

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Vida-Caixa, S.A.U. 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 2021, 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 2021, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.es

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 2021. 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 complejas basadas en hipótesis críticas de cálculo como son el tipo de interés técnico según cartera regulatoria, las hipótesis de gastos o las tablas de mortalidad conforme a la normativa aplicable.

Concretamente, la Sociedad calcula la provisión de una parte significativa de su cartera de seguros de ahorro de acuerdo con los preceptos del artículo 33.2 apartados a y b, no derogado, del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. Para más información sobre los pasivos por contratos de seguro - vida, ver la Nota 18 de las cuentas anuales del ejercicio 2021.

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.
- 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- 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 y duraciones 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 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.
- 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.

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

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.

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.

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.
- 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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 2021, 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.

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de la inversión mantenida, que asciende a 755.946 miles de euros a 31 de diciembre de 2021, suponen que consideremos dicha valoración como una cuestión clave de nuestra auditoría.

Ver Nota 13 de las cuentas anuales adjuntas.

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.
- Evaluación de la coherencia de los flujos de efectivo futuros con los planes de negocio aprobados.
- Análisis de la razonabilidad de las principales hipótesis del modelo de valoración como las tasas de crecimiento y las tasas de descuento utilizadas.
- Obtención del reporting específico del auditor de SegurCaixa Adeslas a efectos del grupo consolidado VidaCaixa.
- Análisis de la información referente a la inversión de la participación en SegurCaixa Adeslas incluida en las cuentas anuales.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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:

- a) 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.
- b) 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 2021 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 2022.

Periodo de contratación

El accionista único el 9 de septiembre de 2020 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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 10 de junio de 2021, 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 2022.

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 31 de marzo de 2022 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)

31 de marzo de 2022

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/02181

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

2021

Cuentas anuales, propuesta de aplicación del resultado e Informe de Gestión que el Consejo de Administración, en la sesión de 29 de marzo de 2022 acuerda elevar al Accionista Único





CLASE 8.^a

005598307



005598307

5051

CUENTAS ANUALES DE VIDA-CAIXA A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

- Balances a 31 de diciembre de 2021 y 2020 antes de la aplicación del resultado
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
 - ◆ 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 2021 y 2020
- Memoria correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2021



CLASE 8.^a

UNIVERSAL SERVICE



005598308

BALANCES
ACTIVO

(Miles de euros)

	NOTA	31-12-2021	31-12-2020 (*)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	1.118.342	629.292
Activos financieros mantenidos para negociar		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10	14.757.027	11.165.787
Instrumentos de patrimonio		6.460.381	4.633.048
Valores representativos de deuda		173.697	399.603
Instrumentos híbridos		-	-
Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión		8.090.811	6.129.421
Otros		32.138	3.715
Activos financieros disponibles para la venta	11	57.524.486	60.947.138
Instrumentos de patrimonio		1.110	936
Valores representativos de deuda		57.523.376	60.946.202
Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asuman el riesgo de la inversión		-	-
Otros		-	-
Préstamos y partidas por cobrar	12	206.975	463.629
Valores representativos de deuda		36.439	-
Préstamos		12.381	18.757
Anticipos sobre pólizas		9.816	10.269
Préstamos a entidades del grupo y asociadas		2.565	8.488
Préstamos a otras partes vinculadas		-	-
Depósitos en entidades de crédito		24.017	25.895
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		-	-
Créditos por operaciones de seguro directo		24.370	63.154
Tomadores de seguro		23.028	26.088
Mediadores		1.342	37.066
Créditos por operaciones de reaseguro		15.770	18.710
Créditos por operaciones de coaseguro		3.151	228
Desembolsos exigidos		-	-
Otros créditos		90.847	336.885
Créditos con las Administraciones Públicas		16.747	10.278
Resto de créditos		74.100	326.607
Inversiones mantenidas hasta vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	18	115.755	130.697
Provisión para primas no consumidas		800	1.331
Provisión de seguros de vida		96.196	111.098
Provisión para prestaciones		18.759	18.268
Otras provisiones técnicas		-	-
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	14	20.287	21.137
Inmovilizado material		19.502	20.388
Inversiones inmobiliarias		785	749
Inmovilizado intangible	15	222.908	147.908
Fondo de comercio		27.725	52.649
Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores		-	-
Otro activo intangible		195.183	95.259
Participaciones en entidades del grupo y asociadas	13	895.322	895.180
Participaciones en empresas asociadas		755.946	755.946
Participaciones en empresas multigrupo		-	-
Participaciones en empresas del grupo		139.376	139.234
Activos fiscales	20	3.520.960	4.204.020
Activos por impuesto corriente		-	-
Activos por impuesto diferido		3.520.960	4.204.020
Otros activos		920.481	856.755
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal		-	-
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición		79.370	71.925
Periodificaciones		841.075	784.830
Resto de activos		36	-
Activos mantenidos para venta		-	-
TOTAL ACTIVO		79.302.543	79.461.543

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



005598309



CLASE 8.^a

REAFRANT

BALANCES
PASIVO

(Miles de euros)

	NOTA	31-12-2021	31-12-2020 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		-	-
Otros pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		20.161	905
Débitos y partidas a pagar	17	521.150	674.993
Pasivos subordinados		-	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido		1.280	1.611
Deudas por operaciones de seguro		8.470	51.501
Deudas con asegurados		236	822
Deudas con mediadores		7.754	50.337
Deudas condicionadas		480	342
Deudas por operaciones de reaseguro		4.750	3.640
Deudas por operaciones de coaseguro		1.172	1.701
Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro		159	157
Otras deudas		505.319	616.383
Deudas con las Administraciones Públicas		23.123	25.149
Otras deudas con entidades del grupo y asociadas		285.968	471.925
Resto de otras deudas		196.228	119.309
Derivados de cobertura		-	-
Provisiones técnicas	18	61.876.111	56.829.514
Provisión para primas no consumidas		1.812	1.984
Provisión para riesgos en curso		-	-
Provisión de seguros de vida		60.546.713	55.752.696
Provisión para primas no consumidas		56.810	62.069
Provisión para riesgos en curso		-	-
Provisión matemática		51.844.021	49.310.350
Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		8.645.882	6.380.277
Provisión para prestaciones		1.254.653	987.903
Provisión para participación en beneficios y para extornos		72.933	86.931
Otras provisiones técnicas		-	-
Provisiones no técnicas	16	1.915	1
Provisión para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Provisión para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisión para pagos por convenios de liquidación		-	-
Otras provisiones no técnicas		1.915	1
Pasivos fiscales	20	4.675.074	5.650.003
Pasivos por impuesto corriente		-	-
Pasivos por impuesto diferido		4.675.074	5.650.003
Resto de pasivos		6.912.802	10.291.358
Periodificaciones		35.446	39.908
Pasivos por asimetrías contables	18	6.877.356	10.251.450
Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido		-	-
Otros pasivos		-	-
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta		-	-
TOTAL PASIVO		74.007.213	73.446.774



005598310

CLASE 8.^a



PATRIMONIO NETO

(Miles de euros)

	NOTA	31-12-2021	31-12-2020 (*)
FONDOS PROPIOS		2.238.702	2.152.501
Capital fondo mutual	19	1.347.462	1.347.462
Capital escriturado o fondo mutual		1.347.462	1.347.462
Reservas	19	722.942	635.555
Legal y estatutaria		269.492	269.492
Otras reservas		453.450	366.063
Resultado del ejercicio		538.298	844.484
(-) Dividendos a cuenta y reserva de estabilización a cuenta	6	(370.000)	(675.000)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		3.056.628	3.862.268
Activos financieros disponibles para la venta		7.936.036	11.034.168
Diferencias de cambio y conversión		(859)	4.115
Corrección de asimetrías contables		(4.878.549)	(7.176.015)
TOTAL PATRIMONIO NETO		5.295.330	6.014.769
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		79.302.543	79.461.543

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



005598311

CLASE 8.^a



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

(Miles de euros)

	NOTA	2021	2020(*)
I.1- Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	18	2.523	3.448
a) Primas devengadas		16.116	17.306
a.1) Seguro directo		16.116	17.304
a.2) Reaseguro aceptado		-	-
a.3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ / -)		-	2
b) Primas del reaseguro cedido		(13.234)	(13.886)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)		172	1.450
c.1) Seguro directo		172	1.450
c.2) Reaseguro aceptado		-	-
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)		(531)	(1.422)
I.2- Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	22	-	213.058
a) Ingresos procedentes de inversiones inmobiliarias		-	-
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		-	213.058
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		-	-
I.3- Otros Ingresos Técnicos		-	-
I.4- Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	18	294	(2.186)
a) Prestaciones y gastos pagados		(1.486)	(1.574)
a.1) Seguro directo		(10.258)	(11.441)
a.2) Reaseguro aceptado		-	-
a.3) Reaseguro cedido (-)		8.772	9.867
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)		1.882	(390)
b.1) Seguro directo		481	(284)
b.2) Reaseguro aceptado		-	-
b.3) Reaseguro cedido (-)		1.401	(106)
c) Gastos imputables a prestaciones		(102)	(222)
I.5- Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-)		-	-
I.6- Participación en Beneficios y Externos	18	(573)	(2.017)
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos		(721)	(781)
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+/-)		148	(1.236)
I.7- Gastos de Explotación Netos		23	1.472
a) Gastos de adquisición		(2.098)	(1.977)



005598312



CLASE 8.^a



b) Gastos de administración		(115)	(182)
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido		2.236	3.631
I.8- Otros Gastos Técnicos (+/-)		(236)	(301)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)		-	-
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)		-	-
c) Variación de prestaciones por convenios de liquidación de siniestros (+/-)		-	-
d) Otros		(236)	(301)
I.9- Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	23	(87)	(3)
a) Gastos de gestión de las inversiones		(86)	(3)
a.1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
a.2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		(86)	(3)
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)	-
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(1)	-
c.2) De las inversiones financieras		-	-
I.10- SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA)		1.944	213.471

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



005598313

CLASE 8.^a



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

(Miles de euros)

	NOTA	2021	2020(*)
II.1- Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro		8.354.139	6.960.119
a) Primas devengadas		8.506.584	7.125.513
a.1) Seguro directo	18	8.506.110	7.125.300
a.2) Reaseguro aceptado	18	-	139
a.3) Variación de la provisión para primas pendientes de cobro (+/-)		474	74
b) Primas de reaseguro cedido (-)		(157.721)	(163.654)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso (+/-)		5.276	(1.740)
c.1) Seguro directo		5.276	(1.792)
c.2) Reaseguro aceptado		-	52
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+/-)		-	-
II.2- Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	22	4.460.465	3.826.002
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		-	-
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras		1.719.323	1.535.514
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		2.741.142	2.290.488
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
d.2) De inversiones financieras		2.741.142	2.290.488
II.3- Ingresos de Inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de inversión		1.300.687	1.228.345
II.4- Otros Ingresos Técnicos		-	-
II.5- Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro		(6.430.328)	(6.205.267)
a) Prestaciones y gastos pagados		(6.152.083)	(5.955.404)
a.1) Seguro directo		(6.239.419)	(6.038.597)
a.2) Reaseguro aceptado		(503)	(6.872)
a.3) Reaseguro cedido (-)		87.839	90.065
b) Variación de la provisión para prestaciones (+/-)		(268.141)	(240.310)
b.1) Seguro directo		(267.230)	(239.052)
b.2) Reaseguro aceptado		-	767
b.3) Reaseguro cedido (-)		(911)	(2.025)
c) Gastos imputables a prestaciones		(10.104)	(9.553)
II.6- Variación de Otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+/-)		(4.722.193)	(1.827.848)
a) Provisiones para seguros de vida		(2.456.588)	(628.460)
a.1) Seguro directo		(2.442.189)	(594.508)
a.2) Reaseguro aceptado		503	6.113



005598314

CLASE 8.^a



a.3) Reaseguro cedido (-)		(14.902)	(40.065)
b) Provisión para seguros vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores de seguros		(2.265.605)	(1.199.388)
c) Otras provisiones técnicas		-	-
II.7- Participación en Beneficios y Externos		(54.061)	(85.107)
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y externos		(67.911)	(38.342)
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y externos (+/-)		13.850	(46.765)
II.8- Gastos de Explotación Netos		(324.094)	(289.930)
a) Gastos de adquisición		(264.489)	(252.358)
b) Gastos de administración		(170.943)	(157.584)
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)		111.338	120.012
II.9- Otros Gastos Técnicos (+/-)		(25.530)	(28.855)
a) Variación del deterioro por insolvencias (+/-)		-	-
b) Variación del deterioro del inmovilizado (+/-)		-	-
c) Otros		(25.530)	(28.855)
II.10- Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	23	(1.307.587)	(1.830.556)
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		(136.165)	(324.076)
a.1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
a.2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		(136.165)	(324.076)
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		(420)	(335)
b.1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(420)	(335)
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		(1.171.002)	(1.506.145)
c.1) Del Inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
c.2) De las inversiones financieras		(1.171.002)	(1.506.145)
II.11- Gastos de Inversiones afectas a seguros en las que el tomador asume el riesgo de la inversión		(573.863)	(1.100.238)
II.12- SUBTOTAL (RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO DE VIDA)		677.635	646.665

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



005598315

CLASE 8.^a



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - CUENTA NO TÉCNICA

(Miles de euros)

	NOTA	2021	2020(*)
III.1-Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de No Vida		1.944	213.471
III.2-Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida		677.635	646.665
III.3- Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	22	47.166	148.991
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		-	10
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras		10.944	8.900
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		-	8
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	8
c.2) De inversiones financieras		-	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		36.222	140.073
d.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
d.2) De inversiones financieras		36.222	140.073
III.4- Gastos del Inmovilizado Material y de las inversiones	23	(28.560)	(370)
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		(28.492)	(370)
c.1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		(213)	(5)
c.2) De las inversiones financieras		(28.279)	(365)
III.5- Otros Ingresos		333.590	249.705
a) Ingresos por la administración de fondos de pensiones		331.904	246.759
b) Resto de ingresos		1.686	2.946
III.6- Otros Gastos		(260.650)	(196.466)
a) Gastos por la administración de fondos de pensiones		(226.609)	(168.813)
b) Resto de gastos		(34.041)	(27.653)
III.7- Subtotal (Resultado de la Cuenta No Técnica)		91.546	201.860
III.8- Resultado antes de impuestos		771.125	1.061.996
III.9- Impuesto sobre Beneficios		(232.827)	(217.512)
III.10- Resultado procedente de operaciones continuadas		538.298	844.484
III.11- Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+/-)		-	-
III.12- RESULTADO DEL EJERCICIO		538.298	844.484

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



005598316



CLASE 8.^a



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (PARTE A)
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de euros)

