



# 2021 CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## VIDACAIXA, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



# SUMARIO

Informe de Auditoría .....	3
Cuentas anuales .....	8
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 .....	28
Anexo I.....	153
Anexo II .....	154
Anexo III .....	155
Anexo IV .....	156
Anexo V .....	157
Informe de Gestión .....	158

# INFORME DE AUDITORÍA



## Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

#### 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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

1

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª  
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290



Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

#### Cuestiones clave de la auditoría

Valoración de las provisiones técnicas de seguro de vida

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

El Grupo 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 dominante, 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 consolidadas al 31 de diciembre de 2021. Adicionalmente, el Grupo 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, el Grupo 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, el Grupo 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 19 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

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

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 actuariales, 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.

2

# INFORME DE AUDITORÍA



Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

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.
- Análisis del test de suficiencia de pasivos.

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 período 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 productos 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.



Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

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 consolidadas.

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 del Grupo 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 26 de las cuentas anuales consolidadas 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.

# INFORME DE AUDITORÍA



Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

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 dominante 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 dominante 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.

Los aspectos mencionados, así como la relevancia de la inversión mantenida, que asciende a 1.193 millones de euros a 31 de diciembre de 2021, suponen que consideremos la situación descrita como una cuestión clave de nuestra auditoría.

Al 31 de diciembre de 2021, la dirección de la Sociedad dominante 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.

Ver Nota 14 de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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



Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

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

**Valoración de los Fondos de Comercio y de Otros activos intangibles**

Como resultado de determinadas combinaciones de negocios, el Grupo tiene registrados activos intangibles en concepto de fondos de comercio y de otros activos intangibles aforados en distintas adquisiciones por un valor conjunto de 699 millones de euros. Destacan, fundamentalmente, la fusión por absorción de VidaCaixa Grupo, la adquisición y posterior fusión de las sociedades Banca Cívica Vida y Pensiones, S.A., CajaSol Vida y Pensiones, S.A. y CajaCanarias Vida y Pensiones, S.A. y el intangible procedente de la combinación de negocios de Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P.

El Grupo procede a la identificación de la unidad generadora de efectivo con el objetivo de realizar anualmente un test de deterioro de la misma que integra la totalidad de los fondos de comercio y de otros intangibles del Grupo.

La evaluación por parte de los administradores de la Sociedad dominante implica un proceso complejo que requiere la utilización de un elevado nivel de hipótesis, estimaciones y juicios, principalmente relacionadas con los flujos de dividendos futuros, las tasas de descuento aplicadas y las tasas de crecimiento a perpetuidad; y por ello se ha considerado una cuestión clave de auditoría.

Al 31 de diciembre de 2021, la dirección de la Sociedad dominante 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 dichos fondos de comercio y otros activos intangibles.

Para más información sobre los activos intangibles, ver la Nota 16 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Hemos obtenido un entendimiento del proceso de evaluación de la recuperabilidad de los activos intangibles (fondos de comercio y otros activos intangibles), así como del entorno de control interno del proceso de testeo del deterioro de los activos intangibles.

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 indicios de deterioro de los activos intangibles, 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.
- Análisis de la información referente a la valoración de los activos intangibles incluida en las cuentas anuales consolidadas.

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

# INFORME DE AUDITORÍA



Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

## Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

- Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo 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 consolidado 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas

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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

7



Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

8

# INFORME DE AUDITORÍA



Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y sociedades dependientes

Nos comunicamos con el comité de auditoría y control de la Sociedad dominante 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 Sociedad dominante 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 Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 de la Sociedad dominante

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 dominante de fecha 23 de marzo de 2022.

### Periodo de contratación

El accionista único el 9 de septiembre de 2020 nos nombró como auditores del Grupo 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 al Grupo auditado se desglosan en la nota 28 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Pedro Diaz-Leante Sanz (20488)

31 de marzo de 2022

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2022 Núm. 2022/02162

IMPORT COT LEGAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte

al·liament a l'auditoria de comptes

estandard internacional

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- BALANCES CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 ANTES DE LA APLICACIÓN DEL RESULTADO
- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
- ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
  - Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados
  - Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados
- ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
- MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL ACABADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## BALANCES CONSOLIDADOS (Miles de euros)

ACTIVO	Nota de la memoria	31.12.2021		31.12.2020 (*)	
<b>1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>Nota 10</b>		<b>1.405.734</b>		<b>900.789</b>
<b>2. Activos financieros mantenidos para negociar</b>			<b>150</b>		<b>141</b>
<b>3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>Nota 11</b>		<b>18.401.600</b>		<b>14.452.038</b>
a) Instrumentos de patrimonio		6.460.381		4.633.048	
b) Valores representativos de deuda		282.782		936.460	
c) Instrumentos Híbridos		-		-	
d) Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión		11.626.299		8.878.815	
e) Otros		32.138		3.715	
<b>4. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>Nota 12</b>		<b>58.232.950</b>		<b>61.707.144</b>
a) Instrumentos de patrimonio		2.181		1.865	
b) Valores representativos de deuda		58.230.769		61.705.279	
c) Préstamos		-		-	
d) Depósitos en entidades de crédito		-		-	
e) Otros		-		-	
<b>5. Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>Nota 13</b>		<b>352.174</b>		<b>666.692</b>
a) Valores representativos de deuda		169.163		188.607	
b) Préstamos y depósitos		44.609		56.634	
c) Partidas a cobrar		138.402		421.451	
<b>6. Inversiones mantenidas hasta vencimiento</b>			<b>-</b>		<b>-</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

ACTIVO	Nota de la memoria	31.12.2021		31.12.2020 (*)	
<b>7. Derivados de cobertura</b>			-		-
<b>8. Participación del reaseguro en las provisiones técnicas</b>	<b>Nota 19</b>		<b>117.679</b>		<b>131.065</b>
<b>9. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias</b>	<b>Nota 15</b>		<b>22.214</b>		<b>23.845</b>
a) Inmovilizado material		21.429		23.096	
b) Inversiones inmobiliarias		785		749	
<b>10. Inmovilizado intangible</b>	<b>Nota 16</b>		<b>784.121</b>		<b>687.123</b>
a) Fondo de comercio		583.577		583.577	
b) Gastos de adquisición de carteras de pólizas		-		-	
c) Otro inmovilizado intangible		200.544		103.546	
<b>11. Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación</b>	<b>Nota 14</b>		<b>1.193.321</b>		<b>983.822</b>
<b>12. Activos fiscales</b>	<b>Nota 21</b>		<b>206.833</b>		<b>239.734</b>
a) Activos por impuesto corriente		-		127	
b) Activos por impuesto diferido		206.833		239.607	
<b>13. Otros activos</b>			<b>932.654</b>		<b>875.089</b>
<b>14. Activos mantenidos para la venta</b>			-		-
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>81.649.430</b>		<b>80.667.482</b>

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

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota de la memoria	31.12.2021		31.12.2020 (*)	
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>77.845.808</b>		<b>77.189.204</b>
<b>1. Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>			-		-
<b>2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>			<b>20.161</b>		<b>905</b>
<b>3. Débitos y partidas a pagar</b>	<b>Nota 18</b>		<b>547.959</b>		<b>699.088</b>
a) Pasivos subordinados		-		-	
b) Otras deudas		547.959		699.088	
<b>4. Derivados de cobertura</b>			<b>7.667</b>		<b>12.093</b>
<b>5. Provisiones técnicas</b>	<b>Nota 19</b>		<b>76.974.001</b>		<b>76.203.899</b>
a) Para primas no consumidas		1.812		1.984	
b) Para riesgos en curso		-		-	
c) Para seguros de vida		75.642.938		75.126.405	
- Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso		57.702		62.462	
- Provisión matemática		63.174.334		65.729.612	
- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		12.410.902		9.334.331	
d) Para prestaciones		1.256.167		988.332	
e) Para participación en beneficios y para extornos		73.084		87.086	
f) Otras provisiones técnicas		-		92	
<b>6. Provisiones no técnicas</b>	<b>Nota 22</b>		<b>2.166</b>		<b>248</b>
<b>7. Pasivos fiscales</b>	<b>Nota 21</b>		<b>285.874</b>		<b>264.936</b>
a) Pasivos por impuesto corriente		2.533		-	
b) Pasivos por impuesto diferido		283.341		264.936	
<b>8. Resto de pasivos</b>			<b>7.980</b>		<b>8.035</b>
<b>9. Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta</b>			-		-

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota de la memoria	31.12.2021		31.12.2020 (*)	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			<b>3.803.622</b>		<b>3.478.278</b>
<b>Fondos propios</b>			<b>3.786.924</b>		<b>3.445.194</b>
1. Capital	<b>Nota 20</b>	1.347.462		1.347.462	
a) Capital escriturado		1.347.462		1.347.462	
b) <i>Menos</i> : Capital no exigido		-		-	
2. Prima de emisión		-		-	
3. Reservas	<b>Nota 20</b>	2.015.635		1.884.799	
4. <i>Menos</i> : Acciones y participaciones en patrimonio propias		-		-	
5. Resultados de ejercicios anteriores		-		-	
6. Otras aportaciones de socios		-		-	
7. Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante		793.827		887.933	
a) Pérdidas y Ganancias consolidadas		793.827		887.933	
b) Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos		-		-	
8. <i>Menos</i> : Dividendo a cuenta	<b>Nota 5</b>	(370.000)		(675.000)	
9. Otros instrumentos de patrimonio neto		-		-	
<b>Ajustes por cambios de valor</b>	<b>Nota 20</b>		<b>16.698</b>		<b>33.084</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta		16.698		33.084	
2. Operaciones de cobertura		-		-	
3. Diferencias de cambio		-		-	
4. Corrección de asimetrías contables		-		-	
5. Entidades valoradas por el método de la participación		-		-	
6. Otros ajustes		-		-	

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota de la memoria</b>	<b>31.12.2021</b>		<b>31.12.2020 (*)</b>	
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>			-		-
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>			<b>3.803.622</b>		<b>3.478.278</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>			-		-
1. Ajustes por cambios de valor		-		-	
2. Resto		-		-	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			<b>81.649.430</b>		<b>80.667.482</b>

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

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (Miles de euros)

	Nota de la memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
1. Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro		2.523	3.449
2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		209.498	219.740
3. Otros ingresos técnicos		-	-
4. Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro		295	(2.187)
5. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro		-	-
6. Participación en beneficios y extornos		(573)	(2.017)
7. Gastos de explotación netos		22	1.473
8. Otros gastos técnicos		(236)	(301)
9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(87)	(3)
<b>A) RESULTADO SEGUROS NO VIDA</b>	<b>Nota 8</b>	<b>211.442</b>	<b>220.154</b>
10. Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro		8.388.201	7.004.938
11. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		4.479.929	3.855.554
12. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		1.615.651	1.598.914
13. Otros ingresos técnicos		-	-
14. Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro		(6.968.205)	(6.744.855)
15. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro		(4.330.454)	(1.418.608)
16. Participación en beneficios y extornos		(54.057)	(85.106)
17. Gastos de explotación netos		(337.093)	(298.508)
18. Otros gastos técnicos		(25.530)	(28.855)

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

	Nota de la memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
19. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(1.338.199)	(1.867.375)
20. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		(728.646)	(1.353.205)
<b>B) RESULTADO SEGUROS VIDA</b>	<b>Nota 8</b>	<b>701.597</b>	<b>662.894</b>
21. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		49.787	151.317
22. Diferencia negativa de consolidación		-	-
23. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		(29.681)	(1.402)
24. Otros ingresos		343.607	257.237
25. Otros gastos		(242.200)	(178.410)
<b>C) RESULTADO OTRAS ACTIVIDADES</b>		<b>121.513</b>	<b>228.742</b>
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.034.552</b>	<b>1.111.790</b>
26. Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 21</b>	(240.725)	(223.857)
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>793.827</b>	<b>887.933</b>
27. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
<b>F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>793.827</b>	<b>887.933</b>
a) Resultado atribuido a la entidad dominante		793.827	887.933
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios		-	-
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>			
Beneficio básico y diluido por acción (en euros)		4	4

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase nota 2.e)

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## BALANCES CONSOLIDADOS POR SEGMENTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Miles de euros)

ACTIVO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL
1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<b>228.909</b>	<b>1.172.986</b>	<b>3.839</b>	<b>1.405.734</b>
2. Activos financieros mantenidos para negociar	-	<b>150</b>	-	<b>150</b>
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	<b>18.401.600</b>	-	<b>18.401.600</b>
4. Activos financieros disponibles para la venta	-	<b>58.232.950</b>	-	<b>58.232.950</b>
5. Préstamos y partidas a cobrar	-	<b>352.166</b>	<b>8</b>	<b>352.174</b>
a) Valores representativos de deuda		169.163	-	169.163
b) Préstamos y depósitos	-	44.609	-	44.609
c) Partidas a cobrar	-	138.394	8	138.402
8. Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	<b>14.580</b>	<b>103.099</b>	-	<b>117.679</b>
9. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	-	<b>22.214</b>	-	<b>22.214</b>
a) Inmovilizado material	-	21.429	-	21.429
b) Inversiones inmobiliarias	-	785	-	785
10. Inmovilizado intangible	-	<b>784.121</b>	-	<b>784.121</b>
a) Fondo de comercio	-	583.577	-	583.577
c) Otro inmovilizado intangible	-	200.544	-	200.544
11. Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación	<b>1.193.321</b>	-	-	<b>1.193.321</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

ACTIVO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL
12. Activos fiscales	-	206.833	-	206.833
b) Activos por impuesto diferido	-	206.833	-	206.833
13. Otros activos	-	932.639	15	932.654
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.436.810</b>	<b>80.208.758</b>	<b>3.862</b>	<b>81.649.430</b>

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>17.466</b>	<b>77.828.236</b>	<b>106</b>	<b>77.845.808</b>
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	20.161	-	20.161
3. Débitos y partidas a pagar	-	547.856	103	547.959
4. Derivados de cobertura	-	7.667	-	7.667
5. Provisiones técnicas	17.466	76.956.535	-	76.974.001
6. Provisiones no técnicas	-	2.166	-	2.166
7. Pasivos fiscales	-	285.874	-	285.874
8. Resto de pasivos	-	7.977	3	7.980
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.404.763</b>	<b>2.398.640</b>	<b>219</b>	<b>3.803.622</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL
<b>Fondos propios</b>	<b>1.404.763</b>	<b>2.381.942</b>	<b>219</b>	<b>3.786.924</b>
1. Capital	-	1.347.462	-	1.347.462
a) Capital escriturado	-	1.347.462	-	1.347.462
3. Reservas	1.193.321	822.314	-	2.015.635
7. Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	211.442	582.166	219	793.827
a) Pérdidas y Ganancias consolidadas	211.442	582.166	219	793.827
8. <i>Menos:</i> Dividendo a cuenta	-	(370.000)	-	(370.000)
<b>Ajustes por cambios de valor</b>	<b>-</b>	<b>16.698</b>	<b>-</b>	<b>16.698</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	16.698	-	16.698
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>1.404.763</b>	<b>2.398.640</b>	<b>219</b>	<b>3.803.622</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.422.229</b>	<b>80.226.876</b>	<b>325</b>	<b>81.649.430</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## BALANCES CONSOLIDADOS POR SEGMENTOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Miles de euros)

ACTIVO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL
1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<b>108.792</b>	<b>788.373</b>	<b>3.624</b>	<b>900.789</b>
2. Activos financieros mantenidos para negociar	-	<b>141</b>	-	<b>141</b>
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	<b>14.452.038</b>	-	<b>14.452.038</b>
4. Activos financieros disponibles para la venta	-	<b>61.707.144</b>	-	<b>61.707.144</b>
5. Préstamos y partidas a cobrar	<b>130.259</b>	<b>536.422</b>	<b>11</b>	<b>666.692</b>
a) Valores representativos de deuda		188.607	-	188.607
b) Préstamos y depósitos	-	56.634	-	56.634
c) Partidas a cobrar	130.259	291.181	11	421.451
8. Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	<b>13.709</b>	<b>117.356</b>	-	<b>131.065</b>
9. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	-	<b>23.845</b>	-	<b>23.845</b>
a) Inmovilizado material	-	23.096	-	23.096
b) Inversiones inmobiliarias	-	749	-	749
10. Inmovilizado intangible	-	<b>687.123</b>	-	<b>687.123</b>
a) Fondo de comercio	-	583.577	-	583.577
c) Otro inmovilizado intangible	-	103.546	-	103.546
11. Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación	<b>983.822</b>	-	-	<b>983.822</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

ACTIVO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL
12. Activos fiscales	-	<b>239.734</b>	-	<b>239.734</b>
a) Activos por impuesto corriente	-	127	-	127
b) Activos por impuesto diferido	-	239.607	-	239.607
13. Otros activos	-	<b>875.068</b>	<b>21</b>	<b>875.089</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.236.582</b>	<b>79.427.244</b>	<b>3.656</b>	<b>80.667.482</b>

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	SEGMENTO NO VIDA	SEGMENTO VIDA	SEGMENTO OTROS	TOTAL
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>18.897</b>	<b>77.170.189</b>	<b>118</b>	<b>77.189.204</b>
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	905	-	905
3. Débitos y partidas a pagar	-	698.972	116	699.088
4. Derivados de cobertura	-	12.093	-	12.093
5. Provisiones técnicas	18.897	76.185.002	-	76.203.899
6. Provisiones no técnicas	-	248	-	248
7. Pasivos fiscales	-	264.936	-	264.936
8. Resto de pasivos	-	8.033	2	8.035
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.203.976</b>	<b>2.274.044</b>	<b>258</b>	<b>3.478.278</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>SEGMENTO NO VIDA</b>	<b>SEGMENTO VIDA</b>	<b>SEGMENTO OTROS</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>1.203.976</b>	<b>2.240.960</b>	<b>258</b>	<b>3.445.194</b>
1. Capital	-	1.347.462	-	1.347.462
a) Capital escriturado	-	1.347.462	-	1.347.462
3. Reservas	983.822	900.977	-	1.884.799
7. Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	220.154	667.521	258	887.933
a) Pérdidas y Ganancias consolidadas	220.154	667.521	258	887.933
8. <i>Menos:</i> Dividendo a cuenta	-	(675.000)	-	(675.000)
<b>Ajustes por cambios de valor</b>	<b>-</b>	<b>33.084</b>	<b>-</b>	<b>33.084</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	33.084	-	33.084
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>1.203.976</b>	<b>2.274.044</b>	<b>258</b>	<b>3.478.278</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.222.873</b>	<b>79.444.233</b>	<b>376</b>	<b>80.667.482</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PROPIO CONSOLIDADOS (PARTE A)

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados (Miles de euros)

	2021	2020 (*)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>793.827</b>	<b>887.933</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS</b>	<b>(16.386)</b>	<b>7.182</b>
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(16.386)</b>	<b>7.182</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(23.408)</b>	<b>10.260</b>
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(23.408)	10.260
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Otras reclasificaciones		
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Diferencias de cambio y conversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Corrección de asimetrías contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>7.022</b>	<b>(3.078)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>777.441</b>	<b>895.115</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	<b>777.441</b>	<b>895.115</b>

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

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (PARTE B) (Miles de euros)

FONDOS PROPIOS						
	CAPITAL O FONDO MUTUAL ESCRITURADO	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	MENOS: DIVIDENDOS A CUENTA	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	TOTAL
<b>SALDO A 31-12-2019</b>	<b>1.347.462</b>	<b>1.807.433</b>	<b>794.776</b>	<b>(666.000)</b>	<b>25.902</b>	<b>3.309.573</b>
<b>SALDO DE APERTURA A 01-01-2020</b>	<b>1.347.462</b>	<b>1.807.433</b>	<b>794.776</b>	<b>(666.000)</b>	<b>25.902</b>	<b>3.309.573</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	<b>887.933</b>	-	<b>7.182</b>	<b>895.115</b>
<b>Operaciones con socios o mutualistas</b>	-	-	-	<b>(726.410)</b>	-	<b>(726.410)</b>
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	-	-	-	-	-	-
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	<b>77.366</b>	<b>(794.776)</b>	<b>717.410</b>	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	77.366	(794.776)	717.410	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO A 31-12-2020</b>	<b>1.347.462</b>	<b>1.884.799</b>	<b>887.933</b>	<b>(675.000)</b>	<b>33.084</b>	<b>3.478.278</b>

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (PARTE B) (Miles de euros)

FONDOS PROPIOS						
	CAPITAL O FONDO MUTUAL ESCRITURADO	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	MENOS: DIVIDENDOS A CUENTA	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	TOTAL
<b>SALDO DE APERTURA A 01-01-2021</b>	<b>1.347.462</b>	<b>1.884.799</b>	<b>887.933</b>	<b>(675.000)</b>	<b>33.084</b>	<b>3.478.278</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	<b>793.827</b>	-	<b>(16.386)</b>	<b>777.441</b>
<b>Operaciones con socios o mutualistas</b>	-	<b>87.387</b>	-	<b>(539.484)</b>	-	<b>(452.097)</b>
Aumentos de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-
(-) Reducciones de capital o fondo mutual	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	-	-	-	-	-	-
(-) Distribución de dividendos o derramas activas	-	-	-	(539.484)	-	(539.484)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	87.387	-	-	-	87.387
Otras operaciones con socios o mutualistas	-	-	-	-	-	-
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	<b>43.449</b>	<b>(887.933)</b>	<b>844.484</b>	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	43.449	(887.933)	844.484	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO DE CIERRE A 31-12-2021</b>	<b>1.347.462</b>	<b>2.015.635</b>	<b>793.827</b>	<b>(370.000)</b>	<b>16.698</b>	<b>3.803.622</b>

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (MÉTODO DIRECTO) (Miles de euros)

	2021	2020 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.694.465</b>	<b>85.937</b>
<b>Actividad aseguradora</b>	<b>1.881.546</b>	<b>317.257</b>
Cobros en efectivo de la actividad aseguradora	9.798.584	7.999.424
Pagos en efectivo de la actividad aseguradora	(7.917.038)	(7.682.167)
<b>Otras actividades de explotación</b>	<b>50.733</b>	<b>(22.035)</b>
Cobros en efectivo de otras actividades de explotación	348.170	257.090
Pagos en efectivo de otras actividades de explotación	(297.437)	(279.125)
<b>Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(237.814)</b>	<b>(209.285)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(518.855)</b>	<b>365.619</b>
<b>Cobros de actividades de inversión</b>	<b>43.802.169</b>	<b>30.930.701</b>
Inmovilizado material	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activos intangibles	-	-
Instrumentos financieros	40.882.023	27.893.534
Participaciones en negocios conjuntos y asociadas	-	19.458
Intereses cobrados	2.489.843	2.749.029
Dividendos cobrados	247.031	190.189
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	-

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (MÉTODO DIRECTO) (Miles de euros)

	2021	2020 (*)
<b>Pagos de actividades de inversión:</b>	<b>(44.321.024)</b>	<b>(30.565.082)</b>
Inmovilizado material	(58)	(39)
Inversiones inmobiliarias	(395)	-
Activos intangibles	-	(207)
Instrumentos financieros	(44.284.150)	(30.564.575)
Participaciones en negocios conjuntos y asociadas	(142)	(261)
Unidad de negocio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(36.279)	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(670.665)</b>	<b>(538.410)</b>
<b>Cobros de actividades de financiación</b>	<b>3.232.349</b>	<b>100.300</b>
Pasivos subordinados	-	-
Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	-	-
Derramas activas y aportaciones de los socios y mutualistas	-	-
Enajenación de valores propios	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	3.232.349	100.300
<b>Pagos de actividades de financiación</b>	<b>(3.903.014)</b>	<b>(638.710)</b>
Dividendos a los accionistas	(750.597)	(538.410)
Intereses pagados	(68)	-
Pasivos subordinados	-	-
Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	-	-

# CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (MÉTODO DIRECTO) (Miles de euros)

	2021	2020 (*)
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)
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	-	-
<b>D) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C)</b>	<b>504.945</b>	<b>(86.854)</b>
<b>E) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>900.789</b>	<b>987.643</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (D+E)</b>	<b>1.405.734</b>	<b>900.789</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		
Caja y bancos	1.405.734	900.789
Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Otros activos financieros	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>1.405.734</b>	<b>900.789</b>

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

## MEMORIA

## MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2021

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales consolidadas, 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, consolidados, (de ahora en adelante, “los estados financieros consolidados”), y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la

imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del grupo consolidado de VidaCaixa (en adelante, Grupo VidaCaixa) a 31 de diciembre de 2020, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha.

