las siguientes:

**HIPÓTESIS EMPLEADAS**

(Porcentaje)

Relaciones con clientes	HIPOTESIS 2022
<b>Vida útil</b>	
Ahorro	8,5 años
Riesgo	10,5 años
<b>Tasa de descuento (*)</b>	Curva EIOPA RFR + VA

(\*) Curva de tasas libre de riesgos (RFR) + Volatility Adjustment (VA) ajustada para cada una de las carteras de acuerdo con la composición de las inversiones asignadas.

**Adquisición del 100% de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida S.A.**

En el marco de la reordenación de los negocios de bancaseguros del Grupo CaixaBank y como consecuencia de la fusión del accionista único (CaixaBank) con Bankia S.A., por el que este adquirió el 18,69% de las acciones de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A., el 27 de junio de 2022 el Accionista Único de la Sociedad llegó a un acuerdo con Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Caser) para que VidaCaixa, S.A.U. le comprara su participación del 81,31% en el capital social de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

Con fecha 24 de noviembre de 2022, VidaCaixa adquirió a Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER) el 81,31% de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. por un importe de 221.071 miles de euros. En esa misma fecha, Vidacaixa adquirió a CaixaBank el 18,69% de las acciones de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. por un importe de 50.816 miles de euros, equivalente al mismo valor por acción de la transacción entre partes independientes acordada entre CASER y VidaCaixa, por cuenta de Grupo CaixaBank (como accionista único de la Entidad).

Por lo tanto, desde el 24 de noviembre de 2022 Vidacaixa es el propietario del 100% de la mencionada sociedad. El importe total de la operación que asciende a 271.887 miles de euros se encuentra contabilizado dentro del epígrafe "Participaciones en entidades del grupo y asociadas – Participaciones en empresas del grupo" a 31 de diciembre de 2022.

Durante 2023, el Consejo de Administración de VidaCaixa propondrá al Accionista Único la integración contable y operativa de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A., de acuerdo con la estrategia de concentración banco-aseguradora del Grupo CaixaBank.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE 2014 A 2019



008932590

## Combinaciones de negocios y fusiones – 2021

### Fusión con Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P.

Con fecha 17 de septiembre de 2020, los Consejos de Administración de CaixaBank y Bankia suscribieron un Proyecto Común de Fusión mediante la fusión por absorción de Bankia, S.A. (sociedad absorbida) por CaixaBank, S.A. (sociedad absorbente). La fecha de toma de control efectivo se situó el 23 de marzo de 2021, una vez cumplidas todas las condiciones suspensivas.

A efectos de llevar a cabo la Fusión, con fecha 19 y 20 de abril de 2021 los Consejos de Administración de Bankia Pensiones y VidaCaixa, suscribieron el Proyecto Común de Fusión relativo a la fusión, aprobado por el Accionista único con fecha 4 de mayo de 2021.

El 4 de mayo de 2021, el Accionista Único de la Sociedad y de Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P. (en adelante Bankia Pensiones) acordó por unanimidad, la fusión por absorción de Bankia Pensiones (sociedad absorbida) por parte de VidaCaixa (sociedad absorbente) enmarcado en el proceso de reordenación e integración del negocio de gestión y administración de fondos de pensiones procedente de Bankia, S.A., tras la ejecución de la mencionada fusión por absorción de Bankia por CaixaBank.

Con fecha 4 de mayo de 2021 el Accionista Único de ambas sociedades acordó, entre otros, aprobar como balances de fusión los cerrados por las sociedades a 31 de diciembre de 2020 y aprobar la Fusión por absorción de Bankia Pensiones por la sociedad absorbente, ajustándose estrictamente al Proyecto de Fusión.

Una vez obtenidas todas las autorizaciones pertinentes, con fecha 12 de diciembre de 2021 la fusión quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid y se procedió a la disolución sin liquidación y a la transmisión en bloque a la sociedad absorbente del patrimonio a título de sucesión universal de la sociedad absorbida. La sociedad absorbente quedó subrogada en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

La operación se acogió al régimen tributario especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores establecido en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

#### Contabilización de la fusión

Las presentes cuentas anuales incluyen el registro de la fusión en el ejercicio 2021. A efectos contables, la fusión se realizó de forma retrospectiva al 31 de marzo de 2021 considerando los saldos contables consolidados del Grupo CaixaBank, según prevé la normativa contable de aplicación. A continuación, se detallan los activos y pasivos que se incorporaron a la Sociedad Absorbente:



**CLASE 8.ª**

Clase 8.ª de la Ley 1/2002



008932591

**BALANCE SITUACIÓN A 31-03-2021**

(Datos en miles euros)

ACTIVO	31-03-2021
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>9.102</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>8.319</b>
Patentes, licencias, marcas y similares	7.765
Aplicaciones informáticas	554
<b>Inmovilizado material</b>	<b>7</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	7
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>41</b>
Construcciones	41
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>36</b>
Otros activos financieros	36
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>-</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>699</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>57.906</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>
<b>Existencias</b>	<b>-</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>9.307</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6.255
Clientes, empresas del grupo y asociadas	2.485
Deudores varios	429
Personal	138
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>-</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>15</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>48.584</b>
Tesorería	48.584
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>67.008</b>



<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>31-03-2021</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>25.315</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>25.315</b>
Capital		16.669
Capital escriturado		16.669
Prima de emisión		-
Reservas		3.334
Legal y estatutarias		3.334
Acciones y participaciones en patrimonio propias		-
Resultados de ejercicios anteriores		-
Otras aportaciones de socios		-
Resultado del ejercicio		5.312
Dividendo a cuenta		-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-
<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>		<b>-</b>
<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>		<b>-</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>-</b>
Provisiones a largo plazo		-
Otras provisiones		-
Deudas a largo plazo		-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-
Pasivos por impuesto diferido		-
Periodificaciones a largo plazo		-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>41.693</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
Provisiones a corto plazo		717
Deudas a corto plazo		21.113
Otras deudas a corto plazo		21.113
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		14.537
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.326
Acreeedores varios		1.300
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		133
Otras deudas con las Administraciones Públicas		3.893
Periodificaciones a corto plazo		-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>67.008</b>

Como consecuencia de considerar los saldos contables consolidados del Grupo CaixaBank, se han reconocido en la sociedad absorbente activos intangibles derivados de la combinación de negocios que cumplen con los criterios de identificabilidad y separabilidad establecidos en las Normas 4ª y 20ª del Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras:



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup> de la Clasificación Internacional de Patentes



008932593

- Activo intangible – Relaciones de clientes: el valor atribuible a las relaciones con clientes vinculados a la gestión de activos se ha estimado siguiendo el método de exceso de rendimiento en períodos múltiples (MPEEM), que basa dicho valor en el flujo de caja atribuible al activo intangible, eliminando los cargos por activos contributivos implicados en la generación de estos flujos de caja operativos. Las principales hipótesis utilizadas son las siguientes:

**HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD**  
 (Porcentaje)

Relaciones con clientes	HIPOTESIS 2021
Vida útil	15 años
Tasa de descuento (*)	10,60%

(\*) Calculada en base a información de compañías públicas comparables del sector

Este activo intangible fue objeto de valoración en la combinación de negocios de Bankia con CaixaBank (por fusión), previa a esta fusión.



**CLASE 8.ª**  
de los Correos



008932594

**8. Retribuciones al Consejo de Administración y la Dirección**

**8.1. Retribuciones al Consejo de Administración**

La composición y el detalle de las remuneraciones al Consejo de Administración se presentan a continuación:

**REMUNERACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

(Miles de euros)

	2022	2021
<b>Remuneración por pertenencia al Consejo</b>	<b>2.515</b>	<b>2.275</b>
Remuneración fija	2.108	2.108
Remuneración variable	407	167
En efectivo	407	167
Sistemas de retribución basados en acciones	-	-
Otras prestaciones a largo plazo	-	-
<b>Otros conceptos *</b>	<b>146</b>	<b>142</b>
de los que primas de seguro de vida	139	136
<b>TOTAL</b>	<b>2.661</b>	<b>2.417</b>
<b>Composición del Consejo de Administración</b>		
Mujeres	4	4
Hombres	10	11

(\*) No se han registrado importes por contratación de primas de seguro de responsabilidad civil de los Administradores ya que dicho seguro es contratado por la matriz del Grupo, CaixaBank, SA.

Durante el ejercicio 2022 se han producido 1 alta y 2 bajas en el Consejo de Administración de la Sociedad, fijándose, en consecuencia, en 14 el número de consejeros. Durante el ejercicio 2021 se produjeron 1 alta y 1 baja en el mencionado Consejo de Administración.

La Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, antiguos y actuales, del Consejo de Administración por su condición de consejeros.

No existen indemnizaciones pactadas en caso de terminación de las funciones como consejeros.



CLASE 8.<sup>a</sup>

de servicios



008932595

**8.2. Remuneraciones a la Alta Dirección**

La composición y el detalle de las remuneraciones a la Alta Dirección de la Sociedad se presentan a continuación:

**REMUNERACIONES A LA ALTA DIRECCIÓN**

(Miles de euros)

	2022	2021
Retribuciones salariales (*)	2.321	2.576
Primas de Seguros	311	340
Indemnizaciones por cese	1.604	-
Otros cargos en sociedades del Grupo	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>4.236</b>	<b>2.916</b>
<b>Composición de la Alta Dirección</b>		
<i>Mujeres</i>	5	3
<i>Hombres</i>	3	6

(\*) Este importe incluye la retribución fija y variable total devengada por la Alta Dirección a excepción del Consejero - Director General cuya retribución se incluye dentro de la del Consejo de Administración. Se incluye tanto efectivo como en acciones del Accionista de la Sociedad dominante, así como la parte de retribución variable diferida (efectivo y acciones) a recibir en tres años.

Los contratos laborales con los miembros de la Alta Dirección no contienen, en ningún caso, cláusulas sobre indemnizaciones en caso de cese o rescisión anticipada de los mismos.



CLASE 8.<sup>a</sup>

008932596



008932596

**8.3. Otra información referente al  
Consejo de Administración**

El artículo 26 del Reglamento del Consejo de Administración de VidaCaixa regula las situaciones de conflicto aplicables a todos los consejeros, estableciendo que el Consejero deberá evitar las situaciones que puedan suponer un conflicto de interés entre la Sociedad y el Consejero o sus personas vinculadas, adoptando para ello las medidas que sean necesarias.

El deber de evitar situaciones de conflicto de interés impone al consejero determinadas obligaciones como abstenerse de: i) realizar directa o indirectamente transacciones con VidaCaixa excepto que se trate de operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para todos los clientes y de escasa relevancia; ii) utilizar el nombre de la Sociedad ni invocar su condición de Consejero para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas; iii) hacer uso de los activos de la Sociedad, incluida la información confidencial de la Sociedad, y de valerse de su posición en la Sociedad para obtener una ventaja patrimonial o para cualesquiera fines privados; iv) aprovecharse de las oportunidades de negocio de la Sociedad; v) obtener ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se trate de atenciones de mera cortesía; y de vi) desarrollar actividades por cuenta propia o por cuenta ajena que de cualquier modo le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

Las citadas obligaciones podrán ser dispensadas en casos singulares, requiriendo en algunos casos la aprobación por parte de la junta general.

En cualquier caso, los consejeros deben comunicar al Consejo de Administración de VidaCaixa cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad, los cuales serán objeto de comunicación en las cuentas anuales, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

Al cierre del ejercicio 2022 los Administradores de la Sociedad no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o sus personas vinculadas pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2022, ningún consejero ha comunicado situación alguna que le sitúe en un conflicto de interés con la Sociedad, si bien en las siguientes ocasiones los consejeros se abstuvieron de intervenir y votar en la deliberación de asuntos en las sesiones del Consejo de Administración:



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CLASE 8.<sup>a</sup>



008932597

<b>Consejero</b>	<b>Asunto</b>
Gual Solé, Jordi	<i>Abstención en la deliberación y votación de los acuerdos relativos a la remuneración para el cargo de Presidente.</i>
Muniesa Arantegui, Tomás	-
Allende Fernández, Víctor Manuel	<i>Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a la reelección como miembro del Consejo de Administración de VidaCaixa.</i>
Capella Pifarré, Natividad Pilar	<i>Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a la reelección como miembro del Consejo de Administración de VidaCaixa.</i>
	<i>Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a la reelección como miembro del Comité de Riesgos de VidaCaixa.</i>
Deulofeu Xicoira, Jordi	-
Del Hoyo López, Esperanza	-
Ibarz Alegría, Javier	-
Leal Villalba, José María	<i>Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a la reelección como miembro del Consejo de Administración de VidaCaixa.</i>
Villaseca Marco, Rafael	-
Jiménez Baena, Paloma	-
Valle T-Figueras, Francisco Javier	<i>Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo al cierre de los objetivos del Consejero-Director General correspondientes al Ejercicio 2021.</i>
	<i>Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo al cierre de la consecución del bonus plurianual PE19-21 y consiguiente importe a percibir de la remuneración variable a largo plazo para el Consejero-Director General.</i>
	<i>Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a la retribución fija del Consejero-Director General correspondiente al Ejercicio 2022.</i>
	<i>Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a los objetivos del Consejero-Director General correspondientes al ejercicio 2022.</i>
	<i>Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a la revisión de los objetivos del Consejero-Director General correspondientes al Ejercicio 2022.</i>
García-Valdecasas Serra, Francisco	-
Pescador Castrillo, María Dolores	-
Negro Balbás, Juan Manuel	-

El resto de Consejeros con cargo vigente durante el ejercicio 2022 (esto es, Francisco Javier García Sanz y Juan Rosell Lastortras) ha declarado no haber tenido durante el tiempo de su mandato en 2022 ninguna situación de conflicto con el interés de la Sociedad, ya sea directo o indirecto, propio o de las personas vinculadas a ellos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Código 8010



008932598

### ***Prohibición de la competencia***

En particular, el artículo 229.1.f) de la Ley de Sociedades de Capital establece que los miembros del Consejo de Administración deben abstenerse de desarrollar actividades por cuenta propia o ajena que entrañen una competencia efectiva, sea actual o potencial, con la sociedad o que, de cualquier otro modo, le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la sociedad. Por su parte, el artículo 230 de la Ley de Sociedades de Capital permite dispensar al consejero de dicha prohibición en el supuesto de que no quepa esperar daño para la sociedad o el que quepa esperar se vea compensado por los beneficios que prevén obtenerse de la dispensa. La dispensa debe concederse mediante acuerdo expreso y separado del Accionista Único.

En relación con lo anterior, la consejera doña María Dolores Pescador Castrillo fue nombrada por acuerdo del Accionista único de fecha 16 de julio de 2019 con la calificación de consejera independiente. La señora Pescador es, desde 2018, consejera independiente de Admiral Europe Compañía de Seguros ("AECS"), compañía especializada en la rama de seguros de no vida, principalmente en seguros de auto. Se trata de un ámbito que no compite directamente con el negocio principal de VidaCaixa, que opera en la rama de seguros de vida y, de manera accesorio y residual, en el ámbito de enfermedad y accidente, por lo que no puede considerarse que en la actualidad el ejercicio de cargos y funciones por la señora Pescador en AECS suponga una actividad que entrañe una competencia efectiva con VidaCaixa. No obstante, en la medida en que la actividad de seguros de no vida en el Grupo CaixaBank se realiza a través de la participación que ostenta VidaCaixa en SegurCaixa Adeslas, se ha considerado conveniente regular esta situación.

Ante la eventualidad de que pudiera apreciarse la existencia de una competencia potencial y, en la medida en que no cabe esperar ningún daño para VidaCaixa, así como que la incorporación de la señora Pescador al Consejo de Administración de la Sociedad dominante aportará relevantes ventajas derivadas de su alta experiencia y cualificación en el sector de seguros y más concretamente en materia de análisis financiero y actuarial entre otros, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 230 de la Ley de Sociedades de Capital, el 16 de julio de 2019 el Accionista único acordó dispensar a doña María Dolores Pescador Castrillo de la obligación de no competencia establecida en el artículo 229.1 f) de la Ley de Sociedades de Capital, permitiéndole, en el marco de la dispensa, el ejercicio de cargos y funciones en AECS, así como en sociedades participadas directa o indirectamente por AECS que deriven de la participación o del ejercicio de cargos y funciones en AECS.