	NOTA	2021	2020 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO		538.298	844.484
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(805.640)	599.266
Activos financieros disponibles para la venta		(4.425.903)	2.405.943
Ganancias y pérdidas por valoración		(3.856.132)	2.608.708
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(569.771)	(202.765)
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
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		-	-
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio y conversión		(7.106)	1.556
Ganancias y pérdidas por valoración		(7.106)	1.556
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Corrección de asimetrías contables		3.282.094	(1.551.405)
Ganancias y pérdidas por valoración		3.374.094	(1.551.405)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		(92.000)	-
Activos mantenidos para la venta		-	-
Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal		-	-
Otros ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto sobre beneficios		345.275	(256.828)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(267.342)	1.443.750

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



005598317

CLASE 8.^a



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

(Miles de euros)

	FONDOS PROPIOS						
	NOTA	CAPITAL O FONDO MUTUAL ESCRITURADO	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDOS A CUENTA)	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	TOTAL
SALDO A 31-12-2019		1.347.462	635.555	717.410	(666.000)	3.263.002	5.297.429
SALDO DE APERTURA A 01-01-2020		1.347.462	635.555	717.410	(666.000)	3.263.002	5.297.429
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-	844.484	-	599.266	1.443.750
OPERACIONES CON SOCIOS Y MUTUALISTAS		-	-	-	(726.410)	-	(726.410)
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		-	-	-	(726.410)	-	(726.410)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o mutualistas		-	-	-	-	-	-
OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO		-	-	(717.410)	717.410	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		-	-	(717.410)	717.410	-	-
Otras variaciones		-	-	-	-	-	-
SALDO A 31-12-2020	19	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)		-	-	-	-	-	-



005598318



CLASE 8.^a



Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	87.387	-	-	-	-	87.387
Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO	-	-	(844.484)	844.484	-	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(844.484)	844.484	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-
SALDO A 31-12-2021	19	1.347.462	722.942	538.298	(370.000)	3.056.628	5.295.330



CLASE 8.^a



005598319

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

(Miles de euros)

	NOTA	2021	2020 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.577.304	411.611
Actividad aseguradora	18	1.756.039	636.365
Cobros por primas de seguro directo y coaseguro		8.311.263	7.006.212
Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro		(6.328.515)	(6.098.936)
Cobros por primas reaseguro cedido		-	139
Pago de prestaciones reaseguro cedido		(503)	(6.872)
Recobro de prestaciones		96.611	99.931
Pagos de retribuciones a mediadores		-	-
Otros cobros de explotación		147.062	85.821
Otros pagos de explotación		(469.879)	(449.930)
Otras actividades de explotación		(178.735)	(224.754)
Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones		338.419	246.759
Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones		(232.766)	(168.813)
Cobros de otras actividades		1.448	2.946
Pagos de otras actividades		(49.061)	(97.203)
Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios		(236.775)	(208.443)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(417.589)	(40.586)
Cobros de actividades de inversión	10 a	38.926.894	18.656.961
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activos intangibles		-	-
Instrumentos financieros	10 a	36.030.923	15.636.528
Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		-	19.341
Intereses cobrados		2.489.843	2.749.029
Dividendos cobrados		222.856	173.572
Unidad de negocio		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		134.688	78.491
Otros cobros relacionados con actividades de inversión procedentes de combinaciones de negocio		48.584	-
Pagos de actividades de inversión	10 a	(39.344.483)	(18.697.547)
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activos intangibles		-	-
Instrumentos financieros	10 a	(39.308.062)	(18.697.404)
Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		(142)	(143)
Unidad de negocio		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(36.279)	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(670.665)	(536.410)
Cobros de actividades de financiación	10 a	3.232.349	100.300
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		3.232.349	100.300
Pagos de actividades de financiación	10 a	(3.903.014)	(636.710)
Dividendos a los accionistas		(750.597)	(536.410)
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		(3.152.349)	(100.300)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
D) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C)		489.050	(165.385)
E) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		629.292	794.677
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (D+E)		1.118.342	629.292

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



005598320

CLASE 8.^a



MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2021

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 Vida-Caixa a 31 de diciembre de 2021, 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.....	16
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados.....	19
3. Gestión del riesgo.....	34
4. Gestión de la solvencia.....	61
5. Distribución de resultados.....	62
6. Retribución al accionista.....	63
7. Combinaciones de negocios y fusiones.....	64
8. Retribuciones al Consejo de Administración y la Dirección.....	68
9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.....	73
10. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	74
11. Activos financieros disponibles para la venta.....	76
12. Préstamos y partidas a cobrar.....	78
13. Participación en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.....	82
14. Inmovilizado material e Inversiones inmobiliarias.....	85
15. Activos intangibles.....	88
16. Otras provisiones no técnicas.....	91
17. Débitos y partidas a pagar.....	92
18. Provisiones técnicas.....	93
19. Patrimonio neto.....	99
20. Situación fiscal.....	101
21. Garantías y compromisos contingentes concedidos y otorgados.....	103
22. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones.....	104
23. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones.....	106
24. Gastos de personal.....	107
25. Información sobre el valor razonable.....	108
26. Transacciones con partes vinculadas.....	112
27. Otros requerimientos de información.....	115
Anexo 1 – Participaciones en sociedades dependientes de VidaCaixa.....	119
Anexo 2 – Participaciones en sociedades asociadas de VidaCaixa.....	120
Anexo 3 – Fondos de pensiones y EPSV bajo gestión.....	121
Anexo 4 – Activos amortizables incorporados al balance de VidaCaixa en función de su año de adquisición.....	124



005598321

CLASE 8.^a



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 y domicilio social y fiscal en Madrid, Paseo de la Castellana 51, es una sociedad anónima constituida el 5 de marzo de 1987. 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.) 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 2021 fueron formuladas por los administradores del Grupo, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 17 de febrero de 2022.

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 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 2021, 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.



005598322

CLASE 8.^a



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 período contable anual.

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

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2021 han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 29 de marzo de 2022 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 29 de marzo de 2021.

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 impacto de la COVID-19 en el 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.



005598323

CLASE 8.^a



1.4. Comparación de la información

Las cifras correspondientes al ejercicio anual de 2020, incluidas en las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2021, 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 2020.

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

Con fecha 21 de marzo de 2022 VidaCaixa adquirió el 100% de Bankia Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros a CaixaBank (Accionista Único de la Sociedad) por un importe de 578.000 miles de euros.

Por otro lado, el conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. La Sociedad no cuenta con exposiciones directas relevantes en empresas radicadas en estos países, y a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad no esperan que esta situación pueda afectar de manera significativa a la situación financiera.

Entre el 31 de diciembre de 2021 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.



005598324

CLASE 8.^a



2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2021 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.



005598325

CLASE 8.^a

DE TERCER CLASE

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.



005598326

CLASE 8.^a



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, 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 reaseguros, 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.

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.



005598327

CLASE 8.^a



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"> • 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. • 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.
	A valor razonable con cambios en resultados	<ul style="list-style-type: none"> • 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. • Intereses devengados: correspondientes a los instrumentos de deuda se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
	Disponibles para la venta	<ul style="list-style-type: none"> • Intereses o dividendos devengados, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses, igual que los activos a coste amortizado. • Las diferencias de cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando son activos financieros monetarios. • Los instrumentos de deuda, las pérdidas por deterioro de valor o las ganancias para posterior recuperación en la cuenta de pérdidas y ganancias. • Los restantes cambios de valor se reconocen en el patrimonio neto.
Pasivos financieros	A coste amortizado	<ul style="list-style-type: none"> • 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. • Resto de cambios de valor: ingreso o gasto cuando el instrumento financiero cause baja del balance, se reclasifique.

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. 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.



005598328



CLASE 8.^a



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 2021 y 2020.

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.

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.



005598329

CLASE 8.^a



- 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 periodo 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, confiando 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.

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.



005598330

CLASE 8.^a

005598330



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 incurren.

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.

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.



CLASE 8.^a



005598331

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.



005598332

CLASE 8.^a



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.
- 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.



005598333

CLASE 8.^a



- 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.

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 incurren.

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.

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.



005598334

CLASE 8.^a



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 minorará 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.

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.



005598335

CLASE 8.^a



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 período 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-19).

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.

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.



005598336

CLASE 8.^a



- 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:

- 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.
- 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.



005598337

CLASE 8.^a



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).

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.



005598338



CLASE 8.^a

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.



005598339

CLASE 8.^a



3. Gestión del riesgo

3.1 Entorno y factores de riesgo

Desde la perspectiva de VidaCaixa, del ejercicio 2021 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 la histórica recesión ocurrida en 2020 (caída del 3,1% del PIB mundial), como consecuencia de la COVID-19 y las enormes restricciones a la actividad impuestas para contenerla, la economía mundial anotó una intensa recuperación en 2021, con un crecimiento en torno al 6%. Las rápidas y contundentes políticas económicas iniciadas en 2020 y que siguieron durante 2021 junto a la gradual retirada de buena parte de las restricciones apoyaron la recuperación en el año. Con todo, se ha tratado de una recuperación desigual en función de los países. Esta no es, en puridad, una novedad absoluta: cuando la pandemia eclosionó en 2020, y las oleadas se fueron repitiendo, aun siendo un shock global, este revistió diferentes intensidades locales en función de las características sectoriales de la economía; de la estrategia más o menos agresiva de confinamiento; y, finalmente, del grado de estímulo económico adoptado. Y si el shock fue global, pero el impacto local, algo parecido está pasando con la recuperación. En este sentido, los factores clave que han definido 2021 han sido el grado de vacunación de la población; la capacidad fiscal y monetaria de seguir apoyando a la economía; las distintas variantes, que se han expandido en contextos de vacunación muy dispares; y la disrupción de las cadenas globales de aprovisionamiento. Así, mientras China no llegó a contraerse en el cómputo anual de 2020 (+2,3%) y habrá crecido en torno al 8% en 2021; y EE. UU. alcanzó ya los niveles de PIB prepandemia en el 2T21 (-3,4% en 2020 y 5,4% estimado en 2021); la eurozona no alcanzará estos niveles pre-COVID-19 hasta mediados de 2022 (-6,5% en 2020 y en torno al 5% en 2021).

De cara a los próximos trimestres, la recuperación económica global prosigue, aunque a menor ritmo. Asimismo, los riesgos de un mayor debilitamiento en el ritmo de avance no son despreciables. En concreto, a nivel global, destacan el impacto de las nuevas variantes y las interrupciones de la cadena de suministro global, que a su vez están alimentando aún más las preocupaciones sobre la inflación en muchos países (como en EE. UU.). En este sentido, la presión sobre la Fed para que suba los tipos de interés se ha intensificado y se estima que lo podría hacer hasta tres veces este 2022. A nivel más regional, preocupa la crisis de la empresa inmobiliaria china Evergrande. Si bien el contagio financiero internacional es limitado, el principal riesgo proviene del contagio en el sector inmobiliario nacional, lo que afectaría negativamente a la tasa de crecimiento del gigante asiático.

En definitiva, las expectativas para el ejercicio 2022 estarán sujetas al incremento de la volatilidad en los mercados financieros derivada del aumento del riesgo geopolítico, la evolución de la inflación y a la actuación de los Bancos Centrales.

◆ Eurozona

En la Eurozona, tras una recuperación notable de la actividad en el segundo y tercer trimestre de 2021, los últimos indicadores muestran un desempeño más débil en el cuarto trimestre. En concreto, la actividad se ha visto negativamente afectada por la escasez de suministros, que está impactando de forma sustancial a países como Alemania, dada su alta exposición al sector industrial (especialmente a la industria automotriz, altamente integrada en las cadenas de valor globales). Asimismo, el aumento de casos de COVID-19 en los países del centro y del norte de Europa también ha comportado nuevas limitaciones a la movilidad, con claros efectos sobre la economía. Aun así, se estima que, el PIB de la eurozona habrá crecido en torno al 5% en 2021. Para 2022, el avance anual se deslizará alrededor del 4,0% con claras diferencias entre países: de más a menos Italia y Francia; y de menos a más Alemania y España. Los principales países de la zona euro recuperarán los niveles de PIB perdidos a mediados de 2022, excepto España.



CLASE 8.^a



005598340

◆ España y Portugal

La economía española anotó en 2021 una intensa recuperación de la actividad y, sobre todo, del empleo, que recuperó los niveles previos a la pandemia. No obstante, la evolución a lo largo del año se caracterizó por los altibajos. Tras un arranque de año dubitativo, por los efectos de la tercera ola de la pandemia y la adversa climatología, la actividad retomó la senda de recuperación en el segundo trimestre, gracias al amplio despliegue de la vacunación y la consiguiente contención de los contagios y la presión hospitalaria. Ello, a su vez, facilitó la reactivación de los flujos turísticos y del gasto de las familias, especialmente en las actividades que requieren más interacción social y que se vieron más afectadas por las medidas restrictivas anteriores, como restauración, ocio y turismo, de gran importancia para nuestra economía.

En el último tramo del año, la actividad mantuvo la tónica expansiva si bien a un ritmo más moderado, en un contexto de fuerte repunte de la inflación motivado por el encarecimiento energético y de dificultades en algunos suministros debido a los cuellos de botella en las cadenas de abastecimiento. En el conjunto de 2021 se estima un aumento del PIB del 4,8%, de modo que, al cierre del ejercicio, aún se encontraría un 4,6% por debajo de los niveles pre-crisis (4T 2019).

En el 2022 se prevé que la recuperación económica se consolide y el crecimiento del PIB acelere hasta el 5,5%, de tal modo que el PIB alcanzaría el nivel pre-crisis del 4T 2019 en el último trimestre de 2022. La pandemia aún podrá generar nuevas oleadas, pero su impacto sobre el sistema sanitario se espera que sea limitado gracias al avance de las vacunas y que no sea necesario volver a introducir medidas severas de restricción a la actividad. El crecimiento en el 2022 se apoyaría principalmente sobre tres palancas: la recuperación del sector turístico, el impacto de los fondos europeos y la demanda embalsada. Aun así, el 2022 no estará exento de factores de incertidumbre. Por un lado, la crisis energética que se está experimentando en Europa, ha acarreado fuertes aumentos de los precios energéticos que minoran la capacidad de compra de los hogares y ponen presión sobre los márgenes empresariales. El impacto de esta crisis, aunque agudo, debería ser temporal y sus efectos deberían moderarse una vez pase el invierno. Por otro lado, las disrupciones en las cadenas de suministros globales seguirán lastrando la capacidad de recuperación del sector industrial, sobre todo durante la primera mitad de 2022. Con todo, la crisis energética y los problemas logísticos se espera que acaben teniendo un impacto relativamente contenido en comparación con la magnitud de los factores impulsores del crecimiento. Si bien no es descartable que surjan nuevas oleadas o variantes del virus, se estima que el impacto sobre la economía será cada vez más limitado, gracias a la efectividad de las vacunas para evitar los casos más graves de la enfermedad, por lo que no sería necesario volver a implementar medidas de restricción a la actividad.