Índice de notas explicativas	Página	Índice de notas explicativas	Página
1. Naturaleza de la Sociedad, bases de presentación y otra información	29	19. Provisiones técnicas	126
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	37	20. Patrimonio neto	132
3. Gestión del riesgo	60	21. Situación fiscal	133
4. Gestión de la Solvencia	94	22. Garantías y compromisos contingentes concedidos y otorgados	138
5. Distribución de resultados	95	23. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	138
6. Retribución al accionista y beneficios por acción	97	24. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones y Arrendamientos	139
7. Combinaciones de negocios, adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes	97	25. Gastos de personal	142
8. Información financiera por segmentos de negocios	100	26. Información sobre el valor razonable	143
9. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta dirección	104	27. Transacciones con partes vinculadas	148
10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	107	28. Otros requerimientos de información	150
11. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	108	Anexo 1 – Participaciones en sociedades dependientes, asociadas y activos mantenidos para la venta, de VidaCaixa	153
12. Activos financieros disponibles para la venta	110	Anexo 2 – Participaciones en sociedades asociadas de VidaCaixa	154
13. Préstamos y partidas a cobrar	112	Anexo 3 – Movimiento del inmovilizado intangible para el ejercicio 2021	155
14. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	116	Anexo 4 – Movimiento del inmovilizado intangible para el ejercicio 2020	156
15. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	118	Anexo 5 – Activos amortizables incorporados al balance de VidaCaixa en función de su año de adquisición	157
16. Activos intangibles	121	INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021	158
17. Otras provisiones no técnicas	124		
18. Débitos y partidas a pagar	124		

# MEMORIA

## MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2021

### 1. NATURALEZA DE LA SOCIEDAD, BASES DE PRESENTACIÓN Y OTRA INFORMACIÓN

#### 1.1. Naturaleza de la Sociedad

VidaCaixa, S.A.U., de Seguros y Reaseguros (en adelante, VidaCaixa o la Sociedad dominante), con NIF A58333261 y domicilio social y fiscal en Madrid, Paseo de la Castellana 51, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, 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 dominante 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.

VidaCaixa y sus sociedades dependientes integran el Grupo VidaCaixa (en adelante, Grupo VidaCaixa o el Grupo). El Grupo, bien directamente o bien a

través de sus participadas, opera en (i) España en los ramos de automóvil, accidentes, enfermedad (incluida la modalidad de asistencia sanitaria), vida, decesos, defensa jurídica, hogar, incendio y elementos de la naturaleza, mercancías transportadas, otros daños a los bienes, pérdidas pecuniarias diversas, responsabilidad civil general, responsabilidad civil terrestre automóviles y vehículos terrestres no ferroviarios; y (ii) en Portugal, bajo la supervisión de la Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, en el ramo de vida centrado en la comercialización de productos de capitalización y seguros en los que el riesgo de la inversión es asumido por el tomador del seguro.

El Grupo está integrado en el Grupo CaixaBank cuya sociedad dominante (CaixaBank, S.A.) participa, directamente, en la totalidad del capital de VidaCaixa. CaixaBank, S.A. con domicilio social en Calle Pintor Sorolla nº 2-4, de Valencia. 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 es la empresa matriz del conglomerado financiero integrado por las entidades del Grupo que tienen la condición de reguladas, clasificándose CaixaBank como entidad supervisada significativa, y formando junto con las entidades de crédito de su Grupo, un grupo supervisado significativo del que CaixaBank es la entidad al máximo nivel de consolidación prudencial.

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.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Durante el ejercicio 2013 se procedió a la reorganización del Grupo Asegurador, con el objetivo de simplificar su estructura organizativa. En este sentido, con fecha 5 de marzo de 2013 los Consejos de Administración de VidaCaixa Grupo, S.A.U. y de VidaCaixa, aprobaron el proyecto de fusión por absorción por el que esta última absorbió a VidaCaixa Grupo, S.A.U.

Como resultado de todo el proceso, VidaCaixa, se convirtió en la cabecera del Grupo y quien ostenta las participaciones.

En el Anexo I se detallan las principales magnitudes de la Sociedades dependientes y asociadas que componen el Grupo así como del Accionista Único de la Sociedad dominante.

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales. Sin perjuicio de lo anterior, la declaración comprensiva de los principios de política de inversión de la Sociedad dominante incorpora inversiones de carácter socialmente responsable tal y como se recoge en el Informe de Gestión del ejercicio 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo gestiona 184 fondos de pensiones y 3 EPSV's con un volumen de derechos consolidados de 47.638.688 miles de euros (35.301.487 miles de euros a 31 de diciembre de 2020). Los ingresos brutos devengados por comisiones de gestión de los distintos fondos han ascendido en el ejercicio 2021 a 341.544 miles de euros (253.865 miles de euros en el ejercicio 2020) y se encuentran contabilizados dentro del epígrafe 'Resultado de Otras

Actividades - Otros ingresos'. Asimismo, los gastos asociados a dicha gestión han sido de 230.180 miles de euros (172.693 miles de euros en el ejercicio 2020), presentándose en el epígrafe de 'Resultado de Otras Actividades - Otros gastos'.

### 1.2. Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo a 31 de diciembre de 2021, que es el establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE). 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.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por las entidades integradas en el Grupo, 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 del Grupo

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Las cuentas anuales adjuntas incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de VidaCaixa. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

Las cifras se presentan en miles de euros a no ser que se indique otra unidad monetaria alternativa. Determinada información financiera de esta memoria ha sido redondeada y, consecuentemente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden. Asimismo, a la hora de determinar la información que

debe revelarse en esta memoria, se ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con el periodo contable anual.

La Sociedad dominante está exenta de formular las cuentas consolidadas al consolidarse en las cuentas del Grupo CaixaBank (véase Nota 1.1), si bien las prepara de manera voluntaria, al estar la Sociedad obligada a presentar documentación estadístico-contable a la DGSFP en base consolidada.

**Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio**

En 2021 ha entrado en vigor la siguiente normativa contable:

**NORMAS E INTERPRETACIONES QUE HAN ENTRADO EN VIGOR EN 2021**

NORMAS E INTERPRETACIONES	TÍTULO	FECHA DE APLICACIÓN
Modificación de la NIC 39, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 16 y NIIF 4 *	Reforma de los índices de tipos de interés (fase 2)	1 de enero de 2021
Modificación de la NIIF 4	Extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9	1 de enero de 2021
Modificación de la NIIF 16 *	Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021	1 de abril de 2021

(\*) No han tenido impacto significativo en el Grupo.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

### • **Modificación de la NIC 39, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 16 y NIIF 4 (fase 2)**

Las autoridades reguladoras financieras a nivel mundial han promovido durante los últimos años el paulatino abandono de los IBORs y su reemplazo por nuevos índices libres de riesgo, lo que ha llevado a la necesidad de una transición de los antiguos LIBORs a los nuevos índices recomendados por los grupos de trabajo establecidos en las diferentes jurisdicciones.

Dicha transición se ha acelerado con la comunicación del cese de algunos índices LIBOR a inicios de 2022. Es por ello, que los participantes de mercado han de empezar a utilizar nuevos índices libres de riesgo y remediar aquellos contratos que quedaran afectados por el cese de publicación del índice.

Desde los primeros pronunciamientos de los reguladores, el Grupo ha adoptado una posición activa tanto a nivel externo, participando en el grupo de Trabajo de los Risk Free Rates (RFR) para la zona Euro, como a nivel interno, donde ha establecido un proyecto de transición de índices dotado de una robusta estructura de gobierno para atender las necesidades regulatorias, financieras, comerciales y técnicas derivadas de la transición de índices. Esta transición no ha supuesto para el Grupo un impacto significativo.

El IASB ha completado su respuesta a la reforma global de las tasas de interés de referencia (IBORs) con una serie de modificaciones a la NIC 39, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 16 y NIIF 4 - la denominada fase 2 - que complementan las emitidas en 2019.

Estas modificaciones se centran en los casos en los que una entidad reemplaza la tasa de interés de referencia anterior por una tasa de referencia alternativa y en los efectos del cambio en los estados financieros. En concreto:

- Cambios en los flujos de efectivo contractuales: una entidad no tendrá que dar de baja en cuentas o ajustar el valor en libros de los instrumentos

financieros por cambios requeridos por la reforma adoptada, sino que actualizará la tasa de interés efectiva para reflejar el cambio a la tasa de referencia alternativa;

- Contabilidad de coberturas: una entidad no tendrá que discontinuar su contabilidad de coberturas simplemente por el hecho de realizar cambios requeridos por la reforma si la cobertura cumple con otros criterios de contabilidad de coberturas; y
- Desgloses: la entidad deberá divulgar información sobre los nuevos riesgos que surjan de la reforma y cómo gestiona la transición a tasas de referencia alternativas.

El 5 de marzo de 2021 la Financial Conduct Authority (FCA) anunció el cese del LIBOR con fecha 31 de diciembre 2021 para determinados plazos y divisas y, en el caso de los plazos a un día ("overnight") y 12 meses del LIBOR USD el cese será el 30 de junio 2023. Como resultado de este anuncio ISDA comunicó que constituye un "index cessation event" bajo su protocolo y suplementos específicos emitidos que tratan el reemplazo de los IBOR, y consecuentemente Bloomberg ha fijado y publicado los ajustes de fallback spread oficiales. Está previsto que en junio de 2023 se dejen de publicar los diferentes índices LIBOR, momento en el que se espera aplicar las medidas de ayuda aprobadas en estas enmiendas que son efectivas desde el 1 de enero de 2021, ya que hasta entonces se continúan considerando como representativos.

Por otro lado, y en referencia al cambio de metodología del EURIBOR, las enmiendas han sido aplicadas desde 1 de enero 2021 sin impactos significativos. A partir del 15 de abril de 2021 el Banco Central Europeo ha empezado a publicar el ESTER (tasa a corto plazo en euros) en su forma de tipo medio compuesto para plazos de 1 semana, y 1, 3, 6 y 12 meses.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021• **Modificación de la NIIF 4**

Para las operaciones de seguro, las compañías aseguradoras del Grupo se han acogido a la renovación de la exención temporal de aplicación de la NIIF 9, en virtud de la aplicación del Reglamento (UE) 2020/2097 por lo que dicha norma no resulta todavía vigente al negocio de seguros. Esta regulación permite el diferimiento hasta el 1 de enero de 2023 de la aplicación de la NIIF 9 para las aseguradoras que forman parte de un conglomerado financiero según se definen en el artículo 2, apartado 14, de la Directiva 2002/87/CE, opción a la que se acogió el Grupo VidaCaixa para VidaCaixa y BPI Vida y Pensões desde el 1 de enero de 2018 al cumplir las condiciones establecidas por el artículo 2 del Reglamento (UE) 2017/1988.

En la siguiente tabla se muestra el valor razonable al cierre del ejercicio, diferenciando aquellos activos cuyos flujos de caja representarían solo pagos de principal e intereses (SPPI), de acuerdo con la NIIF 9, de los que se gestionan en función de su valor razonable (no SPPI):

	SPPI*	NO SPPI	TOTAL
Activos financieros no mantenidos para negociar ni gestionados en función de su valor razonable	58.399.933	-	58.399.933
Activos financieros mantenidos para negociar o gestionados en función de su valor razonable	282.782	-	282.782

El importe del cambio del valor razonable durante el ejercicio 2021 ha sido (en miles de euros):

	SPPI*	NO SPPI	TOTAL
Activos financieros no mantenidos para negociar ni gestionados en función de su valor razonable	(3.493.953)	-	(3.493.953)
Activos financieros mantenidos para negociar o gestionados en función de su valor razonable	(653.678)	-	(653.678)

(\*) El Grupo utiliza una combinación de instrumentos financieros en las estrategias de inmunización financiera para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades. A estos efectos, en la operativa inversora del negocio asegurador del Grupo, distintos títulos de renta fija incorporan permutas financieras que, de acuerdo con la práctica sectorial y los criterios de supervisión aplicables, se contabilizan de forma conjunta en "Activos financieros disponibles para la venta" mostrándose en el cuadro superior el valor razonable.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Estas permutas financieras evaluadas de forma individual atendiendo únicamente a su forma legal no cumplirán el test SPPI previsto en la NIIF 9. En este sentido, en el marco del proyecto de implementación de la NIIF 9 que continúa desarrollándose en el Grupo, se han analizado las diferentes alternativas contables previstas en el marco normativo (incluyendo la contabilidad de coberturas) de forma conjunta con los principales cambios que introducirá la NIIF 17 “Contratos de seguros” en la valoración de las provisiones técnicas; todo ello, con el objetivo final de evitar asimetrías en la cuenta de resultados y patrimonio del Grupo.

De forma adicional a aplicar la exención temporal de la NIIF 9 al Grupo, dicho diferimiento también se ha aplicado a SegurCaixa Adeslas. El impacto valorativo sobre los instrumentos financieros asociado a la aplicación de NIIF 9 en esta entidad no se estima significativo debido al bajo riesgo de crédito de las contrapartes de sus instrumentos financieros

• **Modificación de la NIIF 16**

El IASB emitió en febrero 2021 Reducciones del Alquiler Relacionadas con la COVID-19 que modifica las ayudas en la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos que habían sido previamente emitidas en mayo de 2020. La modificación de 2020 permitió a los arrendatarios, como solución práctica, no evaluar si las reducciones del alquiler concretas que ocurren como una consecuencia directa

de la pandemia COVID-19 son modificaciones del arrendamiento y, en su lugar, contabilizar dichas reducciones del alquiler como si no fueran modificaciones del arrendamiento.

El IASB propone ampliar el plazo temporal para poder aplicar la solución práctica, de forma que se aplique a reducciones de alquileres para los que cualquier disminución de los pagos por arrendamiento afecta solo los pagos originalmente debidos hasta el 30 de junio de 2022, siempre que se cumplan el resto de las condiciones para la aplicación de la solución práctica.

El Grupo no ha identificado contratos relevantes que puedan estar dentro del alcance de esta modificación, por lo que no existirán impactos significativos a nivel patrimonial o en la presentación de los estados financieros derivada de la misma.

***Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes***

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las normas más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero que todavía no han entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea, son las siguientes:

**NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS POR EL IASB NO VIGENTES**

NORMAS E INTERPRETACIONES	TÍTULO	APLICACIÓN OBLIGATORIA PARA EJERCICIOS INICIADOS A PARTIR DE:
NIIF 17	Contratos de seguro	1 de enero de 2023
Modificación de la NIIF 17	Aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9 - información comparativa	1 de enero de 2023

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

### • NIIF 17 “Contratos de seguro”

Con fecha 23 de noviembre de 2021 se ha publicado en el Diario Oficial de la Unión Europea el endoso de la Norma. Éste contempla una excepción respecto a la NIIF en lo relativo a aplicar el requisito de cohortes anuales para algunos tipos de contratos como son los gestionados a través de generaciones diferentes de contratos que cumplan las condiciones establecidas en el artículo 77 ter de la Directiva 2009/138/CE y hayan sido aprobados por las autoridades de supervisión a efectos de la aplicación del ajuste por casamiento.

Por otro lado, con fecha 9 de diciembre 2021 el IASB ha emitido una enmienda a la NIIF 17 sobre la información comparativa en la aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 con el objetivo de ayudar a las entidades a evitar desajustes contables temporales entre activos financieros y pasivos de contratos de seguro, y, por lo tanto, mejorar la información comparativa para usuarios de los estados financieros. Esta modificación permite a las compañías presentar información comparativa de activos financieros en la aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 en base a la clasificación esperada según la NIIF 9, como si se hubieran aplicado los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9 en esos activos financieros. Esta presentación solo puede aplicarse en los periodos comparativos que hayan sido reexpresados para la NIIF 17. Esta enmienda se encuentra actualmente en proceso de endoso a nivel europeo, no finalizado todavía.

Tal y como se ha comentado anteriormente, las compañías aseguradoras del Grupo se han acogido a la exención temporal de aplicación de la NIIF 9, por lo que dicha norma no resulta todavía vigente al negocio de seguros en virtud de la aplicación del Reglamento UE 2017/1988. Esta regulación permite el diferimiento de la aplicación de la NIIF 9 para las aseguradoras que forman parte de un

conglomerado financiero según se definen en el artículo 2, apartado 14, de la Directiva 2002/87/CE, opción a la que se acogió el Grupo VidaCaixa para las inversiones financieras de las compañías VidaCaixa y BPI Vida y Pensões desde el 1 de enero de 2018 al cumplir las condiciones establecidas por el artículo 2 del Reglamento UE 2017/1988.

El Grupo continúa con los trabajos intensivos de implementación de esta norma, de acuerdo con el plan ya aprobado en el ejercicio 2018 y que fue objeto de actualización en los ejercicios 2019 y 2020; en particular, los trabajos actualmente se centran en la finalización de la modelización, estimación de impactos financieros, así como ejecución de dry runs y cálculos paralelos. No se esperan cambios relevantes en el plan del proyecto durante el ejercicio 2022.

Respecto a los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro que utilizará el Grupo mencionar que:

- En base a los análisis realizados, no se esperan cambios en el alcance de la Norma al considerarse que los productos continúan cumpliendo la definición de contrato de seguro.
- El nivel de agrupación de los contratos de seguro tomará como referencia los grupos de productos que actualmente se utilizan para los análisis de Solvencia II.
- Con carácter general, el Grupo utilizará el modelo general en la medición de grupos de contratos de seguros, reservando el enfoque de asignación de la prima principalmente para los contratos temporales anuales renovables, y la variación del modelo general para los contratos de seguro con componentes de participación directa principalmente en los contratos de Unit Linked.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

- Para los productos gestionados bajo cash flow matching, se espera utilizar tasas de descuento para ajustar las estimaciones de los flujos de efectivo futuros alineadas con las tasas de los activos financieros subyacentes utilizados en su gestión. Asimismo, se espera utilizar un patrón de reconocimiento del margen del servicio contractual similar al utilizado actualmente para registrar el margen de los productos en la cuenta de resultados.

En cuanto a los impactos que se derivaran de la entrada en vigor de esta Norma el 1 de enero de 2023, aunque todavía se está trabajando en su detalle, se espera que se produzcan algunos cambios de clasificación y presentación por epígrafes en la cuenta de resultados, cuyo formato deberá ser revisado, pero sin que éstos tengan un impacto material ni en la rentabilidad ni en la capacidad de pagar dividendos. Asimismo, a efectos de ratios de capital o del valor tangible en libros los impactos de primera aplicación se espera que sean asumibles.

#### **1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

Las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2021 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante 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.