CLASE 8.<sup>a</sup>

0 34 4 3 1 9



008932599

**9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El detalle de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

**DETALLE DE EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
Efectivo	695.804	900.421
Cuentas corrientes en divisa	170.729	217.921
Otros depósitos a la vista	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>866.533</b>	<b>1.118.342</b>
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión*:	363.250	604.850

(\*) Corresponde a activos vinculados al producto de Unit-Linked, cuyo riesgo es asumido por cuenta de los tomadores. Las variaciones en el valor de los activos del producto Unit Linked son simétricos a la variación de la provisión de seguros de vida de estos productos, no produciéndose ninguna asimetría contable que deba corregirse de manera separada.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

de los Correos



008932600

## 10. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El detalle de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

### DETALLE DE OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>9.494.672</b>	<b>10.821.372</b>
Participaciones en fondos de inversión	3.186.319	4.718.446
Inversiones financieras en capital	6.308.353	6.102.926
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>4.705.475</b>	<b>3.884.461</b>
Deuda Pública española	1.721.544	1.686.390
Deuda Pública extranjera	2.983.931	2.193.259
Emitidos por entidades de crédito	-	-
Otros emisores españoles	-	4.812
Otros emisores extranjeros	-	-
<b>Instrumentos Híbridos</b>	<b>2.061</b>	<b>-</b>
<b>Derivados y Garantías</b>	<b>36.646</b>	<b>51.194</b>
<b>TOTAL</b>	<b>14.238.854</b>	<b>14.757.027</b>
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión*:	<b>8.357.276</b>	<b>8.090.811</b>
Instrumentos de patrimonio	4.286.748	4.360.991
Valores representativos de deuda	4.045.429	3.710.764
Instrumentos Híbridos	-	-
Derivados y garantías	25.099	19.056

(\*) El saldo del capítulo «Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias» incluye, además de los activos vinculados al producto de Renta Vitalicia Inversión Flexible (PVI), determinados activos correspondientes al producto de Unit-Linked, cuyo riesgo es asumido por cuenta de los tomadores. Las variaciones en el valor de los activos del producto Unit Linked son simétricos a la variación de la provisión de seguros de vida de estos productos, no produciéndose ninguna asimetría contable que deba corregirse de manera separada.

### 10.1. Instrumentos de patrimonio

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

### MOVIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

(Miles de euros)

	2022	2021
<b>Saldo inicio del ejercicio</b>	<b>10.821.372</b>	<b>7.863.742</b>
<b>Altas por combinación de negocios</b>	<b>61.728</b>	<b>-</b>
<b>Saldo ajustado inicio del ejercicio</b>	<b>10.883.100</b>	<b>7.863.742</b>
<b>Más:</b>		
Compras	1.176.751	2.517.005
<b>Menos:</b>		
Ventas	(907.964)	(1.033.902)
<b>Revalorizaciones contra resultados</b>	<b>(1.657.215)</b>	<b>1.474.527</b>
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>9.494.672</b>	<b>10.821.372</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

027 000 000 000



008932601

10.2 Valores representativos de deuda

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

**MOVIMIENTOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA**

(Miles de euros)

	2022	2021
Saldo inicio del ejercicio	3.884.461	3.280.046
Altas por combinación de negocios	3.133	-
Saldo ajustado inicio del ejercicio	3.887.594	3.280.046
<b>Más:</b>		
Compras	6.115.038	3.921.718
Intereses	7.590	(24.701)
<b>Menos:</b>		
Ventas y amortizaciones	(5.080.656)	(3.260.363)
Revalorizaciones contra resultados	(224.091)	(32.239)
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>4.705.475</b>	<b>3.884.461</b>

Dado que la Sociedad ha registrado durante los ejercicios 2022 y 2021 los cambios en el valor razonable de estos activos en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a la variación de la provisión de seguros de vida de estos seguros, no se ha producido ninguna asimetría contable que deba corregirse de forma separada.

En el ejercicio 2022 las minusvalías netas latentes ascienden a 1.061.614 miles de euros (plusvalías netas de 973.213 miles de euros en 2021) por cambio de valor de las inversiones afectas a la cartera gestionada del producto Renta Vitalicia Inversión Flexible que se encuentran recogidos en los epígrafes "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones – Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones" y "Gastos del inmovilizado material y de las inversiones – Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica-seguro de vida.

Durante el periodo se han obtenido minusvalías netas latentes de inversiones afectas al producto Unit Linked por importe de 617.526 miles de euros (plusvalías netas de 469.075 miles de euros) que se encuentran recogidos en los epígrafes "Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión" y "Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica de Vida.



**CLASE 8.ª**  
Clase 8.ª



008932602

**11. Activos financieros disponibles para la venta**

El detalle de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

**DETALLE DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA**

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>74.979</b>	<b>1.110</b>
Participaciones en fondos de inversión	64.041	571
Inversiones financieras en capital (*)	10.938	539
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>48.104.898</b>	<b>57.523.376</b>
Deuda Pública española	39.442.205	48.736.833
Deuda Pública extranjera	5.645.455	6.377.275
Emitidos por entidades de crédito	(2.183.989)	(3.244.847)
Otros emisores españoles	1.742.363	2.182.041
Otros emisores extranjeros	3.458.864	3.472.074
<b>TOTAL</b>	<b>48.179.877</b>	<b>57.524.486</b>

(\*) La Sociedad posee una participación de la sociedad denominada "Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A." por un importe de 730 miles de euros

**11.1. Instrumentos de patrimonio**

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

**MOVIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO**

(Miles de euros)

	2022	2021
<b>Saldo inicio del ejercicio</b>	<b>1.110</b>	<b>936</b>
<b>Altas por combinación de negocios</b>	<b>170.647</b>	-
<b>Saldo ajustado inicio del ejercicio</b>	<b>171.757</b>	<b>936</b>
<b>Más:</b>		
Compras	5.132	-
<b>Menos:</b>		
Ventas	(110.441)	(41)
<b>Revalorizaciones contra ajustes de Patrimonio Neto</b>	<b>8.531</b>	<b>215</b>
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>74.979</b>	<b>1.110</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup>



008932603

**11.2. Valores representativos de deuda**

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

**MOVIMIENTOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA**

(Miles de euros)

	2022	2021
Saldo inicio del ejercicio	57.523.376	60.946.202
Altas por combinación de negocios	6.166.885	-
Saldo ajustado inicio del ejercicio	63.690.261	60.946.202
Más:		
Compras	10.957.826	13.264.641
Intereses	(836.053)	254.921
Menos:		
Ventas y amortizaciones	(11.551.113)	(12.509.163)
Revalorizaciones contra reservas	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(24.641)	(569.986)
Del que: beneficio en venta	444.956	939.895
Del que: pérdida en venta	(420.315)	(369.909)
Revalorizaciones contra ajustes de Patrimonio Neto	<b>(14.131.382)</b>	<b>(3.863.239)</b>
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>48.104.898</b>	<b>57.523.376</b>

Los títulos de renta fija se encuentran emitidos por emisores de países miembros de la OCDE, un 99,51% emitidos en euros y el 0,49% restante en dólares, libras esterlinas, francos suizos y yenes.

El importe de los intereses explícitos de renta fija devengados y no cobrados a 31 de diciembre de 2022 asciende a 922.185 miles de euros (793.181 miles de euros a cierre del ejercicio 2021) y se registran en el epígrafe "Otros Activos" del balance adjunto. El resto de saldo de dicho epígrafe se corresponde con los intereses devengados y no cobrados por las cuentas corrientes que la Sociedad mantiene con "CaixaBank" (ver Nota 26) y otras entidades, intereses explícitos de cuentas corrientes y renta fija devengados y no cobrados de Unit Linked, primas devengadas y no emitidas y comisiones anticipadas y otros costes de adquisición.

Adicionalmente, bajo el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" la Sociedad también presenta a 31 de diciembre de 2022 permutas financieras de tipos de interés formalizadas con diferentes entidades financieras, principalmente "CaixaBank" (ver Nota 26), con el objetivo de adecuar los flujos derivados de la cartera de inversión a las necesidades de liquidez de las diferentes pólizas de seguro afectas, recibiendo de las diferentes contrapartes, con carácter general, importes fijos y/o determinables. El vencimiento de las mismas se sitúa entre el año 2023 y el año 2071. La Sociedad dispone de la valoración de dichas permutas y de los bonos a los que van asociadas, no obstante, procede a su registro de forma conjunta.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Correos de España



008932604

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha registrado un resultado de 16.698 miles de euros por enajenación de inversiones financieras clasificadas en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta". Parte de dicho resultado ha sido generado, por ventas para hacer frente a las operaciones de rescate solicitadas por los clientes cuyo importe ha sido 15.086 miles de euros, por enajenaciones de inversiones financieras con el fin de adecuar las duraciones financieras de las inversiones a las duraciones de los compromisos con los asegurados cuyo importe ha sido 7.250 miles de euros. Adicionalmente, se han generado unos resultados negativos de (7.565) miles de euros por ventas de activos de renta variable y fondos de inversión de la antigua cartera de Bankia para adecuar la tipología de activos a la política de inversión de VidaCaixa. Dichos resultados, en su mayoría, se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones – Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias técnica del seguro de vida.

La Sociedad mantiene un contrato marco de operaciones financieras formalizado el 20 de julio de 2005 con "CaixaBank" (ver Nota 26). A fecha 15 de marzo de 2016 la Sociedad constituyó con la contraparte una estipulación adicional a dicho contrato, comprometiéndola a dejar en garantía un importe renovable trimestralmente. A 31 de diciembre de 2022 el importe en concepto de garantías asciende a 6.647.994 miles de euros y se encuentra constituida por activos financieros de deuda pública negociables emitidos por el Gobierno de España y un activo emitido por el Gobierno de Italia.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup> de la Clasificación Internacional de Patentes



008932605

**12. Préstamos y partidas a cobrar**

El detalle de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

**DETALLE DE PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR 31-12-2022**

(Miles de euros)

	AJUSTES POR VALORACIÓN				SALDO EN BALANCE
	SALDO BRUTO	PROVISIONES PRIMAS PENDIENTES DE COBRO / FONDO DETERIORO	INTERESES / PRIMAS DEVENGADAS NO EMITIDAS	OTROS	
Valores representativos de deuda	47.420	-	-	-	47.420
<b>Préstamos</b>	<b>14.313</b>	-	-	-	<b>14.313</b>
Anticipos sobre pólizas	7.216	-	-	-	7.216
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	7.097	-	-	-	7.097
Depósitos en entidades de crédito	22.173	-	-	-	22.173
<b>Créditos por operaciones de seguro directo</b>	<b>44.669</b>	<b>(6.265)</b>	<b>3.303</b>	-	<b>41.707</b>
Tomadores de seguro	34.498	(6.265)	3.303	-	31.536
Mediadores	10.171	-	-	-	10.171
Créditos por operaciones de reaseguro	13.334	-	-	-	13.334
Créditos por operaciones de coaseguro	813	-	-	-	813
<b>Otros créditos</b>	<b>351.860</b>	-	-	-	<b>351.860</b>
Créditos con las Administraciones Públicas	30.942	-	-	-	30.942
Resto de créditos	320.918	-	-	-	320.918
<b>TOTAL</b>	<b>494.582</b>	<b>(6.265)</b>	<b>3.303</b>	-	<b>491.620</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

© 2010 by the State



008932606

**DETALLE DE PRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR 31-12-2021**

(Miles de euros)

	AJUSTES POR VALORACIÓN				SALDO EN BALANCE
	SALDO BRUTO	PROVISIONES PRIMAS PENDIENTES DE COBRO / FONDO DETERIORO	INTERESES / PRIMAS DEVENGADAS NO EMITIDAS	OTROS	
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>36.439</b>	-	-	-	<b>36.439</b>
<b>Préstamos</b>	<b>12.381</b>	-	-	-	<b>12.381</b>
Anticipos sobre pólizas	9.816	-	-	-	9.816
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	2.565	-	-	-	2.565
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	<b>24.017</b>	-	-	-	<b>24.017</b>
<b>Créditos por operaciones de seguro directo</b>	<b>24.850</b>	<b>(4.239)</b>	<b>3.759</b>	-	<b>24.370</b>
Tomadores de seguro	23.508	(4.239)	3.759	-	23.028
Mediadores	1.342	-	-	-	1.342
<b>Créditos por operaciones de reaseguro</b>	<b>15.770</b>	-	-	-	<b>15.770</b>
<b>Créditos por operaciones de coaseguro</b>	<b>3.151</b>	-	-	-	<b>3.151</b>
<b>Otros créditos</b>	<b>90.847</b>	-	-	-	<b>90.847</b>
Créditos con las Administraciones Públicas	16.747	-	-	-	16.747
Resto de créditos	74.100	-	-	-	74.100
<b>TOTAL</b>	<b>207.455</b>	<b>(4.239)</b>	<b>3.759</b>		<b>206.975</b>

**12.1 Préstamos**

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

**MOVIMIENTOS DE PRÉSTAMOS**

(Miles de euros)

	2022	2021
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>2.565</b>	<b>8.488</b>
<b>Altas por combinación de negocios</b>	-	-
<b>Saldo ajustado al inicio del ejercicio</b>	<b>2.565</b>	<b>8.488</b>
<b>Más:</b>		
Compras	10.634	2.581
Intereses	(332)	(494)
<b>Menos:</b>		
Ventas y amortizaciones	(5.770)	(8.010)
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>7.097</b>	<b>2.565</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
"de feij. b. y tra."



008932607

### 12.2 Depósitos con entidades de Crédito

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

#### MOVIMIENTOS DE DEPOSITOS EN ENTIDADES DE CREDITO (\*)

(Miles de euros)

	2022	2021
Saldo inicio del ejercicio	24.017	25.895
Altas por combinación de negocios	-	-
Saldo ajustado inicio del ejercicio	24.017	25.895
Más:		
Compras	-	-
Intereses	(1.804)	(1.878)
Menos:		
Ventas y amortizaciones	(40)	-
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>22.173</b>	<b>24.017</b>

(\*) Las principales contrapartes incluyen Banco Santander, BBVA y RBOS.

### 12.3. Créditos por operaciones de seguro directo

El detalle del movimiento de las provisiones de este epígrafe es el siguiente:

#### MOVIMIENTOS DE LA PROVISIÓN PARA PRIMAS PENDIENTES

(Miles de euros)

	2022	2021
Saldo inicio del ejercicio	(4.239)	(4.714)
Altas por combinación de negocios	(1.263)	-
Saldo ajustado inicio del ejercicio	(5.502)	(4.714)
Dotaciones	(6.265)	(4.239)
Aplicaciones	5.502	4.714
<b>TOTAL</b>	<b>(6.265)</b>	<b>(4.239)</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

001 000000 0000



008932608

**12.4. Otros créditos**

El detalle de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

**DETALLE DE OTROS CRÉDITOS**

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Créditos con las Administraciones Públicas</b>	<b>30.942</b>	<b>16.747</b>
Hacienda Pública deudora por IVA	48	35
Hacienda Pública deudora por retenciones	30.894	16.712
<b>Resto de créditos</b>	<b>320.918</b>	<b>74.100</b>
Deudores por comisiones de fondos de pensiones	37.950	43.266
Otros deudores diversos	17.814	18.733
Créditos al personal	1.622	1.524
Anticipos de remuneraciones	79	-
Deudores por valores	126.529	10.577
Otros emisores españoles	-	-
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 26)	136.924	-
<b>TOTAL</b>	<b>351.860</b>	<b>90.847</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Clase de timbres de España



008932609

**13. Participación en empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

El detalle del movimiento del saldo de este epígrafe es el siguiente:

**MOVIMIENTOS EN ENTIDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS - 2022**

(Miles de euros)

Denominación de la Sociedad	31-12-2021		COMPRAS Y AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS Y REDUCCIONES DE CAPITAL	PÉRDIDAS POR DETERIORO	TRASPASOS Y OTROS	31-12-2022	
	VALOR CONTABLE	%PART					VALOR CONTABLE	%PART
<b>COSTE:</b>	139.376	-	271.992	(3)	-	-	411.365	-
VIDACAIXA MEDIACION	3.277	100,00%	-	-	-	-	3.277	100,00%
BPI VIDA E PENSOES	135.104	100,00%	-	-	-	-	135.104	100,00%
SA NOSTRA VIDA	-	-	271.887	-	-	-	271.887	100,00%
Resto	995	-	105	(3)	-	-	1.097	-
<b>FONDO DE DETERIORO:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
VIDACAIXA MEDIACION	-	-	-	-	-	-	-	-
BPI VIDA E PENSOES	-	-	-	-	-	-	-	-
SA NOSTRA VIDA	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES DEL GRUPO:</b>	139.376	-	271.992	(3)	-	-	411.365	-
<b>COSTE:</b>	755.946	-	-	-	-	-	755.946	-
SEGURCAIXA ADESLAS	755.946	49,92%	-	-	-	-	755.946	49,92%
<b>FONDO DE DETERIORO:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
SEGURCAIXA ADESLAS	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ASOCIADAS:</b>	755.946	-	-	-	-	-	755.946	-

**Deterioro de la cartera de participadas**

Al cierre del ejercicio no existe ningún acuerdo de apoyo financiero ni otro tipo de compromiso contractual ni de la matriz ni de las sociedades dependientes a las entidades asociadas de la Sociedad que no estén reconocidos en los estados financieros. Asimismo, no existe al cierre del ejercicio pasivo contingente alguno relacionado con dichas participaciones.

A efectos de analizar el valor recuperable de la cartera de participaciones asociadas, la Sociedad realiza un seguimiento periódico de indicadores de deterioro sobre sus participadas, considerando la evolución de los negocios.