En 2021 la economía portuguesa registró una notable recuperación, si bien el desempeño fue irregular a lo largo del año. Tras un débil inicio de año marcado por una nueva ola de la pandemia, a partir de marzo, con la retirada gradual de las medidas que restringían la actividad y la movilidad, la economía anotó un acusado dinamismo, con un avance del PIB del 4,5% intertrimestral en el 2T y del 2,9% en el 3T. Esta recuperación se vio apoyada por el éxito del plan de vacunación - con cerca del 88% de la población totalmente vacunada, Portugal se situó a la cabeza del ranking de vacunación a nivel mundial, lo que contribuyó a un comportamiento positivo del turismo en los meses de verano. En el último trimestre del año, se espera que el ritmo de expansión del PIB se desacelere reflejando, por un lado, la entrada de la actividad en un periodo de mayor normalidad, pero por otro, debido también a algunos factores de incertidumbre, como el aumento de los contagios por COVID-19, las elecciones anticipadas previstas para finales de enero de 2022, los cuellos de botella en las cadenas de producción y el aumento de los precios de la energía. En el conjunto de 2021 se estima un avance del PIB del 4,3%, reduciendo su distancia al nivel de 2019 al 2,9%.

Para 2022, teniendo en cuenta la implantación de posibles restricciones para el control de la pandemia, posiblemente más acusadas en los primeros meses del año, se prevé un crecimiento del PIB del 4,9%. La recuperación del turismo, la recepción de fondos europeos y el ahorro acumulado serán los motores del crecimiento en 2022 y serán más fuertes que los factores que pueden lastrar el crecimiento (crisis energética y cuellos de botella). No obstante, el escenario sigue sujeto a cierta incertidumbre que podría resultar desfavorable si los factores negativos persisten más tiempo del previsto, o favorable si se disipan más rápidamente.



005598341

CLASE 8.^a



■ 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.

Entre las propuestas de cambios legislativos y regulatorios, así como la nueva legislación y regulación aprobada en 2021 cabe destacar:

◆ Crisis de la COVID-19:

- ▲ Medidas y publicaciones que impactan a las exposiciones beneficiarias de medidas de apoyo para hacer frente a la pandemia de la COVID-19 y su clasificación, en particular:
 - Real Decreto-ley (RDL) 5/2021 de 12 de marzo, de medidas extraordinarias de apoyo a la solvencia empresarial en respuesta a la pandemia de la COVID-19, así como el Código de Buenas Prácticas para el marco de renegociación con clientes con financiación avalada por el Instituto de Crédito Oficial (ICO), previsto en el RDL 5/2021.
 - Real Decreto-ley 27/2021, de 23 de noviembre, por el que se prorrogan determinadas medidas económicas para apoyar la recuperación.
 - Resolución de 30 de noviembre de 2021, de la Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa, por la que se publica el Acuerdo del Consejo de Ministros de 30 de noviembre de 2021, por el que se adaptan las condiciones y se extienden los plazos de solicitud de los avales regulados por los Reales Decretos-leyes 8/2020, de 17 de marzo, y 25/2020, de 3 de julio, y se modifica el Código de Buenas Prácticas para el marco de renegociación para clientes con financiación avalada previsto en el Real Decreto-ley 5/2021, de 12 de marzo.
 - Recomendaciones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSyFP) y EIOPA en materia de gestión de capital y reparto de dividendos a la vista de los efectos en la economía del COVID-19.

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

- ▲ Propuestas legislativas y regulatorias en discusión: i) la propuesta de Reglamento sobre un estándar de bonos sostenibles europeo; ii) la propuesta de Directiva sobre reporting de sostenibilidad corporativo (CSRD, por sus siglas en inglés).
- ▲ Textos legislativos y regulatorios finalizados y publicados y en fase de implementación: i) los Actos Delegados de modificación de MiFID II, IDD (*Insurance Distribution Directive*), AIFMD (*Alternative Investment Managers Directive*), UCITS (*Undertakings for the Collective Investment in Transferable Securities*) y Solvencia II para la integración de los factores, riesgos y preferencias de sostenibilidad; ii) el Acto Delegado sobre la Taxonomía climática (actividades que contribuyen a los objetivos de mitigación y adaptación al cambio climático); iii) el Acto Delegado sobre el Art. 8 del Reglamento de la Taxonomía sobre el grado de alineamiento de las actividades de empresas obligadas a reportar bajo la NFRD con la Taxonomía climática.
- ▲ Textos legislativos y regulatorios que entraron en vigor/aplicación: el Reglamento de divulgación de finanzas sostenibles (SFDR por sus siglas en inglés), a pesar de la falta de desarrollos de segundo nivel.
- ▲ Otros textos e hitos importantes: i) la Ley Europea del Clima, que hace vinculante por ley el compromiso de la Unión Europea de alcanzar la neutralidad climática en 2050 y el objetivo de reducir las emisiones netas de gases de efecto invernadero en 2030 al 55% respecto de los niveles de 1990; ii) establecimiento de un *standard setter global* y otro europeo de información no financiera; iii) Ley 7/2021, de 20 de mayo, de cambio climático y transición energética;



005598342

CLASE 8.^a



◆ Regulación prudencial y solvencia:

- ✦ Propuesta legislativa que modifica la Directiva Solvencia II (Directiva 2009/138/CE), comunicación sobre la revisión de la Directiva Solvencia II y propuesta legislativa de nueva Directiva sobre reestructuración y resolución en el sector de los seguros.
- ✦ Aprobación de la Norma Internacional de Información Financiera 17 de Contratos de Seguros (NIIF 17 o IFRS 17, por sus siglas en inglés).
- ✦ Circular 1/2021, de 17 de junio, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, relativa a aspectos cuantitativos y cualitativos necesarios para garantizar la adecuación de las hipótesis biométricas aplicadas en el cálculo de las tarifas de primas, de las provisiones técnicas contables y de las provisiones técnicas de solvencia; y de modificación de la Circular 1/2018, de 17 de abril, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión del informe sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.
- ✦ Principios metodológicos de EIOPA para diseñar ejercicios de pruebas de resistencia (*stress test*).
- ✦ Reglamento de Ejecución 2021/178 de la Comisión Europea, de 8 de febrero de 2021, 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 31 de diciembre de 2020 y el 30 de marzo de 2021 de conformidad con la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio.

◆ Negocio asegurador

- ✦ Real Decreto 287/2021, de 20 de abril, sobre formación y remisión de la información estadístico-contable de los distribuidores de seguros y reaseguros, y Resolución de 3 de junio de 2021, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se establecen los principios básicos de los cursos y programas de formación para los distribuidores de seguros y de reaseguros, que completan la transposición de la Directiva Distribución de Seguros (IDD).
- ✦ Real Decreto 288/2021, de 20 de abril, por el que se modifica el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras; se da nueva redacción al artículo 34 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre; y Resolución de 2 de junio de 2021, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se declara la admisibilidad de tablas biométricas en el ámbito de los seguros privados, previstas en la Resolución de 17 de diciembre de 2020, relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y por la que se aprueba la guía técnica relativa a los criterios de supervisión en relación con las tablas biométricas, y sobre determinadas recomendaciones para fomentar la elaboración de estadísticas biométricas sectoriales.

◆ Negocio de pensiones

- ✦ Reglamento Delegado (UE) 2021/473 de la Comisión de 18 de diciembre de 2020 por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/1238 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas técnicas de regulación que especifican los requisitos relativos a los documentos informativos, los gastos y las comisiones incluidos en la limitación de costes y las técnicas de reducción del riesgo en relación con el producto paneuropeo de pensiones individuales.
- ✦ Anteproyecto de Ley de Regulación para el impulso de los planes de pensiones de empleo, por el 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.



005598343

CLASE 8.^a



◆ En el ámbito digital:

- ✦ Modificación del Reglamento eIDAS (*electronic identification and trust services*), para la creación de la identidad digital europea que incorporará atributos para identificarse (incluyendo información de las entidades financieras), autenticarse de manera segura y firmar documentos de manera cualificada.

◆ Mercados y bancaseguros:

- ✦ Consulta de la 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.

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

- ✦ Publicación de un paquete de 4 propuestas legislativas: i) Reglamento por el que se crea la nueva Autoridad Supervisora Europea PBC/FT (AMLA); ii) el Reglamento obligaciones en materia de PBC/FT; iii) la 6ª Directiva PBC/FT (modifica la 5ª derogando la 4ª); y iv) el Reglamento sobre de transferencias de fondos.
- ✦ El RDL 7/2021 de trasposición de Directivas entre las cuales se trasponía la V Directiva de Blanqueo de Capitales con el objetivo de mejorar la transparencia y disponibilidad de información sobre el titular real.

■ Eventos estratégicos

Eventos estratégicos son los acontecimientos más relevantes que pueden resultar en un impacto significativo para la Sociedad 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. 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 prolongación de la pandemia, *shocks* geopolíticos de alcance global, factores políticos domésticos (como tensiones territoriales, gobiernos populistas o protestas sociales), o la reaparición de tensiones en el seno de la zona euro que avivaran los riesgos de fragmentación.

Mitigantes: VidaCaixa 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).

◆ **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. 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.

Adicionalmente, 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 falta de impulso o escasa adopción en la Sociedad.



CLASE 8.^a



005598344

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. Esta evolución constante de los vectores y técnicas delictivas imponen a la Sociedad 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 campañas de suplantación de diferentes empresas y organismos oficiales, así como el despliegue acelerado del teletrabajo para mantener la productividad durante la pandemia, han hecho posible que determinados eventos de ciberseguridad se hayan materializado en numerosas organizaciones a causa de los cibercriminales. En paralelo, reguladores y supervisores en el ámbito financiero y asegurador han escalado en sus agendas la prioridad de este ámbito. Teniendo en cuenta las amenazas existentes sobre la ciberseguridad y los ataques recientes recibidos por otras entidades, la explotación de dichos eventos en el entorno digital de la Sociedad podría suponer graves impactos de distinta índole, destacando la corrupción masiva de datos, la indisponibilidad de servicios críticos (p. ej. *ransomware*), la filtración de información confidencial. La materialización de dichos impactos podría derivar adicionalmente en importantes sanciones por parte de los organismos competentes y a potenciales daños reputacionales para la Sociedad.

Mitigantes: VidaCaixa 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 de VidaCaixa y el control sobre la efectiva implementación normativa en la Sociedad.

◆ 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.

Mitigantes: capacidad de implantación efectiva de iniciativas de gestión, para mitigar la afectación sobre el perfil de riesgo por el deterioro del entorno económico, y de mecanismos de monitorización, para realizar un seguimiento constante sobre el riesgo actuarial, 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

VidaCaixa podría tener dificultades en la integración del negocio de Bankia desde una perspectiva operativa.

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.



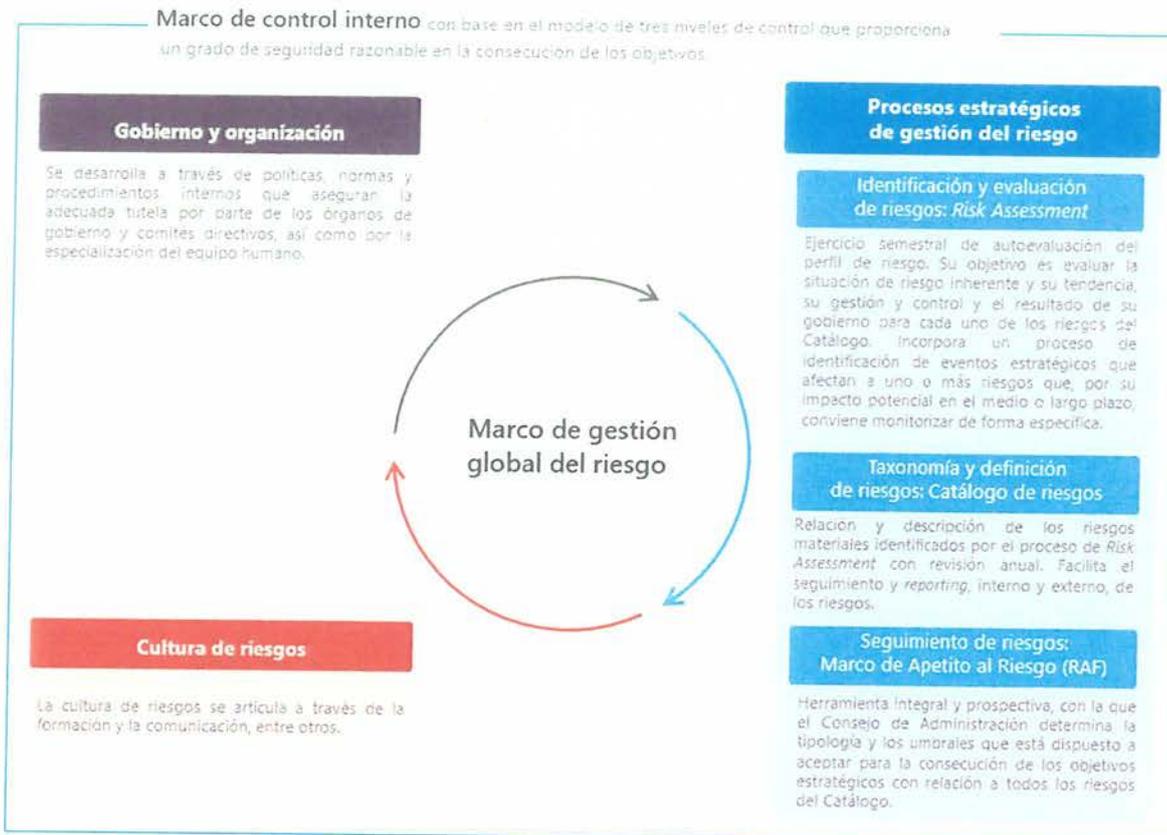
005598345

CLASE 8.^a
CORREO UNIVERSAL



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”.



005598346



CLASE 8.^a



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.



005598347

CLASE 8.^a



- 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.