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante, quienes han verificado, con la debida diligencia, que los diferentes controles establecidos para asegurar la calidad de la información financiero-contable, tanto por la Sociedad

dominante como por las entidades que lo integran, han operado de forma eficaz.

La preparación de las cuentas anuales en conformidad con las NIIF exige que los administradores hagan juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes.

Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo o periodos en el cual se realizan. En cualquier caso, los resultados finales derivados de una situación que requirió de estimaciones pueden diferir de lo previsto y reflejarse, de forma prospectiva, en los años futuros.

Al margen del proceso de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, los administradores de la Sociedad dominante llevan a término determinados juicios de valor sobre temas con especial incidencia sobre las cuentas anuales consolidadas. Entre los más significativos, se destacan aquellos juicios relativos al valor razonable de determinados activos y pasivos, las pérdidas por deterioro, la vida útil de los activos materiales e intangibles, la valoración de los fondos de comercio de consolidación, el registro de pasivos por impuestos diferidos, las hipótesis empleadas en el cálculo del test de idoneidad de pasivos, las hipótesis empleadas para asignar parte de las plusvalías no realizadas de las carteras de inversiones financieras asignadas como "activos financieros disponibles para la venta" y como "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" como

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

mayor importe de las provisiones de seguros de vida y el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes en el contexto de la asignación del precio pagado en las combinaciones de negocio.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estas cuentas anuales consolidadas, 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, 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.

### 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 el Grupo 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 dominante) 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 del Grupo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. El Grupo no cuenta con exposiciones directas relevantes en empresas radicadas en estos países, y a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad dominante 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.

## 2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2021 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

### 2.1. Combinaciones de negocio y principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas comprenden, además de los datos correspondientes a la sociedad dominante, la información correspondiente a

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

las entidades dependientes y asociadas. El procedimiento de integración de los elementos patrimoniales de dichas sociedades se realiza en función del tipo de control o influencia que se ejerce sobre las mismas.

### ***Sociedades dependientes***

El Grupo considera sociedades 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).

Las sociedades dependientes se consolidan, sin excepciones por razones de su actividad, mediante el método de integración global, que consiste en la

agregación de los activos, pasivos y patrimonio neto, ingresos y gastos, de naturaleza similar, que figuran en sus cuentas anuales individuales. El valor en libros de las participaciones, directas e indirectas, en el capital de las entidades dependientes se elimina con la fracción del patrimonio neto de las entidades dependientes que aquéllas representan. El resto de los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se eliminan en el proceso de consolidación.

La participación de terceros en el patrimonio y los resultados del ejercicio se presenta en el capítulo «Intereses minoritarios» del balance y en «Resultado atribuible a intereses minoritarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que respecta a la consolidación de resultados de las sociedades dependientes adquiridas en el ejercicio se realiza por el importe del resultado generado desde la fecha de adquisición. Análogamente, los resultados de las entidades dependientes que dejan de serlo en el ejercicio se consolidan por el importe del resultado generado desde el inicio del ejercicio hasta la fecha que se pierde el control.

Las adquisiciones y enajenaciones cuando no implican un cambio de control en la entidad participada se registran como operaciones patrimoniales, no reconociendo pérdida ni ganancia alguna en la cuenta de pérdidas y ganancias. La diferencia entre la contraprestación entregada o recibida y la disminución o aumento de los intereses minoritarios, respectivamente, se reconoce en reservas.

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.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Excepcionalmente, las siguientes entidades no han sido incluidas en el perímetro de la consolidación debido a su interés poco significativo para la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas y han sido clasificadas en la cartera de “Activos Financieros disponibles para la venta – Renta variable” (en miles de euros):

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS Y ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA (miles de euros)

Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Información financiera resumida		
			Directo	Indirecta	Patrimonio Neto	Resultado	Valor en libros
<b>EMPRESAS DEL GRUPO:</b>							
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

Las mencionadas sociedades centran su actividad en la gestión de fondos de previsión empresarial con domicilio en el País Vasco. Todas ellas son Sociedades no cotizadas. El Grupo participa únicamente en el Fondo Mutual, estando el resto del Patrimonio Neto en manos de los partícipes.

**Sociedades asociadas**

Las sociedades asociadas son aquellas sobre las cuales la Sociedad dominante, 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 sociedad participada.

Las participaciones en asociadas se valoran por aplicación del método de la participación, es decir, por la fracción del neto patrimonial que representa la

participación de cada entidad en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, los resultados correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

La amortización de los activos intangibles de vida útil definida identificados como consecuencia de la elaboración de un Purchase price allocation (“PPA”) para la asignación del precio de adquisición pagado se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Grupo no ha utilizado estados financieros de entidades para las cuales se aplica el método de la participación, que se refieran a una fecha diferente de la de la sociedad dominante del Grupo.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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.

### **Combinaciones de negocios**

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

Para aquellas combinaciones de negocios en las que el Grupo adquiere el control, se procede a determinar el coste de la combinación, generalmente 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 entidad 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 entidad 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 entidad 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.

### **2.2. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Este epígrafe del balance está compuesto por el efectivo, integrado por la caja y los depósitos bancarios a la vista, así como los equivalentes de efectivo.

Los equivalentes de efectivo corresponden a aquellas inversiones a corto plazo de elevada liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con un vencimiento inferior a tres meses.

### **2.3. Instrumentos financieros**

El Grupo (particularmente, la Sociedad dominante y BPI Vida e Pensões) se ha acogido a la exención temporal de aplicación de la NIIF 9, por lo que sus instrumentos financieros se presentan según los criterios de presentación y valoración de la NIC 39 (véase Nota 1.2).

### **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.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

- «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.  
De forma específica, el Grupo 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 típicas de crédito y préstamo, las deudas contraídas por parte de los asegurados (excluidas en parte del alcance de la NIC 39) y 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»: Son aquellos pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados.
- «Débitos y partidas a pagar»: son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene el Grupo 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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen inmediatamente en las cuentas 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 el Grupo no hubiese realizado la transacción.

El Grupo 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.

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, el Grupo 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, el Grupo 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».

Los cobros 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 cobros de siniestros en función de estimaciones efectuadas con base en la experiencia del Grupo.

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentados mediante contratos convencionales se reconocen en la fecha de contratación

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

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

Tras su reconocimiento inicial, el Grupo 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, el Grupo 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 consolidado del Grupo.

### **Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros**

Al cierre del ejercicio, los importes de los activos financieros bajo el tratamiento de NIC 39 reclasificados en ejercicios previos no son significativos.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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, el Grupo 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.

### 2.4. Compensación de activos y pasivos

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.

El Grupo no ha realizado operaciones de compensación de activos y pasivos financieros en los ejercicios 2021 y 2020.

### 2.5. Baja 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.

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retengan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

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.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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» 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» 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.

- 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».

- Activos financieros registrados a coste amortizado o vencimiento:

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Si en periodos posteriores, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuyese, la pérdida por deterioro reconocida previamente es objeto de reversión en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la determinación de si existe deterioro el Grupo 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.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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

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

### 2.7. Activos tangibles

#### ***Inmovilizado material de uso propio***

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 el Grupo 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:

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Elementos del Inmovilizado Material	2021 Vida útil estimada
Inmuebles (excluido el terreno)	50 años
Mobiliario e Instalaciones	Entre 3 y 10 años
Elementos de transporte	En 5 años
Equipos de proceso de datos	Entre 3 y 10 años
Otro inmovilizado material	Entre 4 y 10 años

Con motivo de cada cierre contable, el Grupo 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» 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.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

El fondo de comercio se registra en el epígrafe «Inmovilizado intangible – Fondo de comercio» y no se amortiza.

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

### **Otro activo intangible**

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

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 desarrollado por terceros y se amortiza con una vida útil media de 10 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.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

### 2.10. Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo 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 Banco Central Europeo (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 del Grupo 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 – Activos financieros disponibles para la venta» 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. Operaciones en moneda extranjera

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 el Grupo para la reclasificación por destino, dentro de cada actividad, de los gastos por naturaleza:

- El Grupo ha reclasificado los gastos por naturaleza en gastos por destino, 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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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.
- 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 el Grupo 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 dominante activa los costes de adquisición asociados a ciertas nuevas modalidades de planes de pensiones y a productos de seguro. La Sociedad dominante 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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 del resto de ramos 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 del Grupo 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.

#### **Beneficios por terminación**

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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

A continuación, se recoge la forma de identificar y contabilizar las operaciones de arrendamiento en las que el Grupo actúa como arrendatario:



**Determinación si el contrato constituye o contiene arrendamiento (\*)**  
  
**Al inicio o cuando se modifican las condiciones del contrato**

(\*) El Grupo contabiliza cada componente del contrato que constituye un arrendamiento independientemente del resto de los componentes del contrato que no son de arrendamiento. En el supuesto de contratos que tuvieran un componente de arrendamiento y uno o más componentes adicionales de arrendamiento u otros que no son de arrendamiento, se distribuiría la contraprestación del contrato a cada componente del arrendamiento sobre la base de precio relativo independiente del componente del arrendamiento y del precio agregado independiente de los componentes que no son arrendamiento.

	Arrendamientos financieros	Arrendamientos operativos
<b>Contabilización como arrendador</b>  <b>Según el fondo económico de la operación, independientemente de su forma jurídica</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Operaciones en las que, sustancialmente, todos los riesgos y las ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento <b>se transfieren al arrendatario.</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Operaciones en las que, sustancialmente, todos los riesgos y las ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento, y también su propiedad, <b>se mantienen para el arrendador.</b></li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se registran como una <b>financiación prestada</b> en el capítulo «Activos financieros a coste amortizado» del balance por la suma del valor actualizado de los cobros a recibir del arrendatario durante el plazo del arrendamiento y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.</li> <li>Incluyen tanto los cobros fijos (menos los pagos realizados al arrendatario) como los cobros variables determinados con referencia a un índice o tipo, así como el precio de ejercicio de la opción de compra, si se tiene la certeza razonable de que será ejercida por el arrendatario y las penalizaciones por rescisión por el arrendatario, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de rescindir.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>El coste de adquisición de los bienes arrendados figura registrado en el epígrafe «<b>Activos tangibles</b>» del balance.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Los ingresos financieros obtenidos como arrendador se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe «<b>Ingresos por intereses</b>».</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se <b>amortizan</b> con los mismos criterios que para el resto de activos tangibles de uso propio.</li> <li>Los ingresos se reconocen en el capítulo «<b>Otros ingresos de explotación</b>» de la cuenta de pérdidas y ganancias.</li> </ul>

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

<b>Contabilización como arrendatario</b>	<b>Plazo del contrato</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Contratos de duración determinada con o sin opción de cancelación</b> anticipada a favor de la Entidad sin permiso de la otra parte (con solo una indemnización no significativa): por lo general, el plazo de arrendamiento coincide con la duración inicial establecida.</li> <li>• <b>Contratos de duración determinada con opción de renovación</b> por parte de la Entidad, sin permiso de la otra parte: se ha estimado que se ejercerá dicha opción entendiendo que existen incentivos económicos y considerando igualmente la práctica pasada de la Entidad.</li> <li>• El plazo de determinados contratos de arrendamiento puede verse afectado como consecuencia de los posibles planes de reestructuración que acometa la Entidad.</li> </ul>		
	<b>Registro contable</b>	<b>Contratos con un plazo superior a 12 meses o en los que el activo subyacente no sea de escaso valor (fijado en 6.000 euros)</b>	<b>Pasivo por arrendamiento («Otros pasivos financieros»)</b>	<b>Activo por derecho de uso («Activos tangibles - terrenos y edificios»)</b>
		<b>Resto de contratos</b>	<b>En fecha de comienzo del contrato</b>	<b>Posteriormente</b>
		<p>Se valora por el valor actual de los pagos por arrendamiento que no estén abonados en dicha fecha, utilizando como tipo de descuento el tipo de interés que el arrendatario habría de pagar para tomar prestado, con un plazo y una garantía similares, los fondos necesarios para obtener un bien de valor semejante al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido, denominado «tipo de financiación adicional»*.</p>	<p>Se valora a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo y se reevalúa (con el correspondiente ajuste en el activo por derecho de uso relacionado) cuando hay un cambio en los pagos por arrendamiento futuros en caso de renegociación, cambios de un índice o tipo o en el caso de una nueva evaluación de las opciones del contrato.</p>	
		<p>Se valora al coste e incluye el importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos efectuados en la fecha de comienzo o antes de esta, los costes directos iniciales, de desmantelamiento o rehabilitación cuando exista obligación de soportarlos.</p>	<p>Se amortiza de manera lineal y está sujeto a cualquier pérdida por deterioro, si la hubiera, de acuerdo con el tratamiento establecido para el resto de activos tangibles e intangibles. En particular, los activos por derecho de uso se incluyen dentro del test de deterioro de la UGE bancaria junto con los correspondientes pasivos por arrendamiento.</p>	
		Se contabilizan como arrendamiento operativo		

(\*) El Grupo ha calculado dicho tipo de financiación adicional tomando como referencia los instrumentos de deuda emitidos –cédulas hipotecarias y deuda sénior– ponderados en función de la capacidad de emisión de cada uno. Se utiliza un tipo específico en función del plazo de la operación y del negocio (España o Portugal) donde se encuentren los contratos.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

### 2.14. Impuesto de sociedades

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 el Grupo 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.

### 2.15. Provisiones técnicas

El Grupo aplica los requerimientos establecidos en la NIIF 4 – Contratos de Seguro a todos los activos y pasivos de sus estados financieros consolidados que se derivan de contratos de seguro, de acuerdo con la definición prevista en la propia norma.

#### **Clasificación de la cartera de contratos**

El Grupo evalúa y clasifica su cartera de contratos de vida y no-vida del negocio directo (incluyendo el reaseguro aceptado) y del cedido tomando en consideración las Guías de Implementación que acompañan a la NIIF 4 así como las directrices, sin carácter normativo, que hizo públicas la DGSFP con fecha 22 de diciembre de 2004 a través del Documento Marco sobre el Régimen Contable de las Entidades Aseguradoras relativo a la NIIF 4. Todos los contratos son calificados como “contratos de seguro”.

El Grupo no procede a separar ningún componente de depósito asociado a los contratos de seguro, siendo tal disociación de carácter voluntario para el mismo. A la vez, se estima que las opciones de rescate emitidas a favor de los

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

tomadores de contratos de seguro disponen de un valor razonable nulo o, en caso contrario, su valoración forma parte del valor del pasivo de seguro.

### **Valoración de los activos y pasivos derivados de contratos de seguro y reaseguro**

De acuerdo con los criterios señalados en las NIIF, las entidades aseguradoras deben llevar a cabo un test de suficiencia, en relación con los compromisos contractuales asumidos, de los pasivos por contratos de seguro registrados en su balance.

En particular de acuerdo con la NIIF 4 – Contratos de Seguros, el Grupo realiza la prueba de adecuación de pasivos, con el objetivo de garantizar la suficiencia de los pasivos contractuales. Con este objetivo, el Grupo compara la diferencia entre el valor en libros de las provisiones técnicas, netas de cualquier gasto de adquisición diferido o de cualquier activo intangible relacionado con los contratos de seguro objeto de evaluación, con el importe resultante de considerar las estimaciones actuales, aplicando tipos de interés de mercado, de todos los flujos de efectivo derivados de los contratos de seguro con la diferencia que se deriva entre el valor de mercado de los instrumentos financieros afectos a los anteriores contratos y su coste de adquisición. A efectos de determinar el valor de mercado de estos pasivos se utiliza el mismo tipo de interés que el empleado en los instrumentos financieros. Asimismo, las valoraciones de los contratos de seguros incluyen los flujos de efectivo relacionados, como son los procedentes de las opciones y garantías implícitas.

A 31 de diciembre de 2021 se ha realizado el mencionado test de suficiencia de pasivos, y se ha puesto de manifiesto la suficiencia de las provisiones constituidas.

Con la finalidad de evitar parte de las asimetrías que se producen por la utilización de unos criterios de valoración contable diferentes para las inversiones financieras, clasificadas principalmente en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta, y los pasivos derivados de contratos de seguro, el Grupo registra como mayor importe del epígrafe “Provisiones técnicas” aquella parte de las plusvalías o minusvalías netas no realizadas, derivadas de las anteriores inversiones, que se espera imputar en el futuro a los asegurados a medida que se materialicen las mismas a través de la aplicación de un tipo de interés técnico superior al tipo de interés de mercado de forma análoga al denominado ajuste por casamiento, que de forma general la Sociedad dominante aplica a sus estados de capital regulatorio. Dicha práctica se denomina “contabilización tácita”.

A continuación, se resumen las principales políticas contables aplicadas por el Grupo en relación con las provisiones técnicas:

#### Para primas no consumidas y riesgos en curso

La provisión para primas no consumidas constituye 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. Las compañías aseguradoras del Grupo han calculado esta provisión para cada modalidad o ramo por el método “póliza a póliza”, tomando como base de cálculo las primas de tarifa, deducido, en su caso, el recargo de seguridad; es decir, sin deducción de las comisiones y otros gastos de adquisición.

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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

y la parte de comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes al periodo de cobertura no consumido de las pólizas de seguro en vigor, que se registra en el epígrafe "Otros activos-Periodificaciones" del activo del balance.

La provisión de riesgos en curso tiene por objeto complementar la provisión de primas no consumidas en la medida en que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir, que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Cuando resulte aplicable, esta provisión se dota conforme al cálculo establecido por el Reglamento, considerando el resultado técnico por año de ocurrencia conjuntamente del propio año de cierre y del anterior o de los tres años anteriores, según el ramo o producto comercial de que se trate. No ha sido necesario dotar cantidad alguna por este concepto en el presente ejercicio.

### Provisión para Seguros de vida:

Esta provisión 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 las Sociedades 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.

En relación con el tipo de interés, la Sociedad dominante procede a realizar

una gestión de activos y pasivos de forma que se procede a la inmunización de flujos y a la verificación del adecuado casamiento de los mismos en términos de duración y flujos de efectivo, en términos conceptuales análogos al ajuste por casamiento de los estados regulatorios de capital.

De esta forma, la Sociedad dominante procede al cálculo de las provisiones de seguros de vida, de forma general, aplicando el tipo de interés de la prima, procediendo a verificar a través de procedimientos de activo-pasivo la suficiencia de la misma, considerando adicionalmente los impactos de la contabilidad tácita en la provisión de seguros de vida.

Con respecto a las hipótesis biométricas, la Sociedad dominante utiliza tablas biométricas de primer orden para el cálculo de la provisión de seguros de vida consistentes con la tarificación de los productos. Asimismo, se procede al contraste de la adecuación de las tablas utilizadas con respecto al comportamiento real del colectivo asegurado basado en el Modelo Interno Parcial de Longevidad y Mortalidad según metodología establecida debidamente aprobada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Es base a lo indicado en los párrafos anteriores la Sociedad dominante tiene constituida una provisión global para la adaptación a las tablas de mortalidad y supervivencia mediante el Modelo Interno Parcial de Longevidad y Mortalidad en su última calibración VCMF19\_1oS como tabla de primer orden que incluyen la totalidad del recargo técnico estimado con un nivel de confianza VaR75%.

La Sociedad determina como dotación por tablas de mortalidad la diferencia entre el valor las Provisiones Técnicas calculadas con las tablas biométricas

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

utilizadas para el cálculo de la prima y el valor de las Provisiones Técnicas calculadas aplicando las tablas VCMF19C\_1oS, todo ello a condiciones de tipo de interés técnico original utilizado para el cálculo de la prima, habiéndose adaptado de forma íntegra a los preceptos de la Resolución de 17 de diciembre de 2020 relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar.

La Sociedad dominante ha mantenido el régimen de cálculo de los contratos de seguros de vida celebrados antes del 1 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 dominante no se ha acogido a la opción de la disposición adicional quinta del ROSSEAR 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.

### Relativas al seguro de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores

A efectos de presentación, se incluyen en el epígrafe del pasivo "Provisiones técnicas - para seguros de vida" las provisiones técnicas correspondiente a aquellos seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión. 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.

### De prestaciones

Recoge el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los

siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. El Grupo calcula esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros ocurridos pendientes de declaración, liquidación o pago y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros.

### ***Siniestros pendientes de liquidación o pago***

Recoge el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. El Grupo calcula esta provisión 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. Dicha provisión se calcula individualmente para los siniestros pendientes de liquidación o pago e incluye los gastos tanto externos como internos de gestión y tramitación de los expedientes, cualquiera que sea su origen, producidos y por producir, hasta la total liquidación y pago del siniestro.

### ***Siniestros pendientes de declaración***

Las entidades aseguradoras del Grupo que operan en España están autorizadas 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 que operan. 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 ha calculado conforme a la mejor estimación ('best estimate') proporcionada por los cálculos actuariales internos basados en técnicas deterministas generalmente aceptadas. A continuación,

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

se detalla la metodología y las principales hipótesis utilizadas en el cálculo de dichas provisiones a 31 de diciembre de 2021:

- Métodos estadísticos utilizados: Chain Ladder y Cape Cod aprobados por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.
- 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.

El Grupo realiza anualmente un contraste de la bondad de los cálculos realizados mediante el contraste con la experiencia. Adicionalmente, 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.

### ***Gastos internos de liquidación de siniestros***

En la provisión para prestaciones se incluye una estimación para gastos internos de gestión y tramitación de expedientes para afrontar los gastos internos de la

Sociedad dominante necesarios para la total finalización de los siniestros que han de incluirse en la provisión para prestaciones tanto del seguro directo como del reaseguro aceptado.

