

2020

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

VIDACAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I  
REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS



# SUMARI

Informe d'Auditoria	3
Comptes anuals	8
Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2020	32
Annex I	152
Annex II	153
Annex III	154
Informe de Gestió	155

# INFORME D'AUDITORIA



*La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la traducció, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.*

## Informe d'auditoria de comptes anuals consolidats emès per un auditor independent

A l'Accionista Únic de Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros:

### Informe sobre els comptes anuals consolidats

#### Opinió

Hem auditat els comptes anuals consolidats de Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (la Societat dominant) i les seves societats dependents (des d'ara, el Grup), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2020, el compte de resultats, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria, tots ells consolidats, corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup a 31 de desembre de 2020, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu, tots ells consolidats, corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea (NIIF-EU), i la resta de disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulten en Espanya.

#### Fonament de la opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals consolidats* del nostre informe.

Som independents del Grup de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, els quals són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats a Espanya, segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

#### Qüestions clau de l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han estat de la major significativitat en la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats del període actual. Aquestes qüestions han estat tractades en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.

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 80242 - CIF: B-79 031290



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

#### Qüestions clau de l'auditoria

Valoració de les provisions tècniques per a assegurances de vida

El Grup desenvolupa l'activitat d'assegurances de vida comercialitzant assegurances de vida risc, vida estalvi i unit link.

El Grup procedeix al registre de les provisions tècniques associades amb els mencionats contractes d'acord amb la normativa regulatòria aplicable a Espanya on, en certs casos, s'incorporen components de cert judici i estimacions per part de la direcció de la Societat dominant, per tal de reflectir els imports no meritats de les primes emeses, la provisió matemàtica i les provisions per prestacions; i per això s'ha considerat una qüestió clau d'auditoria.

En relació amb les assegurances de vida risc s'inclou, entre altres, el cost estimat dels sinistres pendents de liquidació, pagament i declaració a data de presentació dels comptes anuals consolidats a 31 de desembre de 2020. Adicionalment, el Grup reconeix un passiu en concepte de les despeses internes necessàries per a liquidar els sinistres pendents, així com una provisió per a primes no consumides i, en el cas d'insuficiència de prima, una provisió per a riscos en curs.

En el cas de les assegurances d'estalvi, el Grup procedeix al càlcul de la provisió matemàtica mitjançant tècniques actuàries complexes basades en hipòtesis crítiques de càlcul com són el tipus d'interès tècnic, les hipòtesis de costos o les taules de mortalitat d'acord amb normativa aplicable. Concretament, el Grup calcula la provisió d'una part significativa de la seva cartera d'assegurances d'estalvi d'acord amb els preceptes de l'article 33.2 apartats a i b, no derogat, del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades.

Per a més informació sobre els passius per contractes d'assegurança – vida, veure la Nota 15 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020.

#### Procediments aplicats en l'auditoria

Hem realitzat un enteniment del procés d'estimació i registre de les provisions tècniques per a assegurances de vida, que ha inclòs una avaluació del disseny i efectivitat del control intern relacionat amb aquesta àrea incloent els controls dels sistemes d'informació més rellevants. Els nostres procediments s'han centrat en aspectes tals que:

- Enteniment de la metodologia del càlcul de les provisions per a assegurances de vida d'acord amb la naturalesa dels productes i de la provisió per prestacions, així com la seva aplicació de forma consistent respecte a l'exercici anterior.
- Comprovació de l'adequat registre comptable de les provisions per contractes d'assegurances, així com de les seves variacions durant el període.
- Realització de proves en detall sobre la consistència de la informació relativa a les reserves constituïdes al tancament del període i dels pagaments realitzats durant el mateix.

Pel que fa específicament a la provisió matemàtica, hem desenvolupat procediments complementaris addicionals, amb la participació dels especialistes actuàries, en relació a:

- Anàlisi de la integritat i reconciliació de les dades base als càlculs tècnic-actuàries.
- Comprovació de l'aplicació d'hipòtesis biomètriques de primer ordre adequades a la normativa aplicable (article 34, no derogat, del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades) i, en particular, les hipòtesis de longevitat referents al model intern d'experiència pròpia aprovat pel regulador i conforme a la Resolució de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensiones del 17 de desembre de 2020, per a una mostra de productes. En relació al Model Intern Parcial de Longevitat i Mortalitat, s'ha procedit a realitzar un estudi dels paràmetres de validació d'aquest per part de l'equip de models de Caixabank.

2



# INFORME D'AUDITORIA



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

Qüestions clau de l'auditoria	Procediments aplicats en l'auditoria
-------------------------------	--------------------------------------

- Anàlisi de la suficiència de despeses reals d'acord a l'article 35, no derogat, del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades.
- Anàlisi del compliment dels preceptes de la regulació específica respecte a tipus d'interès a aplicar en el càlcul de la provisió matemàtica, incloent un anàlisi dels fluxos de passiu considerats en la immunització de cartera per casament de fluxos i durades per a una mostra seleccionada.
- Recàlcul actuarial de la provisió matemàtica per a una selecció de pòlisses d'acord a procediments de mostreig.
- Anàlisi del test de suficiència de passius.

D'altra banda, pel que fa específicament a la provisió per a prestacions, hem desenvolupat procediments complementaris addicionals en relació amb:

- Anàlisi de la suficiència de la provisió per a sinistres pendents de liquidació o pagament constituïda, mitjançant la revisió d'una mostra d'expedients i l'anàlisi de la suficiència de la provisió constituïda en l'exercici anterior.
- Anàlisi de la suficiència de la provisió per a prestacions pendents de declaració constituïda al tancament del període sobre la base de projeccions actuàries independents.

Pel que fa específicament als productes de risc, hem desenvolupat els següents procediments d'auditoria:

- Anàlisi de la base de càlcul i del càlcul de la provisió de primes no consumides per a una mostra seleccionada de productes de vida risc.
- Anàlisi, si escau, de la necessitat de dotar la provisió de riscos en curs sobre la base de l'estipulat en l'article 31, no derogat, del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades i disposicions addicionals.



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

Qüestions clau de l'auditoria	Procediments aplicats en l'auditoria
-------------------------------	--------------------------------------

- Anàlisi de la informació referent a la valoració de les provisions tècniques d'assegurança-vida inclosa en els comptes anuals consolidats.

Com a resultat dels procediments a dalt descrits, no s'ha posat de manifest cap aspecte rellevant a destacar.

### Valoració d'Inversions Financeres sense mercat actiu registrades a valor raonable

Si bé, la majoria d'actius financers de la cartera d'inversions cotitzen en mercats actius on s'obtenen preus cotitzats en les fonts del mercat, la cartera d'inversions financeres del Grup inclou certs actius financers estructurats que no disposen de mercat actiu, utilitzats, fonamentalment, per a la immunització dels passius d'assegurança de vida a llarg termini.