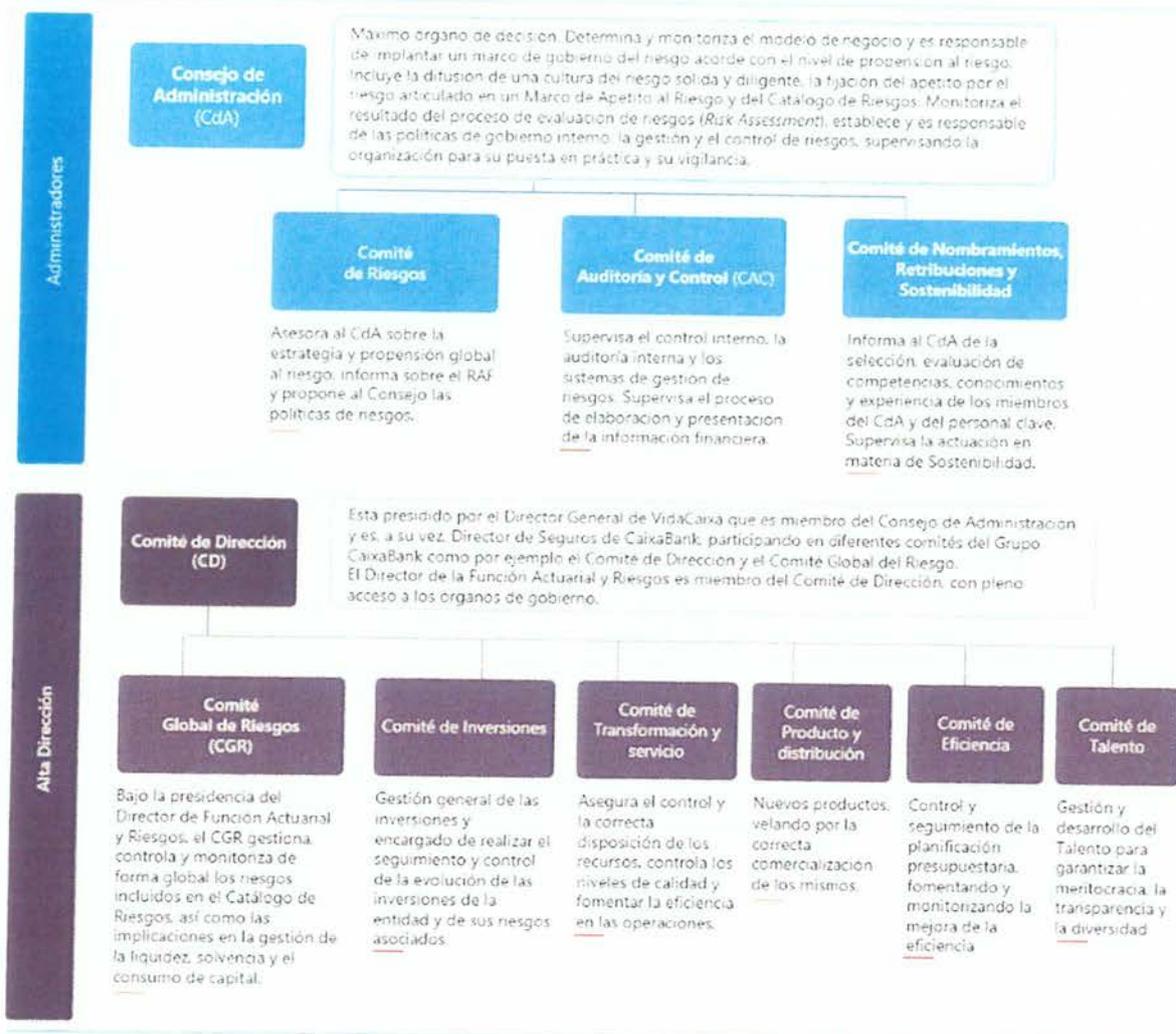
005598348

CLASE 8.^a



3.2.2. Gobierno y Organización

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



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.

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).



005598349



CLASE 8.ª

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 de Riesgos es la relación de riesgos materiales. Abarca tanto la definición de los riesgos materiales a los que la entidad está expuesta como la definición de los riesgos emergentes y eventos estratégicos. Facilita el seguimiento y *reporting* interno y externo y está sujeto a revisión periódica, al menos, con frecuencia anual. En este proceso de actualización se evalúa también la materialidad de los riesgos emergentes previamente identificados en el proceso de *Risk Assessment*.



005598350

CLASE 8.^a



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

Riesgos	Descripción
Riesgos de modelo de negocio	
Rentabilidad del negocio	Obtención de resultados inferiores a las expectativas o a los objetivos que impidan, en última instancia, alcanzar un nivel de Rentabilidad Sostenible superior al Coste de Capital.
Recursos propios / Solvencia	Restricción de la capacidad para adaptar su volumen de recursos propios a las exigencias normativas o a la modificación de su perfil de Riesgo.
Liquidez	Déficit de activos líquidos para satisfacer los vencimientos contractuales de los pasivos, los requerimientos regulatorios o las necesidades de inversión.
Riesgos específicos de la actividad financiera y aseguradora	
Actuarial	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.
Crédito	Pérdida de valor de los activos frente a un cliente o contrapartida, por el deterioro de la capacidad de dicho cliente o contrapartida para hacer frente a sus compromisos.
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.
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.
Riesgos operacional y reputacional	
Conducta y cumplimiento	Aplicación de criterios de actuación contrarios a los intereses de sus clientes u otros grupos de interés, o actuaciones u omisiones 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 / Regulatorio	Potenciales pérdidas o disminución de la rentabilidad a consecuencia de cambios en la legislación vigente, de una incorrecta implementación de dicha legislación en los procesos, 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.
Fiabilidad de la información	Deficiencias en la exactitud, integridad y criterios de elaboración de los datos e información necesaria para la evaluación de la situación financiera y patrimonial, así como aquella información puesta a disposición de los grupos de interés y publicada a mercado que ofrezca una visión holística del posicionamiento en términos de sostenibilidad con el entorno y que guarde una relación directa con los aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (principios ASG).
Modelo	Posibles consecuencias adversas que se podrían originar como consecuencia de decisiones fundadas principalmente en los resultados del modelo interno de longevidad y mortalidad con errores en su construcción, aplicación o utilización.
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. Incluye, entre otros, factores de riesgo relacionados con la externalización, la custodia de valores o el fraude externo.
Reputacional	Menoscabo de la capacidad competitiva por deterioro de la confianza de alguno de sus grupos de interés.



005598351



CLASE 8.ª

ENCUENTRO

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

- Integrar el riesgo de deterioro de otros activos como parte del riesgo de crédito.
- Respecto al riesgo ASG (sostenibilidad): se mantiene como candidato a emerger en el Catálogo durante el año 2022, dada su creciente relevancia. Actualmente ya está recogido en el Catálogo como factor transversal en varios de sus riesgos (crédito, reputacional, principalmente).

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.



005598352

CLASE 8.^a



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.

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.



005598353

CLASE 8.^a



3.3. Riesgos de modelo de negocio

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 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.^a



005598354

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	-	790.589	148.608	1.022.163	9.951.750	45.610.266	57.523.376
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	49.552	256.474	1.395.780	1.692.749	489.906	3.884.461
Préstamos y partidas a cobrar	-	150	1.530	-	37.998	22.423	62.101
TOTAL ACTIVO	-	840.291	406.612	2.417.943	11.682.497	46.122.595	61.469.938
Del que: Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión	-	35.548	159.696	1.332.865	1.692.750	489.906	3.710.765
	A LA VISTA	<1 MES	1-3 MESES	3-12 MESES	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
Pasivos amparados por contratos de seguros	-	445.460	965.225	3.941.552	13.331.717	43.192.157	61.876.111
TOTAL PASIVO	-	445.460	965.225	3.941.552	13.331.717	43.192.157	61.876.111

3.4. Riesgos financiero-actuariales

3.4.1. 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.



005598355

CLASE 8.ª



- 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.

En respuesta a la pandemia de la COVID-19, VidaCaixa tiene implementados mecanismos de monitorización, que permiten realizar un seguimiento constante sobre el riesgo actuarial con el fin de preservar el perfil de riesgo objetivo.



005598356

CLASE 8.^a



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.

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.

3.4.2. 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.

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.



005598357

CLASE 8.^a



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 31-12-2021

(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>					
TOTAL	206.975	-	14.757.027	57.524.486	8.090.811



005598358

CLASE 8.^a



CONCENTRACIÓN POR CALIDAD CREDITICIA 31-12-2020

(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-	20	-	759.572	1.058.305	759.572
A+/A/A-	17.147	-	159.380	53.161.349	159.380
BBB+/BBB/BBB-	10.867	-	2.367.293	6.551.926	1.963.975
"INVESTMENT GRADE"	28.034	-	3.286.245	60.771.580	2.882.927
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>					
BB+/BB/BB-	-	-	-	174.622	-
B+/B/B-	-	-	-	-	-
CCC+/CCC/CCC-	-	-	-	-	-
Sin calificación	435.595	-	7.879.542	936	3.246.494
"NON-INVESTMENT GRADE"	435.595	-	7.879.542	175.558	3.246.494
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>					
TOTAL	463.629	-	11.165.787	60.947.138	6.129.421



005598359



CLASE 8.^a

UNIFORME

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
TOTAL PAISES	206.975	-	14.757.027	57.524.486	8.090.811



005598360



CLASE 8.^a



EXPOSICIÓN AL RIESGO SOBERANO 31-12-2020

(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	-	-	765.013	763.323	484.666
Australia	-	-	-	6.904	-
Austria	-	-	1.215	27.843	1.215
Bélgica	-	-	11.603	39.342	6.530
Canadá	-	-	-	9.479	-
Curasao	-	-	-	4.345	-
Dinamarca	-	-	11.017	10.880	11.017
Eslovaquia	-	-	-	-	-
España	452.742	-	1.492.131	49.505.946	1.291.313
Estados Unidos	-	-	1.758.172	815.841	560.623
Finlandia	-	-	-	58.158	-
Francia	14	-	778.002	1.107.740	611.309
Países Bajos	6	-	175.870	907.603	132.734
Irlanda	-	-	2.005.869	101.681	1.400.699
Isla de Jersey	-	-	2.082	-	2.082
Islas Cayman	-	-	-	5.999	-
Italia	-	-	945.751	6.568.753	699.938
Japón	-	-	128.358	-	89.505
Luxemburgo	-	-	2.829.285	179.208	638.917
México	-	-	1.888	26.037	1.888
Nigeria	-	-	-	4.024	-
Noruega	-	-	2.438	25.980	2.438
Portugal	-	-	1.036	84.587	1.036
Reino Unido	10.867	-	177.401	594.659	120.452
República Checa	-	-	-	3.964	-
Suecia	-	-	15.685	19.956	15.685
Suiza	-	-	62.971	74.886	57.374
TOTAL PAISES	463.629	-	11.165.787	60.947.138	6.129.421



CLASE 8.^a

005598361



005598361

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
TOTAL	206.975	-	14.757.027	57.524.486	8.090.811

CONCENTRACIÓN POR SECTOR ECONÓMICO 31-12-2020
(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	-	-	483.844	853.227	131.754
Consumo no cíclico	-	-	644.302	458.098	246.356
Energía	-	-	68.504	248.572	36.131
Financiero	461.491	-	6.605.027	(1.158.230)	2.983.091
Sector público	2.138	-	2.982.153	57.486.590	2.582.550
Industrial	-	-	212.460	1.115.480	71.258
Materias primas	-	-	82.328	61.385	32.949
Utilities	-	-	87.169	1.882.016	45.332
TOTAL	463.629	-	11.165.787	60.947.138	6.129.421



005598362



CLASE 8.^a



3.4.3. 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.

3.4.4. 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 43.536.435 y 49.212.903 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2021.



005598363

CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



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

POSICIONES MONEDA EXTRANJERA

(Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	217.921	204.685
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	5.739.067	4.434.361
Activos financieros disponibles para la venta (incorpora flujos de permutas financieras)	234.664	225.977
Préstamos y partidas a cobrar	-	-
TOTAL ACTIVO EN MONEDA EXTRANJERA	6.191.652	4.865.023
(*) Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión	1.959.693	1.623.036
Débitos y partidas a pagar	-	-
Provisiones técnicas	-	-
Otros pasivos	-	-
TOTAL PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	-	-

(*) 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.

El detalle por moneda para los años 2021 y 2020 es el siguiente:

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	-	-	-
TOTAL	-	5.739.067	234.664	217.921	1.959.693

DETALLE POR MONEDA DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DEL BALANCE 31-12-2020

(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	-	3.870.958	87.941	160.182	1.405.734
Libras esterlinas	-	47.308	137.670	706	47.308
Franco suizos	-	40.666	-	655	40.666
Corona noruega	-	2.438	-	619	2.438
Corona danesa	-	11.017	-	345	11.017
Corona sueca	-	15.685	-	931	15.685
Yenes japoneses	-	446.289	366	41.247	100.188
TOTAL	-	4.434.361	225.977	204.685	1.623.036



005598364



CLASE 8.^a

WORLDWIDE

3.5. Riesgos operacional y reputacional

3.5.1. Riesgo operacional

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: legal / regulatorio, conducta, tecnológico, fiabilidad de la información, modelo 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:

Riesgo de conducta - 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.

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.

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.

Riesgo de fiabilidad de la información - deficiencias en la exactitud, integridad y criterios de elaboración de los datos e información necesaria para la evaluación de la situación financiera y patrimonial de VidaCaixa, así como aquella información puesta a disposición de los grupos de interés y publicada a mercado que ofrezca una visión holística del posicionamiento en términos de sostenibilidad con el entorno y que guarde una relación directa con los aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (principios ASG).



005598365

CLASE 8.^a



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.

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.

3.5.2. 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.



005598366

CLASE 8.^a
100% PAGO EN EFECTIVO



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 expuestos 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 8 de abril de 2021 el reporting anual a nivel individual del ejercicio 2020 y con fecha 20 de mayo de 2021 el reporting anual a nivel consolidado del ejercicio 2020, 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.



005598367

CLASE 8.^a

USO GENERAL



5. Distribución de resultados

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio 2021, que el Consejo de Administración de la Sociedad acuerda proponer al Accionista Único para su aprobación, se presenta a continuación:

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS 2021

(Miles de euros)

	2021
Base de reparto	
Distribución:	538.298
A Dividendos	538.298
del que: dividendo a cuenta	370.000
del que: dividendo complementario	168.298
A reservas	168.298
A reserva legal*	
A reserva voluntaria	
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	538.298

*No es necesario destinar parte del beneficio del ejercicio 2021 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 2021 aprobados por el Consejo de Administración:

SUFICIENCIA DE LIQUIDEZ Y RESULTADOS DE LA SOCIEDAD

(Miles de euros)

	28/02/2021	30/04/2021	30/11/2021
Beneficio neto	76.731	164.391	468.495
Dotación del 10% del beneficio a reserva legal	-	-	-
Dotación del 5% del Fondo de Comercio a Reservas Indisponibles	-	-	-
RESULTADO A DISTRIBUIR EJERCICIO 2021	76.731	164.391	468.495
Dividendos pagados a cuenta de 2021 a CaixaBank, S.A.	-	(75.000)	(120.000)
RESULTADO A DISTRIBUIR (100%)	76.731	89.391	348.495
PREVISION SALDO DE TESORERÍA A:	marzo-21	mayo-21	diciembre-21
SALDO DE TESORERÍA	449.000	513.000	790.000
Dividendo a cuenta	(75.000)	(45.000)	(250.000)
LIQUIDEZ REMANENTE	374.000	468.000	540.000

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.