### Provisiones para participación en beneficios y para extornos

Esta provisión 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 de la cartera de inversiones a favor de los tomadores de seguro, el cual se incluye en el sub-epígrafe de "Provisiones técnicas".

### Recobros de siniestros

Con carácter general, los créditos por recobros de siniestros sólo se contabilizan cuando su realización está suficientemente garantizada.

El importe de los recobros estimados neto de la participación del reaseguro figura registrado en el sub-epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar – Otros créditos" del balance consolidado.

### Reaseguro

Los contratos de reaseguro suscritos por las sociedades aseguradoras del Grupo con otras entidades aseguradoras tienen como objetivo transmitir una parte del riesgo de seguro a las compañías reaseguradoras con las que se han suscrito.

### **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;

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 del Grupo 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 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.

### 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 del Grupo durante el ejercicio, distinguiendo entre aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias y los otros ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto.

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

En este estado se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto del Grupo, 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:

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

- 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. Estado 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.

### 3. GESTIÓN DEL RIESGO

#### 3.1. Entorno y factores de riesgo

Desde la perspectiva del Grupo 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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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.

### - 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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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.

### • Entorno regulatorio

El esquema normativo sobre el que se sustenta el modelo de negocio de Grupo 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 dominante.

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 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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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;

- 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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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.

- 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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 el Grupo VidaCaixa 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 Sociedad dominante 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: Grupo VidaCaixa entiende que dichos riesgos quedan

suficientemente gestionados por los niveles de capital y liquidez de la Sociedad dominante, 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 el Grupo VidaCaixa.

Mitigantes: la Sociedad dominante 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.

- Cibercrimen y protección datos

La ciberdelincuencia evoluciona los esquemas delictivos para seguir

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

intentando lucrarse mediante diferentes modalidades de ataques. Esta evolución constante de los vectores y técnicas delictivas imponen al Grupo Vidacaixa 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 del Grupo VidaCaixa 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 dominante.

Mitigantes: El Grupo 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 la Sociedad dominante y el control sobre la efectiva implementación normativa en la misma.

#### - 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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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

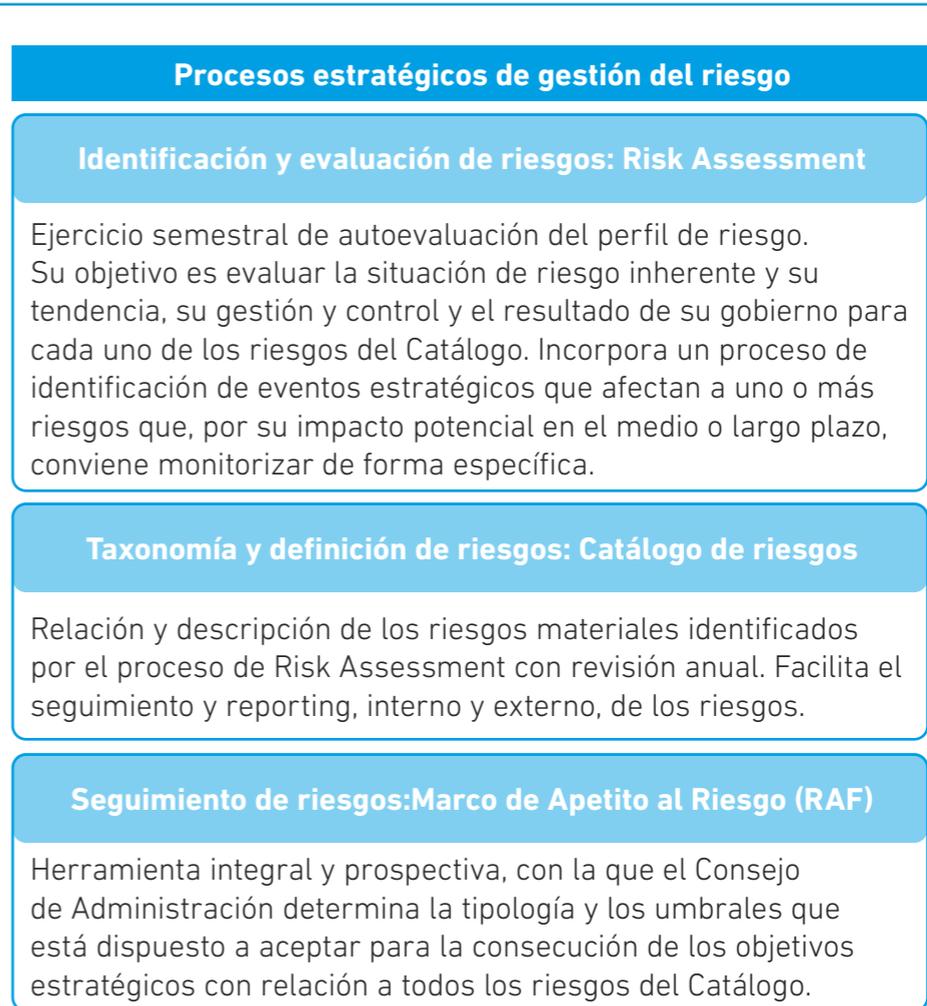
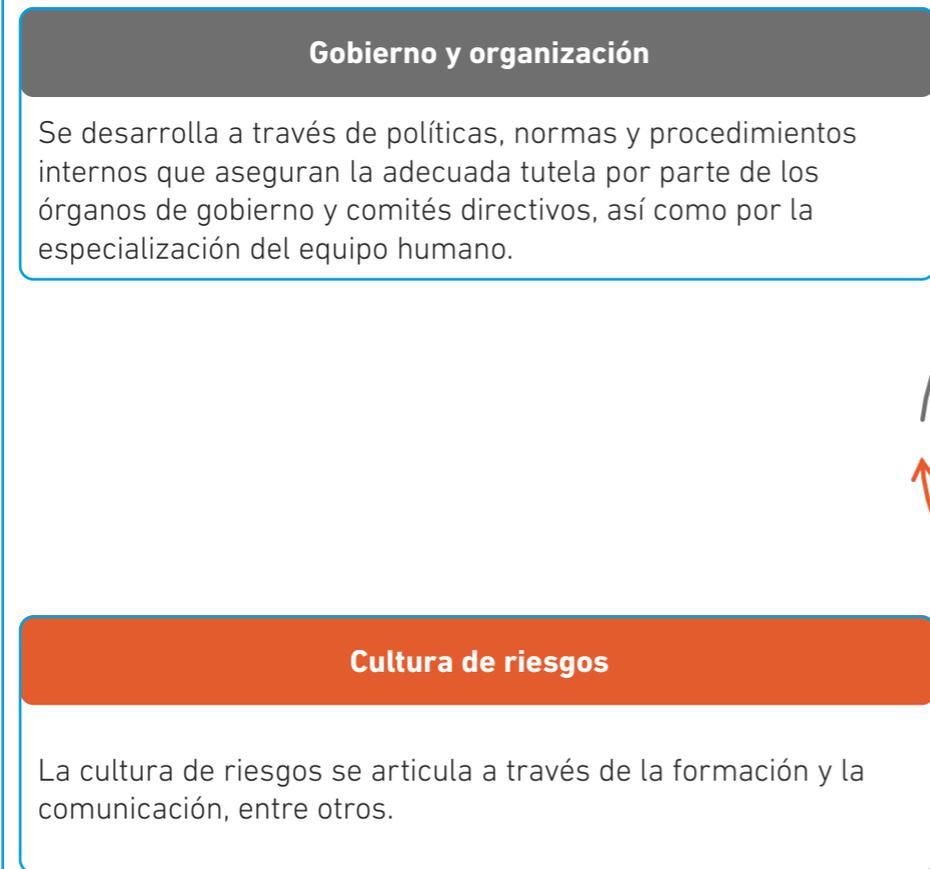
Mitigantes: exitoso track record de la Sociedad dominante en integraciones previas en las que ha conseguido materializar los ahorros y sinergias anunciados. Adicionalmente, la compatibilidad de los modelos de negocio de ambas entidades y un origen y unos valores corporativos compartidos, así

como la sólida fortaleza financiera en solvencia y calidad de activo permiten afrontar con margen los riesgos de la fusión.

### 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:

**MARCO DE CONTROL INTERNO** con base en el modelo de tres niveles de control que proporciona un grado de seguridad razonable en la consecución de los objetivos.



# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

### 3.2.1. Marco de control interno

El marco de control interno es el conjunto de estrategias, políticas, sistemas y procedimientos que existen en la Sociedad dominante 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 la Sociedad dominante 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 la Sociedad dominante, alineado con el modelo de negocio y es acorde, tanto con la normativa aplicable a las entidades aseguradoras y gestoras de fondos de pensiones, como también con las Directrices establecidas a nivel corporativo por el Grupo CaixaBank.

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

#### **Primer nivel de control**

Formado por las líneas de negocio (junto con las áreas que les prestan soporte) que originan la exposición a los riesgos de la Sociedad dominante 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.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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

financiera (SCIINF).

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

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

Asimismo, sus funciones incluyen:

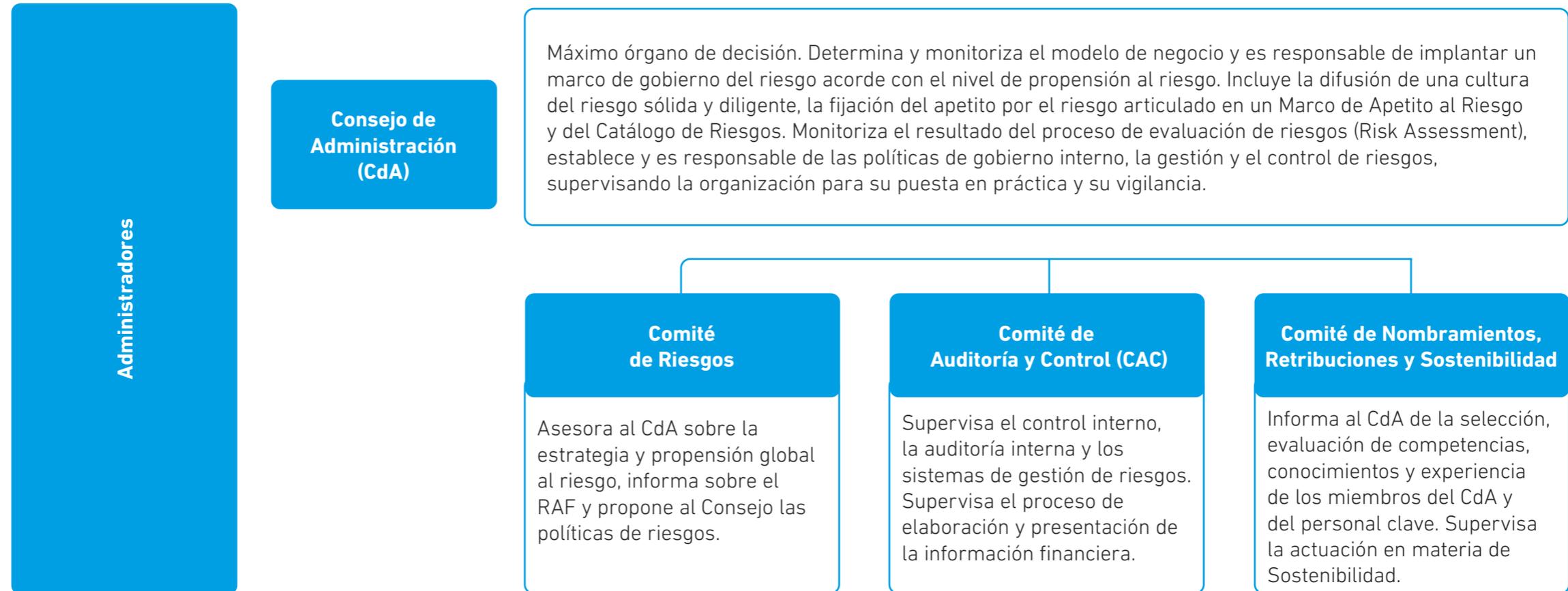
- i) La elaboración del Plan Anual de Auditoría con visión plurianual basado en las evaluaciones de riesgos, que incluya los requerimientos de los reguladores y aquellas tareas o proyectos solicitados por la Alta Dirección/ Comité de Dirección y el Comité de Auditoría y Control.
- ii) El reporte periódico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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

### 3.2.2. Gobierno y Organización

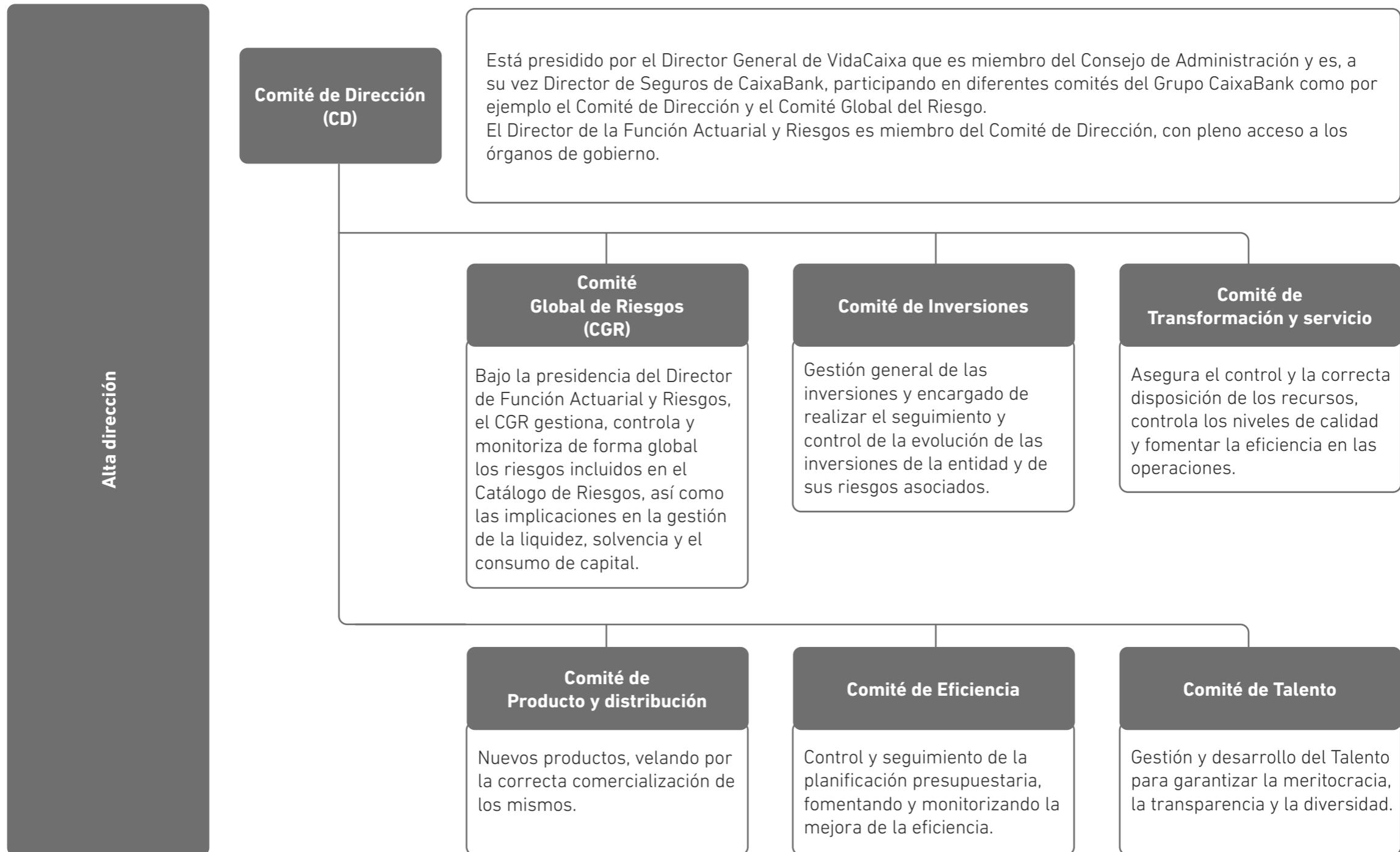
A continuación, se presenta el esquema organizativo en relación con la gobernanza en la gestión del riesgo en la Sociedad dominante



# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021



# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

### 3.2.3. Procesos estratégicos de gestión del riesgo

El Grupo 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 la Sociedad dominante 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).

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)***

La Sociedad dominante 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.

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

## MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

RIESGOS	DESCRIPCIÓN	
<b>Riesgos de Modelo de Negocio</b>	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.
<b>Riesgos específicos de la Actividad Financiera y Aseguradora</b>	Actuarial	Riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos por contratos de seguro o pensiones con clientes o empleados a raíz de la divergencia entre la estimación para las variables actuariales empleadas en la tarificación y reservas y la evolución real de 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	DESCRIPCIÓN	
<b>Riesgos Operacional y Reputacional</b>	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.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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

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

### **Comunicación**

La dirección de la Sociedad dominante asiste a los órganos de gobierno en el establecimiento y la comunicación de la cultura de riesgos al resto de la

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 un grupo sólido y sostenible ha marcado un antes y un después en la difusión de la cultura de riesgos a toda el Grupo Vidacaixa. 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 del Grupo VidaCaixa mediante la publicación en la intranet, entre otros, de noticias relacionadas con proyectos de riesgos.

### **Formación**

La formación representa un mecanismo fundamental en el Grupo 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, el Grupo 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.

El Grupo 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 del Grupo ofreciendo formación, información y herramientas a todos los profesionales.

### **3.3. Riesgo 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 dominante 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.

El Grupo 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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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.

El Grupo 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, la Sociedad dominante 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 la misma, 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 del Grupo 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.

El Grupo 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.

### ***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:

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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	1.040.796	10.376.231	45.874.545	58.230.769
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.483	128.162	372.584	1.738.848	2.249.319	718.206	5.210.602
Préstamos y partidas a cobrar	8	91.800	5.880	36.134	38.588	22.423	194.833
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.491</b>	<b>1.010.551</b>	<b>527.072</b>	<b>2.815.778</b>	<b>12.664.138</b>	<b>46.615.174</b>	<b>63.636.204</b>
Del que: Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión	3.483	103.155	247.667	1.607.238	2.248.363	717.913	4.927.819
	A LA VISTA	<1 MES	1-3 MESES	3-12 MESES	1-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
Pasivos amparados por contratos de seguros	1.000	619.418	947.798	4.874.390	14.799.478	55.731.917	76.974.001
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.000</b>	<b>619.418</b>	<b>947.798</b>	<b>4.874.390</b>	<b>14.799.478</b>	<b>55.731.917</b>	<b>76.974.001</b>

**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 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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

los compromisos contraídos por contratos de seguro de vida o pensiones, debido a variaciones en el nivel, tendencia o volatilidad de las tasas de mortalidad, para aquellos casos en que un aumento de la tasa de mortalidad genere un aumento en el valor de los compromisos contraídos.

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

constitución de provisiones correspondientes a sucesos extremos o extraordinarios.

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

#### ***Ciclo de riesgo actuarial***

##### Seguimiento y medición del riesgo actuarial

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

Con el objetivo de asegurar una adecuada gestión del riesgo actuarial, la Sociedad dominante 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, la Sociedad dominante 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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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, la Sociedad dominante 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.

### Mitigación del riesgo actuarial

Uno de los elementos de los que dispone la Sociedad dominante 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, la Sociedad dominante 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 del Grupo 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 el Grupo.

El Grupo 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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 el Grupo 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 del Grupo 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 del Grupo VidaCaixa en relación con la naturaleza largo-placista de la inversión y a la criticidad de la liquidez.

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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

CONCENTRACIÓN POR CALIDAD CREDITICIA 31-12-2021

(Miles de euros)

RATING	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	-	1.270.779	1.323.269	1.125.839
A+/A/A-	25.648	-	2.147.471	50.025.385	2.025.119
BBB+/BBB/BBB-	105.241	-	1.546.220	6.695.601	1.529.703
<b>"INVESTMENT GRADE"</b>	<b>130.903</b>	<b>-</b>	<b>4.964.470</b>	<b>58.044.255</b>	<b>4.680.661</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>					
BB+/BB/BB-	-	-	166.926	155.125	166.926
B+/B/B-	-	-	96	-	96
CCC+/CCC/CCC-	-	-	-	-	-
Sin calificación	221.271	150	13.270.108	33.570	6.778.616
<b>"NON-INVESTMENT GRADE"</b>	<b>221.271</b>	<b>150</b>	<b>13.437.130</b>	<b>188.695</b>	<b>6.945.638</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>					
<b>TOTAL</b>	<b>352.174</b>	<b>150</b>	<b>18.401.600</b>	<b>58.232.950</b>	<b>11.626.299</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

CONCENTRACIÓN POR CALIDAD CREDITICIA 31-12-2020

(Miles de euros)

RATING	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	-	992.617	1.069.498	992.617
A+/A/A-	32.147	-	972.537	53.199.044	516.053
BBB+/BBB/BBB-	85.855	-	2.952.519	7.195.157	2.468.828
<b>"INVESTMENT GRADE"</b>	<b>118.022</b>	<b>-</b>	<b>4.917.673</b>	<b>61.463.699</b>	<b>3.977.498</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>					
BB+/BB/BB-	-	-	143.003	206.995	143.003
B+/B/B-	-	-	-	-	-
CCC+/CCC/CCC-	-	-	-	-	-
Sin calificación	548.670	141	9.391.362	36.450	4.758.314
<b>"NON-INVESTMENT GRADE"</b>	<b>548.670</b>	<b>141</b>	<b>9.534.365</b>	<b>243.445</b>	<b>4.901.317</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>					
<b>TOTAL</b>	<b>666.692</b>	<b>141</b>	<b>14.452.038</b>	<b>61.707.144</b>	<b>8.878.815</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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	-	-	1.262.930	1.068.739	700.667
Australia	-	-	98	6.558	98
Austria	-	-	4.600	26.097	4.600
Bélgica	-	-	24.779	79.804	9.587
Brasil	-	-	-	-	-
Canadá	-	-	4.721	9.501	4.622
Curasao	-	-	2.482	4.217	338
Dinamarca	-	-	10.000	43.565	10.000
Eslovaquia	-	-	-	-	-
España	197.196	-	2.200.140	45.591.549	2.009.938
Estados Unidos	590	-	2.602.826	1.053.407	800.695
Finlandia	-	-	204	67.814	204
Francia	9	-	1.609.249	1.191.601	1.148.382
Guernsey	-	-	103	-	103
Países Bajos	4	-	391.611	803.624	177.715
Irlanda	-	-	3.590.125	103.166	2.739.483
Isla de Jersey	-	-	10.387	-	4.912
Islas Cayman	-	-	130	-	130

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

cont.