Atès que aquests actius financers no disposen d'un mercat actiu, la seva valoració és realitzada mitjançant metodologies de valoració que incorporen cert judici i estimacions de la direcció, i per això s'ha considerat una qüestió clau d'auditoria.

Els instruments que són valorats sobre la base de models i supòsits que no són observables per tercers, s'inclouen en la Nota 6 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020 adjuntes.

En el cas de la valoració d'inversions on no es disposa de preus en un mercat actiu, hem obtingut un enteniment del procés de valoració d'aquest tipus d'actius. Addicionalment, s'ha procedit a l'avaluació de l'entorn de control en quant al seu disseny i la seva efectivitat.

Les proves d'auditoria van incloure la realització dels següents procediments efectuats amb la participació d'especialistes en valoració d'actius financers:

- Conciliació dels registres comptables amb la informació subjacent d'aquests actius.
- Avaluació de la metodologia i dels supòsits utilitzats en els models de valoració, en particular, les corbes de tipus d'interès i els fluxos d'efectiu descomptats, així com obtenció del valor de mercat calculat, si escau, per les contraparts relacionades.
- Anàlisi del valor de mercat d'una mostra d'actius registrats a valor raonable.
- Anàlisi de la informació referent a la valoració de les inversions financeres sense mercat actiu registrades a valor raonable, inclosa en els comptes anuals consolidats.

Com a resultat dels procediments a dalt descrits, no s'ha posat de manifest cap aspecte rellevant a destacar.

# INFORME D'AUDITORIA



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

### Qüestions claus de l'auditoria

Valoració de la participació en la companyia associada SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.A.

La Societat dominant manté una participació del 49,92% en el capital social SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, S.A., entitat no cotitzada en mercats regulats l'activitat de la qual és la comercialització d'assegurances de no vida.

La Societat dominant realitza anualment el corresponent test de deteriorament aplicant hipòtesi de mercat amb l'objectiu de verificar que el valor recuperable de l'actiu no es situa en un import inferior al seu valor en llibres. Aquest anàlisi requereix de judicis i estimacions per part de la Direcció tals com el creixement del negoci, els marges o la taxa de descompte a emprar.

Els aspectes esmentats, així com la rellevància de la inversió mantinguda, que ascendeix a 984 milions d'euros a 31 de desembre de 2020, suposa que considerem la situació descrita com una qüestió clau de la nostra auditoria.

A 31 de desembre de 2020, la Direcció de la Societat dominant ha considerat a la seva avaluació l'entorn econòmic i comercial actual resultant de la situació COVID-19, les condicions de mercat i la incertesa econòmica existent a la determinació del valor recuperable d'aquesta participació.

Veure Nota 8 dels comptes anuals consolidats adjunts.

### Procediments aplicats en l'auditoria

Hem obtingut un enteniment del procés d'avaluació de la recuperabilitat de la participació, així com de l'entorn de control intern del procés de testeig del deteriorament d'entitats participades.

Les proves d'auditoria van incloure la realització dels següents procediments amb la participació d'especialistes en valoració d'actius intangibles i d'especialistes actuaris:

- Avaluació de la metodologia dels administradors i de la direcció per a l'avaluació dels indicis de deteriorament de la participació, incloent l'avaluació dels controls de supervisió del procés i de les aprovacions implícites d'aquest.
- Anàlisi de l'adequació de la metodologia de valoració utilitzada i revisió de la correcció aritmètica dels càlculs efectuats.
- Avaluació de la coherència dels fluxos d'efectiu futurs amb els plans de negoci aprovats.
- Anàlisi de la raonabilitat de les principals hipòtesis del model de valoració com les taxes de creixement i les taxes de descompte utilitzades.
- Obtenció del reporting específic de l'auditor de SegurCaixa Adeslas a efectes del grup consolidat VidaCaixa.
- Anàlisi de la informació referent a la inversió de la participació en SegurCaixa Adeslas inclosa en els comptes anuals consolidats.

Com a resultat dels procediments a dalt descrits, no s'ha posat de manifest cap aspecte rellevant a destacar.



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

### Qüestions claus de l'auditoria

Valoració dels Fons de Comerç i d'Altres actius intangibles

Com a resultat de determinades combinacions de negocis, el Grup té registrats actius intangibles en concepte de Fons de Comerç i d'Altres actius intangibles afiorats en diferents adquisicions per un valor conjunt de 622 milions d'euros. Destaquen, fonamentalment, la fusió per absorció de VidaCaixa Grup i l'adquisició i posterior fusió de les societats Banca Cívica Vida y Pensiones, S.A., CajaSol Vida y Pensiones, S.A. i CajaCanarias Vida y Pensiones, S.A.

El Grup procedeix a la identificació de la unitat generadora d'efectiu amb l'objectiu de realitzar anualment un test de deteriorament de la mateixa que integra la totalitat dels fons de comerç i d'altres intangibles del Grup. L'avaluació per part dels administradors de la Societat dominant implica un procés complex que requereix la utilització d'un elevat nivell d'hipòtesi, estimacions i judicis, principalment relacionades amb els fluxos de dividendes futurs, les taxes de descompte aplicades i les taxes de creixement a perpetuïtat; i per això s'ha considerat una qüestió clau d'auditoria.

A 31 de desembre de 2020, la Direcció de la Societat dominant ha considerat a la seva avaluació l'entorn econòmic i comercial actual resultant de la situació COVID-19, les condicions de mercat i la incertesa econòmica existent a la determinació del valor recuperable dels Fons de Comerç i Altres actius intangibles.

Per a més informació sobre els actius intangibles, veure la Nota 10 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020.

### Procediments aplicats en l'auditoria

Hem obtingut un enteniment del procés d'avaluació de la recuperabilitat dels actius intangibles (fons de comerç i altres actius intangibles), així com de l'entorn de control intern del procés de testeig del deteriorament dels actius intangibles.

Les proves d'auditoria van incloure la realització dels següents procediments amb la participació d'especialistes en valoració d'actius intangibles i d'actuaris:

- Avaluació de la metodologia dels administradors i de la direcció per a l'avaluació d'indis de deteriorament dels actius intangibles, incloent l'avaluació dels controls de supervisió del procés i de les aprovacions implícites d'aquest.
- Anàlisi de l'adequació de la metodologia de valoració utilitzada i revisió de la correcció aritmètica dels càlculs efectuats.
- Avaluació de la coherència dels fluxos d'efectiu futurs amb els plans de negoci aprovats.
- Anàlisi de la raonabilitat de les principals hipòtesis del model de valoració com les taxes de creixement i les taxes de descompte utilitzades.
- Anàlisi de la informació referent a la valoració dels actius intangibles inclosa en els comptes anuals consolidats.