005598368

CLASE 8.^a



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 2020	0,76	169.484	29/03/2021	31/03/2021
1er Dividendo a cuenta del ejercicio 2021	0,33	75.000	24/03/2021	31/03/2021
2º Dividendo a cuenta del ejercicio 2021	0,2	45.000	18/05/2021	31/05/2021
3er Dividendo a cuenta del ejercicio 2021	1,12	250.000	21/12/2021	31/12/2021
TOTAL	2,41	539.484		



CLASE 8.^a



005598369

7. Combinaciones de negocios y fusiones

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 3 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 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, la fusión se ha realizado 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 han incorporado a la Sociedad Absorbente:



005598370



CLASE 8.^a

005598370

BALANCE SITUACIÓN A 31-03-2021

(Datos en miles euros)

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



005598371

CLASE 8.^a



PATRIMONIO NETO Y PASIVO		31-03-2021
PATRIMONIO NETO		25.315
FONDOS PROPIOS		25.315
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		-
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-
PASIVO NO CORRIENTE		-
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		-
PASIVO CORRIENTE		41.693
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		-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		67.008



005598372

CLASE 8.^a

REPUBLICA DE ESPAÑA



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:

- 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
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.

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)

	2021	2020
Remuneración por pertenencia al Consejo	2.275	2.491
Remuneración fija	2.108	2.232
Remuneración variable	167	259
En efectivo	167	259
Sistemas de retribución basados en acciones	-	-
Otras prestaciones a largo plazo	-	-
Otros conceptos *	142	151
de los que primas de seguro de vida	136	151
TOTAL	2.417	2.642
Composición del Consejo de Administración		
Mujeres	4	4
Hombres	11	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 2021 se han producido 1 alta y 1 baja en el Consejo de Administración de la Sociedad. Durante el ejercicio 2020 se produjeron 2 altas 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.



005598374

CLASE 8.^a



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)

	2021	2020
Retribuciones salariales (*)	2.576	2.995
Primas de Seguros	340	363
Indemnizaciones por cese	-	-
Otros cargos en sociedades del Grupo	-	-
TOTAL	2.916	3.358
Composición de la Alta Dirección		
<i>Mujeres</i>	3	2
<i>Hombres</i>	6	7

(*) 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.



005598375

CLASE 8.ª



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.

Al cierre del ejercicio 2021 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.

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.

Durante el ejercicio 2021, 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:



005598376



CLASE 8.^a

005598376

Consejero	Asunto
Gual Solé, Jordi	-
Muniesa Arantegui, Tomás	-
Allende Fernández, Víctor Manuel	-
Capella Pifarré, Natividad Pilar	-
Deulofeu Xicoira, Jordi	-
Del Hoyo López, Esperanza	-
Ibarz Alegría, Javier	-
Leal Villalba, José María	-
Rosell Lastortras, Juan	-
Villaseca Marco, Rafael	-
Jiménez Baena, Paloma	-
Valle T-Figueras, Francisco Javier	Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo al cierre de los objetivos del Consejero-Director General correspondientes al Ejercicio 2020
	Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a los objetivos del Consejero-Director General correspondientes al Ejercicio 2021.
	Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a la remuneración del Consejero-Director General correspondiente al Ejercicio 2021.
García-Valdecasas Serra, Francisco	-
Pescador Castrillo, María Dolores	-
García Sanz, Francisco Javier	-

El resto de Consejeros con cargo vigente durante el ejercicio 2021 (esto es, Gonzalo Gortázar Rotaeché) ha declarado no haber tenido durante el tiempo de su mandato en 2021 ninguna situación de conflicto con el interés de la Sociedad, ya sea directo o indirecto, propio o de las personas vinculadas a ellos.



005598377

CLASE 8.^a



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.^a



005598378

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)

	31-12-2021	31-12-2020
Efectivo	900.421	424.607
Cuentas corrientes en divisa	217.921	204.685
Otros depósitos a la vista	-	-
TOTAL	1.118.342	629.292
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión*:	604.850	301.898

(*) 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.



005598379



CLASE 8.^a



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)

	31-12-2021	31-12-2020
Instrumentos de patrimonio	10.821.372	7.863.742
Participaciones en fondos de inversión	4.718.446	4.133.452
Inversiones financieras en capital	6.102.926	3.730.290
Valores representativos de deuda	3.884.461	3.280.046
Deuda Pública española	1.686.390	1.352.916
Deuda Pública extranjera	2.193.259	1.922.148
Emitidos por entidades de crédito	-	-
Otros emisores españoles	4.812	4.982
Otros emisores extranjeros	-	-
Derivados y Garantías	51.194	21.999
TOTAL	14.757.027	11.165.787
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión*:	8.090.811	6.129.421
Instrumentos de patrimonio	4.360.991	3.230.694
Valores representativos de deuda	3.710.764	2.880.443
Derivados y garantías	19.056	18.284

(*) 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)

	2021	2020
Saldo ajustado inicio del ejercicio	7.863.742	6.466.274
Más:		
Compras	2.517.005	2.748.994
Menos:		
Ventas	(1.033.902)	(1.610.400)
Revalorizaciones contra resultados	1.474.527	258.874
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	10.821.372	7.863.742



005598380

CLASE 8.^a



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)

	2021	2020
Saldo ajustado inicio del ejercicio	3.280.046	2.449.092
Más:		
Compras	3.921.718	5.883.277
Intereses	(24.701)	283.795
Menos:		
Ventas y amortizaciones	(3.260.363)	(5.354.593)
Revalorizaciones contra resultados	(32.239)	18.475
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	3.884.461	3.280.046

Dado que la Sociedad ha registrado durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 las plusvalías netas latentes ascienden a 973.213 millones de euros (plusvalías netas de 213.476 millones de euros en 2020) 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 plusvalías netas latentes de inversiones afectas al producto Unit Linked por importe de 469.075 millones 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.



005598381

CLASE 8.^a



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)

	31-12-2021	31-12-2020
Instrumentos de patrimonio	1.110	936
Participaciones en fondos de inversión	571	418
Inversiones financieras en capital (*)	539	518
Valores representativos de deuda	57.523.376	60.946.202
Deuda Pública española	48.736.833	51.032.060
Deuda Pública extranjera	6.377.275	6.306.160
Emitidos por entidades de crédito	(3.244.847)	(2.304.843)
Otros emisores españoles	2.182.041	2.363.475
Otros emisores extranjeros	3.472.074	3.549.350
TOTAL	57.524.486	60.947.138

(*) 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 539 miles de euros

11.1. Valores representativos de deuda

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

(Miles de euros)

	2021	2020
Saldo ajustado inicio del ejercicio	60.946.202	58.262.254
Más:		
Compras	13.264.641	7.390.242
Intereses	254.921	(409.440)
Menos:		
Ventas y amortizaciones	(12.509.163)	(6.704.389)
Revalorizaciones contra reservas	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(569.986)	(202.728)
Del que: beneficio en venta	939.895	253.769
Del que: pérdida en venta	(369.909)	(51.041)
Revalorizaciones contra ajustes de Patrimonio Neto	(3.863.239)	2.610.263
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	57.523.376	60.946.202

Los títulos de renta fija se encuentran emitidos por emisores de países miembros de la OCDE, un 99,89% emitidos en euros y el 0,11% restante en dólares, libras esterlinas y yenes.



005598382



CLASE 8.^a



El importe de los intereses explícitos de renta fija devengados y no cobrados a 31 de diciembre de 2021 asciende a 793.181 miles de euros (739.413 miles de euros a cierre del ejercicio 2020) 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 2021 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 2022 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.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha registrado un resultado de 569.987 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 109.787 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 456.024 miles de euros. 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, comprometiendo la Sociedad a dejar en garantía un importe renovable trimestralmente. A 31 de diciembre de 2021 el importe en concepto de garantías asciende a 7.267.335 miles de euros y se encuentra constituida por activos financieros de deuda pública negociables emitidos por el Gobierno de España y por títulos de deuda autonómica española.



005598383

CLASE 8.^a

RECORRIDO



12. Préstamos y partidas a cobrar

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

DETALLE DE PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR 31-12-2021

(Miles de euros)

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



CLASE 8.^a
UNIVERSAL



005598384

DETALLE DE PRESTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR 31-12-2020

(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	-	-	-	-	-
Préstamos	18.757	-	-	-	18.757
Anticipos sobre pólizas	10.269	-	-	-	10.269
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	8.488	-	-	-	8.488
Depósitos en entidades de crédito	25.895	-	-	-	25.895
Créditos por operaciones de seguro directo	63.898	(4.714)	3.970	-	63.154
Tomadores de seguro	26.832	(4.714)	3.970	-	26.088
Mediadores	37.066	-	-	-	37.066
Créditos por operaciones de reaseguro	18.710	-	-	-	18.710
Créditos por operaciones de coaseguro	228	-	-	-	228
Otros créditos	336.885	-	-	-	336.885
Créditos con las Administraciones Públicas	10.278	-	-	-	10.278
Resto de créditos	326.607	-	-	-	326.607
TOTAL	464.373	(4.714)	3.970		463.629

12.1 Préstamos

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE PRÉSTAMOS

(Miles de euros)

	2021	2020
Saldo ajustado al inicio del ejercicio	8.488	6.099
Más:		
Compras	2.581	21.342
Intereses	(494)	(3.420)
Menos:		
Ventas y amortizaciones	(8.010)	(15.533)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.565	8.488



005598385

CLASE 8.^a

ALTIMO TIPO PERFORADO



© 2014/15/16

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)

	2021	2020
Saldo ajustado inicio del ejercicio	25.895	27.881
Más:		
Compras	-	-
Intereses	(1.878)	(1.969)
Menos:		
Ventas y amortizaciones	-	(17)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	24.017	25.895

(*) 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)

	2021	2020
Saldo ajustado inicio del ejercicio	(4.714)	(4.789)
Dotaciones	(4.239)	(4.714)
Aplicaciones	4.714	4.789
TOTAL	(4.239)	(4.714)



005598386

CLASE 8.^a



12.4. Otros créditos

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

DETALLE DE OTROS CRÉDITOS

(Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Créditos con las Administraciones Públicas	16.747	10.278
Hacienda Pública deudora por IVA	35	16
Hacienda Pública deudora por retenciones	16.712	10.262
Resto de créditos	74.100	326.607
Deudores por comisiones de fondos de pensiones	43.266	33.258
Otros deudores diversos*	18.733	149.129
Créditos al personal	1.524	1.365
Anticipos de remuneraciones	-	-
Deudores por valores	10.577	12.596
Otros emisores españoles	-	-
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 26.1)	-	130.259
TOTAL	90.847	336.885

(*) En el ejercicio 2020 incluye Earn Out por importe de 134.687 miles de euros.



005598387

CLASE 8.^a

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 – 2021 (Miles de euros)

Denominación de la Sociedad	31-12-2020		COMPRAS Y AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS Y REDUCCIONES DE CAPITAL	PÉRDIDAS POR DETERIORO	TRASPASOS Y OTROS	31-12-2021	
	VALOR CONTABLE	%PART					VALOR CONTABLE	%PART
COSTE:	139.234	-	-	-	-	-	139.376	-
VIDACAIXA MEDIACION	3.277	100,00%	-	-	-	-	3.277	100,00%
BPI VIDA E PENSOES	135.104	100,00%	-	-	-	-	135.104	100,00%
Resto	853	-	158	16	-	-	995	-
FONDO DE DETERIORO:	-	-	-	-	-	-	-	-
VIDACAIXA MEDIACION	-	-	-	-	-	-	-	-
BPI VIDA E PENSOES	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES DEL	139.234	-	-	-	-	-	139.376	-
COSTE:	755.946	-	-	-	-	-	755.946	-
SEGURCAIXA ADESLAS	755.946	49,92%	-	-	-	-	755.946	49,92%
FONDO DE DETERIORO:	-	-	-	-	-	-	-	-
SEGURCAIXA ADESLAS	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ASOCIADAS:	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.



005598388

CLASE 8.^a



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	
	31-12-2021	31-12-2020
Periodos de proyección	5 años	5 años
Tasa de descuento (1)	7,68%	8,24%
Tasa de crecimiento (2)	1,5%	1,5%
Sensibilidad	[7 - 9%; 1 -2%]	[7,5 - 10%; 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)

	2021	2020
Participaciones en empresas del grupo	-	2.001
BPI VIDA E PENSOES (*)	-	-
Resto	-	2.001
Participaciones en empresas asociadas	-	213.058
SEGURCAIXA ADESLAS (**)	-	213.058
TOTAL:	-	215.059

(*) 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.