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
Italia	-	-	1.230.267	6.699.519	1.174.320
Japón	-	-	161.038	-	100.235
Luxemburgo	-	-	4.544.944	221.758	2.068.499
México	-	-	-	3.477	-
Nigeria	-	-	-	4.072	-
Noruega	-	-	5.515	41.112	5.515
Portugal	144.560	150	364.512	460.754	363.274
Reino Unido	9.815	-	297.449	583.968	231.700
República Checa	-	-	613	2.312	613
Suecia	-	-	21.216	25.896	19.908
Suiza	-	-	54.009	140.364	47.974
Venezuela	-	-	-	-	-
Eslovenia	-	-	-	-	-
South Korea, Republic Of Korea	-	-	1.575	-	1.575
Nueva Zelanda	-	-	449	-	449
Islandia	-	-	-	-	-
Angola	-	-	-	76	-
Argentina	-	-	2.804	-	379
Bermudas	-	-	2.824	-	384
<b>TOTAL PAISES</b>	<b>352.174</b>	<b>150</b>	<b>18.401.600</b>	<b>58.232.950</b>	<b>11.626.299</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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	-	-	856.114	785.370	575.767
Australia	-	-	407	6.904	407
Austria	-	-	1.308	27.843	1.308
Bélgica	-	-	15.171	39.342	10.098
Brasil	-	-	-	-	-
Canadá	-	-	11.290	9.479	11.290
Curasao	-	-	-	4.345	-
Dinamarca	-	-	12.932	26.976	12.932
Eslovaquia	-	-	-	-	-
España	467.754	-	2.082.546	49.575.212	1.542.883
Estados Unidos	588	-	1.938.395	880.405	740.846
Finlandia	-	-	9.086	68.860	9.086
Francia	14	-	992.550	1.168.230	823.722
Guernsey	-	-	76	-	76
Países Bajos	5	-	247.874	931.514	199.425
Irlanda	-	-	2.510.700	101.681	1.905.485
Isla de Jersey	-	-	2.082	-	2.082
Islas Cayman	-	-	-	5.999	-
Italia	-	-	1.055.092	6.602.183	809.279

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

cont.

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
Japón	-	-	140.380	-	101.527
Luxemburgo	-	-	3.604.493	182.252	1.414.125
México	-	-	1.888	26.037	1.888
Nigeria	-	-	-	4.024	-
Noruega	-	-	5.468	49.525	5.468
Portugal	187.464	141	564.011	501.432	383.345
Reino Unido	10.867	-	274.209	605.449	207.407
República Checa	-	-	-	3.964	-
Suecia	-	-	50.249	19.956	50.249
Suiza	-	-	67.620	80.086	62.023
Venezuela	-	-	-	-	-
Eslovenia	-	-	32	-	32
Corea del Sur	-	-	202	-	202
Nueva Zelanda	-	-	7.863	-	7.863
Islandia	-	-	-	-	-
Angola	-	-	-	76	-
<b>TOTAL PAISES</b>	<b>666.692</b>	<b>141</b>	<b>14.452.038</b>	<b>61.707.144</b>	<b>8.878.815</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONCENTRACIÓN POR SECTOR ECONÓMICO 31-12-2021

(Miles de euros)

SECTOR	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	-	-	87.988	843.356	46.211
Consumo no cíclico	60.000	-	626.684	533.078	268.752
Energía	2.950	-	198.623	268.456	109.326
Financiero	181.799	150	11.215.703	(2.101.681)	6.743.957
Sector público	1.645	-	4.238.852	55.585.623	3.956.311
Industrial	26.600	-	411.382	1.290.488	148.562
Materias primas	-	-	173.297	76.962	42.001
Utilities	79.023	-	151.482	1.736.668	66.434
Diversificado	-	-	545.178	-	134.289
Tecnología	-	-	720.243	-	109.400
Otros	157	-	32.168	-	1.056
<b>TOTAL</b>	<b>352.174</b>	<b>150</b>	<b>18.401.600</b>	<b>58.232.950</b>	<b>11.626.299</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021CONCENTRACIÓN POR SECTOR ECONÓMICO 31-12-2020  
(Miles de euros)

SECTOR	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	60.000	-	558.999	893.617	196.852
Consumo no cíclico	7.097	-	848.465	589.564	448.384
Energía	3.000	-	138.665	333.436	100.876
Financiero	490.947	141	8.398.949	(1.056.815)	4.776.967
Sector público	2.138	-	3.980.790	57.855.276	3.061.984
Industrial	64.150	-	338.408	1.148.665	197.206
Materias primas	-	-	82.328	61.385	32.949
Utilities	39.360	-	105.434	1.882.016	63.597
<b>TOTAL</b>	<b>666.692</b>	<b>141</b>	<b>14.452.038</b>	<b>61.707.144</b>	<b>8.878.815</b>

**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. La Sociedad dominante 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.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

En relación con el riesgo de tipo de cambio, el Grupo 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.

El Grupo 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 del Grupo 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 el Grupo 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, la Sociedad dominante 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.

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	316.638	263.617
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.417.667	4.999.296
Activos financieros disponibles para la venta (incorpora flujos de permutas financieras)	234.740	226.053
Préstamos y partidas a cobrar	-	-
<b>TOTAL ACTIVO EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>6.969.045</b>	<b>5.488.966</b>
Del que: vinculado a la inversión por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión (*)	2.736.860	2.187.971
Débitos y partidas a pagar	-	-
Provisiones técnicas	148.234	129.875
Otros pasivos	-	-
<b>TOTAL PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>148.234</b>	<b>129.875</b>

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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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	-	5.793.419	85.114	249.536	2.522.363
Libras esterlinas	-	61.053	149.350	19.734	50.543
Francos 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	-	491.834	276	39.203	100.806
Dólar Australiano	-	48	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>6.417.667</b>	<b>234.740</b>	<b>316.638</b>	<b>2.736.860</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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	-	4.435.753	88.017	219.027	1.970.529
Libras esterlinas	-	47.308	137.670	706	47.308
Francos 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	-	446.429	366	41.334	100.328
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>4.999.296</b>	<b>226.053</b>	<b>263.617</b>	<b>2.187.971</b>

**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, el Grupo 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, el Grupo 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 del Grupo 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

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 del Grupo 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 del Grupo 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 del Grupo VidaCaixa a consecuencia de cambios en la legislación vigente, de una incorrecta implementación de dicha legislación en los procesos del Grupo, 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 del Grupo 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).

**Riesgo de modelo** - posibles consecuencias adversas para el Grupo 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 al Grupo VidaCaixa.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

### 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 el Grupo VidaCaixa por parte de sus grupos de interés.

Algunos ámbitos de riesgo identificados por el Grupo VidaCaixa, de manera alineada con el Grupo CaixaBank, en los 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.

### 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 dominante en sus cuentas anuales adjuntas formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la misma.

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

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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

A la fecha de cierre del ejercicio 2015 la Sociedad dominante 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 dominante 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.

**5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

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

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS  
(Miles de euros)

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

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:

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021SUFICIENCIA DE LIQUIDEZ Y RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE  
(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	-	-	-
<b>RESULTADO A DISTRIBUIR EJERCICIO 2021</b>	<b>76.731</b>	<b>164.391</b>	<b>468.495</b>
Dividendos pagados a cuenta de 2021 a CaixaBank, S.A.	-	(75.000)	(120.000)
<b>RESULTADO A DISTRIBUIR (100%)</b>	<b>76.731</b>	<b>89.391</b>	<b>348.495</b>
<b>PREVISION SALDO DE TESORERIA A:</b>	<b>marzo-21</b>	<b>mayo-21</b>	<b>diciembre-21</b>
<b>SALDO DE TESORERIA</b>	<b>449.000</b>	<b>513.000</b>	<b>790.000</b>
Dividendo a cuenta	(75.000)	(45.000)	(250.000)
<b>LIQUIDEZ REMANENTE</b>	<b>374.000</b>	<b>468.000</b>	<b>540.000</b>

La decisión de reparto de dividendos adoptada se fundamenta en un análisis exhaustivo y reflexivo de la situación de la Sociedad dominante 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 dominante, 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.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**6. RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA Y BENEFICIOS POR ACCIÓN****6.1. Retribución al accionista**

Los dividendos distribuidos en el ejercicio han sido los siguientes:

DIVIDENDOS PAGADOS  
(Miles de euros)

	EUROS POR ACCIÓN	IMPORTE PAGADO EN EFECTIVO	FECHA DE ANUNCIO	FECHA DE PAGO
Dividendo complementario del ejercicio 2020	0,76	169.484	29-03-21	31-03-21
1er Dividendo a cuenta del ejercicio 2021	0,33	75.000	24-03-21	31-03-21
2º Dividendo a cuenta del ejercicio 2021	0,2	45.000	18-05-21	31-05-21
3er Dividendo a cuenta del ejercicio 2021	1,12	250.000	21-12-21	31-12-21
<b>TOTAL</b>	<b>2,41</b>	<b>539.484</b>		

**7. COMBINACIONES DE NEGOCIOS, ADQUISICIÓN Y VENTA DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE ENTIDADES DEPENDIENTES****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 dominante 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, S.A. por CaixaBank, S.A.

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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 consolidadas 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:

BALANCE SITUACIÓN A 31-03-2021  
(Miles de euros)

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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>31-03-2021</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>25.315</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>25.315</b>
<b>Capital</b>	<b>16.669</b>
Capital escriturado	16.669
<b>Prima de emisión</b>	-
<b>Reservas</b>	<b>3.334</b>
Legal y estatutarias	3.334
<b>Acciones y participaciones en patrimonio propias</b>	-
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	-
<b>Otras aportaciones de socios</b>	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>5.312</b>
<b>Dividendo a cuenta</b>	-
<b>Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	-
<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	-
<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>	-
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	-
<b>Provisiones a largo plazo</b>	-
<b>Otras provisiones</b>	-
<b>Deudas a largo plazo</b>	-
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	-
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	-
<b>Periodificaciones a largo plazo</b>	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>41.693</b>
<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>717</b>

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>31-03-2021</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>21.113</b>
Otras deudas a corto plazo	21.113
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>14.537</b>
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>5.326</b>
Acreeedores varios	1.300
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	133
Otras deudas con las Administraciones Públicas	3.893
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>67.008</b>

Como consecuencia de considerar los saldos contables consolidados del Grupo CaixaBank, se han reconocido en la sociedad absorbente activos intangibles derivados de la combinación de negocios que cumplen con los criterios de identificabilidad y separabilidad establecidos en la NIC 38:

- 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:

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

## 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, manteniendo los valores pre-existentes del grupo consolidado CaixaBank conforme a las normas contables de aplicación.

Transacciones realizadas durante el ejercicio 2020**Reparto de reservas y otras aportaciones de los accionistas de SegurCaixa Adeslas S.A. de Seguros y Reaseguros**

Con fecha 16 de diciembre de 2020, SegurCaixa Adeslas S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante "SegurCaixa Adeslas") procedió al reparto de reservas y otras aportaciones de los accionistas por importe de 86.544 miles de euros. Fruto de este reparto, y considerando que la participación en dicha sociedad era del 49,9%, VidaCaixa percibió un total de 43.207 miles de euros. Del mencionado importe, la Sociedad consideró 19.341 miles de euros como disminución del valor neto contable de la participación en SegurCaixa Adeslas al considerar que dicho saldo corresponde a fondos propios recogidos en el coste de adquisición, y por tanto no son generados como beneficios desde dicha fecha, por lo que no son susceptibles de reparto como dividendo.

**8. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS DE NEGOCIOS**

La información por segmentos de negocio tiene como objetivo realizar la supervisión y gestión interna de la actividad y resultados del Grupo, y se construye en función de las diferentes líneas de negocio establecidas según la estructura y organización del Grupo. Para definir y segregar los segmentos se tienen en cuenta los riesgos inherentes y particularidades de gestión de cada uno, partiendo sobre la base de los ramos y sub-ramos de seguro operados por el Grupo.

En su elaboración se aplican: i) los mismos principios de presentación utilizados en la información de gestión del Grupo y ii) los mismos principios y políticas contables utilizados en la elaboración de las cuentas anuales.

Cada una de las entidades aseguradoras que dependen, directa o indirectamente, del Grupo pueden operar en uno o más ramos, asociados a un único segmento principal o a más de uno. A nivel consolidado, el Grupo queda configurado en los siguientes segmentos de negocio:

**Seguros de Vida:** recoge los resultados derivados de los contratos de seguro del ramo de vida, los cuales garantizan la cobertura de riesgos que pueden afectar a la existencia, integridad corporal o salud del asegurado.

**Seguros de No Vida:** agrupa los resultados derivados de los contratos de seguro de los ramos de accidentes y enfermedad, multirriesgos hogar, otros daños, automóviles, decesos y diversos.

**Otras actividades:** agrupa los resultados de todas aquellas operaciones de explotación diferentes a, o no relacionadas con, la actividad propiamente aseguradora, donde se incluye la actividad de gestión de fondos de pensiones.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Los criterios de imputación de los activos, pasivos, ingresos y gastos a los diferentes segmentos principales y secundarios del Grupo se basan, principalmente, en las siguientes premisas:

- Tanto los activos y pasivos de los segmentos como los ingresos y los gastos se han determinado antes de las eliminaciones del proceso de consolidación, salvo cuando estos saldos o transacciones hayan sido realizados entre empresas del mismo segmento.
- Los activos y pasivos de cada segmento son los correspondientes a la actividad que el segmento consume a efectos de proporcionar sus servicios, incluyendo los directamente atribuibles y los que se pueden distribuir utilizando bases razonables de reparto.

Los activos del segmento incluyen las participaciones consolidadas por el método de la puesta en equivalencia en función de su asignación en el 'Libro de Inversiones' de cada sociedad participada en la que se dispone de influencia significativa. Los resultados derivados de tales inversiones se incluyen en el resultado ordinario del mismo segmento en el que se atribuye la participación.

- Los ingresos y gastos técnicos derivados de la práctica de operaciones de seguro se asignan directamente a los segmentos de Vida y No Vida, respectivamente y en el caso de este último, a sus diferentes sub-segmentos, según la naturaleza de la operación.
- Los ingresos y gastos financieros se asignan a los segmentos de Vida y No Vida en función de la asignación previa realizada para los activos y pasivos que los generan que se refleja en el "Libro de Inversiones" de cada entidad aseguradora y, alternativamente, sobre una base razonable de reparto con

el segmento en cuestión en base a metodologías de imputación de gastos de actividades funcionales. Los ingresos y gastos financieros se asignan a los diferentes sub-segmentos de No Vida, básicamente, en función de las provisiones técnicas constituidas para cada uno de los ramos ponderados.

- Los ingresos y gastos no relacionados directamente con la práctica de operaciones de seguro se imputan al segmento de Otras Actividades, así como, con carácter particular, aquellos derivados de operaciones realizadas en los segmentos de Vida y No Vida que no deben incluirse en los anteriores segmentos de carácter técnico.

A continuación, se presentan los resultados del Grupo por segmentos de negocio:

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021DETALLE POR RAMOS DE INGRESOS Y GASTOS TÉCNICOS  
(Miles de euros)

	NO VIDA				VIDA	
	ACCIDENTES		ENFERMEDAD		2021	2020
	2021	2020	2021	2020		
<b>Primas imputadas (Directo y aceptado)</b>	<b>13.428</b>	<b>15.612</b>	<b>2.860</b>	<b>3.144</b>	<b>8.547.591</b>	<b>7.168.877</b>
Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	13.352	14.304	2.764	3.000	8.542.340	7.170.937
+/- Variación provisión para primas no consumida	76	1.308	96	142	4.776	(2.134)
+/- Variación provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-	-
+/- Variación provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	2	475	74
<b>Primas de reaseguro (Cedido y retrocedido)</b>	<b>(13.651)</b>	<b>(15.177)</b>	<b>(114)</b>	<b>(131)</b>	<b>(159.390)</b>	<b>(163.938)</b>
Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	(13.246)	(13.911)	12	25	(159.488)	(163.979)
Variación provisión para primas no consumidas	(405)	(1.266)	(126)	(156)	98	41
<b>A. SUBTOTAL DE PRIMAS IMPUTADAS NETAS DE REASEGURO</b>	<b>(223)</b>	<b>435</b>	<b>2.746</b>	<b>3.013</b>	<b>8.388.201</b>	<b>7.004.939</b>
<b>Siniestralidad (Directo y aceptado)</b>	<b>(9.414)</b>	<b>(9.765)</b>	<b>(465)</b>	<b>(2.182)</b>	<b>(7.055.995)</b>	<b>(6.832.986)</b>
Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	(9.707)	(9.660)	(653)	(2.003)	(6.787.680)	(6.594.420)
+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	293	(105)	188	(179)	(268.315)	(238.566)
<b>Siniestralidad (Directo y retrocedido)</b>	<b>10.173</b>	<b>9.761</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87.790</b>	<b>88.131</b>
Prestaciones y gastos pagados	8.772	9.867	-	-	88.514	90.116
+/- Variación provisiones técnicas para prestaciones	1.401	(106)	-	-	(724)	(1.985)

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(cont)

	NO VIDA				VIDA	
	ACCIDENTES		ENFERMEDAD		2021	2020
	2021	2020	2021	2020		
<b>B. SUBTOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO</b>	<b>759</b>	<b>(4)</b>	<b>(465)</b>	<b>(2.182)</b>	<b>(6.968.205)</b>	<b>(6.744.855)</b>
<b>+/- Variación otras provisiones técnicas netas de reaseguro</b>	-	-	-	-	<b>(4.330.454)</b>	<b>(1.418.608)</b>
<b>Participación en beneficios y extornos</b>	<b>(469)</b>	<b>(2.043)</b>	<b>(104)</b>	<b>26</b>	<b>(54.058)</b>	<b>(85.106)</b>
Prestaciones y gastos por participación en beneficios	(721)	(781)	-	-	(67.911)	(38.342)
Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos	252	(1.262)	(104)	26	13.853	(46.764)
<b>Resultado de las inversiones</b>	<b>209.421</b>	<b>219.740</b>	<b>(10)</b>	<b>(3)</b>	<b>4.028.735</b>	<b>2.233.888 )</b>
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	209.498	219.740	-	-	6.095.580	5.454.468
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(77)	-	(10)	(3)	(2.066.845)	(3.220.580)
<b>Gastos de adquisición (Directo y aceptado)</b>	<b>(1.760)</b>	<b>(1.894)</b>	<b>(338)</b>	<b>(83)</b>	<b>(271.857)</b>	<b>(257.214)</b>
<b>Gastos de administración (Directo y aceptado)</b>	<b>(114)</b>	<b>(177)</b>	<b>(1)</b>	<b>(5)</b>	<b>(176.574)</b>	<b>(161.306)</b>
<b>Otros gastos técnicos (Directo y aceptado)</b>	<b>(153)</b>	<b>(225)</b>	<b>(83)</b>	<b>(76)</b>	<b>(25.530)</b>	<b>(28.855)</b>
<b>Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (Cedido y retrocedido)</b>	<b>2.236</b>	<b>3.632</b>	-	-	<b>111.339</b>	<b>120.011</b>
<b>C. SUBTOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN Y OTROS GASTOS TÉCNICOS NETOS</b>	<b>209.161</b>	<b>219.033</b>	<b>(536)</b>	<b>(141)</b>	<b>(718.399)</b>	<b>402.810</b>
<b>RESULTADOS DE LAS CUENTAS TÉCNICAS</b>	<b>209.697</b>	<b>219.464</b>	<b>1.745</b>	<b>690</b>	<b>701.597</b>	<b>662.894</b>

La práctica totalidad de operaciones del Grupo se desarrollan básicamente en España, siendo la contribución del negocio en Portugal no significativa en los términos descritos en la NIIF 8, motivo por el cual no se presenta información por segmentación geográfica.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**9. RETRIBUCIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ALTA DIRECCIÓN****9.1. Remuneraciones al consejo de administración**

La composición y el detalle de las remuneraciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante 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
<b>TOTAL</b>	<b>2.417</b>	<b>2.642</b>
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 dominante. Durante el ejercicio 2020 se produjeron 2 altas y 1 baja en el mencionado Consejo de Administración.

El Grupo 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.