Com a resultat dels procediments a dalt descrits, no s'ha posat de manifest cap aspecte rellevant a destacar.



# INFORME D'AUDITORIA



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

## Altra informació: Informe de Gestió consolidat

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió consolidat de l'exercici 2020, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat dominant i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats no cobreix l'informe de gestió consolidat. La nostra responsabilitat sobre la informació continguda en l'informe de gestió es troba definida a la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, i consisteix en:

- a) Comprovar únicament que l'estat d'informació no financera consolidat s'ha facilitat en la forma prevista en la normativa aplicable, a la qual es refereix la Llei d'Auditoria de Comptes, i en cas contrari, a informar sobre això.
- a) Avaluar i informar sobre la concordança de la resta de la informació inclosa a l'informe de gestió consolidat amb els comptes anuals consolidats, a partir del coneixement del Grup obtingut en la realització de l'auditoria dels citats comptes, així com avaluar i informar de si el contingut i presentació d'aquesta part de l'informe de gestió consolidat són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar d'això.

Sobre la base del treball realitzat, segons el descrit anteriorment, hem comprovat que la informació mencionada en l'apartat a) anterior es facilita en la forma prevista a la normativa aplicable i que la resta de la informació que conté l'informe de gestió consolidat concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

## Responsabilitat dels administradors i del comitè d'auditoria i control en relació amb els comptes anuals consolidats

Els administradors de la Societat dominant són responsables de formular els comptes anuals consolidats adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Grup, de conformitat amb les NIIF-UE i resta de disposicions del marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals consolidats, els administradors de la Societat dominant són responsables de la valoració de la capacitat del Grup per a continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els administradors tenen la intenció de liquidar el Grup o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

El comitè d'auditoria i control de la Societat dominant és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i presentació dels comptes anuals consolidats.



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

## Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals consolidats

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals consolidats en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals consolidats.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals consolidats, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lúsió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern del Grup.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat dominant.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat dominant, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Grup per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals consolidats o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que el Grup deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals consolidats, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals consolidats representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

# INFORME D'AUDITORIA



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

- Obtenim evidència suficient i adequada en relació amb la informació financera de les entitats o activitats empresarials dins del Grup per a expressar una opinió sobre els comptes anuals consolidats. Som responsables de la direcció, supervisió i realització de l'auditoria del Grup. Som els únics responsables de la nostra opinió d'auditoria

Ens comuniquem amb el comitè d'auditoria i control de la Societat dominant en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

També proporcionem al comitè d'auditoria i control de la Societat dominant una declaració sobre la qual hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hi hem comunicat per informar sobre aquelles qüestions que raonablement puguin comportar una amenaça per a la nostra independència i, si escau, de les corresponents salvaguardes.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació al comitè d'auditoria i control de la Societat dominant, determinem les que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals consolidats del període actual i que són, en conseqüència, les qüestions clau de l'auditoria.

Descrivim aquestes qüestions en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.

## Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

### Informe addicional per al comitè d'auditoria i control

L'opinió que s'expressa en aquest informe és coherent amb allò que es manifesta en el nostre informe addicional per al comitè d'auditoria i control de la Societat dominant de data 29 de març de 2021.

### Període de contractació

La Junta General Ordinària d'Accionistes de la Societat dominant celebrada el 25 de maig de 2017 ens va nomenar auditors del Grup per un període de tres anys, comptats a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2018.

### Serveis prestats

Els serveis, diferents de l'auditoria de comptes, que s'han prestat al Grup es desglossen a la Nota 21.d de la memòria dels comptes anuals consolidats.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Original en castellà signat per  
Pedro Díaz-Leante Sanz (20488)

29 de març de 2021

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## BALANÇOS CONSOLIDATS (Milers d'euros)

ACTIU	Nota de la memòria	31.12.2020		31.12.2019 (*)	
<b>1. Efectiu i altres actius líquids equivalents</b>	<b>Nota 6</b>		<b>900.789</b>		<b>987.643</b>
<b>2. Actius financers mantinguts per negociar</b>	<b>Nota 6</b>		<b>141</b>		<b>139</b>
<b>3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys</b>	<b>Nota 6</b>		<b>14.452.038</b>		<b>12.469.882</b>
a) Instruments de patrimoni		4.633.048		3.804.494	
b) Valors representatius de deute		936.460		1.199.570	
c) Instruments Híbrids		-		-	
d) Inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixin el risc de la inversió		8.878.815		7.465.818	
e) Altres		3.715		-	
<b>4. Actius financers disponibles per a la venda</b>	<b>Nota 6</b>		<b>61.707.144</b>		<b>58.684.308</b>
a) Instruments de patrimoni		1.865		1.762	
b) Valors representatius de deute		61.705.279		58.682.546	
c) Préstecs		-		-	
d) Dipòsits en entitats de crèdit		-		-	
e) Altres		-		-	
<b>5. Préstecs i partides per cobrar</b>	<b>Nota 6</b>		<b>666.692</b>		<b>861.710</b>
a) Valors representatius de deute		188.607		345.082	
b) Préstecs i dipòsits		56.634		253.076	
c) Partides per cobrar		421.451		263.552	
<b>6. Inversions mantingudes fins a venciment</b>			<b>-</b>		<b>-</b>



## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

ACTIU	Nota de la memòria	31.12.2020		31.12.2019 (*)	
<b>7. Derivats de cobertura</b>			-		-
<b>8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques</b>	<b>Nota 15</b>		<b>131.065</b>		<b>174.316</b>
<b>9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries</b>	<b>Nota 9</b>		<b>23.845</b>		<b>21.521</b>
a) Immobilitzat material		23.096		20.778	
b) Inversions immobiliàries		749		743	
<b>10. Immobilitzat intangible</b>	<b>Nota 10</b>		<b>687.123</b>		<b>757.977</b>
a) Fons de comerç		583.577		583.577	
b) Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses		-		-	
c) Altre immobilitzat intangible		103.546		174.400	
<b>11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació</b>	<b>Nota 8</b>		<b>983.822</b>		<b>996.481</b>
<b>12. Actius fiscals</b>	<b>Nota 12</b>		<b>239.734</b>		<b>215.375</b>
a) Actius per impost corrent		127		541	
b) Actius per impost diferit		239.607		214.834	
<b>13. Altres actius</b>			<b>875.089</b>		<b>946.393</b>
<b>14. Actius mantinguts per a la venda</b>			-		-
<b>TOTAL ACTIU</b>			<b>80.667.482</b>		<b>76.115.745</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu la nota 2.e).

Les notes 1 a 22 descrites en la memòria adjunta i els annexos I a III formen part integrant del balanç consolidat a 31 de desembre de 2020.