005598389

CLASE 8.^a



Información financiera de empresas del grupo y asociadas

A continuación, se presenta información seleccionada de las participaciones significativas en entidades valoradas por el método de la participación, adicional a la que se presenta en los Anexos 1 y 2:

INFORMACIÓN SELECCIONADA DE DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

	BPI VIDA E PENSOES	VIDACAIXA MEDIACIÓN	GEROCAIXA E.P.S.V.	SEGURCAIXA ADESLAS
Descripción de la naturaleza de las actividades	Práctica de operaciones de seguros y reaseguros de vida, así como la gestión de fondos de pensiones en Portugal.	Agente de seguros privados como sociedad de agencia de seguros vinculada.	Gestión de fondos de previsión empresarial. Registra las aportaciones al fondo mutua 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.
País de constitución y países donde desarrolla su actividad	Portugal	España	España	España
Restricción al pago de dividendos	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 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.^a



005598390

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:

MOVIMIENTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS
(Miles de euros)

	2021			2020		
	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL
Coste						
Saldo al inicio del ejercicio	17.839	14.017	31.856	17.839	12.748	30.587
Altas	-	804	804	-	1.296	1.296
Bajas	-	(2.402)	(2.402)	-	(27)	(27)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	17.839	12.419	30.258	17.839	14.017	31.856
Amortización acumulada						
Saldo al inicio del ejercicio	(2.848)	(8.620)	(11.468)	(2.576)	(7.351)	(9.927)
Altas	(271)	(1.206)	(1.477)	(272)	(1.291)	(1.563)
Bajas	-	2.189	2.189	-	22	22
Trasposos	-	-	-	-	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	(3.119)	(7.637)	(10.756)	(2.848)	(8.620)	(11.468)
Fondo de deterioro						
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Dotaciones	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-	-
INMOVILIZADO MATERIAL	14.720	4.782	19.502	14.991	5.397	20.388



005598391



CLASE 8.^a

RECORREDO

Coste						
Saldo al inicio del ejercicio	802	-	802	802	-	802
Altas por combinación de negocios	168	-	168	-	-	-
Altas	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	970	-	970	802	-	802
Amortización acumulada						
Saldo al inicio del ejercicio	(40)	-	(40)	(38)	-	(38)
Altas por combinación de negocios	(127)	-	(127)	-	-	-
Altas	(5)	-	(5)	(2)	-	(2)
Bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	(172)	-	(172)	(40)	-	(40)
Fondo de deterioro						
Saldo al inicio del ejercicio	(13)	-	(13)	(21)	-	(21)
Dotaciones	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades	-	-	-	-	-	-
Utilizaciones	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	8	-	8
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	(13)	-	(13)	(13)	-	(13)
INVERSIONES INMOBILIARIAS	785		785	749		749



CLASE 8.^a

005598392



005598392

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

OTRA INFORMACIÓN DE INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS
 (Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Activos en uso completamente amortizados	2.687	1.843
Mobiliario e Instalaciones	2.329	-
Equipos informáticos	358	1.843
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



005598393

CLASE 8.^a



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	31-12-2021	31-12-2020
Fondo de comercio			27.725	52.649
UGE Vida y Pensiones	Vida y Pensiones	1 año	27.725	52.649
Otros activos intangibles			195.183	95.259
- Software (*)		1 a 15 años	83.135	63.287
- Otros activos intangibles			112.048	31.972
Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P.		14 años	92.150	-
Banca Cívica Vida y Pensiones		< 1 año	5.570	12.994
CajaSol Vida y Pensiones		1 año	1.739	3.130
CajaCanarias Vida y Pensiones		1 año	1.071	1.928
Caja Guadalajara		2 años	186	276
Fondos Banco Valencia		2 años	354	518
Barclays Vida y Pensiones – Fondos de pensiones		4,5 años	3.600	4.410
Barclays Vida y Pensiones – Cartera de Riesgo		5 años	6.191	7.472
Fondos Mediterráneo Vida		8 años	247	279
Otros (**)		39 años	940	965
TOTAL			222.908	147.908

(*) Vida media estimada de 10 años.

(**) Corresponden 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.



005598394

CLASE 8.^a



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

MOVIMIENTOS DE OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

(Miles de euros)

	2021				2020			
	FONDO DE COMERCIO	SOFTWARE	OTROS ACTIVOS	CONCESION ADMINISTRATIVA	FONDO DE COMERCIO	SOFTWARE	OTROS ACTIVOS	CONCESION ADMINISTRATIVA
Coste bruto								
Saldo al inicio del ejercicio	583.577	78.655	125.610	1.220	583.577	55.964	216.561	1.220
Altas por combinación de negocios	-	-	97.000	-	-	-	-	-
Altas	-	28.089	-	-	-	22.707	-	-
Trasposos y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas por saneamiento	-	(86)	-	-	-	(16)	(90.951)	-
SUBTOTAL	583.577	106.658	222.610	1.220	583.577	78.655	125.610	1.220
Amortización acumulada								
Saldo al inicio del ejercicio	(530.928)	(15.368)	(94.603)	(255)	(506.004)	(9.367)	(173.207)	(231)
Altas	(24.924)	(8.157)	(16.899)	(25)	(24.924)	(6.001)	(12.347)	(24)
Trasposos y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas por saneamiento	-	2	-	-	-	-	90.951	-
SUBTOTAL	(555.852)	(23.523)	(111.502)	(280)	(530.928)	(15.368)	(94.603)	(255)
TOTAL	27.725	83.135	111.108	940	52.649	63.287	31.007	965

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

OTRA INFORMACION DE OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

	31-12-2021	31-12-2020
Activos en uso completamente amortizados	3	3
Aplicaciones informáticas	3	3
Compromisos de adquisición de elementos de activo intangible	-	-
Activos con restricciones a la titularidad	-	-



CLASE 8.^a



005598395

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

(Porcentaje)

	31-12-2021	31-12-2020	SENSIBILIDAD
Tasa de descuento	8,71%	8,81%	7,5% - 10%
Tasa de crecimiento	1,50%	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 el activo surgido de la combinación de negocios con Banca Cívica Vida y Pensiones, no arrojando indicios de deterioro.



005598396

CLASE 8.^a



16. Otras provisiones no técnicas

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.^a



005598397

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)

	31-12-2021	31-12-2020
Pasivos subordinados	-	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	1.280	1.611
Deudas por operaciones de seguro	8.470	51.501
Deudas con asegurados	236	822
Deudas con mediadores	7.754	50.337
Deudas con condicionadas	480	342
Deudas por operaciones de reaseguro	4.750	3.640
Deudas por operaciones de coaseguro	1.172	1.701
Obligaciones y otros valores negociables	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	159	157
Otras deudas	505.319	616.383
Deudas con las Administraciones Públicas	23.123	25.149
Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	285.968	471.925
Resto de otras deudas	196.228	119.309
TOTAL	521.150	674.993

17.1 Otras deudas

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

DETALLE DE OTRAS DEUDAS

(Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Deudas con las Administraciones Públicas	23.123	25.149
Hacienda Pública acreedora por IVA	241	445
Hacienda Pública acreedora por retenciones	20.336	22.859
Organismos de la Seguridad Social	827	761
Otras Administraciones Públicas	1.719	1.084
Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	285.968	471.925
Deudas con CaixaBank por consolidación fiscal IS (Nota 26)	204.629	248.979
Otras deudas	81.339	32.946
Dividendo activo a cuenta	-	190.000
Resto de otras deudas	196.228	119.309
Fianzas recibidas	25	25
Otras deudas	196.203	119.284
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión	-	-
TOTAL	505.319	616.383

(*) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no mantiene saldos por operaciones de adquisición y cesión de activos financieros con pacto de recompra. Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha operado con instrumentos de esta naturaleza.



CLASE 8.^a



005598398

18. Provisiones técnicas

El detalle del movimiento del apartado es el siguiente:

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

	31-12-2019	DOTACIONES	APLICACIONES	31-12-2020	DOTACIONES	APLICACIONES	RECLASIFICACIONES	31-12-2021
Provisión para primas no consumidas	3.434	1.984	(3.434)	1.984	1.812	(1.984)	-	1.812
Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de seguros de vida (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Provisión para primas no consumidas	60.309	62.069	(60.309)	62.069	56.810	(62.069)	-	56.810
2. Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Provisión matemática (**) (***)	48.721.975	49.310.350	(48.721.975)	49.310.350	51.752.021	(49.310.350)	92.000	51.844.021
4. Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	5.209.604	6.380.277	(5.209.604)	6.380.277	8.645.882	(6.380.277)	-	8.645.882
Provisión de prestaciones (****)	720.618	987.903	(720.618)	987.903	1.254.653	(987.903)	-	1.254.653
Provisión para participación en beneficios y para extornos	38.931	86.931	(38.931)	86.931	72.933	(86.931)	-	72.933
TOTAL	54.754.871	56.829.514	(54.754.871)	56.829.514	61.784.111	(56.829.514)	92.000	61.876.111

Del que: En cuanto al cálculo conjunto de dotación complementaria por tipos y tablas ha pasado de los 1.697 millones a 31 de diciembre de 2020 a 1.740 millones a 31 de diciembre de 2021, siendo recogido dicho impacto en los resultados de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2021.

A 31 de diciembre de 2021, 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_1oS a condiciones de tipo de interés original asciende a 732 millones de euros. (683 millones de euros en 2020)

El efecto de la actualización anual de las hipótesis biométricas del Modelo Interno Parcial de Longevidad y Mortalidad, incluyendo la totalidad de los recargos técnico ha supuesto una variación de 9 millones de euros al cierre del ejercicio 2021 por este concepto (**)

Del que: Provisión matemática complementaria al tipo máximo DGSyFP asciende a 18 millones de euros en 2021 y 2020 (***)

(*) 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 2021 y 2020 es de 0,54% y 0,59%, respectivamente.

(****) Los pagos realizados durante el ejercicio 2021 de siniestros abiertos en 2020 o años anteriores ascienden a 1.280 miles de euros. La provisión para prestaciones constituida al cierre de 2020 ha resultado suficiente.



CLASE 8.^a

005598399



005598399

MOVIMIENTO DE LA PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS PROVISIONES TÉCNICAS

(Miles de euros)

	31-12-2019	DOTACIONES	APLICACIONES	31-12-2020	DOTACIONES	APLICACIONES	31-12-2021
Provisión para primas no consumidas	(2.753)	(1.331)	2.753	(1.331)	(800)	1.331	(800)
Provisión de seguros de vida	(151.164)	(111.098)	151.164	(111.098)	(96.196)	111.098	(96.196)
Provisión de prestaciones	(20.399)	(18.268)	20.399	(18.268)	(18.759)	18.268	(18.759)
TOTAL	(174.316)	(130.697)	174.316	(130.697)	(115.755)	130.697	(115.755)

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 TÉCNICAS

(Miles de euros)

	2021			2020		
	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	CUENTA TÉCNICA VIDA	TOTAL	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	CUENTA TÉCNICA VIDA	TOTAL
Primas netas:						
Primas del Seguro Directo	16.116	8.506.110	8.522.226	17.304	7.125.300	7.142.604
Primas del Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	139	139
Primas del Reaseguro Cedido	(13.234)	(157.721)	(170.955)	(13.886)	(163.654)	(177.540)
TOTAL	2.882	8.348.389	8.351.271	3.418	6.961.785	6.965.203
Provisión de primas no consumidas y riesgos en curso:						
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo*	1.812	56.810	58.622	1.984	62.069	64.053
Provisión del Ejercicio Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	-	-
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	(800)	-	(800)	(1.331)	-	(1.331)
Provisión matemática, de prestación y otras técnicas						
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo*	15.654	61.801.835	61.817.489	16.913	56.748.045	56.764.958
Provisión del Ejercicio Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	503	503
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	(13.780)	(101.175)	(114.955)	(12.378)	(116.988)	(129.366)
TOTAL	2.886	61.757.470	61.760.356	5.188	56.693.629	56.698.817

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



CLASE 8.^a

INFORMACIÓN



005598400

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)

	2021	2020
Por modalidad de contratos	8.506.110	7.125.300
Primas por contratos individuales	5.803.686	6.109.976
Primas por contratos de seguros colectivos	2.702.424	1.015.324
Por modalidad de pago de la prima	8.506.110	7.125.300
Primas periódicas	1.950.626	2.438.954
Primas únicas	6.555.484	4.686.346
Por modalidad de participación en beneficios	8.506.110	7.125.300
Primas de contratos sin participación en beneficios	5.971.753	5.214.460
Primas de contratos con participación en beneficios	283.382	97.871
Primas de contratos en que el riesgo de inversión recae en los tomadores de las pólizas	2.250.975	1.812.969
TOTAL	8.506.110	7.125.300



CLASE 8.^a



005598401

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:

HIPÓTESIS ACTUARIALES PARA LA ESTIMACIÓN DE LAS PROVISIONES – 31/12/2021

(Miles de euros)

MODALIDAD	TIPO DE INTERÉS MEDIO TÉCNICO	TABLAS BIOMÉTRICAS	PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y FORMA DE DISTRIBUCIÓN)	PRIMAS	PROVISIÓN MATEMÁTICA*	PROVISIÓN PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS
Rentas vitalicias - PVI	1,78%	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	1.932.560	27.121.991	-
Rentas vitalicias - Pension 2000	6,80%	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	33.756	4.898.411	-
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	889.514	4.999.241	-
Seguros colectivos	Variable	En función de las diferentes modalidades se utilizan tablas GR-80, GR-80 menos dos, 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	2.574.583	11.094.321	71.675
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	2.250.975	9.510.470	-

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



005598402

CLASE 8.^a



A continuación, se detalla la duración financiera y rentabilidad real de los activos (excluidos los bienes inmuebles) y los pasivos de la Sociedad:

DURACIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD REAL DE LOS ACTIVOS

(Miles de euros)

	VALOR CONTABLE		RENTABILIDAD REAL (%)		DURACIÓN FINANCIERA (AÑOS)		% EXCLUIDO *	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Cartera anterior al 1 de enero de 1999. (Disposición transitoria segunda del ROSSP)	6.620.346	6.913.979	5,35%	5,49%	13,02	14,17	-	-
Cartera inmunizada. (Art. 33,2 ROSSP)	31.821.120	30.471.755	3,06%	3,23%	10,09	11,06	-	-
Cartera posterior al 1 de enero de 1999. (Art. 33,1 ROSSP)	6.122.382	6.599.992	0,74%	2,05%	2,77	2,56	-	-

(*) % 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 PASIVOS

(Miles de euros)

	VALOR CONTABLE		RENTABILIDAD REAL (%)		DURACIÓN FINANCIERA (AÑOS)	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Cartera anterior al 1 de enero de 1999. (Disposición transitoria segunda del ROSSP)	7.018.374	7.080.778	5,09%	5,11%	13,49	14,45
Cartera inmunizada. (Art. 33,2 ROSSP)	31.178.328	29.986.653	1,92%	2,18%	10,13	11,17
Cartera posterior al 1 de enero de 1999. (Art. 33,1 ROSSP)	6.361.091	6.609.198	0,31%	1,49%	2,00	2,14

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)

	31-12-2021			31-12-2020		
	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	AJUSTES EN PROV. MATEMAT.	AJUSTES EN PASIVOS POR ASIMETRÍAS CONTABLES	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	AJUSTES EN PROV. MATEMAT.	AJUSTES EN PASIVOS POR ASIMETRÍAS CONTABLES
Modalidades inmunizadas financieramente	6.424.835	(92.000)	6.332.835	9.564.748	-	9.564.749
Modalidades con participación beneficios o derecho a rescate a valor de mercado del activo asociado	573.180	-	544.521	722.844	-	686.701
PLUSVALÍAS NETAS	6.998.015	(92.000)	6.877.356	10.287.592	-	10.251.450

18.2. Seguro de no vida

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



005598403

CLASE 8.^a



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

(Miles de euros)