La metodología de determinación del valor recuperable para la participación en SegurCaixa Adeslas se basa en modelos de descuento de dividendos (DDM) considerando el capital regulatorio mínimo.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup> de la Ley 1/1998



008932610

A continuación, se resumen los rangos de hipótesis empleados, así como los rangos de sensibilidad de contraste:

**HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD**
*(Porcentaje)*

	SEGURCAIXA ADESLAS	
	31/12/2022	31/12/2021
Periodos de proyección	5 años	5 años
Tasa de descuento (1)	9,48%	7,68%
Tasa de crecimiento (2)	1,50%	1,50%
Sensibilidad	[8,5% - 11% ; 1% - 3%]	[7% - 9% ; 1% - 2%]

(1) Calculada sobre el tipo de interés del bono español a 10 años, más una prima de riesgo

(2) Corresponde con la tasa de crecimiento del flujo normalizado, utilizado para calcular el valor residual

**Ingresos de la cartera de participadas**

Los ingresos derivados de la participación en empresas del grupo y asociadas se detallan a continuación:

**INGRESOS DE LA CARTERA DE PARTICIPADAS**
*(Miles de euros)*

	2022	2021
Participaciones en empresas del grupo	-	-
BPI VIDA E PENSOES (*)	-	-
SA NOSTRA VIDA (*)	-	-
VIDACAIXA MEDIACION (*)	-	-
Participaciones en empresas asociadas	<b>136.924</b>	-
SEGURCAIXA ADESLAS (**)	136.924	-
<b>TOTAL:</b>	<b>136.924</b>	-

(\*) El registro es en el capítulo «Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones – Ingresos procedentes de inversiones financieras» de la cuenta técnica de vida de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(\*\*) El registro es en el capítulo «Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones – Ingresos procedentes de inversiones financieras» de la cuenta técnica de no vida de la cuenta de pérdidas y ganancias.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
© 2011 VARIUS



008932611

**Información financiera de empresas del grupo y asociadas**

A continuación, se presenta información seleccionada de las participaciones significativas en empresas del grupo y asociadas, adicional a la que se presenta en los Anexos 1 y 2:

**INFORMACIÓN SELECCIONADA DE DEPENDIENTES Y ASOCIADAS**

	<b>BPI VIDA E PENSOES</b>	<b>VIDACAIXA MEDIACIÓN</b>	<b>SA NOSTRA</b>	<b>GEROCAIXA E.P.S.V.</b>	<b>SEGURCAIXA ADESLAS</b>
<b>Descripción de la naturaleza de las actividades</b>	Práctica de operaciones de seguros y reaseguros de vida, así como la gestión fondos de pensiones en Portugal.	Agente de seguros privados como sociedad de agencia de seguros vinculada.	Práctica de operaciones de seguros y reaseguros de vida (fundamentalmente seguros colectivos de rentas vitalicias y mixtos), así como la gestión fondos de pensiones en España.	Gestión de fondos de previsión empresarial. Registra las aportaciones al fondo mutual de las siguientes E.P.S.V.: GeroCaixa, E.P.S.V Individual, GeroCaixa Privada, E.P.S.V. Asociada y GeroCaixa Pyme, E.P.S.V. de Empleo.	Alianza estratégica con Mutua Madrileña para el desarrollo, comercialización y distribución de seguros generales de no vida.
<b>País de constitución y países donde desarrolla su actividad</b>	Portugal	España	España	España	España
<b>Restricción al pago de dividendos</b>	Restricciones al reparto de dividendos en base al nivel de solvencia de la compañía para asegurar el cumplimiento de los requisitos regulatorios y contractuales existentes.	Restricciones al reparto de dividendos en base a los requisitos regulatorios.	Restricciones al reparto de dividendos en base al nivel de solvencia de la compañía para asegurar el cumplimiento de los requisitos regulatorios y contractuales existentes.	Restricciones al reparto de dividendos en base a los requisitos regulatorios.	Restricciones al reparto de dividendos en base al nivel de solvencia de la compañía para asegurar el cumplimiento de los requisitos regulatorios y contractuales existentes.



CLASE 8.<sup>a</sup>

008932612



008932612

**14. Inmovilizado material e Inversiones inmobiliarias**

El detalle del movimiento del saldo de este epígrafe, en su totalidad afecto a la actividad social en España, es el siguiente:

**MOVIMIENTO DEL INMOVILIZADO MATERIAL**

(Miles de euros)

	2022			2021		
	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL
<b>Coste</b>						
Saldo al inicio del ejercicio	17.839	12.419	30.258	17.839	14.017	31.856
Altas por combinación de negocios	-	603	603	-	-	-
Altas	-	1.505	1.505	-	804	804
Bajas	-	(1.656)	(1.656)	-	(2.402)	(2.402)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>17.839</b>	<b>12.871</b>	<b>30.710</b>	<b>17.839</b>	<b>12.419</b>	<b>30.258</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldo al inicio del ejercicio	(3.119)	(7.637)	(10.756)	(2.848)	(8.620)	(11.468)
Altas por combinación de negocios	-	(553)	(553)	-	-	-
Altas	(270)	(1.168)	(1.438)	(271)	(1.206)	(1.477)
Bajas	-	1.579	1.579	-	2.189	2.189
Traspasos	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>(3.389)</b>	<b>(7.779)</b>	<b>(11.168)</b>	<b>(3.119)</b>	<b>(7.637)</b>	<b>(10.756)</b>
<b>Fondo de deterioro</b>						
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Altas por combinación de negocios	-	-	-	-	-	-
Dotaciones	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>INMOVILIZADO MATERIAL</b>	<b>14.450</b>	<b>5.092</b>	<b>19.542</b>	<b>14.720</b>	<b>4.782</b>	<b>19.502</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

008932613



008932613

**MOVIMIENTO DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS**

(Miles de euros)

	2022			2021		
	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL
<b>Coste</b>						
Saldo al inicio del ejercicio	970	-	970	802	-	802
Altas por combinación de negocios	15.722	-	15.722	168	-	168
Altas	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>16.692</b>	<b>-</b>	<b>16.692</b>	<b>970</b>	<b>-</b>	<b>970</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldo al inicio del ejercicio	(172)	-	(172)	(40)	-	(40)
Altas por combinación de negocios	(2.956)	-	(2.956)	(127)	-	(127)
Altas	(141)	-	(141)	(5)	-	(5)
Bajas	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>(3.269)</b>	<b>-</b>	<b>(3.269)</b>	<b>(172)</b>	<b>-</b>	<b>(172)</b>
<b>Fondo de deterioro</b>						
Saldo al inicio del ejercicio	(13)	-	(13)	(13)	-	(13)
Altas por combinación de negocios	(1.806)	-	(1.806)	-	-	-
Dotaciones	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades	-	-	-	-	-	-
Utilizaciones	830	-	830	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>(989)</b>	<b>-</b>	<b>(989)</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>(13)</b>
<b>INVERSIONES INMOBILIARIAS</b>	<b>12.434</b>	<b>-</b>	<b>12.434</b>	<b>785</b>	<b>-</b>	<b>785</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

008932614



008932614

A continuación, se presentan información seleccionada en relación al inmovilizado de uso propio:

**OTRA INFORMACIÓN DE INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS**

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Activos en uso completamente amortizados</b>	<b>3.121</b>	<b>2.687</b>
Mobiliario e Instalaciones	2.435	2.329
Equipos informáticos	-	358
Contrucciones	686	-
Compromisos de adquisición de elementos de activo tangible	No significativos	No significativos
Activos con restricciones de titularidad	No significativos	No significativos
Activos cubiertos por póliza de seguros (*)	100%	100%

(\*) Algunas de las pólizas de seguro tienen franquicia



CLASE 8.<sup>a</sup>

Clase 8.<sup>a</sup> de la CTE



008932615

### 15. Activos intangibles

El detalle de los saldos de este epígrafe, en su totalidad afecto a la actividad social, es el siguiente:

#### DETALLE DE ACTIVOS INTANGIBLES

(Miles de euros)

	UGE	VIDA ÚTIL RESTANTE	31-12-2022	31-12-2021
<b>Fondo de comercio</b>			<b>2.801</b>	<b>27.725</b>
UGE Vida y Pensiones	Vida y Pensiones		2.801	27.725
<b>Otros activos intangibles</b>			<b>632.774</b>	<b>195.183</b>
- Software(*)		1 a 15 años	103.283	83.135
- Otros activos intangibles			529.491	112.048
Bankia Vida		7 - 9 años	434.046	-
Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P		13 años	85.669	92.150
Banca Cívica Vida y Pensiones			-	5.570
CajaSol Vida y Pensiones			348	1.739
CajaCanarias Vida y Pensiones			214	1.071
Caja Guadalajara		1 año	97	186
Fondos Banco Valencia		1 año	191	354
Barclays Vida y Pensiones – Fondos de pensiones		3,5 años	2.789	3.600
Barclays Vida y Pensiones – Cartera de Riesgo		4 años	4.910	6.191
Fondos Mediterráneo Vida		7 años	215	247
Otros (**)		38 años	1.012	940
<b>TOTAL</b>			<b>635.575</b>	<b>222.908</b>

(\*) Vida media estimada de 10 años.

(\*\*) Corresponden principalmente al derecho de uso de una parte del terreno, propiedad del Ayuntamiento de Barcelona, en el que se ubica el "Edificio Torre Sur" adquirido en el ejercicio 2010.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO



008932616

El detalle del movimiento del saldo de este capítulo es el siguiente:

**MOVIMIENTOS DE OTROS ACTIVOS INTANGIBLES**

(Miles de euros)

	2022				2021			
	FONDO COMERCIO	SOFTWARE	OTROS ACTIVOS	CONCESION ADMINISTRATIVA	FONDO DE COMERCIO	SOFTWARE	OTROS ACTIVOS	CONCESION ADMINISTRATIVA
<b>Coste bruto</b>								
Saldo al inicio del ejercicio	583.577	106.658	222.610	1.220	583.577	78.655	125.610	1.220
Altas por combinación de negocios	-	1.739	491.913	127	-	-	97.000	-
Altas	-	31.177	-	-	-	28.089	-	-
Trasposos y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas por saneamiento	-	(1.930)	-	-	-	(86)	-	-
<b>SUBTOTAL</b>	<b>583.577</b>	<b>137.644</b>	<b>714.523</b>	<b>1.347</b>	<b>583.577</b>	<b>106.658</b>	<b>222.610</b>	<b>1.220</b>
<b>Amortización acumulada</b>								
Saldo al inicio del ejercicio	(555.852)	(23.523)	(111.502)	(280)	(530.928)	(15.368)	(94.603)	(255)
Altas por combinación de negocios	-	(1.719)	-	(28)	-	-	-	-
Altas	(24.924)	(11.022)	(74.542)	(27)	(24.924)	(8.157)	(16.899)	(25)
Trasposos y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas por saneamiento	-	1.903	-	-	-	2	-	-
<b>SUBTOTAL</b>	<b>(580.776)</b>	<b>(34.361)</b>	<b>(186.044)</b>	<b>(335)</b>	<b>(555.852)</b>	<b>(23.523)</b>	<b>(111.502)</b>	<b>(280)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.801</b>	<b>103.283</b>	<b>528.479</b>	<b>1.012</b>	<b>27.725</b>	<b>83.135</b>	<b>111.108</b>	<b>940</b>

A continuación, se presenta información seleccionada con relación al otro activo intangible:

**OTRA INFORMACION DE OTROS ACTIVOS INTANGIBLES**

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Activos en uso completamente amortizados</b>	<b>218</b>	<b>3</b>
Aplicaciones informáticas	218	3
<b>Compromisos de adquisición de elementos de activo intangible</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos con restricciones a la titularidad</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
de Tarifas de Correos



008932617

### Test de deterioro de la UGE de Vida y Pensiones

A efectos de analizar el valor recuperable de la UGE de Vida y Pensiones, la Sociedad realiza una estimación del valor recuperable de la unidad generadora de efectivo con el fin de determinar la posible existencia de deterioro.

El valor recuperable se determina en base al valor en uso, el cual ha sido determinado mediante un modelo de descuento de los dividendos (DDM) esperados a medio plazo obtenidos a partir de la proyección de los planes operativos de la Sociedad (y para el negocio de ahorro a partir de los flujos hasta vencimiento) en un horizonte temporal de 4 años, considerando el capital regulatorio mínimo. Adicionalmente, con carácter semestral, se realiza un ejercicio de actualización de las proyecciones para incorporar las posibles desviaciones al modelo.

Las proyecciones emplean hipótesis basadas en los datos macroeconómicos aplicables a la actividad, contrastadas mediante fuentes externas de reconocido prestigio y la información interna de las propias entidades. A continuación, se resumen los rangos de hipótesis empleados, así como los rangos de sensibilidad de contraste:

#### HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD UGE SEGUROS

(Porcentaje)

	31-12-2022	SENSIBILIDAD	31-12-2021	SENSIBILIDAD
Tasa de descuento	10,50%	8,5% - 13,5%	8,71%	7,5% - 10%
Tasa de crecimiento	1,50%	0,5% - 2,5%	1,50%	0,5% - 2,5%

Al cierre del ejercicio se ha constatado que las proyecciones utilizadas en el anterior test y la realidad no hubieran afectado a las conclusiones del anterior análisis. Asimismo, de los ejercicios de sensibilidad no se ha puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones al cierre del ejercicio.

Adicionalmente, se realiza un análisis específico para los activos surgidos de las combinaciones de negocios con CajaSol Vida y Pensiones, CajaCanarias Vida y Pensiones, Barclays Vida y Pensiones, Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P y Bankia Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, no arrojando indicios de deterioro.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Código 8.01



008932618

**16. Otras provisiones no técnicas**

El saldo correspondiente al ejercicio 2022 se justifica principalmente para hacer frente a contingencias fiscales, legales y laborales procedentes de la fusión con Bankia Vida y Bankia Pensiones.

El saldo correspondiente al ejercicio 2021 se justifica para hacer frente a contingencias legales y laborales procedentes de la fusión con Bankia Pensiones.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREOS DE ESPAÑA



008932619

**17. Débitos y partidas a pagar**

El detalle de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

**DETALLE DE DEUDAS Y PARTIDAS A PAGAR**

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Pasivos subordinados</b>	-	-
<b>Depósitos recibidos por reaseguro cedido</b>	<b>2.725</b>	<b>1.280</b>
<b>Deudas por operaciones de seguro</b>	<b>23.995</b>	<b>8.470</b>
Deudas con asegurados	272	236
Deudas con mediadores	23.136	7.754
Deudas con condicionadas	587	480
<b>Deudas por operaciones de reaseguro</b>	<b>4.463</b>	<b>4.750</b>
<b>Deudas por operaciones de coaseguro</b>	<b>4.214</b>	<b>1.172</b>
<b>Obligaciones y otros valores negociables</b>	-	-
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>2.601</b>	-
<b>Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro</b>	<b>1.370</b>	<b>159</b>
<b>Otras deudas</b>	<b>659.262</b>	<b>505.319</b>
Deudas con las Administraciones Públicas	21.448	23.123
Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	340.030	285.968
Resto de otras deudas	297.784	196.228
<b>TOTAL</b>	<b>698.630</b>	<b>521.150</b>

**17.1 Otras deudas**

El detalle de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

**DETALLE DE OTRAS DEUDAS**

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Deudas con las Administraciones Públicas</b>	<b>21.448</b>	<b>23.123</b>
Hacienda Pública acreedora por IVA	94	241
Hacienda Pública acreedora por retenciones	17.615	20.336
Organismos de la Seguridad Social	1.084	827
Otras Administraciones Públicas	2.655	1.719
<b>Otras deudas con entidades del grupo y asociadas</b>	<b>340.030</b>	<b>285.968</b>
Deudas con CaixaBank por consolidación fiscal IS (Nota 26)	338.718	204.629
Otras deudas	1.312	81.339
Dividendo activo a cuenta	-	-
<b>Resto de otras deudas</b>	<b>297.784</b>	<b>196.228</b>
Fianzas recibidas	10	25
Otras deudas	297.774	196.203
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión	86.414	-
<b>TOTAL</b>	<b>659.262</b>	<b>505.319</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no mantiene saldos por operaciones de adquisición y cesión de activos financieros con pacto de recompra. Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha operado con instrumentos de esta naturaleza.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

008932620



008932620

**18. Provisiones técnicas**

El detalle del movimiento del apartado es el siguiente:



CLASE 8.<sup>a</sup>



008932621

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES TÉCNICAS POR NEGOCIO DIRECTO Y REASEGURO ACEPTADO**  
*(Miles de euros)*

	31-12-2020	DOTACIO- NES	APLICACIO- NES	RECLASIFI- CACIONES	31-12-2021	ALTA POR COMBINACION DE NEGOCIOS	DOTACIO- NES	APLICACIO- NES	RECLASIFI- CACIONES	31-12-2022
Provisión para primas no consumidas	1.984	1.812	(1.984)	-	1.812	5.530	6.837	(7.342)	-	6.837
Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-	1	2	(1)	-	2
<b>Provisión de seguros de vida (*)</b>	62.069	56.810	(62.069)	-	56.810	32.551	85.999	(89.361)	-	85.999
1.Provisión para primas no consumidas	-	-	-	-	-	70	219	(70)	-	219
2.Provisión para riesgos en curso	49.310.350	51.752.021	(49.310.350)	92.000	51.844.021	4.253.599	55.863.292	(56.097.620)	-	55.863.292
3.Provisión matemática (**) (***)	6.380.277	8.645.882	(6.380.277)	-	8.645.882	64.862	8.755.172	(8.710.744)	-	8.755.172
4.Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	987.903	1.254.653	(987.903)	-	1.254.653	235.113	1.523.724	(1.489.766)	-	1.523.724
<b>Provisión de prestaciones (****)</b>	86.931	72.933	(86.931)	-	72.933	5.542	55.851	(78.475)	-	55.851
<b>Provisión para participación en beneficios y para externos</b>	-	-	-	-	-	140	-	(140)	-	-
<b>Otras provisiones no técnicas</b>	56.829.514	61.784.111	(56.829.514)	92.000	61.876.111	4.597.408	66.291.096	(66.473.519)	-	66.291.096
<b>TOTAL</b>										

Del que: En cuanto al cálculo conjunto de dotación complementaria por tipos y tablas ha pasado de los 1.740 millones a 31 de diciembre de 2021 a 1.804 millones a 31 de diciembre de 2022, siendo recogido dicho impacto en los resultados de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2022.