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

<b>PASIU I PATRIMONI NET</b>	<b>Nota de la memòria</b>	<b>31.12.2020</b>		<b>31.12.2019 (*)</b>	
<b>TOTAL PASSIU</b>			<b>77.189.204</b>		<b>72.806.172</b>
<b>1. Passius financers mantinguts per negociar</b>			-		-
<b>2. Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys</b>			<b>905</b>		<b>3.004</b>
<b>3. Dèbits i partides per pagar</b>	<b>Nota 13</b>		<b>699.088</b>		<b>568.166</b>
a) Passius subordinats		-		-	
b) Altres deutes		699.088		568.166	
<b>4. Derivats de cobertura</b>			<b>12.093</b>		<b>11.134</b>
<b>5. Provisions tècniques</b>	<b>Nota 15</b>		<b>76.203.899</b>		<b>71.951.229</b>
a) Per a primes no consumides		1.984		3.434	
b) Per a riscos en curs		-		-	
c) Per a assegurances de vida		75.126.405		71.187.882	
- Provisió per a primes no consumides i riscos en curs		62.462		60.309	
- Provisió matemàtica		65.729.612		63.268.178	
- Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor		9.334.331		7.859.395	
d) Per a prestacions		988.332		720.767	
e) Per a participació en beneficis i per a extorns		87.086		39.086	
f) Altres provisions tècniques		92		60	
<b>6. Provisions no tècniques</b>	<b>Nota 16</b>		<b>248</b>		<b>182</b>
<b>7. Passius fiscals</b>	<b>Nota 12</b>		<b>264.936</b>		<b>263.286</b>
a) Passius per impost corrent		-		-	
b) Passius per impost diferit		264.936		263.286	
<b>8. Resta de passius</b>			<b>8.035</b>		<b>9.171</b>
<b>9. Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda</b>			-		-

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

PASIU I PATRIMONI NET	Nota de la memòria	31.12.2020		31.12.2019 (*)	
<b>TOTAL PATRIMONI NET</b>			<b>3.478.278</b>		<b>3.309.573</b>
<b>Fons propis</b>			<b>3.445.194</b>		<b>3.283.671</b>
1. Capital	<b>Nota 17</b>	1.347.462		1.347.462	
a) Capital escriturat		1.347.462		1.347.462	
b) <i>Menys</i> : Capital no exigit		-		-	
2. Prima d'emissió		-		-	
3. Reserves	<b>Nota 17</b>	1.884.799		1.807.433	
4. <i>Menys</i> : Accions i participacions en patrimoni pròpies		-		-	
5. Resultats d'exercicis anteriors		-		-	
6. Altres aportacions de socis		-		-	
7. Resultat de l'exercici atribuïble a la societat dominant		887.933		794.776	
a) Pèrdues i guanys consolidats		887.933		794.776	
b) Pèrdues i guanys atribuïbles a socis externs		-		-	
8. <i>Menys</i> : Dividend a compte	<b>Nota 17</b>	(675.000)		(666.000)	
9. Altres instruments de patrimoni net		-		-	
<b>Ajustaments per canvis de valor</b>	<b>Nota 6</b>		<b>33.084</b>		<b>25.902</b>
1. Actius financers disponibles per a la venda		33.084		25.902	
2. Operacions de cobertura		-		-	
3. Diferències de canvi		-		-	
4. Correcció d'asimetries comptables		-		-	
5. Entitats valorades pel mètode de la participació		-		-	
6. Altres ajustaments		-		-	



## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

<b>PASIU I PATRIMONI NET</b>	<b>Nota de la memòria</b>	<b>31.12.2020</b>		<b>31.12.2019 (*)</b>	
<b>Subvencions, donacions i llegats rebuts</b>			-		-
<b>PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT</b>			<b>3.478.278</b>		<b>3.309.573</b>
<b>INTERESSOS MINORITARIS</b>	<b>Nota 18</b>		-		-
1. Ajustaments per canvis de valor		-		-	
2. Resta		-		-	
<b>TOTAL PATRIMONIO NET I PASSIU</b>			<b>80.667.482</b>		<b>76.115.745</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu la nota 2.e).

Les notes 1 a 22 descrites en la memòria adjunta i els annexos I a III formen part integrant del balanç consolidat a 31 de desembre de 2020.

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS (Milers d'euros)

	Nota de la memòria	Exercici 2020	Exercici 2019 (*)
1. Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		3.449	2.222
2. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		219.740	191.995
3. Altres ingressos tècnics		-	-
4. Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		(2.187)	(128)
5. Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		-	-
6. Participació en beneficis i extorns		(2.017)	(886)
7. Despeses d'explotació netes		1.473	1.060
8. Altres despeses tècniques		(301)	(202)
9. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(3)	-
<b>A) RESULTAT ASSEGURANCES NO VIDA</b>	<b>Nota 19</b>	<b>220.154</b>	<b>194.061</b>
10. Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		7.004.938	8.474.569
11. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		3.855.554	2.892.535
12. Ingressos d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió		1.598.914	929.753
13. Altres ingressos tècnics		-	-
14. Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		(6.744.855)	(6.497.502)
15. Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		(1.418.608)	(4.209.964)
16. Participació en beneficis i extorns		(85.106)	(66.324)
17. Despeses d'explotació netes		(298.508)	(277.873)
18. Altres despeses tècniques		(28.855)	(21.748)

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

	Nota de la memòria	Exercici 2020	Exercici 2019 (*)
19. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(1.867.375)	(258.958)
20. Despeses d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió		(1.353.205)	(310.369)
<b>B) RESULTAT ASSEGURANCES VIDA</b>	<b>Nota 19</b>	<b>662.894</b>	<b>654.119</b>
21. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		151.317	88.285
22. Diferència negativa de consolidació		-	-
23. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(1.402)	(722)
24. Altres ingressos		257.237	251.401
25. Altres despeses		(178.410)	(176.136)
<b>C) RESULTAT ALTRES ACTIVITATS</b>		<b>228.742</b>	<b>162.828</b>
<b>E) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>		<b>1.111.790</b>	<b>1.011.008</b>
26. Impost sobre beneficis	<b>Nota 12</b>	(223.857)	(216.232)
<b>F) RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES</b>		<b>887.933</b>	<b>794.776</b>
27. Resultat de l'exercici procedent d'operacions interrompudes net d'impostos		-	-
<b>G) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>		<b>887.933</b>	<b>794.776</b>
a) Resultat atribuït a l'entitat dominant		887.933	794.776
b) Resultat atribuït a interessos minoritaris	<b>Nota 18</b>	-	-
<b>BENEFICI PER ACCIÓ</b>			
Benefici bàsic i diluït per acció (en euros)		4	4

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu la nota 2.e).

Les notes 1 a 22 descrites i els annexos I a III formen part integrant del compte de pèrdues i guanys consolidat corresponent a l'exercici 2020.



## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## BALANÇOS CONSOLIDATS PER SEGMENTS A 31 DE DESEMBRE DE 2020 (Milers d'euros)

ACTIU	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
1. Efectiu i altres actius líquids equivalents	<b>108.792</b>	<b>788.373</b>	<b>3.624</b>	<b>900.789</b>
2. Actius financers mantinguts per negociar	-	<b>141</b>	-	<b>141</b>
3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	<b>14.452.038</b>	-	<b>14.452.038</b>
4. Actius financers disponibles per a la venda	-	<b>61.707.144</b>	-	<b>61.707.144</b>
5. Préstecs i partides per cobrar	<b>130.259</b>	<b>536.422</b>	<b>11</b>	<b>666.692</b>
a) Valors representatius de deute		188.607	-	188.607
b) Préstecs i dipòsits	-	56.634	-	56.634
c) Partides per cobrar	130.259	291.181	11	421.451
6. Inversions mantingudes fins a venciment	-	-	-	-
7. Derivats de cobertura	-	-	-	-
8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	<b>13.709</b>	<b>117.356</b>	-	<b>131.065</b>
9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries	-	<b>23.845</b>	-	<b>23.845</b>
a) Immobilitzat material	-	23.096	-	23.096
b) Inversions immobiliàries	-	749	-	749
10. Immobilitzat intangible	-	<b>687.123</b>	-	<b>687.123</b>
a) Fons de comerç	-	583.577	-	583.577
b) Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses	-	-	-	-
c) Altre immobilitzat intangible	-	103.546	-	103.546
11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació	<b>983.822</b>	-	-	<b>983.822</b>

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

ACTIU	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
12. Actius fiscals	-	<b>239.734</b>	-	<b>239.734</b>
a) Actius per impost corrent	-	127	-	127
b) Actius per impost diferit	-	239.607	-	239.607
13. Altres actius	-	<b>875.068</b>	<b>21</b>	<b>875.089</b>
14. Actius mantinguts per a la venda	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>1.236.582</b>	<b>79.427.244</b>	<b>3.656</b>	<b>80.667.482</b>
PASIU I PATRIMONI NET	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
<b>TOTAL PASSIU</b>	<b>18.897</b>	<b>77.170.189</b>	<b>118</b>	<b>77.189.204</b>
1. Passius financers mantinguts per negociar	-	-	-	-
2. Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	905	-	905
3. Dèbits i partides per pagar	-	698.972	116	699.088
4. Derivats de cobertura	-	12.093	-	12.093
5. Provisions tècniques	18.897	76.185.002	-	76.203.899
6. Provisions no tècniques	-	248	-	248
7. Passius fiscals	-	264.936	-	264.936
8. Resta de passius	-	8.033	2	8.035
9. Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda	-	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI NET</b>	<b>1.203.976</b>	<b>2.274.044</b>	<b>258</b>	<b>3.478.278</b>

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

PASIU I PATRIMONI NET	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
<b>Fons propis</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 escriturat	-	1.347.462	-	1.347.462
b) <i>Menys</i> : Capital no exigit	-	-	-	-
2. Prima d'emissió	-	-	-	-
3. Reserves	983.822	900.977	-	1.884.799
4. <i>Menys</i> : Accions i participacions en patrimoni pròpies	-	-	-	-
5. Resultats d'exercicis anteriors	-	-	-	-
6. Altres aportacions de socis	-	-	-	-
7. Resultat de l'exercici atribuïble a la societat dominant	220.154	667.521	258	887.933
a) Pèrdues i guanys consolidats	220.154	667.521	258	887.933
b) Pèrdues i guanys atribuïbles a socis externs	-	-	-	-
8. <i>Menys</i> : Dividend a compte	-	(675.000)	-	(675.000)
9. Altres instruments de patrimoni net	-	-	-	-
<b>Ajustaments per canvis de valor</b>	<b>-</b>	<b>33.084</b>	<b>-</b>	<b>33.084</b>
1. Actius financers disponibles per a la venda	-	33.084	-	33.084
2. Operacions de cobertura	-	-	-	-
3. Diferències de canvi	-	-	-	-
4. Correcció d'asimetries comptables	-	-	-	-
5. Entitats valorades pel mètode de la participació	-	-	-	-
6. Altres ajustaments	-	-	-	-



## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

<b>PASIU I PATRIMONI NET</b>	<b>SEGMENT NO VIDA</b>	<b>SEGMENT VIDA</b>	<b>SEGMENT ALTRES</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Subvencions, donacions i llegats rebuts</b>	-	-	-	-
<b>PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT</b>	<b>1.203.976</b>	<b>2.274.044</b>	<b>258</b>	<b>3.478.278</b>
<b>INTERESSOS MINORITARIS</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU</b>	<b>1.222.873</b>	<b>79.444.233</b>	<b>376</b>	<b>80.667.482</b>

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## BALANÇOS CONSOLIDATS PER SEGMENTS A 31 DE DESEMBRE DE 2019 (Milers d'euros)

ACTIU	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
1. Efectiu i altres actius líquids equivalents	<b>149.137</b>	<b>833.138</b>	<b>5.368</b>	<b>987.643</b>
2. Actius financers mantinguts per negociar	-	<b>139</b>	-	<b>139</b>
3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	<b>12.469.882</b>	-	<b>12.469.882</b>
4. Actius financers disponibles per a la venda	-	<b>58.684.308</b>	-	<b>58.684.308</b>
5. Préstecs i partides per cobrar	<b>63.771</b>	<b>797.909</b>	<b>30</b>	<b>861.710</b>
a) Valors representatius de deute		345.082	-	345.082
b) Préstecs i dipòsits	-	253.076	-	253.076
c) Partides per cobrar	63.771	199.751	30	263.552
6. Inversions mantingudes fins a venciment	-	-	-	-
7. Derivats de cobertura	-	-	-	-
8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	<b>15.238</b>	<b>159.078</b>	-	<b>174.316</b>
9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries	-	<b>21.521</b>	-	<b>21.521</b>
a) Immobilitzat material	-	20.778	-	20.778
b) Inversions immobiliàries	-	743	-	743
10. Immobilitzat intangible	-	<b>757.977</b>	-	<b>757.977</b>
a) Fons de comerç	-	583.577	-	583.577
b) Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses	-	-	-	-
c) Altre immobilitzat intangible	-	174.400	-	174.400
11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació	<b>996.481</b>	-	-	<b>996.481</b>