**9.2 Remuneraciones a la alta dirección**

La composición y el detalle de las remuneraciones a la Alta Dirección de la Sociedad dominante 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	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.916</b>	<b>3.358</b>
Composición de la Alta Dirección		
Mujeres	3	2
Hombres	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.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

### 9.3. 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 dominante 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 del Grupo.

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 dominante, 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 dominante, 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:

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 dominante, ya sea directo o indirecto, propio o de las personas vinculadas a ellos.

**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,

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 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.

**10. 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	1.089.096	637.172
Cuentas corrientes en divisa	316.638	263.617
Otros depósitos a la vista	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.405.734</b>	<b>900.789</b>
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión*:	830.773	501.945

(\*) 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.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**11. 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
<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>13.139.808</b>	<b>9.279.992</b>
Participaciones en fondos de inversión	7.036.881	5.549.693
Inversiones financieras en capital	6.102.927	3.730.299
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>5.189.918</b>	<b>5.127.713</b>
Deuda Pública española	1.933.711	1.825.871
Deuda Pública extranjera	2.559.803	2.445.985
Emitidos por entidades de crédito	271.911	249.925
Otros emisores españoles	80.209	108.855
Otros emisores extranjeros	344.284	497.077
<b>Derivados y Garantías</b>	<b>51.194</b>	<b>44.333</b>
<b>Resto</b>	<b>20.680</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>18.401.600</b>	<b>14.452.038</b>

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión*:</b>	<b>11.626.299</b>	<b>8.878.815</b>
Instrumentos de patrimonio	6.679.427	4.646.944
Valores representativos de deuda	4.907.136	4.191.253
Derivados y garantías	19.056	40.618
Resto	20.680	-

(\*) 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.

La provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador asciende a 12.410.902 miles de euros a 31 de diciembre de 2021.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**11.1. Instrumentos de patrimonio**

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO  
(Miles de euros)

	2021	2020
<b>Saldo ajustado inicio del ejercicio</b>	<b>9.279.992</b>	<b>7.689.657</b>
<b>Más:</b>		
Compras	5.197.237	6.259.792
<b>Menos:</b>		
Ventas	(2.939.313)	(4.966.292)
<b>Revalorizaciones contra resultados</b>	<b>1.601.892</b>	<b>296.835</b>
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>13.139.808</b>	<b>9.279.992</b>

**11.2. Valores representativos de deuda**

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA  
(Miles de euros)

	2021	2020
<b>Saldo ajustado inicio del ejercicio</b>	<b>5.127.713</b>	<b>4.387.209</b>
<b>Más:</b>		
Compras	5.325.895	9.629.465
Intereses	(21.104)	296.501
<b>Menos:</b>		
Ventas y amortizaciones	(5.197.538)	(9.221.865)
<b>Revalorizaciones contra resultados</b>	<b>(45.048)</b>	<b>36.403</b>
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>5.189.918</b>	<b>5.127.713</b>

Dado que el Grupo 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.

Durante el ejercicio 2021 se han obtenido unas plusvalías netas latentes de 973.213 miles de euros (plusvalías netas de 213.476 miles 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" y "Gastos 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 887.005 miles de euros (245.709 miles de euros en 2020) 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.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**12. 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
<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>2.181</b>	<b>1.865</b>
Participaciones en fondos de inversión	571	418
Inversiones financieras en capital (*)	1.610	1.447
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>58.230.769</b>	<b>61.705.279</b>
Deuda Pública española	48.736.833	51.033.841
Deuda Pública extranjera	6.716.663	6.678.544
Emitidos por entidades de crédito	(3.174.273)	(2.237.176)
Otros emisores españoles	2.247.027	2.430.107
Otros emisores extranjeros	3.704.519	3.799.963
<b>TOTAL</b>	<b>58.232.950</b>	<b>61.707.144</b>

(\*) VidaCaixa 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

**12.1. 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
<b>Saldo ajustado inicio del ejercicio</b>	<b>61.705.279</b>	<b>58.682.546</b>
<b>Más:</b>		
Compras	13.284.252	7.766.892
Intereses	255.002	(407.486)
<b>Menos:</b>		
Ventas y amortizaciones	(12.563.809)	(6.760.922)
Revalorizaciones contra reservas	(14.938)	22.570
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(571.778)	(208.584)
Del que: beneficio en venta	940.353	253.769
Del que: pérdida en venta	(369.926)	(51.041)
<b>Revalorizaciones contra ajustes de Patrimonio Neto</b>	<b>(3.863.239)</b>	<b>2.610.263</b>
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>58.230.769</b>	<b>61.705.279</b>

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.

El importe de los intereses explícitos de renta fija devengados y no cobrados a 31 de diciembre de 2021 asciende a 831.436 miles de euros (783.136 miles de

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 principalmente con los intereses devengados y no cobrados por las cuentas corrientes que la Sociedad dominante mantiene con “CaixaBank” (ver Nota 27) 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 dominante también presenta a 31 de diciembre de 2021 permutas financieras de tipos de interés formalizadas con diferentes entidades financieras, principalmente “CaixaBank” (ver Nota 27), 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 dominante 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 dominante 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 dominante mantiene un contrato marco de operaciones financieras formalizado el 20 de julio de 2005 con “CaixaBank” (ver Nota 27). A fecha 15 de marzo de 2016 la Sociedad dominante constituyó con la contraparte una estipulación adicional a dicho contrato, comprometiéndose la Sociedad dominante 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.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**13. 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	
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>169.163</b>	-	-	-	<b>169.163</b>
<b>Préstamos</b>	<b>12.381</b>	-	-	-	<b>12.381</b>
Anticipos sobre pólizas	9.816	-	-	-	9.816
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	2.565	-	-	-	2.565
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	<b>32.228</b>	-	-	-	<b>32.228</b>
<b>Créditos por operaciones de seguro directo</b>	<b>24.939</b>	<b>(4.239)</b>	<b>3.760</b>	-	<b>24.460</b>
Tomadores de seguro	23.507	(4.239)	3.760	-	23.028
Mediadores	1.432	-	-	-	1.432
<b>Créditos por operaciones de reaseguro</b>	<b>15.811</b>	-	-	-	<b>15.811</b>
<b>Créditos por operaciones de coaseguro</b>	<b>3.151</b>	-	-	-	<b>3.151</b>
<b>Otros créditos</b>	<b>94.980</b>	-	-	-	<b>94.980</b>
Créditos con las Administraciones Públicas	16.747	-	-	-	16.747
Resto de créditos	78.233	-	-	-	78.233
<b>TOTAL</b>	<b>352.653</b>	<b>(4.239)</b>	<b>3.760</b>		<b>352.174</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021DETALLE DE PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR 31-12-2020  
(Miles de euros)

	SALDO BRUTO	AJUSTES POR VALORACIÓN			SALDO EN BALANCE
		PROVISIONES PRIMAS PENDIENTES DE COBRO / FONDO DETERIORO	INTERESES / PRIMAS DEVENGADAS NO EMITIDAS	OTROS	
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>188.607</b>	-	-	-	<b>188.607</b>
<b>Préstamos</b>	<b>18.757</b>	-	-	-	<b>18.757</b>
Anticipos sobre pólizas	10.269	-	-	-	10.269
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	8.488	-	-	-	8.488
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	<b>37.877</b>	-	-	-	<b>37.877</b>
<b>Créditos por operaciones de seguro directo</b>	<b>63.942</b>	<b>(4.714)</b>	<b>3.971</b>	-	<b>63.199</b>
Tomadores de seguro	26.876	(4.714)	3.971	-	26.133
Mediadores	37.066	-	-	-	37.066
<b>Créditos por operaciones de reaseguro</b>	<b>18.710</b>	-	-	-	<b>18.710</b>
<b>Créditos por operaciones de coaseguro</b>	<b>228</b>	-	-	-	<b>228</b>
<b>Otros créditos</b>	<b>339.314</b>	-	-	-	<b>339.314</b>
Créditos con las Administraciones Públicas	10.278	-	-	-	10.278
Resto de créditos	329.036	-	-	-	329.036
<b>TOTAL</b>	<b>667.435</b>	<b>(4.714)</b>	<b>3.971</b>	-	<b>666.692</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**13.1. 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
<b>Saldo ajustado inicio del ejercicio</b>	<b>188.607</b>	<b>345.082</b>
<b>Más:</b>		
Compras	582.633	974.036
Intereses	6	789
<b>Menos:</b>		
Ventas y amortizaciones	(602.083)	(1.131.300)
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>169.163</b>	<b>188.607</b>

**13.2. Préstamos**

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE PRÉSTAMOS  
(Miles de euros)

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

**13.3. Depósitos en 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
<b>Saldo ajustado inicio del ejercicio</b>	<b>37.877</b>	<b>236.326</b>
<b>Más:</b>		
Compras	-	30.100
Intereses	(1.878)	(1.969)
<b>Menos:</b>		
Ventas y amortizaciones	(3.771)	(226.580)
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>32.228</b>	<b>37.877</b>

**13.4. 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
<b>TOTAL</b>	<b>(4.239)</b>	<b>(4.714)</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**13.5. Otros créditos**

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

DETALLE DE OTROS CRÉDITOS  
(Miles de euros)

	2021	2020
<b>Créditos con las Administraciones Públicas</b>	<b>16.747</b>	<b>10.278</b>
Hacienda Pública deudora por IVA	35	16
Hacienda Pública deudora por retenciones	16.712	10.262
<b>Resto de créditos</b>	<b>78.233</b>	<b>329.036</b>
Deudores por comisiones de fondos de pensiones	43.266	33.258
Otros deudores diversos	22.866	151.558
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	-	130.259
<b>TOTAL</b>	<b>94.980</b>	<b>339.314</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**14. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS**

El detalle del movimiento del saldo de este epígrafe para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros				Saldos 31.12.2021
	Saldos 31.12.2020	Entradas y salidas perímetro consolidación	Incrementos por resultado del ejercicio	Otras Variaciones	
Grupo SecurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	983.822	-	209.499	-	1.193.321
<b>Total bruto</b>	983.822	-	209.499	-	1.193.321
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
<b>Total neto</b>	<b>983.822</b>	<b>-</b>	<b>209.499</b>	<b>-</b>	<b>1.193.321</b>

Sociedad	Miles de euros				Saldos 31.12.2020
	Saldos 31.12.2019	Entradas y salidas perímetro consolidación	Incrementos por resultado del ejercicio	Otras Variaciones	
Grupo SecurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	996.481	-	6.682	(19.341)	983.822
<b>Total bruto</b>	996.481	-	6.682	(19.341)	983.822
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
<b>Total neto</b>	<b>996.481</b>	<b>-</b>	<b>6.682</b>	<b>(19.341)</b>	<b>983.822</b>

**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 y negocios conjuntos del Grupo 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 y negocios conjuntos, el Grupo realiza un seguimiento periódico de

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

indicadores de deterioro sobre sus participadas. Particularmente, se consideran, entre otros elementos, los siguientes: i) la evolución de los negocios; y ii) los precios objetivos publicados por analistas independientes de reconocido prestigio.

La metodología de determinación del valor recuperable para las participaciones se basa en modelos de descuento de dividendos (DDM).

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

### HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD (Miles de euros)

	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

### Información financiera de empresas 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 el Anexo 2:

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

INFORMACIÓN SELECCIONADA DE ASOCIADAS

## SEGURCAIXA ADESLAS

<b>Descripción de la naturaleza de las actividades</b>	Alianza estratégica con Mutua Madrileña para el desarrollo, comercialización y distribución de seguros generales de no vida.
<b>País de constitución y países donde desarrolla su actividad</b>	España
<b>Restricción al pago de dividendos</b>	Restricciones al reparto de dividendos en base al nivel de solvencia de la compañía para asegurar el cumplimiento de los requisitos regulatorios y contractuales existentes

## 15. INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS

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

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

	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	2021 MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	Total	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	2020 MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	Total
<b>Coste</b>						
Saldo al inicio del ejercicio	17.839	16.330	34.169	17.839	13.906	31.745
Altas	-	863	863	-	1.335	1.335
Bajas	-	(2.409)	(2.409)	-	(27)	(27)
Trasposos	-	1.356	1.356	-	3.039	3.039

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cont.)

	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	2021 MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	Total	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	2020 MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	Total
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>17.839</b>	<b>16.140</b>	<b>33.979</b>	<b>17.839</b>	<b>18.253</b>	<b>36.092</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldo al inicio del ejercicio	(2.848)	(10.149)	(12.997)	(2.576)	(8.391)	(10.967)
Altas	(271)	(1.478)	(1.749)	(272)	(1.555)	(1.827)
Bajas	-	2.196	2.196	-	22	22
Traspasos	-	-	-	-	(224)	(224)
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>(3.119)</b>	<b>(9.431)</b>	<b>(12.550)</b>	<b>(2.848)</b>	<b>(10.148)</b>	<b>(12.996)</b>
<b>Fondo de deterioro</b>						
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Dotaciones	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>INMOVILIZADO MATERIAL</b>	<b>14.720</b>	<b>6.709</b>	<b>21.429</b>	<b>14.991</b>	<b>8.105</b>	<b>23.096</b>
<b>Coste</b>						
Saldo al inicio del ejercicio	802	-	802	802	-	802
Altas por combinación de negocios	168	-	168	-	-	-
Altas	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cont.)

	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	2021 MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	Total	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	2020 MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	Total
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>970</b>	-	<b>970</b>	<b>802</b>	-	<b>802</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldo al inicio del ejercicio	(40)	-	(40)	(38)	-	(38)
Altas por combinación de negocios	(127)	-	(127)	-	-	-
Altas	(5)	-	(5)	(2)	-	(2)
Bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>(172)</b>	-	<b>(172)</b>	<b>(40)</b>	-	<b>(40)</b>
<b>Fondo de deterioro</b>						
Saldo al inicio del ejercicio	(13)	-	(13)	(21)	-	(21)
Dotaciones	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades	-	-	-	-	-	-
Utilizaciones	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	8	-	8
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>(13)</b>	-	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	-	<b>(13)</b>
<b>INVERSIONES INMOBILIARIAS</b>	<b>785</b>	-	<b>785</b>	<b>749</b>	-	<b>749</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

A continuación, se presentan información seleccionada en relación con el  
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%

Durante el ejercicio 2021 el Grupo no ha devengado ingresos dentro de la cuenta no técnica de pérdidas y ganancias en el subepígrafe "Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias" dentro del epígrafe "Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones".

**16. ACTIVOS INTANGIBLES**

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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021DETALLE DE ACTIVOS INTANGIBLES (\*)  
(Miles de euros)

	UGE	VIDA ÚTIL RESTANTE	31/12/2021	31/12/2020
<b>Fondo de comercio</b>			<b>583.577</b>	<b>583.577</b>
Adquisición la Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U.	Vida y Pensiones	Indefinida	3.408	3.408
Adquisición Fortis (2008)	Vida y Pensiones	Indefinida	330.929	330.929
Adquisición Banca Cívica (2013)	Vida y Pensiones	Indefinida	249.240	249.240
<b>Otros activos intangibles</b>			<b>200.544</b>	<b>103.546</b>
Software (**)		1 a 15 años	84.334	64.590
Otros activos intangibles			116.210	38.956
Vidacaixa y Bankia Pensiones (2021)		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
BPI Vida			4.162	6.984
Gastos de adquisición			-	-
Otros (***)		39 años	940	965
Derechos de uso por arrendamientos		5 -10 años	-	-
<b>TOTAL</b>			<b>784.121</b>	<b>687.123</b>

(\*) Ver Anexos 3 y 4 para el detalle de los movimientos de los activos intangibles de los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

(\*\*) 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.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

El desglose de los Fondos de Comercio, en función de las sociedades que lo originan y su naturaleza, es el siguiente:

Fondo de Comercio	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
la Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U.	3.408	3.408
Valor participación de Fortis	330.929	330.929
Entidades Aseguradoras de Banca Cívica	249.240	249.240
<b>TOTAL</b>	<b>583.577</b>	<b>583.577</b>

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

	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	-	-

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

A efectos de analizar el valor recuperable de la UGE de Vida y Pensiones, el Grupo 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 esperados a medio plazo obtenidos a partir de la proyección presupuestaria en un horizonte temporal de 4 años y teniendo en consideración el capital mínimo regulatorio. 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:

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

HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD UGE SEGUROS  
(Porcentaje)

	31-12-2021	31-12-2020	SENSIBILIDAD
Tasa de descuento (base: bono alemán a 10 años)	8,71%	8,81%	7,5% - 10%
Tasa de crecimiento *	1,5%	1,5%	0,5% - 2,5%

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

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.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**17. OTRAS PROVISIONES NO TÉCNICAS**

Las provisiones no técnicas pretenden cubrir obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

Las provisiones no técnicas se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

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

**18. 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)

	2021	2020
<b>Pasivos subordinados</b>	-	-
<b>Depósitos recibidos por reaseguro cedido</b>	<b>1.280</b>	<b>1.611</b>
<b>Deudas por operaciones de seguro</b>	<b>8.471</b>	<b>51.504</b>
1. Deudas con asegurados	236	825
2. Deudas con mediadores	7.755	50.337
3. Deudas con condicionadas	480	342
<b>Deudas por operaciones de reaseguro</b>	<b>5.398</b>	<b>3.945</b>
<b>Deudas por operaciones de coaseguro</b>	<b>1.172</b>	<b>1.701</b>
<b>Obligaciones y otros valores negociables</b>	-	-
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	-	-
<b>Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro</b>	<b>159</b>	<b>157</b>
<b>Otras deudas</b>	<b>531.479</b>	<b>640.170</b>
1. Deudas con las Administraciones Públicas	24.078	26.718
2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	311.165	494.139
3. Resto de otras deudas	196.236	119.313
<b>TOTAL</b>	<b>547.959</b>	<b>699.088</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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

## DETALLE DE OTRAS DEUDAS

(Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Deudas con las Administraciones Públicas</b>	<b>24.078</b>	<b>26.718</b>
Hacienda Pública acreedora por IVA	276	639
Hacienda Pública acreedora por retenciones	20.719	23.758
Organismos de la Seguridad Social	874	803
Otras Administraciones Públicas	2.209	1.518
<b>Otras deudas con entidades del grupo y asociadas</b>	<b>311.165</b>	<b>494.139</b>
Deudas con CaixaBank por consolidación fiscal IS	204.629	248.979
Otras deudas	106.536	55.160
- Del que: vinculado a la comisión de comercialización a abonar a CaixaBank	-	14.236
Dividendo activo a cuenta	-	190.000
<b>Resto de otras deudas</b>	<b>196.236</b>	<b>119.313</b>
<b>Fianzas recibidas</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
<b>Otras deudas</b>	<b>196.211</b>	<b>119.288</b>
- Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>531.479</b>	<b>640.170</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**19. 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	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 (*)							
- Provisión para primas no consumidas	60.309	62.462	(60.309)	62.462	57.702	(62.462)	57.702
- Provisión para riesgos en curso	-	-	-	-	-	-	-
- Provisión matemática (**) (***)	63.268.178	65.729.612	(63.268.178)	65.729.612	63.174.334	(65.729.612)	63.174.334
- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	7.859.395	9.334.331	(7.859.395)	9.334.331	12.410.902	(9.334.331)	12.410.902
Provisión de prestaciones (****)	720.767	988.332	(720.767)	988.332	1.256.167	(988.332)	1.256.167
Provisión para participación en beneficios y para extornos	39.086	87.086	(39.086)	87.086	73.084	(87.086)	73.084
Otras provisiones	60	92	(60)	92	-	(92)	-
<b>TOTAL</b>	<b>71.951.229</b>	<b>76.203.899</b>	<b>(71.951.229)</b>	<b>76.203.899</b>	<b>76.974.001</b>	<b>(76.203.899)</b>	<b>76.974.001</b>

Del que: 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 por la Sociedad dominante 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.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021MOVIMIENTO 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)	(1.373)	2.753	(1.373)	(940)	1.373	(940)
Provisión de seguros de vida	(151.164)	(111.098)	151.164	(111.098)	(96.196)	111.098	(96.196)
Provisión de prestaciones	(20.399)	(18.359)	20.399	(18.359)	(19.429)	18.359	(19.429)
Otras provisiones	-	(235)	-	(235)	(1.114)	235	(1.114)
<b>TOTAL</b>	<b>(174.316)</b>	<b>(131.065)</b>	<b>174.316</b>	<b>(131.065)</b>	<b>(117.679)</b>	<b>131.065</b>	<b>(117.679)</b>

El Grupo realiza anualmente una prueba de adecuación de pasivos con el objetivo de identificar cualquier déficit de provisiones y realizar la correspondiente dotación.

La prueba de adecuación de pasivos consiste en evaluar los pasivos por contratos de seguros a partir de las estimaciones más actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos, adecuados a las hipótesis de rescate y longevidad actualizadas en relación con los activos afectos a su cobertura. Para ello se descuentan los flujos futuros estimados derivados de los contratos de seguros y los derivados de los activos financieros afectos a una curva de tipos de interés de activos de alta calidad crediticia. Para estimar los flujos de efectivo futuros derivados de los contratos de seguros se toma en consideración los rescates observados en la cartera de acuerdo con la media de los últimos 5 años.

Adicionalmente, se realiza un análisis de sensibilidad respecto a la curva de descuento utilizada. Este análisis de sensibilidad consiste en introducir una caída del tipo de interés de 100, 150 y 200 puntos básicos de la curva de descuento

utilizada, así como un incremento de 80, 100 y 200 puntos básicos. Del resultado del test de adecuación de pasivos se desprende en todos los casos la suficiencia de las provisiones constituidas por el Grupo.