A 31 de diciembre de 2022, la diferencia del valor de las provisiones técnicas calculadas con las tablas biométricas utilizadas para el cálculo de la prima y el valor de las provisiones técnicas calculadas aplicando las tablas VCMF19C\_10S a condiciones de tipo de interés original asciende a 739 millones de euros (732 millones de euros en 2021). Adicionalmente, para la cartera proveniente de Bankia Vida, la diferencia del valor de las provisiones técnicas calculadas con las tablas biométricas utilizadas para el cálculo de la prima y el valor de las provisiones técnicas calculadas aplicando las tablas PERMF2020 asciende a 35 millones de euros en el ejercicio 2022.

El efecto de la actualización anual de las hipótesis biométricas del Modelo Interno Parcial de Longevidad y Mortalidad, incluyendo la totalidad de los recargos técnicos ha supuesto una variación de 7 millones de euros al cierre del ejercicio 2022 por este concepto (\*\*)

Del que: Provisión matemática complementaria al tipo máximo DGsyFP asciende a 18 millones de euros tanto en el ejercicio 2022 como en el ejercicio 2021 (\*\*\*)

(\*) Los cambios del valor razonable de los activos vinculados a la provisión de seguros de vida son simétricos a la variación de la misma, no existiendo asimetría contable alguna.

(\*\*) Incluye la provisión complementaria por adecuación a rentabilidad real y modelo interno de longevidad vigente en cada ejercicio para compromisos asumidos con anterioridad al ROSSP.

(\*\*\*) De acuerdo con el artículo 33.1 del ROSSP, el tipo máximo establecido al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de 1,88% y 0,54%, respectivamente.

(\*\*\*\*) Los pagos realizados durante el ejercicio 2022 de siniestros abiertos en 2021 o años anteriores ascienden a 2.455 miles de euros. La provisión para prestaciones constituida al cierre de 2021 ha resultado suficiente.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

008932622



008932622

**MOVIMIENTO DE LA PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS**

(Miles de euros)

	31-12-2020	DOTACIONES	APLICACIONES	31-12-2021	ALTAS POR COMBINACION DE NEGOCIOS	DOTACIONES	APLICACIONES	31-12-2022
Provisión para primas no consumidas	(1.331)	(800)	1.331	(800)	(195)	(579)	995	(579)
Provisión de seguros de vida	(111.098)	(96.196)	111.098	(96.196)	(175)	(76.540)	96.371	(76.540)
Provisión de prestaciones	(18.268)	(18.759)	18.268	(18.759)	(1.464)	(24.920)	20.223	(24.920)
<b>TOTAL</b>	<b>(130.697)</b>	<b>(115.755)</b>	<b>130.697</b>	<b>(115.755)</b>	<b>(1.834)</b>	<b>(102.039)</b>	<b>117.589</b>	<b>(102.039)</b>

El desglose del saldo del capítulo «Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas junto con las provisiones técnicas correlativas se presenta a continuación:

**DETALLE DE PRIMAS NETAS Y PROVISIONES TECNICAS**

(Miles de euros)

	2022			2021		
	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	CUENTA TÉCNICA VIDA	TOTAL	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	CUENTA TÉCNICA VIDA	TOTAL
<b>Primas netas:</b>						
Primas del Seguro Directo	31.964	7.663.239	7.695.203	16.116	8.506.110	8.522.226
Primas del Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	-	-
Primas del Reaseguro Cedido	(11.944)	(161.778)	(173.722)	(13.234)	(157.721)	(170.955)
<b>TOTAL</b>	<b>20.020</b>	<b>7.501.461</b>	<b>7.521.481</b>	<b>2.882</b>	<b>8.348.389</b>	<b>8.351.271</b>
<b>Provisión de primas no consumidas y riesgos en curso:</b>						
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo*	6.839	86.218	93.057	1.812	56.810	58.622
Provisión del Ejercicio Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	-	-
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	(579)	-	(579)	(800)	-	(800)
<b>Provisión matemática, de prestación y otras técnicas</b>						
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo*	25.018	66.173.021	66.198.039	15.654	61.801.835	61.817.489
Provisión del Ejercicio Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	-	-
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	(13.906)	(87.554)	(101.460)	(13.780)	(101.175)	(114.955)
<b>TOTAL</b>	<b>17.372</b>	<b>66.171.685</b>	<b>66.189.057</b>	<b>2.886</b>	<b>61.757.470</b>	<b>61.760.356</b>

(\*) Incluye la provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador



**CLASE 8.ª**  
Clase 8.ª



008932623

**18.1. Seguro de vida**

El detalle de los saldos de primas de seguro de vida directo devengado en la cuenta técnica de vida es el siguiente:

**DETALLE DE PRIMAS DEL SEGURO DE VIDA DIRECTO**

(Miles de euros)

	2022	2021
<b>Por modalidad de contratos</b>	<b>7.663.239</b>	<b>8.506.110</b>
Primas por contratos individuales	6.670.636	5.803.686
Primas por contratos de seguros colectivos	992.603	2.702.424
<b>Por modalidad de pago de la prima</b>	<b>7.663.239</b>	<b>8.506.110</b>
Primas periódicas	1.996.343	1.950.626
Primas únicas	5.666.896	6.555.484
<b>Por modalidad de participación en beneficios</b>	<b>7.663.239</b>	<b>8.506.110</b>
Primas de contratos sin participación en beneficios	5.399.262	5.971.753
Primas de contratos con participación en beneficios	383.365	283.382
Primas de contratos en que el riesgo de inversión recae en los tomadores de las pólizas	1.880.612	2.250.975
<b>TOTAL</b>	<b>7.663.239</b>	<b>8.506.110</b>

Las principales condiciones técnicas de las modalidades de seguro de vida en vigor que representan más del 5% de las primas o provisiones del ramo de vida se detallan a continuación:



CLASE 8.<sup>a</sup>

0 29 419



008932624

**HIPÓTESIS ACTUARIALES PARA LA ESTIMACIÓN DE LAS PROVISIONES – 31/12/2022**  
(Miles de euros)

MODALIDAD	TIPO INTERES TÉCNICO	TABLAS BIOMETRICAS (*)	PARTICIPACION EN BENEFICIOS Y FORMA DE DISTRIBUCION	PRIMAS	PROVISION MATEMATICA	PROVISION PARTICIPACION EN BENEFICIOS
Rentas vitalicias - PVI	1,97%	En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años, GR-95 y GK-95. Desde 21/12/2012, en función de la modalidad se utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector), GR-95 Unisex (mix compañía, cartera de ahorro), PER2000P Unisex (mix compañía, cartera de ahorro) o PER2000P Mujeres (a partir de 70 años). Desde 01/01/2021, en función de la modalidad se utilizan las tablas PASEM2020 VIDACAIXA NO RELACIONADOS (UNISEX) o PER2020 Individuales 1er orden (Unisex).	No	3.018.405	27.273.102	-
Rentas vitalicias - Pension 2000	6,78%	GR-80, GK-80, GR-95 y GK-95. Desde 21/12/2012 se utilizan las tablas GR-95 Unisex (mix compañía, cartera de ahorro). Desde 01/01/2021 se utilizan las tablas PER2020 Individuales 1er orden (Unisex).	Sí, Provisión matemática	32.085	4.863.235	-
PAA/PIAS	0,10%	En función de las modalidades se utilizan tablas GR-80 menos dos años, GR-95 y GK-95. Para la nueva producción desde 21/12/2012 se utilizan tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector). Desde 01/01/2021 se utilizan las tablas PASEM2020 VIDACAIXA NO RELACIONADOS (Unisex).	No	723.358	4.722.965	-
Seguros colectivos	Variable	En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos años, GR-70, GR-95 y PER2000P. Desde 21/12/2012, en función de la modalidad se utilizan las tablas PER2000P Unisex o PASEM2010 Unisex. Desde 01/01/2021 se utilizan las tablas PER2020 Colectivos 1er orden (con distinción de sexos), y en función de la modalidad PER2020 Colectivos 1er orden (Unisex).	Sí, Prestaciones	823.928	10.598.079	54.146
Unit Link	-	En función de las diferentes modalidades se utilizan las tablas GK-80, GK-95 e INE 2005. Desde 21/12/2012 se utilizan las tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector). Desde 01/01/2021 se utilizan las tablas PASEM2020 VIDACAIXA NO RELACIONADOS (Unisex y con ajuste criterio edad).	No	1.880.612	8.697.739	-
PPA	2,22%	En función de las modalidades se utilizan tablas GR-80 menos dos años, GR-95 y GK-95. Para la nueva producción desde 21/12/2012 se utilizan tablas PASEM 2010 Unisex (mix sector).	No	146.220	1.039.434	-

(\*) Se Indican las tablas biométricas especificadas en las Notas Técnicas, así como la provisión matemática derivada de la aplicación de dichas tablas.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

008932625



008932625

Siguiendo las directrices de la instrucción interna de Inspección 9/2009 publicada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, sobre la interpretación del concepto de rentabilidad real a los efectos del artículo 33 y la disposición Transitoria Segunda del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre (mantenida en vigor por la disposición adicional 5ª del ROSSEAR), a continuación se detalla, para estos casos:

- Activos VidaCaixa: valor contable, rentabilidad real (RRAC), duración financiera y porcentaje excluido del cálculo de la duración.
- Pasivos VidaCaixa: provisión matemática, interés medio de cálculo de la provisión matemática (IMPM) y duración financiera.

#### DURACIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD REAL DE LOS ACTIVOS 2022

(Miles de euros)

	VALOR CONTABLE	RENTABILIDAD REAL (%)	DURACIÓN FINANCIERA (AÑOS)	% EXCLUIDO *
	2022	2022	2022	2022
Disposición Transitoria Segunda	6.909.775	5,31%	10,54	-
Art 33.2 a)	36.472.140	2,57%	8,44	-
Art 33.1 a) 2º	1.179.100	1,72%	6,22	8,88%
Art 33.1 c)	5.206.155	0,78%	0,69	-

(\*) % del valor de la cartera de activos para el que no es posible efectuar el cálculo de la duración financiera (inversiones en instrumentos de patrimonio).

#### DURACIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD REAL DE LOS ACTIVOS 2021

(Miles de euros)

	VALOR CONTABLE	RENTABILIDAD REAL (%)	DURACIÓN FINANCIERA (AÑOS)	% EXCLUIDO *
	2021	2021	2021	2021
Cartera anterior al 1 de enero de 1999. (Disposición transitoria segunda del ROSSP)	6.620.346	5,35%	13,02	-
Cartera inmunizada. (Art. 33,2 ROSSP)	31.821.120	3,06%	10,09	-
Cartera posterior al 1 de enero de 1999. (Art. 33,1 ROSSP)	6.122.382	0,74%	2,77	-

(\*) % del valor de la cartera de activos para el que no es posible efectuar el cálculo de la duración financiera (inversiones en instrumentos de patrimonio).



CLASE 8.<sup>a</sup>

0,03



008932626

**DURACIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD REAL DE LOS PASIVOS 2022**

(Miles de euros)

	PROVISION MATEMATICA	RENTABILIDAD REAL (INPM) (%)	DURACIÓN FINANCIERA (AÑOS)
	2022	2022	2022
Disposición Transitoria Segunda	7.129.535	5,08%	11,33
Art 33.2 a)	35.805.491	1,94%	8,69
Art 33.1 a) 2º	1.311.390	1,39%	8,21
Art 33.1 c)	5.130.253	0,14%	0,33

**DURACIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD REAL DE LOS PASIVOS 2021**

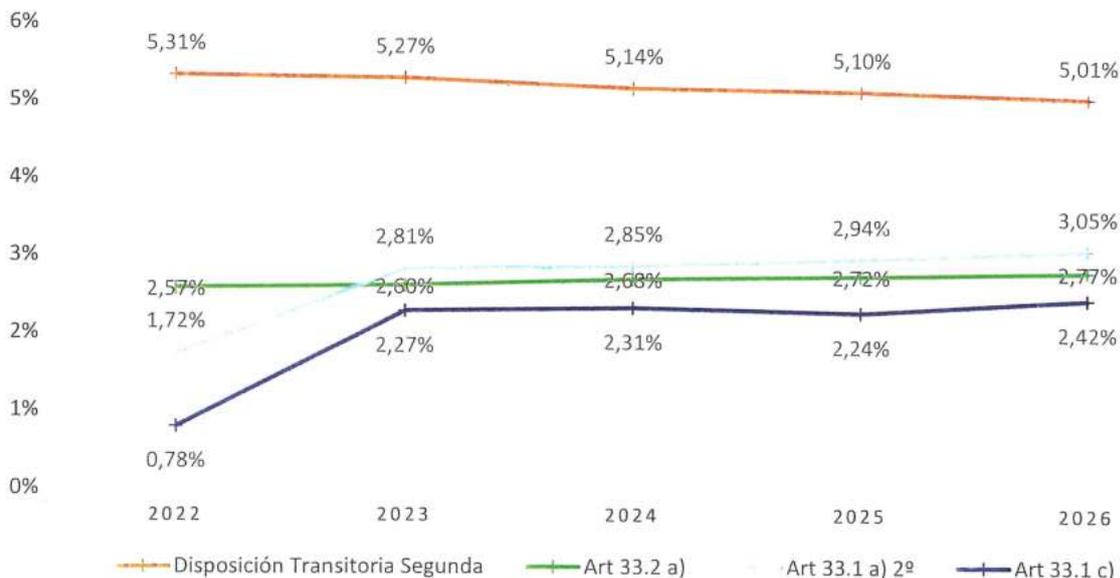
(Miles de euros)

	VALOR CONTABLE	RENTABILIDAD REAL (%)	DURACIÓN FINANCIERA (AÑOS)
	2021	2021	2021
Cartera anterior al 1 de enero de 1999. (Disposición transitoria segunda del ROSSP)	7.018.374	5,09%	13,49
Cartera inmunizada. (Art. 33,2 ROSSP)	31.178.328	1,92%	10,13
Cartera posterior al 1 de enero de 1999. (Art. 33,1 ROSSP)	6.361.091	0,31%	2,00

El análisis prospectivo de la Sociedad es el siguiente:

**Análisis prospectivo**

**RRAC**





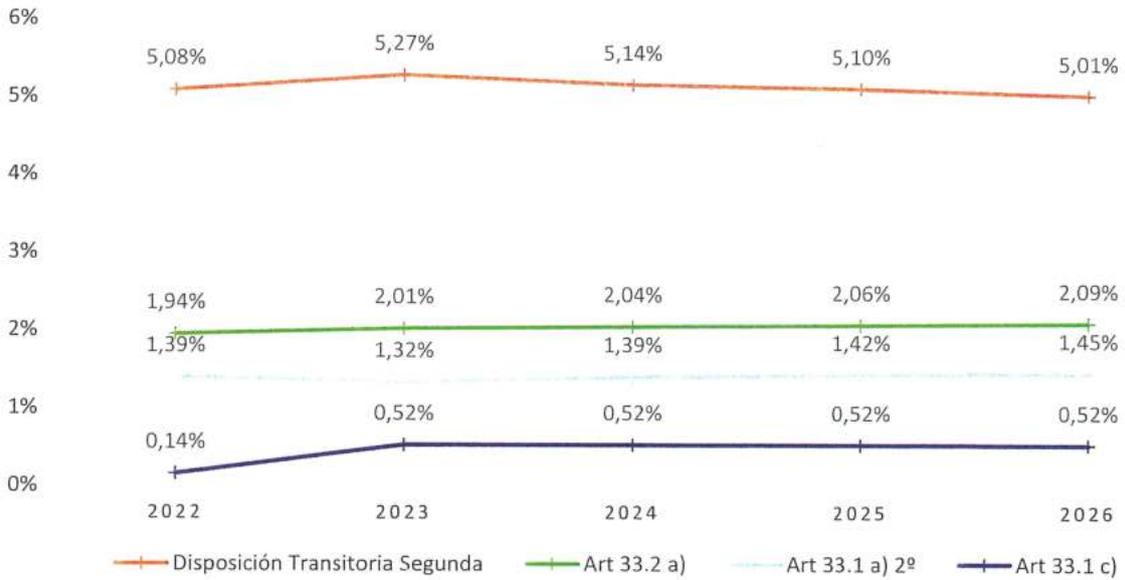
**CLASE 8.ª**

Clase 8.ª de la Ley 1/1987



008932627

### IMPM



### DURACIÓN ACTIVO





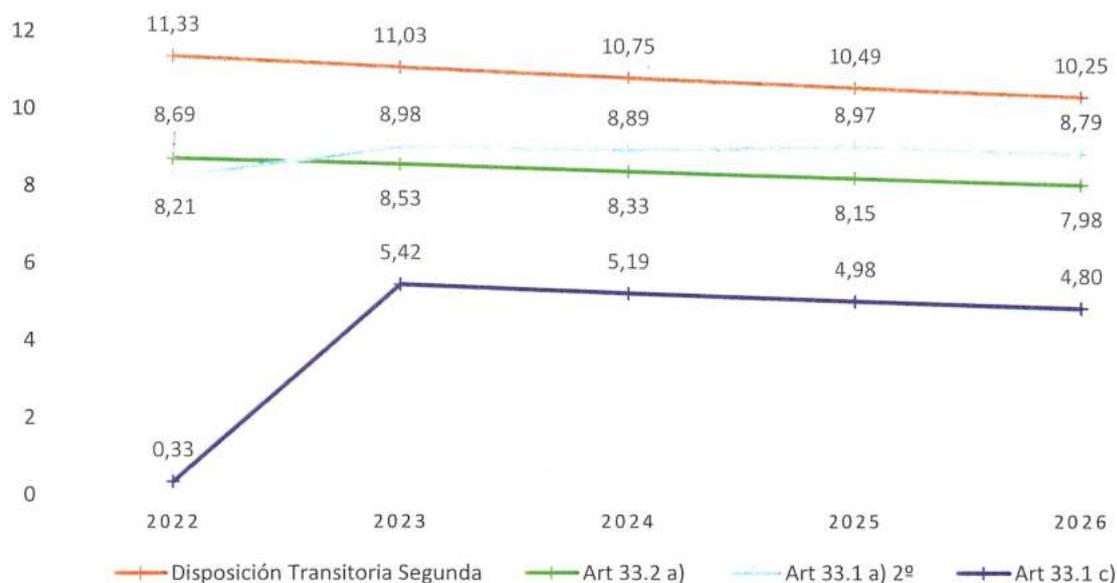
CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



008932628

### DURACIÓN PASIVO



A continuación, se detallan los ajustes para cada tipo de seguros de vida que la Sociedad ha registrado para corregir las asimetrías contables que se producen por la forma de valorar los instrumentos financieros:

#### AJUSTES DE CORRECCIÓN DE ASIMETRÍAS CONTABLES

(Miles de euros)

	31-12-2022			31-12-2021		
	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	AJUSTES EN PROV. MATEMAT.	PASIVOS POR ASIMETRÍAS CONTABLES	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	AJUSTES EN PROV. MATEMAT.	PASIVOS POR ASIMETRÍAS CONTABLES
Modalidades inmunizadas financieramente	(3.350.550)	16.651	(3.333.899)	6.424.835	(92.000)	6.332.835
Modalidades con participación beneficios o derecho a rescate a valor de mercado del activo asociado	56.102	-	53.297	573.180	-	544.521
<b>PLUSVALÍAS NETAS</b>	<b>(3.294.448)</b>	<b>16.651</b>	<b>(3.280.602)</b>	<b>6.998.015</b>	<b>(92.000)</b>	<b>6.877.356</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

20 1984 g 1/100



008932629

El detalle de los saldos de primas de seguro de no vida directo devengado en la cuenta técnica de vida es el siguiente:

**DETALLE POR RAMOS DE INGRESOS Y GASTOS TÉCNICOS DEL SEGURO DE NO VIDA**

(Miles de euros)

	31-12-2022			31-12-2021		
	Ramo accidentes	Ramo enfermedad	Total	Ramo accidentes	Ramo enfermedad	Total
<b>Primas imputadas (Directo y aceptado)</b>	<b>29.076</b>	<b>3.193</b>	<b>32.269</b>	<b>13.428</b>	<b>2.860</b>	<b>16.288</b>
Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	28.793	3.171	31.964	13.352	2.764	16.116
+/- Variación provisión para primas no consumida	481	23	504	76	96	172
+/- Variación provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-	-
+/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	(198)	(1)	(199)	-	-	-
<b>Primas de reaseguro (Cedido y retrocedido)</b>	<b>(12.360)</b>	<b>-</b>	<b>(12.360)</b>	<b>(13.651)</b>	<b>(114)</b>	<b>(13.765)</b>
Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	(11.944)	-	(11.944)	(13.246)	12	(13.234)
Variación provisión para primas no consumidas	(416)	-	(416)	(405)	(126)	(531)
<b>A. SUBTOTAL DE PRIMAS IMPUTADAS NETAS DE REASEGURO</b>	<b>16.716</b>	<b>3.193</b>	<b>19.909</b>	<b>(223)</b>	<b>2.746</b>	<b>2.523</b>
<b>Siniestralidad (Directo y aceptado)</b>	<b>(12.465)</b>	<b>(1.141)</b>	<b>(13.606)</b>	<b>(9.414)</b>	<b>(465)</b>	<b>(9.879)</b>
Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(12.308)	(1.295)	(13.603)	(9.707)	(653)	(10.360)
+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	(157)	154	(3)	293	188	481
<b>Siniestralidad (Directo y retrocedido)</b>	<b>9.981</b>	<b>-</b>	<b>9.981</b>	<b>10.173</b>	<b>-</b>	<b>10.173</b>
Prestaciones y gastos pagados	9.989	-	9.989	8.772	-	8.772
+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	(8)	-	(8)	1.401	-	1.401
<b>B. SUBTOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO</b>	<b>(2.484)</b>	<b>(1.141)</b>	<b>(3.625)</b>	<b>759</b>	<b>(465)</b>	<b>294</b>
<b>+/- Variación otras provisiones técnicas netas de reaseguro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Participación en beneficios y extornos</b>	<b>109</b>	<b>(446)</b>	<b>(337)</b>	<b>(469)</b>	<b>(104)</b>	<b>(573)</b>
Prestaciones y gastos por participación en beneficios	(354)	(360)	(714)	(721)	-	(721)
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	463	(86)	377	252	(104)	148
<b>Resultado de las inversiones</b>	<b>(4)</b>	<b>136.914</b>	<b>136.910</b>	<b>(77)</b>	<b>(10)</b>	<b>(87)</b>
Ingresos procedentes de las inversiones financieras	-	136.924	136.924	-	-	-
Gastos de inversiones y cuentas financieras	(4)	(10)	(14)	(77)	(10)	(87)
<b>Gastos de adquisición (Directo y aceptado)</b>	<b>(6.743)</b>	<b>(251)</b>	<b>(6.994)</b>	<b>(1.760)</b>	<b>(338)</b>	<b>(2.098)</b>
<b>Gastos de administración (Directo y aceptado)</b>	<b>(159)</b>	<b>(16)</b>	<b>(175)</b>	<b>(114)</b>	<b>(1)</b>	<b>(115)</b>
<b>Otros gastos técnicos (Directo y aceptado)</b>	<b>(1.666)</b>	<b>(94)</b>	<b>(1.760)</b>	<b>(153)</b>	<b>(83)</b>	<b>(236)</b>
<b>Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (Cedido y retrocedido)</b>	<b>2.506</b>	<b>-</b>	<b>2.506</b>	<b>2.236</b>	<b>-</b>	<b>2.236</b>
<b>C. SUBTOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS</b>	<b>(5.957)</b>	<b>136.107</b>	<b>130.150</b>	<b>(337)</b>	<b>(536)</b>	<b>(873)</b>
<b>RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DE NO VIDA</b>	<b>8.275</b>	<b>138.159</b>	<b>146.434</b>	<b>199</b>	<b>1.745</b>	<b>1.944</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

1994 - 2004



008932630

## 19. Patrimonio neto

### 19.1. Fondos propios

#### Capital Social

A continuación, se presenta información seleccionada sobre las magnitudes y naturaleza del capital social:

	Porcentaje de Participación
CaixaBank, S.A. (participación directa)	100%

#### Reservas

El detalle de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

#### DETALLE DE RESERVAS

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
Reserva Legal *	269.492	269.492
Reserva voluntaria (**)	630.016	453.445
Reserva indisponible por acciones de CaixaBank S.A	2	5
<b>TOTAL</b>	<b>899.510</b>	<b>722.942</b>

(\*) Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, la reserva legal alcanza los mínimos requeridos por la ley de Sociedades de Capital.

(\*\*) En el ejercicio 2022 se incluye la reserva voluntaria por la aportación del accionista único por importe de 176.568 miles de euros (ver nota 7) derivada de la diferencia entre el coste de la combinación de negocios (soportado por una valoración de experto independiente en relación a la cartera de seguros de vida adquirida) y el valor de la liquidación de la combinación de negocios, respetando los importes precedentes en las cuentas anuales del Grupo CaixaBank al cierre del ejercicio 2021.

#### Valores Propios

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no mantiene ni ha realizado, durante los ejercicios cerrados en dichas fechas, operativa vinculada a valores propios de la misma. No obstante, la Sociedad mantiene un volumen de acciones no significativo de la sociedad matriz vinculadas a la cartera de Unit-Linked y a esquemas de retribución en acciones.

### 19.2. Ajustes por cambios de valor

El movimiento del epígrafe se recoge en el estado de ingresos y gastos reconocidos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
de 2016/2017



008932631

## 20. Situación fiscal

### 20.1. Consolidación fiscal

El grupo de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades incluye a CaixaBank, S.A., como sociedad dominante, y como dependientes a aquellas entidades españolas del grupo mercantil que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa, dónde se incluye a la Sociedad.

### 20.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Durante el ejercicio 2020 finalizaron las actuaciones de comprobación de los ejercicios 2013 a 2015, del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad. Las actas firmadas en disconformidad por el Grupo fiscal se encuentran pendientes de resolución, no esperándose ningún impacto significativo para la Sociedad. Al igual que en inspecciones anteriores, la disconformidad se ciñe al tratamiento contable dado por la Sociedad a los activos intangibles derivados de la adquisición de la sociedad "La Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U."

La Sociedad tiene abiertos a Inspección los ejercicios 2016 y siguientes para el Impuesto de Sociedades; y los últimos cuatro ejercicios del resto de impuestos que le son de aplicación.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen litigios en curso que en opinión de los Administradores de la Sociedad puedan suponer un impacto significativo en la situación patrimonial de la Sociedad.

### 20.3. Conciliación del resultado contable y fiscal

La conciliación del resultado contable y fiscal de la Sociedad se presenta a continuación:

#### CONCILIACION DE LOS RESULTADOS CONTABLE Y FISCAL

(Miles de euros)

	2022	2021
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS (A)</b>	<b>1.027.627</b>	<b>771.125</b>
<b>Aumentos/disminuciones por diferencias permanentes</b>		
Amortización contable del fondo de comercio	23.398	23.398
Dividendos y plusvalías sin tributación	(130.078)	-
Venta títulos Telefónica (art. 21.6 LIS)	13.263	-
Eliminaciones Grupo venta títulos Telefónica	(13.263)	-
Retenciones extranjero no recuperables	9.663	-
Otros incrementos	516	13.494
Otras disminuciones	(845)	(4.390)
<b>Resultado con tributación</b>		
Cuota del impuesto al 30%	(279.084)	(241.089)
Deducciones y bonificaciones	9.661	8.033
Cuota del impuesto de Sociedades del ejercicio	-	-
Ajustes de impuestos	389	229
Ajustes de impuestos gastos reconocidos en cuentas de reservas	-	-
Otros impuestos	-	-
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (B)</b>	<b>(269.034)</b>	<b>(232.827)</b>
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS (A) + (B)</b>	<b>758.593</b>	<b>538.298</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Clase 8.<sup>a</sup> de Correos



008932632

20.4. Activos y pasivos fiscales diferidos

A continuación, se presenta el movimiento del saldo de estos epígrafes.

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS**

(Miles de euros)

	31-12-2021	REGULA RIZACIO NES	ALTAS POR COMBINACION DE NEGOCIOS	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31-12-2022
Deducción por reinversión earn-out SegurCaixa Adeslas (SCA)	65.839	-	-	-	-	65.839
Deducción por doble imposición interna de plusvalías de venta acciones	15.336	-	-	-	-	15.336
Deducción por doble imposición interna de dividendos (SCA)	71.958	-	-	8.052	-	80.010
Combinación de negocios con Morgan Stanley Gestión, SGIC, SA	1.121	-	-	-	-	1.121
Combinación de negocios con Bankia Pensiones	814	-	-	403	-	1.217
Combinación de negocios con Bankia Vida	-	-	2.253	-	-	2.253
Amortización de activos (RDL 16/2012)	318	-	-	-	(35)	283
Activos valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto	3.332.529	-	-	-	(1.083.413)	2.249.116
BINs pendientes de compensar	13.949	-	-	-	-	13.949
Perdidas SAREB	5.159	-	-	-	(5.159)	-
Deducción I+D+i (art 35 LIS)	1.672	-	-	-	-	1.672
Provisión Tablas y Tipos	-	-	-	46.571	-	46.571
Otros*	12.265	-	-	6.125	-	18.390
<b>TOTAL</b>	<b>3.520.960</b>	<b>-</b>	<b>2.253</b>	<b>61.151</b>	<b>(1.088.607)</b>	<b>2.495.757</b>

(\*) A efectos de la deducibilidad fiscal de la provisión de prestaciones calculada mediante métodos estadísticos se han efectuado los cálculos para la consideración de cuantía mínima de la provisión. Las diferencias entre las dotaciones efectuadas y las consideradas como gasto fiscalmente deducible se han considerado temporales.

La Sociedad no tiene activos fiscales diferidos relevantes no reconocidos en balance.

**MOVIMIENTO DE PASIVOS FISCALES DIFERIDOS**

(Miles de euros)

	31-12-2021	REGULARI ZACIONES	ALTA POR COMBINACION DE NEGOCIOS	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31-12-2022
Amortización de activos intangibles	(32.562)	-	(155.889)	-	30.243	(158.208)
Activos valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto	(4.642.512)	-	-	-	2.205.160	(2.437.352)
<b>TOTAL</b>	<b>(4.675.074)</b>	<b>-</b>	<b>(155.889)</b>	<b>-</b>	<b>2.235.403</b>	<b>(2.595.560)</b>



**21. Garantías y compromisos contingentes concedidos y otorgados**

La Sociedad no tiene garantías concedidas significativas más allá del contrato marco de operaciones financieras formalizado con CaixaBank, S.A. (ver Nota 11).

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tenía compromisos contingentes concedidos y otorgados significativos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREO ESPAÑA



008932634

## 22. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

### DETALLE DE INGRESOS POR INMOVILIZADO E INVERSIONES (\*)

(Miles de euros)

	2022			2021		
	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	CUENTA TÉCNICA VIDA	CUENTA NO TÉCNICA	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	CUENTA TÉCNICA VIDA	CUENTA NO TÉCNICA
<b>Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias</b>	-	-	111	-	-	-
<b>Ingresos procedentes de las inversiones financieras</b>	136.924	3.610.464	18.957	-	1.719.323	10.944
Rendimientos de instrumentos de patrimonio**	136.924	-	-	-	-	-
Rendimientos de instrumentos de deuda	-	3.610.464	18.957	-	1.719.323	10.944
Otros rendimientos	-	-	-	-	-	-
<b>Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro de inmovilizado material y de las inversiones</b>	-	-	933	-	-	-
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-	933	-	-	-
De inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
<b>Beneficios de realización del inmovilizado material y de las inversiones</b>	-	1.222.865	71.352	-	2.741.142	36.222
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-	-
De inversiones financieras***	-	1.222.865	71.352	-	2.741.142	36.222
<b>TOTAL</b>	<b>136.924</b>	<b>4.833.329</b>	<b>91.353</b>	<b>-</b>	<b>4.460.465</b>	<b>47.166</b>

(\*) No incorpora los ingresos derivados de la operativa de Unit Linked que se registra en el capítulo "Ingresos de las inversiones con afectación a seguros"

(\*\*) Véase Nota 13

(\*\*\*) Incorpora, en la cuenta técnica de vida, los beneficios de la actualización de valor razonable de los instrumentos financieros vinculados a PVI, clasificados como "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y de la disposición de instrumentos financieros clasificados como "Activos financieros disponibles para la venta" y "Préstamos y partidas a cobrar".