	31-12-2021			31-12-2020		
	Ramo accidentes	Ramo enfermedad	Total	Ramo accidentes	Ramo enfermedad	Total
Primas imputadas (Directo y aceptado)	13.428	2.860	16.288	15.612	3.144	18.756
Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	13.352	2.764	16.116	14.304	3.000	17.304
+/- Variación provisión para primas no consumida	76	96	172	1.308	142	1.450
+/- Variación provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-	-
+/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	-	2	2
Primas de reaseguro (Cedido y retrocedido)	(13.651)	(114)	(13.765)	(15.177)	(131)	(15.308)
Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	(13.246)	12	(13.234)	(13.911)	25	(13.886)
Variación provisión para primas no consumidas	(405)	(126)	(531)	(1.266)	(156)	(1.422)
A. SUBTOTAL DE PRIMAS IMPUTADAS NETAS DE REASEGURO	(223)	2.746	2.523	435	3.013	3.448
Siniestralidad (Directo y aceptado)	(9.414)	(465)	(9.879)	(9.765)	(2.182)	(11.947)
Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(9.707)	(653)	(10.360)	(9.660)	(2.003)	(11.663)
+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	293	188	481	(105)	(179)	(284)
Siniestralidad (Directo y retrocedido)	10.173	-	10.173	9.761	-	9.761
Prestaciones y gastos pagados	8.772	-	8.772	9.867	-	9.867
+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	1.401	-	1.401	(106)	-	(106)
B. SUBTOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO	759	(465)	294	(4)	(2.182)	(2.186)
+/- Variación otras provisiones técnicas netas de reaseguro	-	-	-	-	-	-
Participación en beneficios y extornos	(469)	(104)	(573)	(2.043)	26	(2.017)
Prestaciones y gastos por participación en beneficios	(721)	-	(721)	(781)	-	(781)
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	252	(104)	148	(1.262)	26	(1.236)
Resultado de las inversiones	(77)	(10)	(87)	213.058	(3)	213.055
Ingresos procedentes de las inversiones financieras	-	-	-	213.058	-	213.058
Gastos de inversiones y cuentas financieras	(77)	(10)	(87)	-	(3)	(3)
Gastos de adquisición (Directo y aceptado)	(1.760)	(338)	(2.098)	(1.894)	(83)	(1.977)
Gastos de administración (Directo y aceptado)	(114)	(1)	(115)	(177)	(5)	(182)
Otros gastos técnicos (Directo y aceptado)	(153)	(83)	(236)	(225)	(76)	(301)
Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (Cedido y retrocedido)	2.236	-	2.236	3.631	-	3.631
C. SUBTOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS	(337)	(536)	(873)	212.350	(141)	212.209
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DE NO VIDA	199	1.745	1.944	212.781	690	213.471



CLASE 8.^a

DE SELLOS



005598404

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)

	31-12-2021	31-12-2020
Reserva Legal *	269.492	269.492
Reserva voluntaria (**)	453.445	366.042
Reserva indisponible por acciones de CaixaBank S.A.	5	21
TOTAL	722.942	635.555

(*) Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, la reserva legal alcanza los mínimos requeridos por la ley de Sociedades de Capital.

(**) En el ejercicio 2021 se incluye la reserva por combinación de negocios de Bankia pensiones que asciende a 87.387 (ver nota 7)

Valores Propios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.



005598405

CLASE 8.^a



19.2. Ajustes por cambios de valor

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



CLASE 8.^a

UNION POSTAL



005598406

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 ejercicios 2017 y siguientes para el resto de principales impuestos que le son de aplicación.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 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)

	2021	2020
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS (A)	771.125	1.061.996
Aumentos/disminuciones por diferencias permanentes		
Amortización contable del fondo de comercio	23.398	23.398
Dividendos y plusvalías sin tributación (incluidos earn-out)	-	(350.263)
Otros incrementos	13.494	10.948
Otras disminuciones	(4.390)	(1)
Resultado con tributación		
Cuota del impuesto al 30%	(241.089)	(223.823)
Deducciones y bonificaciones	8.033	4.667
Cuota del impuesto de Sociedades del ejercicio	-	-
Ajustes de impuestos	229	1.644
Ajustes de impuestos gastos reconocidos en cuentas de reservas	-	-
Otros impuestos	-	-
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (B)	(232.827)	(217.512)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS (A) + (B)	538.298	844.484



005598407

CLASE 8.^a



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)

	31-12-2020	REGULARIZA- CIONES	ALTAS POR COMBINACION DE NEGOCIOS	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31-12-2021
Deducción por reinversión earn-out SegurCaixa Adeslas (SCA)	65.839	-	-	-	-	65.839
Deducción por doble imposición interna de plusvalías de venta acciones	15.449	-	-	-	(113)	15.336
Deducción por doble imposición interna de dividendos (SCA)	72.387	-	-	-	(429)	71.958
Combinación de negocios con Morgan Stanley Gestión, SGIIC, SA	1.121	-	-	-	-	1.121
Combinación de negocios con Bankia Pensiones	-	-	814	-	-	814
Amortización de activos (RDL 16/2012)	404	-	-	-	(86)	318
Activos valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto	3.987.204	-	-	-	(654.675)	3.332.529
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
Otros*	40.836	660	756	-	(29.987)	12.265
TOTAL	4.204.020	660	1.570	-	(685.290)	3.520.960

(*) 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)

	31-12-2020	REGULARIZA- CIONES	ALTA POR COMBINACION DE NEGOCIOS	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31-12-2021
Amortización de activos intangibles	(7.540)	-	(27.645)	-	2.623	(32.562)
Activos valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto	(5.642.463)	-	-	-	999.951	(4.642.512)
TOTAL	(5.650.003)	-	(27.645)	-	1.002.574	(4.675.074)



005598408

CLASE 8.^a



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 2021 y 2020, la Sociedad no tenía compromisos contingentes concedidos y otorgados significativos.



CLASE 8.^a



005598409

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)

	2021			2020		
	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	CUENTA TÉCNICA VIDA	CUENTA NO TÉCNICA	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	CUENTA TÉCNICA VIDA	CUENTA NO TÉCNICA
Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-	10
Ingresos procedentes de las inversiones financieras	-	1.719.323	10.944	213.058	1.535.514	8.900
Rendimientos de instrumentos de patrimonio**	-	-	-	213.058	2.024	-
Rendimientos de instrumentos de deuda	-	1.719.323	10.944	-	1.533.490	8.900
Otros rendimientos	-	-	-	-	-	-
Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro de inmovilizado material y de las inversiones	-	-	-	-	-	8
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-	8
De inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
Beneficios de realización del inmovilizado material y de las inversiones	-	2.741.142	36.222	-	2.290.488	140.073
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-	-
De inversiones financieras***	-	2.741.142	36.222	-	2.290.488	140.073
TOTAL	-	4.460.465	47.166	213.058	3.826.002	148.991

(*) 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".



005598410



CLASE 8.^a

005598410

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)

	2021	2020
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	3,19%	2,79%
Préstamos y partidas a cobrar	-	-
Valores representativos de deuda	6,13%	-
Depósitos en entidades de crédito	5,14%	5,17%



005598411

CLASE 8.^a

IMPRESIÓN AUTOMÁTICA



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)

	2021			2020		
	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	CUENTA TÉCNICA VIDA	CUENTA NO TÉCNICA	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	CUENTA TÉCNICA VIDA	CUENTA NO TÉCNICA
Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones	86	136.165	68	3	324.076	-
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-	-
Gastos de inversiones y cuentas financieras	86	136.165	68	3	324.076	-
Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones	-	420	-	-	335	-
Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	420	-	-	335	-
Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-	-
Deterioro de las inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
Pérdidas de realización del inmovilizado material y de las inversiones	1	1.171.002	28.492	-	1.506.145	370
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	1	-	213	-	-	5
De inversiones financieras	-	1.171.002	28.279	-	1.506.145	365
TOTAL	87	1.307.587	28.560	3	1.830.556	370

(*) No incorpora los ingresos derivados de la operativa de Unit Linked que se registra en el capítulo "Ingresos de las 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.



005598412



CLASE 8.^a



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)

	2021			2020				
	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	268	27.818	10.101	38.187	450	27.132	8.509	36.091
Indemnizaciones	-	-	1.235	1.235	4	263	83	350
Seguridad Social	68	6.167	2.267	8.502	102	6.182	1.938	8.222
Aportaciones a planes de pensiones	14	189	489	692	20	192	379	591
Primas pagadas de seguros de vida	-	1.090	-	1.090	-	1.017	-	1.017
Otros gastos de personal	37	3.362	1.139	4.538	59	3.541	1.110	4.710
TOTAL	387	38.626	15.231	54.244	635	38.327	12.019	50.981
Del que:								
Imputables a las prestaciones	45	3.892	-	3.937	153	3.902	-	4.055
De adquisición	129	11.576	-	11.705	142	10.828	-	10.970
De administración	51	6.904	-	6.955	129	6.775	-	6.904
Imputables a las inversiones	19	2.811	-	2.830	2	3.159	-	3.161
Otros gastos técnicos	143	13.443	-	13.586	209	13.663	-	13.872
Gastos no técnicos	-	-	15.231	15.231	-	-	12.019	12.019

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

PLANTILLA MEDIA

(Número de empleados)

	2021			2020		
	HOMBRES	MUJERES	DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD ≥ 33%	HOMBRES	MUJERES	DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD ≥ 33%
Directivos	11	8	-	11	4	-
Mandos intermedios	39	31	-	42	33	-
Gestores	238	294	1	227	290	1
TOTAL	288	333	1	280	327	1

(*) La plantilla media no difiere



005598413

CLASE 8.^a



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.



005598414



CLASE 8.^a
REPUBLICA

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:

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AFECTOS AL NEGOCIO ASEGURADOR

(Miles de euros)

	2021				2020			
	TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3	TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3
ACTIVOS FINANCIEROS								
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	14.757.027	14.745.353	2.584	9.090	11.165.787	11.155.395	6.199	4.193
Instrumentos de patrimonio	6.460.381	6.460.381	-	-	4.633.048	4.629.355	-	3.693
Valores representativos de deuda	173.697	173.697	-	-	399.603	399.603	-	-
Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión	8.090.811	8.080.163	1.558	9.090	6.129.421	6.126.437	2.484	500
Resto	32.138	31.112	1.026	-	3.715	-	3.715	-
Activos financieros disponibles para la venta	57.524.486	63.300.867	(5.776.381)	-	60.947.138	64.905.033	(3.957.895)	-
Instrumentos de patrimonio	1.110	-	1.110	-	936	-	936	-
Valores representativos de deuda	57.523.376	63.300.867	(5.777.491)	-	60.946.202	64.905.033	(3.958.831)	-
PASIVOS FINANCIEROS								
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	20.161	20.161	-	-	905	905	-	-

(*) 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.



005598415



CLASE 8.^a

005598415

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 Normal.	> Curvas de tipo de interés. > Precio de opciones cotizadas. > Superficie de volatilidad implícita.	
	Opciones sobre índices y acciones	> El modelo de Black-Scholes.	> Precio de opciones cotizadas. > Correlaciones. > Dividendos. > Superficie de volatilidad implícita.	
	Opciones sobre tasas de inflación	> El modelo Black Normal.	> 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. > Primas de riesgo. > Comparables de mercado. > Precios observables de mercado.	> Primas de riesgo.	
Préstamos y partidas a cobrar	> El método del Valor Presente.	> Curvas de tipo de interés.		
Renta variable y Fondos de Inversión	> Valor técnico contable.	> Precios observables de mercado.		
Private equity	> EVA.	> Precios Sectoriales.		

Trasposos entre niveles

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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):

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	(43)	(13)	19/10/2020	Gesvalt	436	3
Parcela 318-03, Teguisse (Las Palmas)	Inversión Inmobiliaria	313	-	-	05/10/2020	Euroval	976	1.639
Parcela 318-04, Teguisse (Las Palmas)	Inversión Inmobiliaria		-	-	05/10/2020	Euroval	976	
Juan Gris 2-8 CP 08014 Barcelona	Inmovilizado material	17.839	(3.119)	-	05/10/2020	TINSA	18.116	3.394
Avenida Blasco Ibañez, 8 (Valencia)	Inversión Inmobiliaria	168	(129)	-	No disponible	No disponible	-	-

(*) Valor de tasación otorgado por las entidades tasadoras autorizadas para la valoración de bienes en el mercado hipotecario conforme a lo establecido en la 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. En el caso del inmueble procedente de la fusión con Bankia Pensiones, se procederá a su tasación durante el ejercicio 2022.



005598417



CLASE 8.^a
UNIVERSIDAD

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.



005598418

CLASE 8.^a



A continuación, se detallan los saldos más significativos entre la Sociedad y sus partes vinculadas:

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)	
	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
ACTIVO								
Tesorería	-	-	465.656	629.292	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras en capital	-	-	895.322	895.180	-	-	-	-
Depósitos y repos en entidades de crédito	-	-	1.645	2.138	-	-	-	-
Otros deudores empresas del grupo y asociadas	-	-	-	130.259	-	-	-	-
TOTAL	-	-	1.362.623	1.656.869	-	-	-	-
PASIVO								
Valores representativos de deudas	-	-	5.704.946	4.887.736	-	-	-	-
Pólizas de seguro	62.458	55.164	2.750.254	2.689.837	4.404	4.238	2.205	2.458
Créditos y deudas con grupo	-	-	207.422	253.657	-	-	-	-
Impuesto sobre sociedades	-	-	204.629	248.979	-	-	-	-
TOTAL	62.458	55.164	8.867.251	8.080.209	4.404	4.238	2.205	2.458
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por ventas realizadas	-	-	289.920	365	-	-	-	-
Gastos por ventas realizadas	-	-	(354.445)	(2)	-	-	-	-
Ingresos/gastos financieros	-	-	(637.031)	7.945	-	-	-	-
Dividendo y otros beneficios	-	-	-	215.059	-	-	-	-
Ingresos por reaseguro	-	-	11.331	13.176	-	-	-	-
Gastos por reaseguro	-	-	(13.244)	(13.910)	-	-	-	-
Otros Gastos	(3.649)	(2.443)	(469.071)	(416.175)	(145)	(99)	(92)	(161)
Otros Ingresos	9.352	1.071	1.588.359	280.679	994	490	236	79
TOTAL	5.703	(1.372)	415.819	87.137	849	391	144	(82)
OTROS								
Garantías y avales recibidos	-	-	(2.488.325)	(3.011.141)	-	-	-	-
TOTAL	-	-	(2.488.325)	(3.011.141)	-	-	-	-

(1) Se corresponde con los importes con los Accionistas significativos: BFA, Frob, FBLC, Critería.

(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



005598419



CLASE 8.ª

1984

Las operaciones entre empresas del grupo forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado.

A 31 de diciembre de 2021, 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).

Asimismo, dentro de la operativa habitual de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2021 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.