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:

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021DETALLE 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
<b>Primas netas:</b>						
Primas del Seguro Directo	16.116	8.542.340	8.558.456	17.304	7.170.797	7.188.101
Primas del Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	139	139
Primas del Reaseguro Cedido	(13.234)	(159.488)	(172.722)	(13.886)	(163.979)	(177.865)
<b>TOTAL</b>	<b>2.882</b>	<b>8.382.852</b>	<b>8.385.734</b>	<b>3.418</b>	<b>7.006.957</b>	<b>7.010.375</b>
<b>Provisión de primas no consumidas y riesgos en curso:</b>						
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo*	1.812	57.702	59.514	1.984	62.462	64.446
Provisión del Ejercicio Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	-	-
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	(800)	(139)	(939)	(1.331)	(41)	(1.372)
<b>Provisión matemática, de prestaciones y otras técnicas</b>						
Provisión del Ejercicio, Seguro Directo*	15.654	76.898.833	76.914.487	16.913	76.122.037	76.138.950
Provisión del Ejercicio Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	503	503
Provisión del Ejercicio, Reaseguro Cedido	(13.780)	(102.960)	(116.740)	(12.378)	(117.315)	(129.693)
<b>TOTAL</b>	<b>2.886</b>	<b>76.853.436</b>	<b>76.856.322</b>	<b>5.188</b>	<b>76.067.646</b>	<b>76.072.834</b>

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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**19.1. 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
<b>Por modalidad de contratos</b>	<b>8.542.340</b>	<b>7.170.797</b>
Primas por contratos individuales	5.824.095	6.134.616
Primas por contratos de seguros colectivos	2.718.245	1.036.181
<b>Por modalidad de pago de la prima</b>	<b>8.542.340</b>	<b>7.170.797</b>
Primas periódicas	1.962.874	2.441.912
Primas únicas	6.579.466	4.728.885
<b>Por modalidad de participación en beneficios</b>	<b>8.542.340</b>	<b>7.170.797</b>
Primas de contratos sin participación en beneficios	5.984.001	5.214.460
Primas de contratos con participación en beneficios	307.364	100.829
Primas de contratos en que el riesgo de inversión recae en los tomadores de las pólizas	2.250.975	1.855.508
<b>TOTAL</b>	<b>8.542.340</b>	<b>7.170.797</b>

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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 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	2.251.908	9.514.235	-

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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Siguiendo las directrices de la Instrucción Interna de Inspección 9/2009 publicada por la Dirección de Seguros y Fondos de Pensiones, sobre la interpretación del concepto de rentabilidad real a los efectos del artículo 33 y la Disposición Transitoria Segunda del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los

Seguros Privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre (mantenida en vigor por la disposición adicional 5ª del ROSSEAR), a continuación se detalla, para estos casos, la duración financiera de los activos (excluyendo los bienes inmuebles) y los pasivos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (en miles de euros):

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

	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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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:

PLUSVALIAS LATENTES ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA  
(Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Saldo Inicio Ejercicio</b>	15.724.908	13.329.578
Movimiento neto por asignación de plusvalías latentes netas con cargo a patrimonio neto	(4.406.462)	2.395.330
<b>Saldo final Ejercicio</b>	<b>11.318.446</b>	<b>15.724.908</b>

## 20. PATRIMONIO NETO

## 20.1. 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%

## INFORMACIÓN SOBRE CAPITAL SOCIAL

	31-12-2021	31-12-2020
<b>Número de acciones suscritas y desembolsadas (unidades)*</b>	224.203.300	224.203.300
<b>Valor nominal por acción (euros)</b>	6,01	6,01

(\*) La totalidad de las acciones está representada mediante anotaciones en cuenta, siendo todas simétricas en cuanto a derechos.

## Reservas

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

DETALLE DE RESERVAS  
(Miles de euros)

	2021	2020
<b>Reservas atribuidas a la Sociedad dominante del Grupo</b>		
Reserva Legal (*)	269.492	269.492
Reserva voluntaria (**)	1.507.325	1.382.933
Otras reservas indisponibles	5	21
Otras Reservas de consolidación asignadas a la Matriz	-	-
<b>Reservas de sociedades consolidadas por el método de integración global</b>	10.937	11.159
<b>Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia</b>	227.876	221.194
<b>TOTAL</b>	<b>2.015.635</b>	<b>1.884.799</b>

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

(\*\*) Incorpora la reserva por combinación de negocio procedente de Bankia Pensiones por importe de 87.387 miles de euros.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**Reservas en Sociedades Consolidadas**

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta del balance consolidado a 31 de diciembre de 2021 y de 2020, una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación, se indican a continuación (en miles de euros):

RESERVAS DE LAS SOCIEDADES CONSOLIDADAS GLOBALMENTE  
(Miles de euros)

Reservas de sociedades consolidadas globalmente	VidaCaixa Mediación	BPI Vida e Pensoes	TOTAL
<b>Saldos a 31.12.2020</b>	<b>2.003</b>	<b>9.156</b>	<b>11.159</b>
Distribución resultado ejercicio 2020	258	3.568	3.826
Dividendos a cuenta del resultado 2020	(2.000)	-	(2.000)
Reclasificación a Sociedad dominante	-	-	-
Ajustes de consolidación	-	(2.048)	(2.048)
Bajas por venta y disolución	-	-	-
<b>Saldos a 31.12.2021</b>	<b>261</b>	<b>10.676</b>	<b>10.937</b>

RESERVAS DE LA SOCIEDAD CONSOLIDADA POR PUESTA EN EQUIVALENCIA  
(Miles de euros)

Reservas de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	SegurCaixa Adeslas
<b>Saldos a 31.12.2020</b>	<b>221.194</b>
Distribución resultado ejercicio 2020	219.740
Dividendos a cuenta del resultado 2020	(213.058)
Dividendo complementario del resultado 2019	-
Variación de participaciones	-
Reservas Consolidación por puesta en equivalencia	-
<b>Saldos a 31.12.2021</b>	<b>227.876</b>

**20.2. Ajustes por cambios de valor**

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

**21. SITUACIÓN FISCAL****21.1. 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 dominante y sus sociedades dependientes con domicilio social en España.

El resto de las sociedades del grupo mercantil presentan sus declaraciones de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

**21.2. 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 dominante. Las actas firmadas en disconformidad por el Grupo fiscal se encuentran pendientes de resolución, no esperándose ningún impacto significativo para la Sociedad dominante. Al igual que en inspecciones anteriores, la disconformidad se ciñe al tratamiento contable dado por la Sociedad dominante 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 dominante tiene abiertos a Inspección los ejercicios 2016 y siguientes para el Impuesto de Sociedades; y los ejercicios 2017 y siguientes para

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 dominante puedan suponer un impacto significativo en la situación patrimonial del Grupo.

**21.3. Conciliación del resultado contable y fiscal**

La conciliación del resultado contable y fiscal del Grupo se presenta a continuación:

CONCILIACION DE LOS RESULTADOS CONTABLE Y FISCAL  
(Miles de euros)

	2021	2020
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.034.552</b>	<b>1.111.790</b>
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 Grupo fiscal CaixaBank	(245.332)	(228.985)
Cuota del impuesto BPI Vida	(3.655)	(1.183)
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	-	-
<b>Impuestos sobre beneficios Grupo Fiscal CaixaBank</b>	<b>(237.070)</b>	<b>(222.674)</b>
<b>Impuestos sobre beneficios BPI Vida</b>	<b>(3.655)</b>	<b>(1.183)</b>
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>793.827</b>	<b>887.933</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

## 21.4. Activos y pasivos fiscales diferidos

A continuación, se presenta el movimiento del saldo de estos epígrafes durante el ejercicio 2021 y 2020, respectivamente:

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS- 2021  
(Miles de euros)

	31/12/2020	REGULARIZACIONES	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	1.120	-	-	-	-	1.120
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	11.491	-	-	651.501	(654.675)	8.317
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	40.888	660	756	5	(29.987)	12.322
Homogeneizaciones Provisiones técnicas	11.249	-	-	-	(1.220)	10.029
<b>TOTAL</b>	<b>239.607</b>	<b>660</b>	<b>1.570</b>	<b>651.506</b>	<b>(686.510)</b>	<b>206.833</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021MOVIMIENTO DE ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS- 2020  
(Miles de euros)

	31/12/2019	REGULARIZACIONES	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31/12/2020
Deducción por reinversión earn-out SegurCaixa Adeslas (SCA)	65.839	-	-	-	65.839
Deducción por doble imposición interna de plusvalías de venta acciones	18.580	-	-	(3.131)	15.449
Deducción por doble imposición interna de dividendos (SCA)	79.066	-	-	(6.679)	72.387
Combinación de negocios con Morgan Stanley Gestión, SGIIC, SA	749	-	371	-	1.120
Amortización de activos (RDL 16/2012)	528	-	-	(124)	404
Activos valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto	8.836	-	2.681	(26)	11.491
BINs pendientes de compensar	13.949	-	-	-	13.949
Perdidas SAREB	4.600	559	-	-	5.159
Deducción I+D+i (art 35 LIS)	-	1.672	-	-	1.672
Otros	10.215	-	35.343	(4.670)	40.888
Homogeneizaciones Provisiones técnicas	12.472	-	-	(1.223)	11.249
<b>TOTAL</b>	<b>214.834</b>	<b>2.231</b>	<b>38.395</b>	<b>(15.853)</b>	<b>239.607</b>

El Grupo no tiene activos fiscales diferidos relevantes no reconocidos en balance.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

## MOVIMIENTO DE PASIVOS FISCALES DIFERIDOS-2021

(Miles de euros)

	31/12/2020	REGULARIZACIONES	ALTAS POR COMBINACION DE NEGOCIOS	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31/12/2021
Amortización de activos intangibles	(11.001)	-	(27.645)	-	1.849	(36.797)
Activos valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto	(22.033)	-	-	(996.869)	1.000.111	(18.791)
Homogeneizaciones Provisiones técnicas	(217.246)	-	-	5.487	-	(211.759)
Otros	(14.656)	-	-	-	(1.338)	(15.994)
<b>TOTAL</b>	<b>(264.936)</b>	<b>-</b>	<b>(27.645)</b>	<b>(991.382)</b>	<b>1.000.622</b>	<b>(283.341)</b>

## MOVIMIENTO DE PASIVOS FISCALES DIFERIDOS-2020

(Miles de euros)

	31/12/2019	REGULARIZACIONES	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31/12/2020
Amortización de activos intangibles	(12.851)	-	-	1.850	(11.001)
Activos valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto	(19.443)	-	(2.590)	-	(22.033)
Homogeneizaciones Provisiones técnicas	(217.678)	-	432	-	(217.246)
Otros	(13.314)	-	-	(1.342)	(14.656)
<b>TOTAL</b>	<b>(263.286)</b>	<b>-</b>	<b>(2.158)</b>	<b>508</b>	<b>(264.936)</b>

La práctica totalidad de activos y pasivos por impuesto diferido se han originado en España, siendo la contribución del negocio en Portugal no significativo, motivo por el cual no se presenta desglose por jurisdicción de origen.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**22. GARANTÍAS Y COMPROMISOS CONTINGENTES CONCEDIDOS Y OTORGADOS**

La Sociedad dominante no tiene garantías concedidas significativas más allá del contrato marco de operaciones financieras formalizado con CaixaBank, S.A. (ver Nota 12).

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo no tenía compromisos contingentes concedidos y otorgados significativos.

**23. INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES**

El detalle de los ingresos por inmovilizado e inversiones de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente (en miles de euros):

DETALLE DE INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS 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
<b>Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias</b>	-	-	-	-	-	<b>10</b>
<b>Ingresos procedentes de las inversiones financieras</b>	-	<b>1.730.448</b>	<b>13.262</b>	-	<b>1.556.712</b>	<b>11.226</b>
Rendimientos de instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	(4.450)	-
Rendimientos de instrumentos de deuda	-	1.730.448	13.262	-	1.560.380	11.226
Otros rendimientos	-	-	-	-	782	-
<b>Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro de inmovilizado material y de las inversiones</b>	-	-	-	-	-	<b>8</b>
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-	8	-	-	8
De inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
<b>Beneficios de realización del inmovilizado material y de las inversiones</b>	209.498	2.749.481	36.525	219.740	2.298.842	140.073
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-	-
De inversiones financieras	209.498	2.749.481	36.525	219.740	2.298.842	140.073
<b>TOTAL</b>	<b>209.498</b>	<b>4.479.929</b>	<b>49.787</b>	<b>219.740</b>	<b>3.855.554</b>	<b>151.317</b>

(\*) 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 inversión» de la cuenta técnica de vida de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(\*\*) El importe de 209.498 miles de euros en 2021 (219.740 miles de euros en 2020) reconocidos en la cuenta técnica de no vida se corresponden con los resultados de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 14).

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 DE LA SOCIEDAD DOMINANTE  
(Miles de euros)

	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%	5,42%

## 24. GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES Y ARRENDAMIENTOS

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

El detalle de los gastos por inmovilizado e inversiones de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente (en miles de euros):

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021DETALLE DE GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES (\*)  
(Miles de euros)

	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	2021 CUENTA TÉCNICA VIDA	CUENTA NO TÉCNICA	CUENTA TÉCNICA NO VIDA	2020 CUENTA TÉCNICA VIDA	CUENTA NO TÉCNICA
<b>Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>86</b>	<b>160.848</b>	<b>1.187</b>	<b>3</b>	<b>354.150</b>	<b>1.032</b>
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	-	-	-	-	-	-
Gastos de inversiones y cuentas financieras	86	160.848	1.187	3	354.150	1.032
<b>Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>-</b>	<b>420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>335</b>	<b>-</b>
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	-	-	-	-	-	-
<b>Pérdidas de realización del inmovilizado material y de las inversiones</b>	<b>1</b>	<b>1.176.931</b>	<b>28.494</b>	<b>-</b>	<b>1.512.890</b>	<b>370</b>
Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	1	-	213	-	-	5
De inversiones financieras	-	1.176.931	28.281	-	1.512.890	365
<b>TOTAL</b>	<b>87</b>	<b>1.338.199</b>	<b>29.681</b>	<b>3</b>	<b>1.867.375</b>	<b>1.402</b>

(\*) No 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.

**24.2. Arrendamientos****El Grupo actúa como arrendador**

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el principal contrato de arrendamiento que el Grupo tenía contratado en su posición de arrendador es el siguiente:

- Arrendamiento de varias plazas de parking situadas en las plantas subterráneas del Edificio Torre Sur situado en la calle Juan Gris 2-8 de

Barcelona. Durante el ejercicio 2021 no se han registrado ingresos por este concepto mientras que en el ejercicio 2020 los mismos ascendieron a 10 miles de euros.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**El Grupo actúa como arrendatario**

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 los principales contratos de arrendamiento que la Sociedad dominante tenía contratado en su posición de arrendatario son, los siguientes:

- Arrendamiento de la 1ª planta de la oficina sita en Paseo de la Castellana 51 de Madrid. A partir del mes de agosto de 2019 la Sociedad dominante formalizó un nuevo contrato de arrendamiento por dicha planta. Los importes por rentas pagados durante los ejercicios 2021 y 2020 por dichas oficinas han ascendido a 508 miles de euros y a 543 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, en BPI Vida, el Grupo a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 tiene contratado en posición de arrendatario el siguiente contrato de arrendamiento operativo:

- BPI Vida es arrendatario principalmente de las oficinas sitas en Rua Braamcamp, 11- 6ª planta de Lisboa. Dicho arrendamiento tiene carácter perpetuo. Los importes por rentas pagados durante los ejercicios 2021 y 2020 han ascendido a 295 miles de euros y 225 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad dominante tenía contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS  
(Miles de euros)

ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS Cuotas Mínimas	2021	2020
Menos de 1 año	202	65
Entre 1 y 5 años	1.009	2.749
Más de 5 años	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.211</b>	<b>2.814</b>

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidos respectivamente como gasto e ingreso durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

CUOTAS DE ARRENDAMIENTO Y SUBARRENDAMIENTO OPERATIVOS  
(Miles de euros)

	2021	2020
Pagos por arrendamiento	572	797
(Cuotas de subarriendo)	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>572</b>	<b>797</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**25. 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	30.504	10.128	<b>40.900</b>	450	29.649	8.531	<b>38.630</b>
Indemnizaciones	-	-	1.235	<b>1.235</b>	4	263	83	<b>350</b>
Seguridad Social	68	6.584	2.277	<b>8.929</b>	102	6.581	1.948	<b>8.631</b>
Aportaciones a planes de pensiones	14	204	489	<b>707</b>	20	207	379	<b>606</b>
Primas pagadas de seguros de vida	-	1.090	-	<b>1.090</b>	-	1.017	-	<b>1.017</b>
Otros gastos de personal	37	3.526	1.139	<b>4.702</b>	59	3.559	1.110	<b>4.728</b>
<b>TOTAL</b>	<b>387</b>	<b>41.908</b>	<b>15.268</b>	<b>57.563</b>	<b>635</b>	<b>41.276</b>	<b>12.051</b>	<b>53.962</b>
<b>Del que:</b>	<b>387</b>	<b>41.908</b>	<b>15.268</b>	<b>57.563</b>	<b>635</b>	<b>41.276</b>	<b>12.051</b>	<b>53.962</b>
Imputables a las prestaciones	45	3.892	-	<b>3.937</b>	153	3.902	-	<b>4.055</b>
De adquisición	129	11.576	-	<b>11.705</b>	142	10.828	-	<b>10.970</b>
De administración	51	10.186	37	<b>10.274</b>	129	9.724	32	<b>9.885</b>
Imputables a las inversiones	19	2.811	-	<b>2.830</b>	2	3.159	-	<b>3.161</b>
Otros gastos técnicos	143	13.443	-	<b>13.586</b>	209	13.663	-	<b>13.872</b>
Gastos no técnicos	-	-	15.231	<b>15.231</b>	-	-	12.019	<b>12.019</b>

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 $\geq$ AL 33%	HOMBRES	MUJERES	DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD $\geq$ AL 33%
Directivos	13	12	-	14	8	-
Mandos intermedios	43	34	-	45	36	-
Gestores	251	310	1	239	306	1
<b>TOTAL</b>	<b>307</b>	<b>356</b>	<b>1</b>	<b>298</b>	<b>350</b>	<b>1</b>

## 26. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

### 26.1. 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.

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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

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

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

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AFECTOS AL NEGOCIO

ASEGURADOR  
(Miles de euros)

	31-12-2021				31-12-2020			
	TOTAL	VALOR RAZONABLE			TOTAL	VALOR RAZONABLE		
		NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3		NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>18.401.600</b>	<b>18.293.651</b>	<b>35.937</b>	<b>72.012</b>	<b>14.452.038</b>	<b>14.231.078</b>	<b>135.966</b>	<b>84.994</b>
Instrumentos de patrimonio	6.460.381	6.460.381	-	-	4.633.048	4.629.355	-	3.693
Valores representativos de deuda	282.782	282.741	41	-	936.460	936.414	46	-
Inversiones por cuenta de los tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión	11.626.299	11.519.417	34.870	72.012	8.878.815	8.665.309	132.205	81.301
Resto	32.138	31.112	1.026	-	3.715	-	3.715	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>58.232.950</b>	<b>63.962.050</b>	<b>(5.774.361)</b>	<b>45.261</b>	<b>61.707.144</b>	<b>65.616.267</b>	<b>(3.957.552)</b>	<b>48.429</b>
Instrumentos de patrimonio	2.181	1.071	1.110	-	1.865	929	936	-
Valores representativos de deuda	58.230.769	63.960.979	(5.775.471)	45.261	61.705.279	65.615.338	(3.958.488)	48.429
PASIVOS FINANCIEROS								
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>20.161</b>	<b>20.161</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>905</b>	<b>905</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) 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.

## MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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	<ul style="list-style-type: none"> <li>Método del Valor Presente</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Curvas de tipo de interés</li> </ul>	
	Opciones sobre tipo de cambio	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modelo de Black &amp; Scholes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Curvas de tipo de interés</li> <li>Precio de opciones cotizadas</li> <li>Superficie de volatilidad implícita</li> </ul>	
	Opciones sobre tipo de interés	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modelo Black Normal</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Curvas de tipo de interés</li> <li>Precio de opciones cotizadas</li> <li>Superficie de volatilidad implícita</li> </ul>	
	Opciones sobre índices y acciones	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modelo de Black-Scholes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Precios de opciones cotizadas</li> <li>Correlaciones</li> <li>Dividendos.</li> <li>Superficie de volatilidad implícita</li> </ul>	
	Opciones sobre tasas de inflación	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modelo Black Normal</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Curvas de tipo de interés</li> <li>Curvas de inflación</li> <li>Superficie de volatilidad implícita</li> </ul>	
Valores representativos de deuda		<ul style="list-style-type: none"> <li>Método del Valor Presente</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Curvas de tipo de interés</li> <li>Primas de riesgo</li> <li>Comparables de mercado</li> <li>Precios observables de mercado</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Primas de riesgo</li> </ul>
Préstamos y partidas a cobrar		<ul style="list-style-type: none"> <li>Método del Valor Presente</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Curvas de tipo de interés</li> </ul>	
Renta variable y Fondos de Inversión		<ul style="list-style-type: none"> <li>Valor teórico contable</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Precios observables de mercado</li> </ul>	
Private equity		<ul style="list-style-type: none"> <li>N.A.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Precios Gestoras</li> </ul>	

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**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.