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

ACTIU	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
12. Actius fiscals	-	215.375	-	215.375
a) Actius per impost corrent	-	541	-	541
b) Actius per impost diferit	-	214.834	-	214.834
13. Altres actius	-	946.374	19	946.393
14. Actius mantinguts per a la venda	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>1.224.627</b>	<b>74.885.701</b>	<b>5.417</b>	<b>76.115.745</b>
PASSIU I PATRIMONI NET	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
<b>TOTAL PASSIU</b>	<b>18.849</b>	<b>72.787.188</b>	<b>135</b>	<b>72.806.172</b>
1. Passius financers mantinguts per negociar	-	-	-	-
2. Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	3.004	-	3.004
3. Dèbits i partides per pagar	-	568.037	129	568.166
4. Derivats de cobertura	-	11.134	-	11.134
5. Provisions tècniques	18.849	71.932.380	-	71.951.229
6. Provisions no tècniques	-	182	-	182
7. Passius fiscals	-	263.286	-	263.286
8. Resta de passius	-	9.165	6	9.171
9. Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda	-	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI NET</b>	<b>1.190.542</b>	<b>2.118.732</b>	<b>299</b>	<b>3.309.573</b>

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

PASSIU I PATRIMONI NET	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
<b>Fons propis</b>	<b>1.190.542</b>	<b>2.092.830</b>	<b>299</b>	<b>3.283.671</b>
1. Capital	-	1.347.462	-	1.347.462
a) Capital escriturat	-	1.347.462	-	1.347.462
b) <i>Menys</i> : Capital no exigit	-	-	-	-
2. Capital no exigit	-	-	-	-
3. Reserves	996.481	810.952	-	1.807.433
4. <i>Menys</i> : Accions i participacions en patrimoni pròpies	-	-	-	-
5. Resultats d'exercicis anteriors	-	-	-	-
6. Altres aportacions de socis	-	-	-	-
7. Resultat de l'exercici atribuïble a la societat dominant	194.061	600.416	299	794.776
a) Pèrdues i guanys consolidats	194.061	600.416	299	794.776
b) Pèrdues i guanys atribuïbles a socis externs	-	-	-	-
8. <i>Menys</i> : Dividend a compte	-	(666.000)	-	(666.000)
9. Altres instruments de patrimoni net	-	-	-	-
<b>Ajustaments per canvis de valor</b>	<b>-</b>	<b>25.902</b>	<b>-</b>	<b>25.902</b>
1. Actius financers disponibles per a la venda	-	25.902	-	25.902
2. Operacions de cobertura	-	-	-	-
3. Diferències de canvi	-	-	-	-
4. Correcció d'asimetries comptables	-	-	-	-
5. Entitats valorades pel mètode de la participació	-	-	-	-
6. Altres ajustaments	-	-	-	-

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

<b>PASSIU I PATRIMONI NET</b>	<b>SEGMENT NO VIDA</b>	<b>SEGMENT VIDA</b>	<b>SEGMENT ALTRES</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Subvencions, donacions i llegats rebuts</b>	-	-	-	-
<b>PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT</b>	<b>1.190.542</b>	<b>2.118.732</b>	<b>299</b>	<b>3.309.573</b>
<b>INTERESSOS MINORITARIS</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU</b>	<b>1.209.391</b>	<b>74.905.920</b>	<b>434</b>	<b>76.115.745</b>



## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI PROPI CONSOLIDATS

## A) Estats d'ingressos i despeses reconeguts consolidats (Milers d'euros)

	Exercici 2020	Exercici 2019 (*)
<b>A) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>887.933</b>	<b>794.776</b>
<b>B) ALTRES INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS</b>	<b>7.182</b>	<b>31.596</b>
<b>Partides que es transferiran al compte de pèrdues i guanys en els pròxims períodes:</b>	<b>7.182</b>	<b>31.596</b>
<b>1. Actius financers disponibles per a la venda:</b>	<b>10.260</b>	<b>45.137</b>
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	10.260	45.137
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-
<b>2. Cobertures dels fluxos d'efectiu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	-	-
d) Altres reclassificacions	-	-
<b>3. Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-
<b>4. Diferències de canvi:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

## A) Estats d'ingressos i despeses reconeguts consolidats (Milers d'euros)

	Exercici 2020	Exercici 2019 (*)
<b>5. Correcció d'asimetries comptables:</b>	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-
<b>6. Actius mantinguts per a la venda:</b>	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-
<b>7. Guanys/(Pèrdues) actuariais per retribucions a llarg termini al personal</b>	-	-
<b>8. Entitats valorades pel mètode de la participació:</b>	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
c) Altres reclassificacions	-	-
<b>9. Altres ingressos i despeses reconeguts</b>	-	-
<b>10. Impost sobre beneficis</b>	<b>(3.078)</b>	<b>(13.541)</b>
<b>Partides que no es transferiran al compte de pèrdues i guanys en els pròxims períodes:</b>	-	-
<b>11. Guanys/(Pèrdues) actuariais en plans de pensions</b>	-	-
a) Guanys/(Pèrdues) per valoració	-	-
b) Imports transferits a reserves	-	-

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

## A) Estats d'ingressos i despeses reconeguts consolidats (Milers d'euros)

	Exercici 2020	Exercici 2019 (*)
<b>TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS (A + B)</b>	<b>895.115</b>	<b>826.372</b>
a) Atribuïts a l'entitat dominant	<b>895.115</b>	<b>826.372</b>
b) Atribuïts a interessos minoritaris	-	-

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu la nota 2.e).

Les notes 1 a 22 descrites en la memòria adjunta i els annexos I a III formen part integrant de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat corresponent a l'exercici 2020.

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI PROPI CONSOLIDATS

## B) Estats de canvis en el patrimoni net consolidats (Milers d'euros)

	Patrimoni net atribuït a la societat dominant									
	Fons propis						Ajustaments per canvis de valor	Subvencions, donacions i llegats rebuts	Interessos minoritaris	Total patrimoni net
	Capital o fons mutual	Prima d'emissió i reserves	Accions i particip. en patrimoni pròpies	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	(Dividends a compte)	Altres instruments de patrimoni net				
<b>Saldo final a 31 de desembre de 2018 (*)</b>	<b>1.347.462</b>	<b>1.741.971</b>	-	<b>662.689</b>	<b>(430.000)</b>	-	<b>(5.694)</b>	-	-	<b>3.316.428</b>
Ajustament per canvis de criteri comptable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustament per errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat a 1 de gener de 2019</b>	<b>1.347.462</b>	<b>1.741.971</b>	-	<b>662.689</b>	<b>(430.000)</b>	-	<b>(5.694)</b>	-	-	<b>3.316.428</b>
<b>I. Total ingressos/(despeses) reconeguts exercici 2019</b>	-	-	-	<b>794.776</b>	-	-	<b>31.596</b>	-	-	<b>826.372</b>
<b>II. Operacions amb socis o propietaris</b>	-	-	-	-	<b>(833.227)</b>	-	-	-	-	<b>(833.227)</b>
1. Augments/(Reduccions) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Conversió de passius financers en patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Distribució de dividends	-	-	-	-	(833.227)	-	-	-	-	(833.227)
4. Operacions amb accions o participacions en patrimoni pròpies (netes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Increments/(Reduccions) per combinacions de negocis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Altres operacions amb socis o propietaris	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III. Altres variacions de patrimoni net</b>	-	<b>65.462</b>	-	<b>(662.689)</b>	<b>597.227</b>	-	-	-	-	-
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