005598420

CLASE 8.^a

RECORREDO



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 2021, 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.^a



005598421

A continuación, se presenta la información relativa al Servicio de Atención al cliente y Defensor del partícipe de VidaCaixa del ejercicio 2021:

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	97	1.025	1.122
Pendientes de tramitar	6	62	68
Admitidas	54	774	828
Inadmitidas	37	189	226
TOTAL	97	1.025	1.122

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	37	183	220
Estimatorias	1	339	340
Desestimatorias	29	358	387
Favorable al cliente parcialmente	-	76	76
Acuerdo / Negociación	-	1	1
Allanamiento por parte de la entidad	24	-	24
Retiradas por parte del cliente	-	6	6
Pendientes de resolución	6	62	68
TOTAL	97	1.025	1.122



005598422

CLASE 8.^a



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)

	2021	2020
Auditoría (PwC)	558	323
Auditoría	476	251
Revisión limitada	82	72
Otros servicios relacionados con la auditoría	240	198
Informe de Situación Financiera y Solvencia	240	198
TOTAL	798	521

(*) 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)

	2021
Total pagos realizados	98.306
Total pagos pendientes	(447)
TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO	97.859

PERIODO MEDIO DE PAGO Y RATIOS DE PAGO A PROVEEDORES

(Días)

	2021
Periodo medio de pago a proveedores	29,44
Ratio de operaciones pagadas	29,47
Ratio de operaciones pendientes de pago	36,52

De acuerdo con la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 15/2010, con carácter general el plazo máximo legal es de 30 días, ampliable mediante pacto de las partes hasta un plazo no superior a 60 días



005598423

CLASE 8.^a



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). 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.



005598424



CLASE 8.^a

005598424

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
EMPRESAS DEL GRUPO:							
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%	-	3.757	219	3.277
BPI VIDA E PENSOES	Rua Braamcamp, 11-6º 1250-049 Lisboa	Aseguradora	100,00%	-	155.313	9.924	135.104
GEROCAIXA PYME EPSV DE EMPLEO	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria de empleo	100,00%	-	42.096	3.420	90
GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual	100,00%	-	824.094	70.225	850
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONES EPSV ASOCIADA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Asociada	100,00%	-	11.402	50	50
CAIXABANK	Pintor Sorolla, 2-4, Valencia	Bancaria	0,00%	-	35.425.124	5.225.624	5



005598425

CLASE 8.^a



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
EMPRESAS ASOCIADAS:							
SEGURCAIXA ADESLAS	Paseo de la Castellana 259-C de Madrid	Aseguradora	49,92%	-	1.604.311	421.392	755.946



005598426

CLASE 8.^a



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	BANKIA PENSIONES XXII FONDO DE PENSIONES
AIGÜES DE BARCELONA NOU, FONDO DE PENSIONES	BANKIA PENSIONES XXIII FONDO DE PENSIONES
ALFA, FONDO DE PENSIONES	BANKIA PENSIONES XXVI FONDO DE PENSIONES
BANKIA MULTIFONDO PROFESIONAL II, FONDO DE PENSIONES	BANKIA PENSIONES XXXIII FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES, IX FONDO DE PENSIONES	BANKIA PENSIONES XXXIX FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LIX, FONDO DE PENSIONES	CASBEGA, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LV, FONDO DE PENSIONES	DELTALIFE, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LVI, FONDO DE PENSIONES	ECONOMISTAS CRECIMIENTO, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LXIV, FONDO DE PENSIONES	ECONOMISTAS FUTURO, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LXIX, FONDO DE PENSIONES	EMPLEADOS GRUPO BANKIA, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LXV, FONDO DE PENSIONES	FLORPLANT-EMPLEO, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LXVI FONDO DE PENSIONES	FONDIMED, FONDO DE PENSIONES
BANKIS PENSIONES LXVII, FONDO DE PENSIONES	FONDO DE PENSIONES DE LOS EMPLEADOS DE 3M ESPAÑA S.A., FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LXVIII, FONDO DE PENSIONES	FONDO DE PENSIONES DE LOS EMPLEADOS DEL GRUPO TOTAL EN ESPAÑA, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LXX, FONDO DE PENSIONES	FONDO DE PENSIONES DEL COLEGIO DE ECONOMISTAS DE MADRID, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LXXI, FONDO DE PENSIONES	FONDO DE PENSIONES DEL EXCMO. AYUNTAMIENTO DE CARTAGENA, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LXXII, FONDO DE PENSIONES	FONDO DE PENSIONES NATURGY, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LXXVI, FONDO DE PENSIONES	FONDO GRUPO RHODIA, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LXXXI, FONDO DE PENSIONES	FONDO SERVIRENTA II, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LXXXII, FONDO DE PENSIONES	FONDOMEGA, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LXXXIV, FONDO DE PENSIONES	FONDOUBE PENSIONES, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES LXXXV, FONDO DE PENSIONES	FONS DE PENSIONS DE L'AMBIT DE LA GENERALITAT DE CATALUNYA, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES PYME, FONDO DE PENSIONES	GRUPO BARCLAYS EN ESPAÑA, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES VII, FONDO DE PENSIONES	MIDAT CYCLOPS, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES VIII, FONDO DE PENSIONES	NESTLÉ CONSERVADOR, FONDO DE PENSIONES
BANKIA PENSIONES XL FONDO DE PENSIONES	
BANKIA PENSIONES XX FONDO DE PENSIONES	



005598427

CLASE 8.^a



NESTLÉ, FONDO DE PENSIONES
OMY INTERNACIONAL SANT JUST DESVERN, FONDO DE PENSIONES
PENSIONES CAIXA 94, FONDO DE PENSIONES
PENSIONES CAIXA PRE, FONDO DE PENSIONES
PENSIONS CAIXA 10, FONDO DE PENSIONES
PENSIONS CAIXA 102, FONDO DE PENSIONES
PENSIONS CAIXA 103, FONDO DE PENSIONES
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
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



005598428



CLASE 8.^a
DE 34 000 000 000

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
 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 99, 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
 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



005598429



CLASE 8.^a

005598429

Anexo 4 – Activos amortizables incorporados al balance de VidaCaixa en función de su año de adquisición

ACTIVOS AMORTIZABLES PROCEDENTES DE BANKIA PENSIONES

(Miles de euros)

AÑO DE ADQUISICIÓN	COSTE DE ADQUISICIÓN	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	AJUSTES A VALOR RAZONABLE	VALOR CONTABLE NETO
2013 (Oficinas Bankia)	168	127	-	41
TOTAL	168	127	-	41

Se trata de unas oficinas sitas en la Avenida Blasco Ibañez, 8 (Valencia) que se incorporaron en Bankia Pensiones como consecuencia de una operación de escisión parcial registrada el 31 de diciembre de 2013



005598430



CLASE 8.^a
UNIVERSITARIA

VIDA-CAIXA, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

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 2021, obteniendo un beneficio neto de 538 millones de euros, debido a la excelente evolución de todos los negocios en los que opera.

Asimismo, el volumen de ahorro gestionado supera los 106.032 millones de euros con un crecimiento del 26%. A destacar el negocio aportado en 2021 por la fusión de VidaCaixa con Bankia Pensiones. Los recursos aportados en dicha fusión por Bankia Pensiones han ascendido a 8.500 millones de euros.

<u>Datos en millones de euros</u>	<u>2021</u>
VIDACAIXA	
Primas de vida-riesgo	1.063
Primas de ahorro	7.459
Total aportaciones a planes de pensiones	1.537
Total provisiones de seguros de vida y no vida	61.783
Total derechos consolidados de planes de pensiones (*)	44.249
Total Recursos Gestionados	106.032
Ratio de Eficiencia	17,1%
<i>(*) No se incluyen las inversiones en fondos abiertos</i>	

El negocio de ahorro

En cuanto a primas de seguros y aportaciones a planes de pensiones individuales y colectivos, VidaCaixa comercializó durante 2021 un importe de 8.996 millones de euros frente a los 7.876 millones de euros comercializado durante el ejercicio 2020. 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 5.060 millones de euros al cierre del ejercicio 2021. Durante este ejercicio el negocio de ahorro ha continuado viéndose influido por el entorno económico y la situación de los tipos de interés.

El ahorro se vio especialmente afectado por la pandemia los primeros meses del ejercicio 2020 y también durante 2021 con las diferentes olas de contagios. Se mantiene la política comercial sobre los productos de acumulación que corresponden a ahorro periódico para ayudar a los clientes en la jubilación y a posibles situaciones adversas como las que hemos vivido durante estos ejercicios.

En el ámbito de los Unit Linked, el producto más destacado durante el ejercicio 2021 ha sido el Valor Activo Unit Linked que ha alcanzado los 1.533 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.



005598431



CLASE 8.^a
CORREO

Ahorro colectivo

Los planes de pensiones de empleo acumularon durante 2021 un volumen de ahorro gestionado de 13.251 millones de euros, lo que supone un incremento del 31% en comparación con los datos de 2020. En seguros de ahorro colectivos, VidaCaixa gestionó 12.725 millones de euros, suponiendo ello un crecimiento de los recursos del 19% respecto al ejercicio 2020.

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 1.063 millones de euros en primas de vida riesgo, un 0,3% menos que hace un año, demostrando así el papel que desempeñan este tipo de seguros en momentos de incertidumbre.

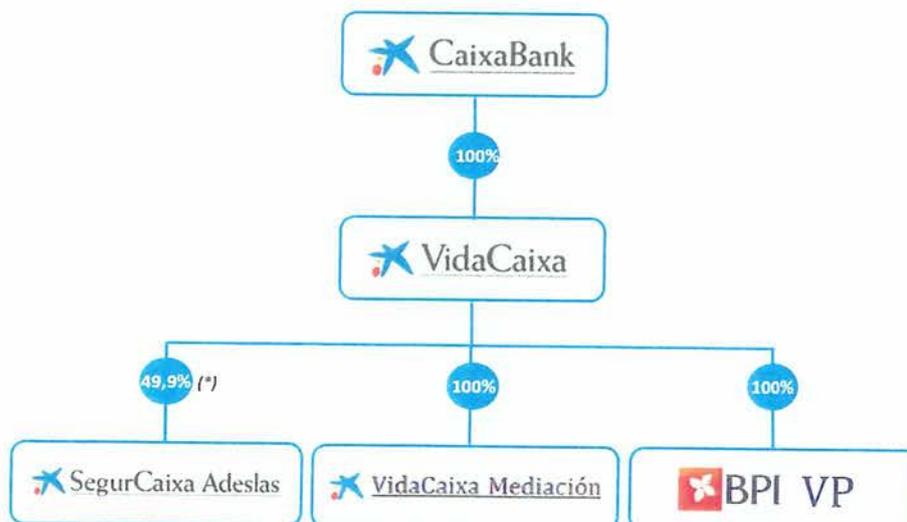
Más de la mitad de las primas comercializadas en vida riesgo corresponden a clientes individuales, las cuales alcanzaron los 662 millones de euros.

En colectivos se han comercializado un total de 401 millones de euros de primas destacando el crecimiento en primas de soluciones para pymes con unas primas de 142 millones de euros y crecimiento del 11% respecto a 2020.

Durante el 2021 el MyBox Vida ha experimentado un gran crecimiento alcanzando una producción de 72 millones de euros. A finales del ejercicio 2020 se amplió la oferta para el segmento de los negocios y las empresas con MyBox Vida Negocios que ha alcanzado unas primas de nueva producción en 2021 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.

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en el Grupo más allá de la Fusión de VidaCaixa con Bankia Pensiones (nota 7) por lo que el mismo presenta la siguiente estructura:



(*) Existen un 0,08% de accionistas minoritarios.

En total el Grupo asegurador cuenta con más de 5,7 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 648 empleados.



005598432

CLASE 8.^a



La Sociedad cumple con la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001 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. En línea con el compromiso medioambiental la Sociedad forma parte de "Climate Action 100+", iniciativa impulsada por PRI que busca detener el cambio climático e impulsar la transición a una energía limpia.

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. En la actualidad el 100% de los activos se analizan bajo estos criterios para garantizar la sostenibilidad de los activos que gestiona.

Además de supervisar en tiempo real todas sus inversiones bajo esta perspectiva, como gestora de fondos de pensiones busca influir positivamente en aquellas compañías en las que invierte, activando el diálogo y las acciones colectivas para promover la lucha contra el cambio climático y fomentar una mayor transparencia y una mejora en términos de igualdad en ellas, aumentando así su compromiso con el desarrollo sostenible. VidaCaixa ha votado en 494 Juntas Generales de Accionistas a lo largo del año, posicionándose a favor de 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.

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 47% 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). Estos productos de promoción y con objetivos de sostenibilidad, son los considerados productos "sostenibles" 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). Es decir, se clasifican en el nivel más exigente del Reglamento en términos de transparencia.

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 2021 la Sociedad ha reducido el número de acciones de CaixaBank, S.A. en 5.549 acciones por importe de 16 miles de euros. A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad posee 1.679 acciones de CaixaBank, S.A., cuyo importe asciende a 5 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 2021 ha sido de 29,44 días.

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 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.



005598433

CLASE 8.^a



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 por el plazo de cuatro (4) años 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 2021 y que se depositarán en el Registro Mercantil de Valencia.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 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.



005598434

CLASE 8.ª



Durante el ejercicio 2021 se han producido 1 altas y 1 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 Javier García Sanz

Don Francisco García-Valdecasas Serra

Don Xavier Ibarz Alegría

Doña Paloma Jiménez Baena

Secretario (no consejero):

Óscar Figueres Fortuna

Vicesecretario (no consejero):

Pablo Pernía Martín



CLASE 8.^a

RECORRE CORREO



005598435

Las presentes "Cuentas Anuales e Informe de Gestión individual" de Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, correspondientes al ejercicio 2021, formuladas por el Consejo de Administración de Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros en su reunión del día 29 de marzo de 2022 constan en el reverso de 129 hojas de papel timbrado de clase 8ª, números 005598307 a 005598435, ambas inclusive, más la presente hoja, que contiene las firmas y diligencias de firma de los miembros del Consejo de Administración que las suscriben.

Madrid, 29 de marzo de 2022

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

*Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma de la Sra. Consejera por no haber asistido físicamente a la sesión del Consejo, sino por medios telemáticos.
El Secretario,*

D. Jordi Deulofeu Xicoira
Consejero

D. Francisco Javier García Sanz
Consejero

*Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero por no haber asistido a la sesión del Consejo.
El Secretario,*

D. Francisco García-Valdecasas Serra
Consejero

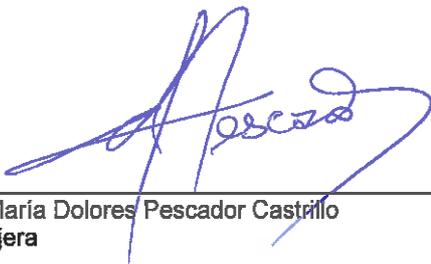
D. Javier Ibarz Alegría
Consejero



Dña. Paloma Jiménez Baena
Consejera



D. José María Leal Villaiba
Consejero



Dña. María Dolores Pescador Castrillo
Consejera



D. Juan Rosell Lastortras
Consejero

*Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero por no haber asistido físicamente a la sesión del Consejo, sino por medios telemáticos.
El Secretario,*



D. Rafael Villaseca Marco
Consejero