**CLASE 8.ª**

Impresión y distribución



008932635

A continuación, se presenta el tipo de interés efectivo medio de las distintas categorías de activos financieros de instrumentos de deuda en los capítulos «Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones – Ingresos procedentes de las inversiones financieras» (incluidas, en su caso, las permutas financieras):

**RENDIMIENTO MEDIO DEL ACTIVO**

(Porcentaje)

	2022	2021
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar - VRD	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias - VRD	-	-
Activos financieros disponibles para la venta - VRD	2,23%	3,19%
Préstamos y partidas a cobrar	-	-
Valores representativos de deuda	3,37%	6,13%
Depósitos en entidades de crédito	5,21%	5,14%



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Clase 8.<sup>a</sup> de Correos



008932636

### 23. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

#### DETALLE DE GASTOS POR INMOVILIZADO E INVERSIONES (\*)

(Miles de euros)

	2022			2021		
	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	CUENTA TÉCNICA VIDA	CUENTA NO TÉCNICA	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	CUENTA TÉCNICA VIDA	CUENTA NO TÉCNICA
<b>Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>13</b>	<b>2.051.232</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>136.165</b>	<b>68</b>
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	24	-	-	-	-
Gastos de inversiones y cuentas financieras	13	2.051.208	-	86	136.165	68
<b>Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>-</b>	<b>590</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>420</b>	<b>-</b>
Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	590	-	-	420	-
Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-	-
Deterioro de las inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
<b>Pérdidas de realización del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>1</b>	<b>2.277.613</b>	<b>73.304</b>	<b>1</b>	<b>1.171.002</b>	<b>28.492</b>
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	1	-	172	1	-	213
De inversiones financieras	-	2.277.613	73.132	-	1.171.002	28.279
<b>TOTAL</b>	<b>14</b>	<b>4.329.435</b>	<b>73.304</b>	<b>87</b>	<b>1.307.587</b>	<b>28.560</b>

(\*) No incorpora los ingresos derivados de la operativa de Unit Linked que se registra en el capítulo «Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión» ni incorpora los gastos derivados de la operativa de Unit Linked que se registra en el capítulo «Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de inversión» de la cuenta técnica de vida de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas netas derivadas de la variación de tipo de cambio al euro para este producto proceden de la actualización de valor de títulos de renta variable.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
de 2018 a 2019



008932637

## 24. Gastos de personal

El desglose del gasto de personal incluido en los distintos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas clasificado según su naturaleza-destino es el siguiente:

### GASTOS DE PERSONAL

(Miles de euros)

	2022				2021			
	Cuenta técnica no-Vida	Cuenta técnica Vida	Cuenta no técnica	Total	Cuenta técnica no-Vida	Cuenta técnica Vida	Cuenta no técnica	Total
Sueldos y salarios	373	33.427	11.088	44.888	268	27.818	10.101	38.187
Indemnizaciones	9	1.106	389	1.504	-	-	1.235	1.235
Seguridad Social	86	7.581	2.504	10.171	68	6.167	2.267	8.502
Aportaciones a planes de pensiones	12	286	501	799	14	189	489	692
Primas pagadas de seguros de vida	-	1.152	-	1.152	-	1.090	-	1.090
Otros gastos de personal	40	3.622	1.206	4.868	37	3.362	1.139	4.538
<b>TOTAL</b>	<b>520</b>	<b>47.174</b>	<b>15.688</b>	<b>63.382</b>	<b>387</b>	<b>38.626</b>	<b>15.231</b>	<b>54.244</b>
Del que:								
Imputables a las prestaciones	45	4.015	-	4.060	45	3.892	-	3.937
De adquisición	62	12.994	-	13.056	129	11.576	-	11.705
De administración	107	8.077	-	8.184	51	6.904	-	6.955
Imputables a las inversiones	10	3.491	-	3.501	19	2.811	-	2.830
Otros gastos técnicos	296	18.597	-	18.893	143	13.443	-	13.586
Gastos no técnicos	-	-	15.688	15.688	-	-	15.231	15.231

A continuación, se presenta la composición de la plantilla, en términos medios, por categorías profesionales y género:

### PLANTILLA MEDIA

(Número de empleados)

	2022			2021		
	HOMBRES	MUJERES	DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD ≥ 33%	HOMBRES	MUJERES	DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD ≥ 33%
Directivos	9	8	-	11	8	-
Mandos intermedios	47	34	-	39	31	-
Gestores	262	329	2	238	294	1
<b>TOTAL</b>	<b>318</b>	<b>371</b>	<b>2</b>	<b>288</b>	<b>333</b>	<b>1</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup>



008932638

## 25. Información sobre el valor razonable

### 25.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Todos los instrumentos financieros se clasifican en uno de los siguientes niveles en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable:

- Nivel 1: se utiliza el precio que se pagaría por ellos en un mercado organizado, transparente y profundo («el precio de cotización» o «el precio de mercado»). Se incluyen en este nivel, de forma general, los valores representativos de deuda con mercado líquido, los instrumentos de capital cotizados y los derivados negociados en mercados organizados, así como los fondos de inversión.
- Nivel 2: se utilizan técnicas de valoración en las cuales las hipótesis consideradas corresponden a datos de mercado observables directa o indirectamente o precios cotizados en mercados activos.

Respecto de aquellos instrumentos clasificados en el Nivel 2 para los cuales no existe un precio de mercado, su valor razonable se estima recurriendo a precios cotizados recientes de instrumentos análogos y a modelos de valoración suficientemente contrastados y reconocidos por la comunidad financiera internacional, considerando las peculiaridades específicas del instrumento que debe valorarse y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos asociados al mismo.

- Nivel 3: se utilizan técnicas de valoración en las cuales algunas de las hipótesis significativas no están apoyadas en datos directamente observables en el mercado.

Para la obtención del valor razonable del resto de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3, para cuya valoración no existen datos observables directamente en el mercado, se utilizan técnicas alternativas, entre las que se cuentan la solicitud de precio a la entidad comercializadora o la utilización de parámetros de mercado correspondientes a instrumentos con un perfil de riesgo asimilable al instrumento objeto de valoración, ajustados con el objetivo de recoger los diferentes riesgos intrínsecos.

En cuanto a los instrumentos de capital no cotizados, clasificados en el Nivel 3, se considera que su coste de adquisición minorado por cualquier pérdida por deterioro obtenida en base a la información disponible es la mejor estimación de su valor razonable.

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros registrados en balance junto con su desglose por niveles y el valor en libros asociado:



CLASE 8.<sup>a</sup>

(C. 8.1.1.4)



008932639

**VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AFECTOS AL NEGOCIO ASEGURADOR**  
(Miles de euros)

	2022			2021				
	TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3	TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>								
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	14.238.854	14.216.232	11.127	11.495	14.757.027	14.745.353	2.584	9.090
Instrumentos de patrimonio	5.207.924	5.207.924	-	-	6.460.381	6.460.381	-	-
Valores representativos de deuda	660.046	660.046	-	-	173.697	173.697	-	-
Instrumentos híbridos	2.061	2.481	(420)	-	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión	8.357.276	8.345.781	-	11.495	8.090.811	8.080.163	1.558	9.090
Resto	11.547	-	11.547	-	32.138	31.112	1.026	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>48.179.877</b>	<b>53.717.416</b>	<b>(5.537.539)</b>	<b>-</b>	<b>57.524.486</b>	<b>63.300.867</b>	<b>(5.776.381)</b>	<b>-</b>
Instrumentos de patrimonio	74.979	40.124	34.855	-	1.110	-	1.110	-
Valores representativos de deuda	48.104.898	53.677.292	(5.572.394)	-	57.523.376	63.300.867	(5.777.491)	-
<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>								
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.243	277	1.966	-	20.161	20.161	-	-

(\*) Corresponde, principalmente, a la valoración de permutas financieras de flujos ciertos y/o predeterminados, asociadas a los títulos de renta fija que la Sociedad contabiliza de forma conjunta.



**CLASE 8.ª**  
Código 8.01



008932640

A continuación, se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable para los niveles 2 y 3 según el tipo de instrumento financiero de que se trate:

Tipo de instrumentos	Técnicas de valoración	Inputs observables	Inputs no observables
Derivados	Swaps	> El método del Valor Presente	> Curvas de tipo de interés
	Opciones sobre tipo de cambio	> El modelo de Black-Scholes	> Curvas de tipo de interés > Precio de opciones cotizadas > Superficie de volatilidad implícita
	Opciones sobre tipo de interés	> El modelo Black-Formal	> Curvas de tipo de interés > Precio de opciones cotizadas > Superficie de volatilidad implícita
	Opciones sobre índices y acciones	> El modelo Black-Scholes	> Precio de opciones cotizadas > Correlaciones > Dividendos > Superficie de volatilidad implícita
	Opciones sobre tasas de inflación	> El modelo Black-Formal	> Curvas de tipo de interés > Curvas de inflación > Superficie de volatilidad implícita
Valores representativos de deuda	> El método del Valor Presente	> Curvas de tipo de interés > Puntos de riesgo > Comparables de mercado > Precios observables de mercado	> Puntos de riesgo
Préstamos y partidas a cobrar	> El método del Valor Presente	> Curvas de tipo de interés	
Renta variable y Fondos de Inversión	> Valor teórico contable	> Precios observables de mercado	
Private equity	> EVA	> Precios Sectorales	



CLASE 8.<sup>a</sup>

27 04 2018



008932641

**Trasposos entre niveles**

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no ha habido trasposos significativos entre niveles de instrumentos registrados a valor razonable.

**Inputs significativos utilizados para instrumentos financieros valorados a nivel razonable clasificados en Nivel 2**

- Dividendos: los dividendos futuros de renta variable en opciones sobre índices y acciones se obtienen a partir de dividendos futuros estimados y de cotizaciones de futuros de dividendos.
- Correlaciones: se utilizan como input en la valoración de opciones sobre cestas de acciones y se extraen a partir de los precios de cierre históricos de los diferentes componentes de cada cesta.

**Movimiento y trasposos de instrumentos financieros en Nivel 3**

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no ha habido movimientos ni trasposos significativos entre los instrumentos registrados a valor razonable en Nivel 3.

**25.2. Valor razonable de los activos inmobiliarios**

A continuación, se presenta el detalle de los terrenos y edificios propiedad de la Sociedad (Nota 14):



**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª



008932642

UBICACIÓN	CLASIFICACIÓN	VALOR CONTABLE BRUTO	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	FONDO DETERIORO	FECHA ÚLTIMA TASACIÓN	SOCIEDAD TASADORA	VALOR TASACIÓN (*)	PLUSVALÍA
Sainz de Baranda 57 piso 7 28009 Madrid	Inversión Inmobiliaria	489	(45)	-	07/10/2022	Gesvalt	501	57
Parcela 318-03, Teguiise (Las Palmas)	Inversión Inmobiliaria	313	-	-	29/09/2022	Euroval	977	1.641
Parcela 318-04, Teguiise (Las Palmas)	Inversión Inmobiliaria	17.839	(3.389)	-	29/09/2022	Euroval	977	3.976
Juan Gris 2-8 CP 08014 Barcelona	Inmovilizado material	168	(134)	-	27/09/2022	Tinsa	1.895	1.478
Ps del mar, 8 - pz legion española - (Av Blasco Ibañez, 8)	Inversión Inmobiliaria	1.068	(686)	-	10/11/2022	CBRE Valuation Advisory, S.A.	5.977	12
Baldomero Solá, 90 (antes 62) c/v cl torrent d'en valls	Inversión Inmobiliaria	8.143	(1.520)	(657)	03/11/2022	CBRE Valuation Advisory, S.A.	287	43
Agustin de Foxá, 16-18	Inversión Inmobiliaria	209	(30)	(37)	14/10/2022	CBRE Valuation Advisory, S.A.	143	-
Ps Santa Maria de la cabeza, 68 c	Inversión Inmobiliaria	790	(24)	(66)	11/10/2022	CBRE Valuation Advisory, S.A.	700	-
Carreró, 3 (antes Riera, 28)	Inversión Inmobiliaria	3.308	(456)	(156)	07/11/2022	CBRE Valuation Advisory, S.A.	2.694	(1)
Av Martí Pujol, 174	Inversión Inmobiliaria	1.931	(344)	(73)	04/11/2022	CBRE Valuation Advisory, S.A.	1.516	3

(\*) Valor de tasación otorgado por las entidades tasadoras autorizadas para la valoración de bienes en el mercado hipotecario conforme a lo establecido en el Orden ECC/371/2013, de 4 de marzo, por la que se modifica la Orden ECO/805/2003, de 27 de marzo, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008932643

**26. Transacciones con partes vinculadas**

El «personal clave de la dirección» de la Sociedad, entendido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, directa o indirectamente, está integrado por todos los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad. Por sus cargos, cada una de las personas que integran este colectivo se considera «parte vinculada».

También se consideran partes vinculadas los familiares cercanos al «personal clave de la dirección», entendidos éstos como aquellos miembros del entorno familiar que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por esa persona en sus asuntos con la Sociedad, así como aquellas sociedades en las que el personal clave o sus familiares cercanos ejercen control, control conjunto o influencia significativa, o bien cuentan, directa o indirectamente con un poder de voto importante.

A continuación, se detallan los saldos más significativos entre la Sociedad y sus partes vinculadas:



CLASE 8.<sup>a</sup>



008932644

**OPERACIONES VINCULADAS**

(Miles de euros)

	ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS DE CAIXABANK (1)		ACCIONISTA ÚNICO Y SOCIEDADES DE SU GRUPO (2)		ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCIÓN (3)		OTRAS PARTES VINCULADAS (4)	
	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2022	31-12-2021
<b>ACTIVO</b>								
Tesorería	-	-	298.583	465.656	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras en capital	-	-	1.167.309	895.322	-	-	-	-
Depósitos y repos en entidades de crédito	-	-	6.888	1.645	-	-	-	-
Otros deudores empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	<b>1.472.780</b>	<b>1.362.623</b>	-	-	-	-
<b>PASIVO</b>								
Valores representativos de deudas	-	-	5.108.857	5.704.946	-	-	-	-
Pólizas de seguro	59.429	62.458	3.103.583	2.750.254	2.863	4.404	2.425	2.205
Créditos y deudas con grupo	-	-	85.269	207.422	-	-	-	-
Impuesto sobre sociedades	-	-	338.718	204.629	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>59.429</b>	<b>62.458</b>	<b>8.636.427</b>	<b>8.867.251</b>	<b>2.863</b>	<b>4.404</b>	<b>2.425</b>	<b>2.205</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Ingresos por ventas realizadas	-	-	298.857	289.920	-	-	-	-
Gastos por ventas realizadas	-	-	(329.681)	(354.445)	-	-	-	-
Ingresos/gastos financieros	-	-	(1.126.205)	(637.031)	-	-	-	-



Dividendo y otros beneficios	-	-	136.924	-	-	-	-
Ingresos por reaseguro	-	-	12.446	11.331	-	-	-
Gastos por reaseguro	-	-	(11.648)	(13.244)	-	-	-
Otros Gastos	(4.335)	(3.649)	(572.691)	(469.071)	(44)	(145)	(171)
Otros Ingresos	1.246	9.352	174.788	1.588.359	2.289	994	127
<b>TOTAL</b>	<b>(3.089)</b>	<b>5.703</b>	<b>(1.417.210)</b>	<b>415.819</b>	<b>2.245</b>	<b>849</b>	<b>(44)</b>
<b>OTROS</b>							<b>144</b>
Garantías y avales recibidos	-	-	(2.788.233)	(2.488.325)	-	-	-
<b>TOTAL</b>			<b>(2.788.233)</b>	<b>(2.488.325)</b>			

(1) Se corresponde con los importes con los Accionistas significativos: BFA, Frob, FBLC, Criteria

(2) Se corresponde con los importes con CaixaBank y sus entidades dependientes y con las empresas asociadas y sus entidades dependientes

(3) Se corresponde con los importes con Alta Dirección del Grupo CaixaBank, y consejeros de VidaCaixa

(4) Se corresponde con los importes con familiares y empresas vinculadas a la Alta Dirección del Grupo CaixaBank



**CLASE 8.ª**

008932646



008932646

Las operaciones entre empresas del grupo forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado. El cuadro anterior no incluye la aportación del Accionista Único (CaixaBank) en reservas fruto de la fusión por absorción con Bankia Vida (Nota7).

A 31 de diciembre de 2022, los contratos mantenidos con el Accionista Único son los que se indican a continuación:

- Contrato marco de prestación de servicios y sus respectivos encargos de servicios.
- Contrato de agencia para la distribución de seguros.
- Contrato de comercialización de planes de previsión.
- Contrato de comercialización de planes de pensiones.
- Contrato marco de operaciones financieras en el que se formaliza el acuerdo de realización de cesiones en garantías.
- Contrato de préstamo de valores.
- Contrato Marco de Recompra Global (GMRP).
- Contrato Marco de Gestión de Activos.
- Contrato Marco Tecnológico.
- Contrato de mandato de notificación.
- Contrato de arrendamiento de finca.

Asimismo, dentro de la operativa habitual de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2022 la misma mantiene diversas pólizas de seguros cuyo tomador es CaixaBank, S.A.

Asimismo, la Sociedad también mantiene contratos de agencia de seguros vinculada con CaixaBank Payments & Consumer, E.F.C., E.P., S.A.U. (sociedad dependiente del Grupo CaixaBank), entre otros con terceros.



CLASE 8.<sup>a</sup>

008932647



008932647

## 27. Otros requerimientos de información

### 27.1. Medio ambiente

No existe riesgo de naturaleza ambiental significativo debido a la actividad de la Sociedad y, por lo tanto, no es necesario incluir ningún desglose específico en el documento de información medioambiental (Orden del Ministerio de Justicia JUS/471/2017). Adicionalmente, no existen importes significativos en el inmovilizado material en el Grupo que estén afectados por algún aspecto medioambiental.