## B) Estats de canvis en el patrimoni net consolidats (Milers d'euros)

	Patrimoni net atribuït a la societat dominant									
	Fons propis						Ajustaments per canvis de valor	Subvencions, donacions i llegats rebuts	Interessos minoritaris	Total patrimoni net
	Capital o fons mutual	Prima d'emissió i reserves	Accions i particip. en patrimoni pròpies	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	(Dividends a compte)	Altres instruments de patrimoni net				
2. Traspassos entre partides de patrimoni net	-	65.462	-	(662.689)	597.227	-	-	-	-	-
3. Altres variacions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final a 31 de desembre de 2019</b>	<b>1.347.462</b>	<b>1.807.433</b>	<b>-</b>	<b>794.776</b>	<b>(666.000)</b>	<b>-</b>	<b>25.902</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.309.573</b>
Ajustament per canvis de criteri comptable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustament per errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat a 1 de gener de 2020</b>	<b>1.347.462</b>	<b>1.807.433</b>	<b>-</b>	<b>794.776</b>	<b>(666.000)</b>	<b>-</b>	<b>25.902</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.309.573</b>
<b>I. Total ingressos/(despeses) reconeguts exercici 2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>887.933</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.182</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>895.115</b>
<b>II. Operacions amb socis o propietaris</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(726.410)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(726.410)</b>
1. Augments/(Reduccions) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Conversió de passius financers en patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Distribució de dividends	-	-	-	-	(726.410)	-	-	-	-	(726.410)
4. Operacions amb accions o participacions en patrimoni pròpies (netes)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Increments/(Reduccions) per combinacions de negocis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Altres operacions amb socis o propietaris	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

## B) Estats de canvis en el patrimoni net consolidats (Milers d'euros)

	Patrimoni net atribuït a la societat dominant									
	Fons propis						Ajustaments per canvis de valor	Subvencions, donacions i llegats rebuts	Interessos minoritaris	Total patrimoni net
	Capital o fons mutual	Prima d'emissió i reserves	Accions i particip. en patrimoni pròpies	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	(Dividends a compte)	Altres instruments de patrimoni net				
<b>III. Altres variacions de patrimoni net</b>	-	<b>77.366</b>	-	<b>(794.776)</b>	<b>717.410</b>	-	-	-	-	-
1. Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspassos entre partides de patrimoni net	-	77.366	-	(794.776)	717.410	-	-	-	-	-
3. Altres variacions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final a 31 de desembre de 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>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu la nota 2.e).

Les notes 1 a 22 descrites en la memòria adjunta i els annexos I a III formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net a 31 de desembre de 2020.

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU CONSOLIDATS (MÈTODE DIRECTE) (Milers d'euros)

	Exercici 2020	Exercici 2019 (*)
<b>A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (1+2+3)</b>	<b>85.937</b>	<b>1.753.835</b>
<b>1. Activitat assegurada:</b>	<b>317.257</b>	<b>2.174.308</b>
(+) Cobraments en efectiu de l'activitat asseguradora	7.999.424	9.736.384
(-) Pagaments en efectiu de l'activitat asseguradora	(7.682.167)	(7.562.076)
<b>2. Altres activitats d'explotació:</b>	<b>(22.035)</b>	<b>(259.751)</b>
(+) Cobraments en efectiu d'altres activitats d'explotació	257.090	250.752
(-) Pagaments en efectiu d'altres activitats d'explotació	(279.125)	(510.503)
<b>3. Cobraments/(pagaments) per impost sobre beneficis</b>	<b>(209.285)</b>	<b>(160.722)</b>
<b>B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (1 + 2)</b>	<b>365.619</b>	<b>(1.204.775)</b>
<b>1. Cobraments d'activitats d'inversió:</b>	<b>30.930.701</b>	<b>33.781.833</b>
(+) Immobilitzat material	-	-
(+) Inversions immobiliàries	-	-
(+) Immobilitzat intangible	-	-
(+) Instruments financers	27.893.534	31.108.981
(+) Participacions	19.458	117
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	2.749.029	2.331.927
(+) Interessos cobrats	190.189	290.090
(+) Dividends cobrats	-	-
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	78.491	50.718

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

## ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU CONSOLIDATS (MÈTODE DIRECTE) (Milers d'euros)

	Exercici 2020	Exercici 2019 (*)
<b>2. Pagaments d'activitats d'inversió:</b>	<b>(30.565.082)</b>	<b>(34.986.608)</b>
(-) Immobilitzat material	(39)	(143)
(-) Inversions immobiliàries	-	-
(-) Immobilitzat intangible	(207)	(1.898)
(-) Instruments financers	(30.564.575)	(34.981.027)
(-) Participacions	(261)	(295)
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-	(3.245)
<b>C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (1 + 2)</b>	<b>(538.410)</b>	<b>(1.293.881)</b>
<b>1. Cobraments d'activitats de finançament:</b>	<b>100.300</b>	<b>122.069</b>
(+) Passius subordinats	-	-
(+) Cobraments per emissió d'instruments de patrimoni i ampliació de capital	-	-
(+) Derrames actives i aportacions dels socis o mutualistes	-	-
(+) Alienació de valors propis	-	-
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	100.300	122.069
<b>2. Pagaments d'activitats de finançament:</b>	<b>(638.710)</b>	<b>(1.415.950)</b>
(-) Dividends als accionistes	(538.410)	(833.227)
(-) Interessos pagats	-	-
(-) Passius subordinats	-	-
(-) Pagaments per devolució d'aportacions als accionistes	-	-

## COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

## ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU CONSOLIDATS (MÈTODE DIRECTE) (Milers d'euros)

	Exercici 2020	Exercici 2019 (*)
(-) Derrames passives i devolució d'aportacions als socis o mutualistes	-	-
(-) Adquisició de valors propis	-	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(100.300)	(582.723)
<b>D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI</b>	-	-
<b>E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET D'EFECTIU I EQUIVALENTS (A + B + C+ D)</b>	<b>(86.854)</b>	<b>(744.821)</b>
<b>F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE</b>	<b>987.643</b>	<b>1.732.464</b>
<b>G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E + F)</b>	<b>900.789</b>	<b>987.643</b>
<b>COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE</b>	Exercici 2020	Exercici 2019 (*)
(+) Caixa i bancs	900.789	987.643
(+) Altres actius financers	-	-
(-) <i>Menys</i> : Descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
<b>TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE</b>	<b>900.789</b>	<b>987.643</b>

(\*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius en tots aquells epígrafs que sigui aplicable (vegeu la nota 2.e).