**26.2. Valor razonable de los activos inmobiliarios**

A continuación, se presenta el detalle de los terrenos y edificios propiedad del Grupo, todos ellos adscritos al segmento de Vida (Nota 15):

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)	19/10/20	Gesvalt	436	3
Parcela 318-03, Teguise (Las Palmas)	Inversión Inmobiliaria	313	-	-	5/10/20	Euroval	976	1.639
Parcela 318-04, Teguise (Las Palmas)	Inversión Inmobiliaria		-	-	5/10/20	Euroval	976	
Juan Gris 2-8 CP 08014 Barcelona	Inmovilizado material	17.839	(3.119)	-	5/10/20	TINSA	18.116	3.394
Avda 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.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**27. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS**

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante es el Órgano que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, directa o indirectamente. Por sus cargos, cada una de las personas que integran este colectivo se considera «parte vinculada».

A continuación, se detallan los saldos más significativos entre el Grupo VidaCaixa y sus partes vinculadas, que complementan el resto de los saldos de esta memoria.

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
<b>ACTIVO</b>								
Tesorería	-	-	469.503	632.926	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio								
Inversiones financieras en capital	-	-	895.398	895.256	-	-	-	-
Depósitos y repos en entidades de crédito	-	-	202.612	175.265	-	-	-	-
Otros deudores empresas del grupo y asociadas	-	-	-	130.259	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.567.513</b>	<b>1.833.706</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASIVO</b>								
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
Derivados de cobertura			7.667	12.090	-	-	-	-
Operaciones de seguro			21.724	14.447	-	-	-	-

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021OPERACIONES 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
Créditos y deudas con grupo	-	-	207.422	255.952	-	-	-	-
Impuesto sobre sociedades	-	-	204.732	249.089	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>62.458</b>	<b>55.164</b>	<b>8.896.745</b>	<b>8.109.151</b>	<b>4.404</b>	<b>4.238</b>	<b>2.205</b>	<b>2.458</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Ingresos por ventas realizadas	-	-	289.920	365	-	-	-	-
Gastos por ventas realizadas	-	-	(354.445)	(2)	-	-	-	-
Gastos de explotación	-	-	(5.065)	(28.776)	-	-	-	-
Ingresos/gastos financieros	-	-	(638.553)	11.898	-	-	-	-
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)	(489.932)	(416.175)	(145)	(99)	(92)	(161)
Otros Ingresos	9.352	1.071	1.588.359	280.679	994	490	236	79
<b>TOTAL</b>	<b>5.703</b>	<b>(1.372)</b>	<b>388.371</b>	<b>62.314</b>	<b>849</b>	<b>391</b>	<b>144</b>	<b>(82)</b>
<b>OTROS</b>								
Garantías y avales recibidos	-	-	(2.488.325)	(3.011.141)	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.488.325)</b>	<b>(3.011.141)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

(2) Se corresponde con los importes con CaixaBank y sus entidades dependientes y con las empresas asociadas y sus entidades dependientes

(3) Se corresponde con los importes con Alta Dirección del Grupo CaixaBank, y consejeros de Vidacaixa

(4) Se corresponde con los importes con familiares y empresas vinculadas a la Alta Dirección del Grupo CaixaBank

# MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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.
- 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).

Así mismo, 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.

Por otro lado, BPI Vida e Pensões mantiene un contrato de agencia con Banco BPI, S.A. para la comercialización de sus productos.

Por último, 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.

## 28. OTROS REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN

### 28.1. Medio ambiente

No existe riesgo de naturaleza ambiental significativo debido a la actividad del Grupo 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.

El Grupo 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, el Grupo no ha sido objeto de multas o sanciones relevantes relacionadas con el cumplimiento de la normativa ambiental.

### 28.2. Servicios de atención al cliente

El Grupo se encuentra adherido 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 o que haya transcurrido el plazo de 2 meses sin obtener respuesta, 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 dominante 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

## MEMORIA

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

detectar procesos a corregir y ayudar a implantar mejoras que redunden en la reducción de posibles reclamaciones de clientes.

A continuación, se presenta la información relativa al Servicio de Atención al cliente y Defensor del partícipe del Grupo 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	111	1.062	1.173
Pendientes de tramitar	6	63	69
Admitidas	68	810	878
Inadmitidas	37	189	226
<b>Total año 2021</b>	<b>111</b>	<b>1.062</b>	<b>1.173</b>

El número de informes o resoluciones emitidos por los servicios de atención al cliente y los servicios de reclamaciones de los supervisores, son los siguientes:

Tipo de resolución	Defensor del Partícipe y Asociados	SAC	Total
Inadmisiónes	49	209	258
Estimatorias	1	339	340
Desestimatorias	29	358	387
Favorable al cliente parcialmente	2	86	88
Acuerdo / Negociación	-	1	1
Allanamiento por parte de la entidad	24	-	24
Retiradas por parte del cliente	-	6	6
Pendientes de resolución	6	63	69
<b>Total año 2021</b>	<b>111</b>	<b>1.062</b>	<b>1.173</b>

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares, y en los supuestos en que no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos de la Sociedad dominante en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

## 28.3. 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
<b>Auditoría (PwC)</b>	<b>644</b>	<b>401</b>
Auditoría	562	329
Revisión limitada	82	72
<b>Otros servicios relacionados con la auditoría</b>	<b>276</b>	<b>231</b>
Información de situación financiera y de solvencia VidaCaixa	240	198
Otros informes de procedimientos acordados VidaCaixa y subgrupo	36	33
<b>TOTAL</b>	<b>920</b>	<b>632</b>

(\*) Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley de Auditoría de Cuentas y, en ningún caso, incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función de auditoría.

## MEMORIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**28.4. Información sobre el periodo medio de 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)

	<b>2021</b>
Total pagos realizados	108.554
Total pagos pendientes	883
<b>TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO</b>	<b>109.437</b>

PERIODO MEDIO DE PAGO Y RATIOS DE PAGO A PROVEEDORES  
(Días)

	<b>2021</b>
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.

**28.5. Estructura interna y sistemas de distribución**

La Sociedad dominante 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 dominante 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, el Grupo 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 27). Por otro lado, la Sociedad dominante mantiene un contrato de agencia en libre prestación de servicios con BMW Bank GmbH Sucursal en España, así como 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 CaixaBank. La comercialización de productos también se realiza a través de la actividad de mediación de seguros realizada por corredores de seguros y otros agentes de seguros vinculados.

Los canales de mediación de los productos que comercializa BPI Vida se realiza a través de la red de distribución de la entidad de crédito Banco BPI, S.A.

Asimismo, la Sociedad dominante, 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.

## ANEXO

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**ANEXO 1 – PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA, DE VIDACAIXA**

Relación de entidades dependientes, asociadas y activos mantenidos para la venta a 31.12.2021 (en miles de euros):

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

(Miles de euros)

Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Información financiera resumida		
			Directo	Indirecta	Patrimonio Neto	Resultado	Valor en libros
<b>EMPRESAS DEL GRUPO:</b>							
VIDACAIXA MEDIACION, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS VINCULADOS	P.º Recoletos 37, 3ª.Madrid	Agente de seguros privados como sociedad de agencia de seguros vinculada.	100,00%	-	3.757	219	3.277
BPI VIDA Y PENSIONES	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

## ANEXO

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**ANEXO 2 – PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES ASOCIADAS DE VIDACAIXA**

## PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

(Miles de euros)

Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Información financiera resumida		
			Directo	Indirecta	Patrimonio Neto	Resultado	Valor en libros
<b>EMPRESAS ASOCIADAS:</b>							
SEGURCAIXA ADESLAS	Paseo de la Castellana 259-C de Madrid	Aseguradora	49,92%	-	1.604.311	421.392	1.193.321

## ANEXO

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

## ANEXO 3. MOVIMIENTO DEL INMOVILIZADO INTANGIBLE PARA EL EJERCICIO 2021

(Miles de euros)

	Miles de Euros												
	Fondo de Comercio			Otro Inmovilizado Intangible									Total Inmovilizado Intangible
	Fondo de Comercio Consolidado	Fondo Comercio Fusión	Derechos económicos derivados de cartera de pólizas adquiridas a mediadores	Activo Intangible Consolidado	Activo Intangible Fusión	Marca	Cartera de Clientes	Concesiones	Aplicaciones Informáticas	Gastos de Fondos de Pensiones	Gastos de comercialización de otras pólizas de seguros de no vida	Otros gastos de adquisición de fondos de pensiones y contratos de seguros de vida	
<b>Coste a 31 de diciembre de 2020</b>	-	<b>583.577</b>	-	<b>15.306</b>	<b>216.560</b>	-	-	<b>1.220</b>	<b>80.759</b>	-	<b>278.048</b>	<b>679</b>	
<b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2019</b>	-	-	-	<b>(8.322)</b>	<b>(185.553)</b>	-	-	<b>(255)</b>	<b>(16.169)</b>	-	<b>(278.048)</b>	<b>(679)</b>	<b>(489.026)</b>
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2020</b>	-	<b>583.577</b>	-	<b>6.984</b>	<b>31.007</b>	-	-	<b>965</b>	<b>64.590</b>	-	-	-	<b>687.123</b>
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	28.485	-	-	-	28.485
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(86)	-	-	-	(86)
Reclasificaciones y traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	(2.822)	80.101	-	-	(25)	(8.655)	-	-	-	68.599
Cambios del método de consolidación (amortización)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros en la Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas/Aplicaciones por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Coste a 31 de diciembre de 2021</b>	-	<b>583.577</b>	-	<b>15.306</b>	<b>216.560</b>	-	-	<b>1.220</b>	<b>109.158</b>	-	<b>278.048</b>	<b>679</b>	<b>1.204.548</b>
<b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2021</b>	-	-	-	<b>(11.144)</b>	<b>(105.452)</b>	-	-	<b>(280)</b>	<b>(24.824)</b>	-	<b>(278.048)</b>	<b>(679)</b>	<b>(420.427)</b>
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2021</b>	-	<b>583.577</b>	-	<b>4.162</b>	<b>111.108</b>	-	-	<b>940</b>	<b>84.334</b>	-	-	-	<b>784.121</b>

## ANEXO

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

## ANEXO 4. MOVIMIENTO DEL INMOVILIZADO INTANGIBLE PARA EL EJERCICIO 2020

(Miles de euros)

	Miles de Euros												
	Fondo de Comercio			Otro Inmovilizado Intangible									Total Inmovilizado Intangible
	Fondo de Comercio Consolidado	Fondo Comercio Fusión	Derechos económicos derivados de cartera de pólizas adquiridas a mediadores	Activo Intangible Consolidado	Activo Intangible Fusión	Marca	Cartera de Clientes	Concesiones	Aplicaciones Informáticas	Gastos de Fondos de Pensiones	Gastos de comercialización de otras pólizas de seguros de no vida	Otros gastos de adquisición de fondos de pensiones y contratos de seguros de vida	
<b>Coste a 31 de diciembre de 2019</b>	-	<b>583.577</b>	-	<b>15.306</b>	<b>216.560</b>	-	-	<b>1.220</b>	<b>57.862</b>	-	<b>346.799</b>	<b>4.064</b>	<b>1.225.388</b>
<b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2019</b>	-	-	-	<b>(5.500)</b>	<b>(173.206)</b>	-	-	<b>(231)</b>	<b>(8.758)</b>	-	<b>(278.048)</b>	<b>(679)</b>	<b>(466.422)</b>
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2019</b>	-	<b>583.577</b>	-	<b>9.806</b>	<b>43.354</b>	-	-	<b>989</b>	<b>49.104</b>	-	<b>68.751</b>	<b>3.385</b>	<b>758.966</b>
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	22.913	-	-	-	22.913
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(16)	-	-	-	(16)
Reclasificaciones y trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	-	(2.822)	(12.347)	-	-	(24)	(7.411)	-	-	-	(22.604)
Cambios del método de consolidación (amortización)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros en la Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68.751)	(3.385)	(72.136)
Pérdidas/Aplicaciones por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Coste a 31 de diciembre de 2020</b>	-	<b>583.577</b>	-	<b>15.306</b>	<b>216.560</b>	-	-	<b>1.220</b>	<b>80.759</b>	-	<b>278.048</b>	<b>679</b>	<b>1.176.149</b>
<b>Amortización Acumulada a 31 de diciembre de 2020</b>	-	-	-	<b>(8.322)</b>	<b>(185.553)</b>	-	-	<b>(255)</b>	<b>(16.169)</b>	-	<b>(278.048)</b>	<b>(679)</b>	<b>(489.026)</b>
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2020</b>	-	<b>583.577</b>	-	<b>6.984</b>	<b>31.007</b>	-	-	<b>965</b>	<b>64.590</b>	-	-	-	<b>687.123</b>

## ANEXO

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**ANEXO 5 – 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
<b>TOTAL</b>	<b>168</b>	<b>127</b>	<b>-</b>	<b>41</b>

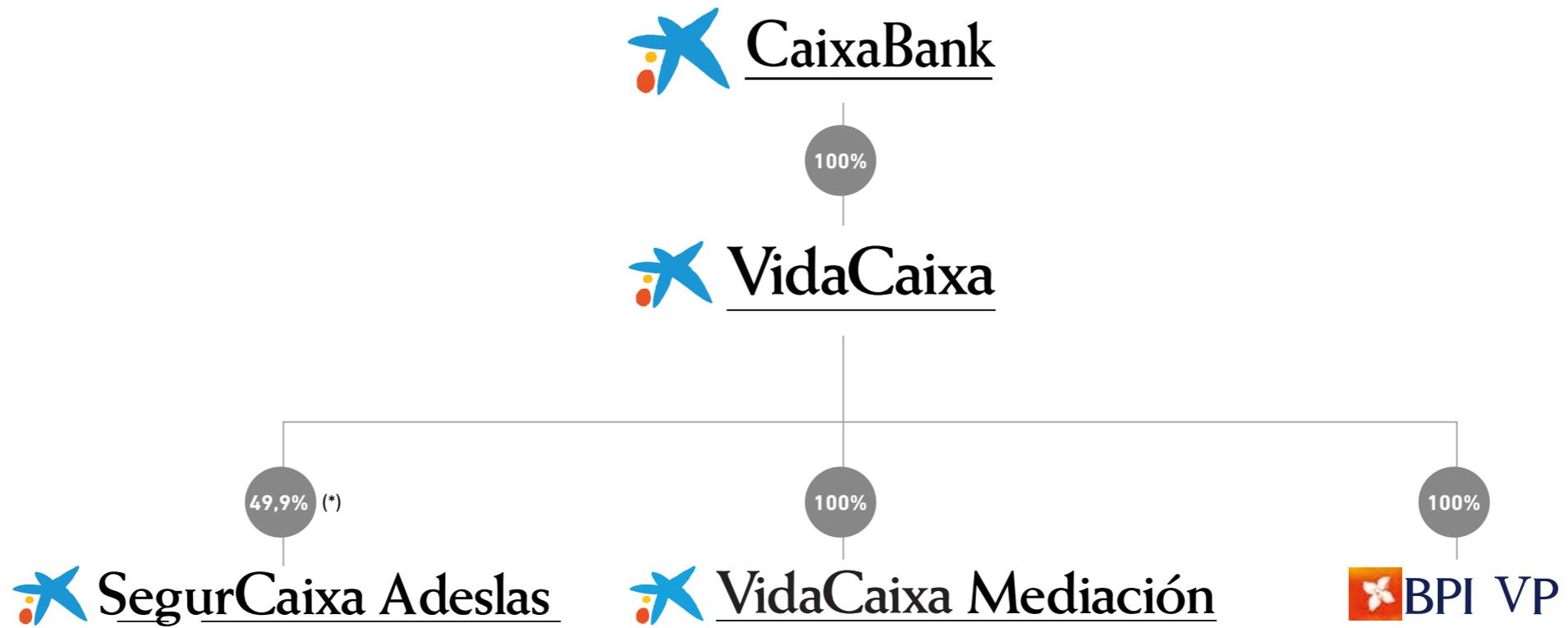
Se trata de unas oficinas sitas en la Avenida Blasco Ibañez, 8 (Valencia) que se incorporaron en Bankia Pensiones como consecuencia de una operación de escisión parcial registrada el 31 de diciembre de 2013

# INFORME DE GESTIÓN

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

VidaCaixa, sociedad perteneciente al Grupo Asegurador de “CaixaBank” es la compañía que canaliza la actividad de seguros de vida y gestora de fondos de pensiones para clientes individuales, pymes y autónomos y grandes empresas y colectivos.

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo presenta la siguiente estructura:



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

# INFORME DE GESTIÓN

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

En el ejercicio 2021, el Grupo VidaCaixa obtuvo un beneficio consolidado de 794 millones de euros, debido a la excelente evolución de todos los negocios en los que opera.

Las primas y aportaciones comercializadas registraron un incremento del 17,5% situándose en los 11.294 millones de euros. La gran solidez del negocio basada en la gestión de la cartera es lo que ha conseguido mantener el beneficio neto.

### ACTIVIDAD: PRIMAS, APORTACIONES y RRG

#### Total VidaCaixa Grupo

	En millones de euros	4Q 2020	4Q 2021	Variación
<b>Primas y Aportaciones</b>	Vida-Riesgo y Accidentes	1.070	1.076	0,5%
	Subtotal Riesgo (Individual + Empresas)	1.070	1.076	0,5%
	Seguros de Vida-Ahorro	6.604	8.433	27,7%
	Planes de Pensiones	1.935	1.785	-7,7%
	Subtotal Ahorro (Individual + Empresas)	8.539	10.218	19,7%
	<b>Total Riesgo y Ahorro (Individual + Empresas)</b>	<b>9.609</b>	<b>11.294</b>	<b>17,5%</b>
<b>RR.GG.</b>	Seguros de Vida	61.164	66.371	8,5%
	Planes de Pensiones y EPSV	35.303	47.639	34,9%
	<b>Total Rec. Gest. de Clientes (Indiv. + Emp.)</b>	<b>96.467</b>	<b>114.009</b>	<b>18,2%</b>
<b>Resultado Neto Consolidado VidaCaixa Grupo</b>	<b>888</b>	<b>794</b>	<b>-10,6%</b>	

# INFORME DE GESTIÓN

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

En 2021, el Grupo gestionó un volumen de recursos de 114.009 millones de euros, cifra que supone un crecimiento del 18,2% respecto al año anterior el cual estuvo influenciado por la parálisis comercial registrada en los meses más duros de la pandemia. De esta cifra, 47.639 millones de euros corresponden a planes de pensiones y EPSV con un incremento del 34,9%.

El resto, 66.371 millones de euros corresponde a seguros de vida, con un incremento del 8,5% respecto al mismo período del año anterior.

A destacar igualmente, 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.

En total el Grupo asegurador cuenta con más de 5,7 millones de clientes en España y Portugal que son principalmente particulares, además de una gran parte del tejido empresarial formado tanto por grandes empresas y colectivos como por pymes y autónomos. VidaCaixa se ha mantenido como líder del sector asegurador en España con una cuota de mercado total en primas del 13,78%.

En Portugal, BPI Vida es la tercera entidad en planes de pensiones y en seguros de vida, con un 14,1% y un 12,8% de cuota de mercado, respectivamente.

Asimismo, al cierre del ejercicio el Grupo Vidacaixa contaba con una plantilla de 690 empleados.

El Grupo 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 dominante 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 dominante 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, el Grupo 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 la Sociedad dominante 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 más de 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 la Sociedad dominante 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.

En la Nota 3 de la Memoria adjunta se detalla la Gestión de Riesgos del Grupo y se incluye el Catálogo de Riesgos que le afectan, así como los sistemas de Control Interno de los mismos implementados.

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

# INFORME DE GESTIÓN

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

y diversidad. Acogiéndose a la dispensa recogida en la normativa mencionada anteriormente, el Grupo presenta la información no financiera correspondiente al mismo 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.

Durante el presente ejercicio, la Sociedad dominante no ha mantenido acciones propias. La totalidad de las acciones de la Sociedad dominante se encuentran en posesión del Accionista Único, CaixaBank, S.A.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad dominante 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 VidaCaixa 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 el Grupo continúa con su proceso de transformación digital que se ha convertido en uno de sus principales retos. Se busca que dicha transformación abarque desde la iniciación al ahorro hasta la definición de los objetivos para la jubilación y seguimiento de los mismos. Gracias a la digitalización, el Grupo pone a disposición de sus clientes aquellos canales que facilitan o promueven el ahorro.

Tal y 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 dicha nota se explica todo el trabajo realizado por el Grupo para cumplir con la mencionada normativa.

El periodo medio de pago a proveedores del Grupo en el ejercicio 2021 ha sido de 29,44 días.

En el futuro, el Grupo 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 del Grupo VidaCaixa, así como continuar desarrollando la oferta en el ámbito del ahorro para la jubilación. Asimismo, el Grupo 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 del Grupo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de la formulación de este informe de gestión consolidado, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen Memoria adjunta.

Durante el ejercicio 2021 se han producido 1 alta y 1 baja en los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante. La composición a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas es la siguiente:

<b>Presidente:</b>	Don Jordi Gual Solé
<b>Vicepresidente:</b>	Don Tomás Muniesa Arantegui
<b>Consejero - Director General:</b>	Don Francisco Javier Valle T-Figueras
<b>Vocales:</b>	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
	Don José María Leal Villalba
	Doña María Dolores Pescador Castrillo
	Don Juan Rosell Lastortras
	Don Rafael Villaseca Marco
<b>Secretario (no consejero):</b>	Don Óscar Figueres Fortuna
<b>Vicesecretario (no consejero):</b>	Don Pablo Pernía Martín