La Sociedad integra el compromiso con el respeto y la protección del entorno en la gestión del negocio, sus proyectos, productos y servicios (véase el correspondiente apartado en el Informe de Gestión adjunto).

En 2022, la Sociedad no ha sido objeto de multas o sanciones relevantes relacionadas con el cumplimiento de la normativa ambiental.

### 27.2. Servicios de atención al cliente

La Sociedad se encuentra adherida al servicio de atención al cliente de CaixaBank, S.A., el cual presta servicio a las Sociedades del Grupo CaixaBank.

El Servicio de Atención al Cliente (SAC) es el encargado de atender y resolver quejas y reclamaciones de clientes. Es un servicio separado de los servicios comerciales y actúa con independencia de criterio y conocimientos sobre la normativa de protección de la clientela.

En caso de que el reclamante no obtenga una resolución satisfactoria, puede acudir a los Servicios de Reclamaciones de los supervisores, los cuales no son vinculantes y la Sociedad reclamada debe decidir si rectifica.

Adicionalmente, también son funciones del SAC: la formulación de alegaciones ante servicios de reclamaciones de los supervisores; la decisión sobre los allanamientos ante estas instancias y sobre la forma en que se cumple con los informes de los supervisores (rectificaciones); la ejecución de las resoluciones; La detección de riesgos legales y operativos a partir de las reclamaciones y las propuestas de mejora para la mitigación de los riesgos detectados; el control del funcionamiento adecuado del sistema de reclamaciones y el reporte de la información sobre la gestión de las reclamaciones a los órganos de dirección de la Sociedad y a las autoridades supervisoras.

El SAC se complementa con el equipo de Contact Center Clientes (CCC), en dependencia de la Dirección General de Negocio de CaixaBank. Entre sus funciones, destaca la atención de solicitudes de información, gestión de insatisfacciones por el canal telefónico y quejas escritas relacionadas con aspectos de calidad de servicio y aspectos de índole reputacional desde el punto de vista corporativo. También se encargan de ofrecer apoyo al territorio para que puedan prevenir y resolver situaciones que originen desacuerdos con cliente, compartir con otros departamentos y filiales los motivos de insatisfacción para detectar procesos a corregir y ayudar a implantar mejoras que redunden en la reducción de posibles reclamaciones de clientes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008932648

A continuación, se presenta la información relativa al Servicio de Atención al cliente y Defensor del partícipe de VidaCaixa del ejercicio 2022:

Materias de las reclamaciones	Defensor del Partícipe y Asociados	SAC	Total
Operaciones Pasivas	-	-	-
Operaciones Activas	-	-	-
Servicios de Cobros y Pagos	-	-	-
Seguros y Fondos de Pensiones	349	3.537	3.886
Pendientes de tramitar	-	91	91
Admitidas	255	2.795	3.050
Inadmitidas	94	651	745
<b>TOTAL</b>	<b>349</b>	<b>3.537</b>	<b>3.886</b>

El número de informes o resoluciones emitidos por los servicios de atención al cliente y los servicios de reclamaciones de los supervisores, son los siguientes:

Tipo de resolución	Defensor del Partícipe y Asociados	SAC	Total
Inadmisiones	94	651	745
Estimatorias	5	1.039	1.044
Desestimatorias	105	958	1.063
Favorable al cliente parcialmente	-	211	211
Acuerdo / Negociación	-	1	1
Allanamiento por parte de la entidad	105	-	105
Retiradas por parte del cliente	27	6	33
Pendientes de resolución	13	671	684
<b>TOTAL</b>	<b>349</b>	<b>3.537</b>	<b>3.886</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

2017-01-01 a 2018-12-31



008932649

### 27.3. Honorarios del auditor externo

Los honorarios y gastos pagados al auditor, sin incluir el IVA correspondiente, se detallan a continuación:

#### HONORARIOS DEL AUDITOR EXTERNO (\*)

(Miles de euros)

	2022	2021
<b>Auditoría (PwC)</b>	<b>896</b>	<b>476</b>
Auditoría estatutaria	896	476
<b>Servicios relacionados con la auditoría-</b> Servicios de revisión prescritos por la normativa legal o supervisora a un auditor	<b>457</b>	<b>322</b>
Revisión limitada	102	82
Informe de Situación Financiera y Solvencia	355	240
<b>TOTAL</b>	<b>1.353</b>	<b>798</b>

(\*) Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley de Auditoría de Cuentas y, en ningún caso, incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función de auditoría.

### 27.4. Información periodo medio pago a proveedores

A continuación, se desglosa la información requerida en relación con los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha del cierre del balance:

#### PAGOS REALIZADOS Y PENDIENTES EN LA FECHA DE CIERRE DEL BALANCE

(Miles de euros)

	Importe	%	Número de facturas
Total pagos realizados	106.094		18.790
De las que: pagadas dentro del plazo legal (*)	73.326	82,87	15.572
Total pagos pendientes	459	0,11	20
<b>TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO</b>	<b>106.094</b>		<b>18.790</b>

(\*) De acuerdo con la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 15/2010 de 5 de julio, en la que se recogen las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales por defecto el plazo máximo legal para pagos entre empresas es de 30 días naturales, que puede extenderse hasta un máximo de 60 días naturales, siempre y cuando las dos partes estén de acuerdo.

#### PERIODO MEDIO DE PAGO Y RATIOS DE PAGO A PROVEEDORES

(Días)

	2022
Periodo medio de pago a proveedores	27,97
Ratio de operaciones pagadas	27,97
Ratio de operaciones pendientes de pago	25,25



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Clase 8.<sup>a</sup> (Código 805 198)



008932650

### 27.5. Estructura interna y sistemas de distribución

VidaCaixa dirige y gestiona su participación en el capital social de otras sociedades mediante la correspondiente organización de medios personales y materiales. Cuando la participación en el capital de estas sociedades lo permite, la Sociedad ejerce la dirección y el control de las mismas, mediante la pertenencia a sus órganos de administración social, o a través de la prestación de servicios de gestión y administración a dichas sociedades.

En relación con los canales de mediación, la Sociedad efectúa la comercialización de sus productos principalmente a través de la red de distribución de CaixaBank, así como con otras entidades del Grupo CaixaBank (véase Nota 26) remunerando esta labor a través de un esquema de comisiones a condiciones de mercado de forma que la estructura comercial del Accionista Único se dedica a labores de comercialización y retención de pólizas de seguros sin realizar labor de administración de las mismas. Por otro lado, la Sociedad mantiene contratos con otras entidades aseguradoras a través de los que las habilita, bajo la responsabilidad de éstas, a distribuir a través de la red de CaixaBank. La comercialización de productos propios también se realiza, en menor medida, de forma directa y a través de la actividad de mediación de seguros realizada por corredores de seguros y otros agentes de seguros vinculados.

Asimismo, la Sociedad, a través de VidaCaixa Mediación, también mantiene contratos consistentes en la prestación de servicios para la distribución de los productos de seguros de otras entidades aseguradoras, bajo la responsabilidad de éstas, a través de su red de distribución.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
DE DERECHOS



008932651

**Anexo 1 – Participaciones en sociedades dependientes de VidaCaixa**
**PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS Y ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA**  
 (Miles de euros)

Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Información financiera resumida		
			Directo	Indirecta	Patrimonio Neto	Resultado	Valor en libros
<b>EMPRESAS DEL GRUPO:</b>							
VIDACAIXA MEDIACION, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS VINCULADOS	P.º Recoletos 37, 3ª.Madrid	Agente de seguros privados como sociedad de agencia de seguros vinculada	100,00%	-	3.959	203	3.277
BPI VIDA E PENSOES	Rua Braamcamp, 11-6º 1250-049 Lisboa	Aseguradora	100,00%	-	150.773	12.391	135.104
SA NOSTRA VIDA	Av del Comte de Sallent, 3 - 2, 07003 Palma, Islas Baleares	Aseguradora	100,00%	-	153.584	10.898	271.887
GEROCAIXA PYME EPSV DE EMPLEO	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria de empleo	100,00%	-	47.445	(4.498)	95
GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual	100,00%	-	922.277	(100.486)	950
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONES EPSV ASOCIADA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Asociada	100,00%	-	1.595	(153)	50
CAIXABANK	Pintor Sorolla, 2-4, Valencia	Bancaria	0,00%	-	28.734.804	2.412.513	2



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Administración de Correos y Telégrafos



008932652

**Anexo 2 – Participaciones en sociedades asociadas de VidaCaixa**

**PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS Y ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA**  
 (Miles de euros)

Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Información financiera resumida		
			Directo	Indirecta	Patrimonio Neto	Resultado	Valor en libros
<b>EMPRESAS ASOCIADAS:</b>							
SEGURCAIXA ADESLAS	Paseo de la Castellana 259-C de Madrid	Aseguradora	49,92%	-	1.655.999	410.607	755.946



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
de Correos y Telégrafos



008932653

### Anexo 3 – Fondos de pensiones y EPSV bajo gestión

A continuación, se presenta un detalle de los fondos de pensiones y EPSV bajo gestión durante el ejercicio, cuyos ingresos por gestión se han devengado en el capítulo «Otros ingresos – Ingresos por la administración de fondos de pensiones» de la cuenta no-técnica de la cuenta de pérdidas y ganancias:

#### Vida-Caixa, S.A.U de Seguros y Reaseguros

AHORRO NAVARRA, FONDO DE PENSIONES  
AIGÜES DE BARCELONA NOU, FONDO DE PENSIONES  
ALFA, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA MULTIFONDO PROFESIONAL II, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES, IX FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LIX, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LV, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LVI, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LXIV, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LXIX, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LXV, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LXVI FONDO DE PENSIONES  
BANKIS PENSIONES LXVII, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LXVIII, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LXX, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LXXI, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LXXII, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LXXVI, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LXXXI, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LXXXII, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LXXXIV, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES LXXXV, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES Pyme, FONDO DE PENSIONES



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

de servicios



008932654

BANKIA PENSIONES VII, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES VIII, FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES XL FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES XX FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES XXII FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES XXIII FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES XXVI FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES XXXIII FONDO DE PENSIONES  
BANKIA PENSIONES XXXIX FONDO DE PENSIONES  
CASBEGA, FONDO DE PENSIONES  
DELTALIFE, FONDO DE PENSIONES  
ECONOMISTAS CRECIMIENTO, FONDO DE PENSIONES  
ECONOMISTAS FUTURO, FONDO DE PENSIONES  
FLORPLANT-EMPLEO, FONDO DE PENSIONES  
FONDIMED, FONDO DE PENSIONES  
FONDO DE PENSIONES DE LOS EMPLEADOS DE 3M ESPAÑA S.A., FONDO DE PENSIONES  
FONDO DE PENSIONES DE LOS EMPLEADOS DEL GRUPO TOTAL EN ESPAÑA, FONDO DE PENSIONES  
FONDO DE PENSIONES DEL COLEGIO DE ECONOMISTAS DE MADRID, FONDO DE PENSIONES  
FONDO DE PENSIONES DEL EXCMO. AYUNTAMIENTO DE CARTAGENA, FONDO DE PENSIONES  
FONDO DE PENSIONES NATURGY, FONDO DE PENSIONES  
FONDO GRUPO RHODIA, FONDO DE PENSIONES  
FONDO SERVIRENTA II, FONDO DE PENSIONES  
FONDOMEGA, FONDO DE PENSIONES  
FONDODUBE PENSIONES, FONDO DE PENSIONES  
FONS DE PENSIONES DE L'AMBIT DE LA GENERALITAT DE CATALUNYA, FONDO DE PENSIONES  
GRUPO BARCLAYS EN ESPAÑA, FONDO DE PENSIONES  
MIDAT CYCLOPS, FONDO DE PENSIONES  
NESTLÉ CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES  
NESTLÉ, FONDO DE PENSIONES  
OMY INTERNACIONAL SANT JUST DESVERN, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONES CAIXA 94, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONES CAIXA PRE, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONES CAIXA 10, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONES CAIXA 102, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONES CAIXA 103, FONDO DE PENSIONES



**CLASE 8.ª**

Impresión en color



008932655

PENSIONS CAIXA 104, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 110, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 111, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 112, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 113, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 114, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 115, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 116, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 117, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 120, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 122, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 123, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 124, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 125, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 128, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 130, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 131, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 132, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 133, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 135, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 136, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 137, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 138, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 143, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 144, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 145, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 146, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 147, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 15, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 17, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 19, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 2, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 21, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 22, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 23, FONDO DE PENSIONES



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup> de la Ley 1/1982



008932656

PENSIONS CAIXA 24, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 25, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 26, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 27, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 28, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 29, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 3, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 30, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 31, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 32, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 34, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 35, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 36, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 37, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 38, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 39, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 4, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 41, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 43, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 45, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 47, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 49, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 5, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 50, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 51, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 52, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 55, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 57, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 58, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 59, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 6, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 60, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 61, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 62, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 64, FONDO DE PENSIONES



CLASE 8.<sup>a</sup>

008932657



008932657

PENSIONS CAIXA 66, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 67, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 70, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 71, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 72, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 77, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 78, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 8, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 80, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 81, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 83, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 85, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 86, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 87, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 88, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 89, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 92, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 93, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 95, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 96, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA 97, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA AMBICIÓN, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA BOLSA EURO, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA BOLSA INTERNACIONAL, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA BOLSA, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA DINERO II, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA DINERO, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA GESTIÓN 50, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA GESTIÓN GLOBAL, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA PRIVADA ACTIVO OPORTUNIDAD, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA PRIVADA BOLSA EMERGENTE, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA PRIVADA RENTABILIDAD 10, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA RF MIXTA, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA SELECCIÓN, FONDO DE PENSIONES  
PENSIONS CAIXA TENDENCIAS, FONDO DE PENSIONES



CLASE 8.<sup>a</sup>



008932658

PENSIOVAL III, FONDO DE PENSIONES  
PENSIOVAL VII, FONDO DE PENSIONES  
PREVICORP II, FONDO DE PENSIONES  
PREVICORP, FONDO DE PENSIONES  
S.E. CARBUROS METALICOS, FONDO DE PENSIONES  
SANOFI-AVENTIS PENSIONES, FONDO DE PENSIONES  
TORRASPAPEL FUTURO, FONDO DE PENSIONES  
GEROCAIXA E.P.S.V. INDIVIDUAL  
GEROCAIXA PRIVADA E.P.S.V. ASOCIADA  
GEROCAIXA PYME, E.P.S.V. DE EMPLEO



CLASE 8.<sup>a</sup>

008932659



008932659

**Anexo 4 – Activos amortizables incorporados al balance de VidaCaixa en función de su año de adquisición**

**ACTIVOS AMORTIZABLES PROCEDENTES DE BANKIA VIDA**

(Miles de euros)

	COSTE DE ADQUISICIÓN	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	FONDO DETERIORO	AJUSTES A VALOR RAZONABLE	VALOR CONTABLE NETO
Baldomero Solá, 90 (antes 62) c/v cl torrent d'en valls	8.143	(1.520)	(657)	-	5.966
Agustin de Foxá, 16-18	273	(30)	-	-	243
Ps/ Santa Maria de la cabeza, 68 c	209	(30)	(37)	-	142
Carreró, 3 (antes Riera, 28)	790	(24)	(66)	-	700
Av Marti Pujol, 174	3.308	(456)	(156)	-	2.696
Av Can Marcet, 14 (vall d'hebron)	1.931	(344)	(73)	-	1.514
Ps del mar, 8 - pz legion española - Av Blasco Ibañez	1.068	(686)	-	-	382
<b>TOTAL</b>	<b>15.722</b>	<b>(3.090)</b>	<b>(989)</b>	<b>-</b>	<b>11.643</b>

Se trata de Inmuebles que se han incorporado en Vidacaixa como consecuencia de la fusión con Bankia Vida. Todos ellos son activos amortizables.



CLASE 8.<sup>a</sup>

008932660



008932660

**VIDA-CAIXA, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS**
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022**

VidaCaixa, la sociedad comercializadora de seguros de vida y gestora de fondos de pensiones perteneciente al Grupo Asegurador de "CaixaBank", ha mantenido una positiva evolución a lo largo del 2022, obteniendo un beneficio neto de 759 millones de euros, debido a la excelente evolución de todos los negocios en los que opera.

Asimismo, el volumen de ahorro gestionado supera los 106.354 millones de euros con un crecimiento del 0,3%. A destacar el negocio aportado en 2022 por la fusión de VidaCaixa con Bankia Vida. Los recursos aportados en dicha fusión por Bankia Vida han ascendido a 5.094 millones de euros. A pesar del crecimiento por la fusión de Bankia Vida, en el ejercicio 2022 la revalorización negativa de los mercados hace que la evolución de los recursos de planes de pensiones y de los productos Unit Linked reducen este impacto positivo.

<u>Datos en millones de euros</u>	<b>2022</b>
<b>VIDACAIXA</b>	
Primas de vida-riesgo	1.244
Primas de ahorro	6.451
Total aportaciones a planes de pensiones	1.571
Total provisiones de seguros de vida y no vida	66.300
Total derechos consolidados de planes de pensiones (*)	40.055
Total Recursos Gestionados	106.354
Ratio de Eficiencia	23,49%

*(\*) No se incluyen las inversiones en fondos abiertos*

La ratio de eficiencia de 2022 eliminando el impacto de la amortización del intangible de Bankia Vida (64 millones de euros) y los gastos extraordinarios de la integración (21 millones de euros) es del 16% (17,1% en el ejercicio 2021).

**El negocio de ahorro**

En cuanto a primas de seguros y aportaciones a planes de pensiones individuales y colectivos, VidaCaixa comercializó durante 2022 un importe de 8.022 millones de euros frente a los 8.996 millones de euros comercializado durante el ejercicio 2021. La gran solidez del negocio basada en la gestión de la cartera ha conseguido mantener los beneficios.

**Ahorro individual**

El total de primas y aportaciones del negocio de ahorro individual se ha situado en 6.751 millones de euros al cierre del ejercicio 2022. Durante este ejercicio el negocio de ahorro ha incrementado el volumen captado a finales de año debido a la evolución positiva de tipos de interés que ha favorecido a las ventas de rentas vitalicias.

En el ámbito de los Unit Linked, el producto más destacado durante el ejercicio 2022 ha sido el Valor Activo Unit Linked que ha alcanzado los 1.454 millones de euros. Se trata de un producto novedoso en el sector que, a diferencia de otros seguros similares, permite que los clientes planifiquen su herencia y continúen invirtiendo sus ahorros beneficiándose de una gestión activa junto con una garantía de capital de fallecimiento los primeros 5 años de contratación.



**CLASE 8.ª**  
Actividades



008932661

### Ahorro colectivo

Los planes de pensiones de empleo acumularon durante 2022 un volumen de ahorro gestionado de 12.334 millones de euros, lo que supone un decremento del 7% en comparación con los datos de 2021 ocasionado por el impacto en los recursos gestionados de la evolución negativa de los mercados. En seguros de ahorro colectivos, VidaCaixa gestionó 12.288 millones de euros, suponiendo ello un decremento de los recursos del 4% respecto al ejercicio 2021.

VidaCaixa se mantiene como líder en previsión social complementaria empresarial, es decir, en el conjunto de seguros de vida y planes de pensiones contratados por empresas y colectivos.

### El negocio de riesgo

VidaCaixa comercializó 1.244 millones de euros en primas de vida riesgo, un 17% más que hace un año, demostrando así el papel que desempeñan este tipo de seguros en momentos de incertidumbre.

Más de la mitad de las primas comercializadas en vida riesgo corresponden a clientes individuales, las cuales alcanzaron los 854 millones de euros.

En colectivos se han comercializado un total de 390 millones de euros de primas destacando el crecimiento en primas de soluciones para pymes con unas primas de 177 millones de euros y crecimiento del 25% respecto a 2021.

Durante el 2022 el MyBox Vida ha continuado con su gran aceptación alcanzando una producción de 80 millones de euros. Durante el ejercicio 2021 se amplió la oferta para el segmento de los negocios y las empresas con MyBox Vida Negocios que alcanzó unas primas de nueva producción de 20 millones de euros.

En el ejercicio 2013 la Sociedad pasó a ser Sociedad dominante de las sociedades que integra el Grupo Asegurador de CaixaBank.

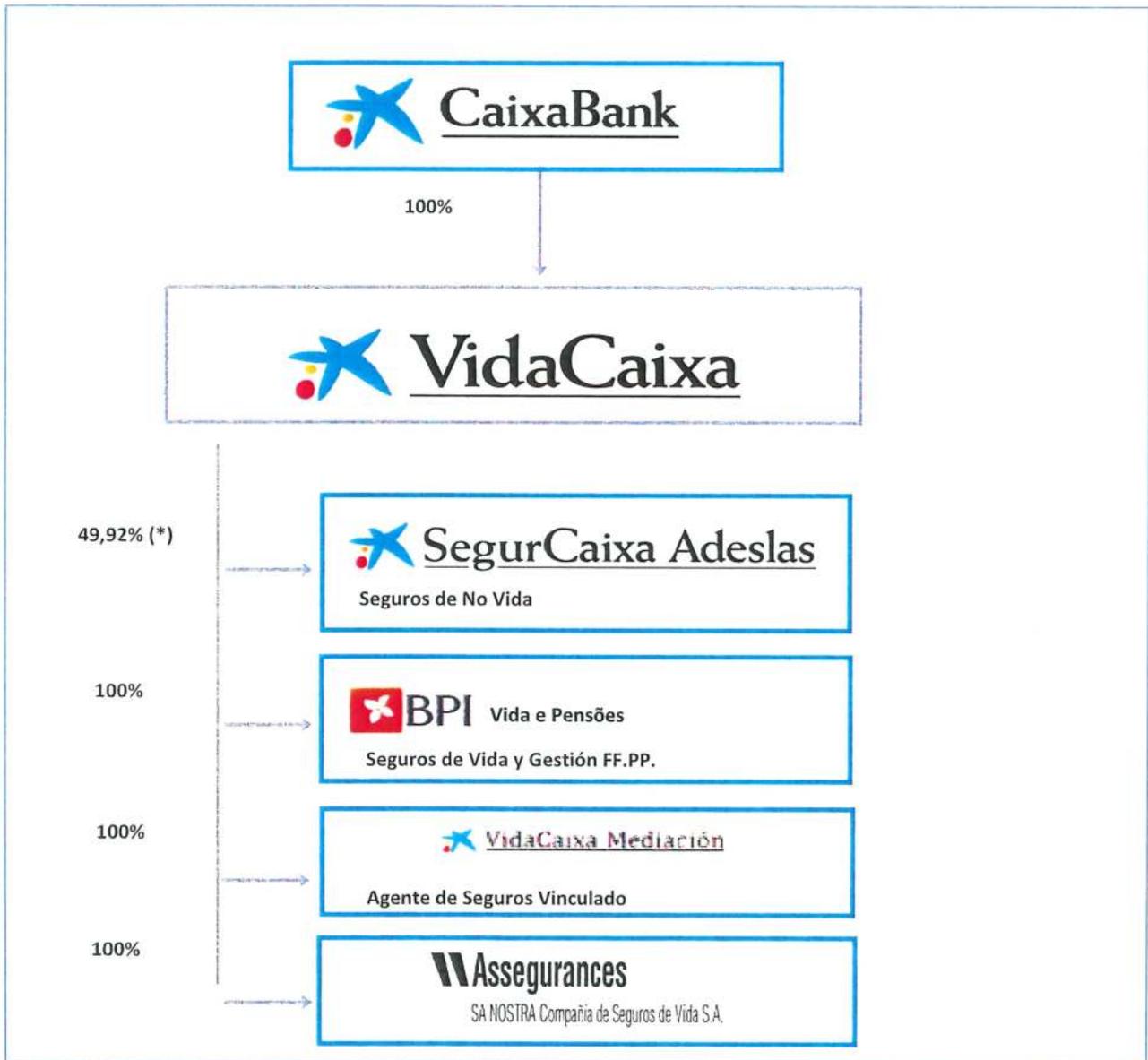


**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup>



008932662

Durante el ejercicio 2022 se ha producido la Fusión de VidaCaixa con Bankia Vida y la adquisición de Sa Nostra Vida (nota 7) por lo que el mismo presenta la siguiente estructura:



(\*) Existen un 0,08% de accionistas minoritarios.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup>



008932663

En total el Grupo asegurador cuenta con más de 6,3 millones de clientes que son principalmente particulares, además de una gran parte del tejido empresarial formado tanto por grandes empresas y colectivos como por pymes y autónomos. Asimismo, al cierre del ejercicio VidaCaixa contaba con una plantilla de 801 empleados.

La Sociedad cumple con la "Orden JUS/616/2022, de 30 de junio, por la que se aprueban los nuevos modelos para la presentación en el Registro Mercantil de las cuentas anuales de los obligados a su publicación" relativa a la información medioambiental, realizando una declaración por parte de los administradores conforme no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental. En paralelo, como parte de su estrategia de Responsabilidad Corporativa, la Sociedad realiza diversos proyectos en el ámbito de la reducción de la generación de residuos y el ahorro en el consumo de energías.

Desde hace más de 15 años, VidaCaixa incorpora factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en las decisiones de inversión para gestionar mejor los riesgos y generar rendimientos sostenibles a largo plazo.

Además de analizar sus compras, y monitorizar todas sus inversiones bajo esta perspectiva, como gestora de fondos de pensiones y aseguradora busca influir positivamente en aquellas compañías en las que invierte, a través de herramientas de implicación como son el dialogo con las compañías y el voto en Juntas Generales de Accionistas. VidaCaixa participa de forma activa, por ejemplo, en la iniciativa "Climate Action 100+" que busca, a través del diálogo con las empresas más intensivas en gases de efecto invernadero del mundo, contribuir a la mitigación del cambio climático. VidaCaixa ha votado en 497 Juntas Generales de Accionistas a lo largo del año, posicionándose a favor de propuestas que buscan implantar mejoras en la gestión y divulgación de aspectos ASG. Esta gestión cada vez más activa de la Sociedad en inversión responsable se completa con una consecución de resultados excelentes con la consecución de la mejor nota por parte de los "Principles for responsible investment" en aspectos relacionados con la política de inversión y propiedad activa.

El 100% de los activos que VidaCaixa gestiona integra los riesgos de sostenibilidad en la medida en que se tienen en cuenta criterios ambientales, sociales y de gobernanza a la hora de tomar las decisiones de inversión. El objetivo es alinear la estrategia de inversión con los valores corporativos y de nuestros clientes, mejorar en la gestión de los riesgos y contribuir a largo plazo a un mayor progreso económico y social. A un paso más de la integración de estos riesgos, el 48,6% del patrimonio en planes de pensiones, EPSV y Unit Linked que gestiona VidaCaixa promueve aspectos ambientales y/o sociales (art.8) o tiene objetivos de sostenibilidad específicos (art.9) según el Reglamento sobre la Divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés).

Todos los riesgos a los que se enfrenta la Sociedad son correctamente controlados y gestionados mediante los sistemas de Control Interno de VidaCaixa (Nota 3).

Durante el presente ejercicio, la Sociedad no ha mantenido acciones propias. La totalidad de las acciones de la Sociedad se encuentran en posesión del Accionista Único, CaixaBank, S.A.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha reducido el número de acciones de CaixaBank, S.A. en 973 acciones por importe de 3 miles de euros. A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad posee 706 acciones de CaixaBank, S.A., cuyo importe asciende a 2 miles de euros y cuya adquisición tiene por objeto remunerar a la Alta Dirección de la Sociedad.

Por lo que respecta a Investigación y Desarrollo es de destacar que la Sociedad continúa con su proceso de transformación digital que se ha convertido en uno de los principales retos. Se busca que dicha transformación abarque desde la iniciación del ahorro hasta la definición de objetivos para la jubilación y seguimiento de los mismos. Gracias a la digitalización, la Sociedad pone a disposición de sus clientes aquellos canales que facilitan y promueven el ahorro.

Tal como se indica en la Nota 4 de la memoria adjunta, el 1 de enero de 2016 entró en vigor la normativa relacionada con Solvencia II. En la mencionada nota se explica el trabajo realizado por la Sociedad para cumplir con dicha normativa.

El plazo medio de pago a proveedores de VidaCaixa en el ejercicio 2022 ha sido de 27,97 días.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008932664

En el futuro, VidaCaixa tiene previsto mantener su estrategia actual de proporcionar cobertura ante las necesidades de previsión y ahorro de las familias, mediante seguros de vida-riesgo, vida-ahorro y planes de pensiones, englobados en la oferta de productos de Grupo VidaCaixa, así como continuar desarrollando la oferta en el ámbito del ahorro para la jubilación. Asimismo, la Sociedad mantendrá el espíritu de mejora continua del nivel de calidad de servicio prestado que la ha caracterizado desde su fundación y espera incrementar los niveles de actividad comercial acudiendo a nuevos segmentos y nuevos mercados de clientes a través de los diversos canales de distribución de VidaCaixa.

El artículo 10º de los Estatutos Sociales establece que las acciones de la Sociedad serán transmisibles en cualquier forma admitida a derecho, no obstante, en la medida en que la transmisión de acciones implique la pérdida de la condición de Sociedad Unipersonal, deberá procederse a la correspondiente adaptación de los Estatutos Sociales.

El artículo 26º de los Estatutos Sociales regula el nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración. Los Consejeros son nombrados por la Junta General y el Consejo tiene todas las facultades de administración, a excepción de aquellas reservadas por ley o estatutariamente a la Junta General. El Consejo de Administración no tiene unos poderes específicos para emitir o recomprar acciones.

En materia de información no financiera y diversidad, se ha tenido en consideración la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad. Acogiéndose a la dispensa recogida en la normativa mencionada anteriormente, la Sociedad presenta la información no financiera correspondiente a la misma en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo Caixabank que se encuentra disponible en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Caixabank correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y que se depositarán en el Registro Mercantil de Valencia.



CLASE 8.<sup>a</sup>

1978-1980



008932665

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de la formulación de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

Durante el ejercicio 2022 se han producido 1 alta y 2 bajas en los miembros del Consejo de Administración de VidaCaixa. La composición a la fecha de formulación de estas cuentas anuales es la siguiente:

Presidente:

Don Jordi Gual Solé

Vicepresidente:

Don Tomás Muniesa Arantegui

Consejero - Director General:

Don Francisco Javier Valle T-Figueras

Vocales:

Don Víctor Manuel Allende Fernández

Doña Natividad Capella Pifarré

Doña Esperanza del Hoyo López

Don Jordi Deulofeu Xicoira

Don Francisco García-Valdecasas Serra

Don Javier Ibarz Alegría

Doña Paloma Jiménez Baena

Don José María Leal Villalba

Doña María Dolores Pescador Castrillo

Don Juan Manuel Negro Balbás

Don Rafael Villaseca Marco

Secretario (no consejero):

Óscar Figueres Fortuna

Vicesecretario (no consejero):

Pablo Pernía Martín



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase 8.<sup>a</sup> de la Ley 1/2002



008932666

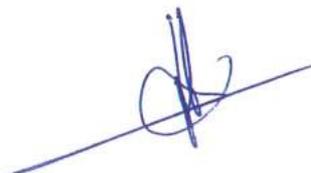
Las presentes "Cuentas Anuales e Informe de Gestión individual" de Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, correspondientes al ejercicio 2022, formuladas por el Consejo de Administración de Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros en su reunión del día 28 de marzo de 2023 constan en el reverso de 147 hojas de papel timbrado de clase 8ª, números 008932520 a 008932666, ambas inclusive, más la presente hoja, que contiene las firmas de los miembros del Consejo de Administración que las suscriben.

Madrid, 28 de marzo de 2023



---

D. Jordi Gual Solé  
Presidente



---

D. Tomás Muniesa Arantegui  
Vicepresidente



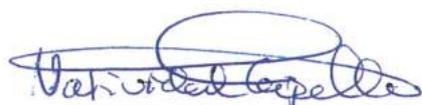
---

D. Francisco Javier Valle T-Figueras  
Consejero-Director General



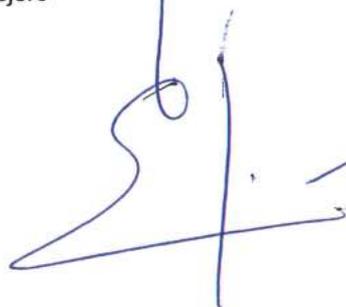
---

D. Víctor Manuel Allende Fernández  
Consejero



---

Dña. Natividad Pilar Capella Pifarré  
Consejera



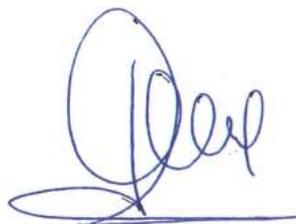
---

Dña. Esperanza del Hoyo López  
Consejera



---

D. Jordi Deulofeu Xicoira  
Consejero



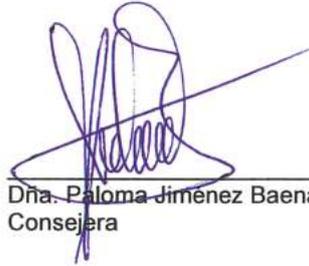
---

D. Francisco García-Valdecasas Serra  
Consejero



---

D. Javier Ibarz Alegria  
Consejero



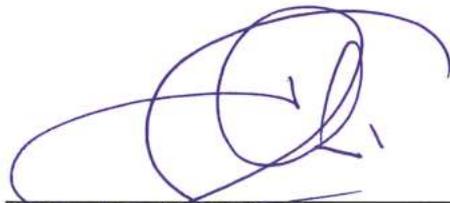
---

Dña. Paloma Jimenez Baena  
Consejera



---

D. José María Leal Villalba  
Consejero



---

D. Juan Manuel Negro Balbas  
Consejero



---

Dña. María Dolores Pescador Castrillo  
Consejera



---

D. Rafael Villaseca Marco  
Consejero