Les notes 1 a 22 descrites en la memòria adjunta i els annexos I a III formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat corresponents a l'exercici 2020.

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

D'acord amb la normativa vigent sobre el contingut dels comptes anuals consolidats, aquesta memòria completa, amplia i comenta el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, consolidats (d'ara endavant, els estats financers consolidats), i forma amb ells una unitat, amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del grup consolidat de VidaCaixa (d'ara endavant, Grup VidaCaixa) a 31 de desembre de 2020, així com dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu consolidats que s'han produït en l'exercici anual acabat en aquesta data.

### **1. INFORMACIÓ GENERAL SOBRE LA SOCIETAT DOMINANT I LA SEVA ACTIVITAT**

#### **a) Constitució i accionistes, objecte social, marc legal i rams en què opera**

VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, VidaCaixa o la societat dominant) es va constituir per escriptura pública de data 5 de març de 1987 a Espanya de conformitat amb la Llei de societats de capital. Fins al dia 6 d'octubre de 2017 el domicili social de la societat dominant estava situat al carrer Juan Gris, 2-8, de Barcelona. Des d'aquesta data i fins al 16 de juliol de 2019, va passar a situar-se al passeig de Recoletos, 37, 3r, de Madrid. A partir d'aquesta data, per acord adoptat en la reunió de decisions de l'accionista únic de VidaCaixa, el domicili social va passar a ser el passeig de la Castellana, 51, de Madrid. La societat dominant es troba inscrita al Registre Mercantil de Madrid.

El seu objecte social és la pràctica d'operacions d'assegurances i reassegurances de vida, així com de les altres operacions sotmeses a l'ordenació de l'assegurança privada, en particular les d'assegurança o capitalització, gestió de fons col·lectius de jubilació, pensions i de qualsevol altra de les quals

autoritza la Llei d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats asseguradores i reasseguradores, el seu reglament i disposicions complementàries a les quals el Grup es troba sotmès, amb el compliment previ dels requisits exigits. Opera, amb autorització de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (d'ara endavant, DGSPF), en els rams de vida, accidents i malaltia. Així mateix, gestiona fons de pensions individuals i col·lectius quan estiguin destinats a atorgar als seus partícips prestacions referents a riscos relacionats amb la vida humana.

Durant l'exercici 2013 es va procedir a la reorganització del grup assegurador, amb l'objectiu de simplificar-ne l'estructura organitzativa. En aquest sentit, amb data 5 de març de 2013, els consells d'administració de VidaCaixa Grup, SAU i de VidaCaixa van aprovar el projecte de fusió per absorció pel qual aquesta última va absorbir VidaCaixa Grup, SAU.

Com a resultat de tot el procés, VidaCaixa, SAU es va convertir en la capçalera del Grup i qui ostenta les participacions.

En l'annex I es detallen les magnituds principals de les societats dependents i associades que componen el Grup, així com de l'accionista únic de la societat dominant.

El 17 de setembre de 2020, els consells d'administració de CaixaBank i Bankia, SA van acordar aprovar i subscriure el projecte comú de fusió per absorció de Bankia, SA per CaixaBank, SA. Es preveu que la fusió es materialitzi durant el primer trimestre de 2021 (subjecte al fet que s'obtinguin les autoritzacions regulatòries i administratives corresponents) i que la integració operativa entre les dues entitats s'executi abans que acabi 2021.

Bankia, SA manté acords de distribució d'assegurances amb entitats asseguradores alienes al Grup CaixaBank. En aquest sentit, caldrà analitzar i



# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

estudiar les diferents alternatives de viabilitat una vegada s'hagin superat els tràmits formals de la fusió esmentada.

A 31 de desembre de 2020 i 2019, el 100 % de les accions de VidaCaixa són propietat de CaixaBank, SA, fet que li confereix el seu caràcter unipersonal.

Amb data 26 de setembre de 2017, i entrant en vigor des d'aquell mateix dia, el Consell de Govern del Banc Central Europeu va considerar, sobre la base del compliment de les condicions establertes en l'article 26, apartat 8, del Reglament (UE) núm. 1024/2013 del Consell, que Criteria Caixa, SAU, societat del Grup Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" i societat dominant directa fins a aquella data de CaixaBank, SA, ja no exercia un control o una influència significativa dominant sobre CaixaBank, SA. És per això que CaixaBank, SA ha passat a ser la societat dominant del Grup CaixaBank. El domicili social de CaixaBank, SA es troba al carrer Pintor Sorolla, núm. 2-4, de València.

El Grup exerceix directament l'activitat asseguradora o activitats vinculades sobre les quals disposa de l'autorització administrativa corresponent.

En aquest cas, a Espanya, és la DGSFP qui exerceix les funcions que les disposicions vigents atribueixen al Ministeri d'Economia i Competitivitat en matèria d'assegurances i reassegurances privades, mediació en assegurances, capitalització i fons de pensions. En el cas de Portugal, és l'Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (d'ara endavant, ASF) qui exerceix les funcions de supervisió en matèria d'assegurances, reassegurances, mediació d'assegurances i fons de pensions.

Fins al 31 de desembre de 2012 el Grup VidaCaixa havia estat formulant comptes anuals consolidats de manera voluntària, en estar-ne exempt d'acord amb la

normativa aplicable. A partir de la reorganització del grup assegurador indicada anteriorment, VidaCaixa formula comptes anuals consolidats, en virtut de l'article 43.bis del Codi de Comerç, ja que ostenta control sobre societats dependents participades. Al tancament de l'exercici 2020, el Grup presenta els comptes anuals consolidats de manera voluntària.

El Grup, a través de la seva societat dominant i de les societats asseguradores en les quals participa, opera en els rams següents: automòbil, accidents, malaltia (inclosa la modalitat d'assistència sanitària), vida, decessos, defensa jurídica, llar, incendi i elements de la naturalesa, mercaderies transportades, altres danys als béns, pèrdues pecuniàries diverses, responsabilitat civil general, responsabilitat civil terrestre automòbils i vehicles terrestres no ferroviaris.

Atesa l'activitat a la qual es dedica el Grup, aquest no té responsabilitats, despeses, actius, ni provisions ni contingències de naturalesa mediambiental que puguin ser significatius en relació amb el patrimoni, la situació financera i els resultats d'aquest. Per aquest motiu, no s'inclouen desglossaments específics en aquesta memòria dels comptes anuals respecte a informació de qüestions mediambientals. Sense perjudici d'això, la declaració comprensiva dels principis de política d'inversió de la societat dominant incorpora inversions de caràcter socialment responsable, com es recull en l'Informe de gestió de l'exercici 2020.

A 31 de desembre de 2020, el Grup gestiona 184 fons de pensions i 3 EPSV amb un volum de drets consolidats de 35.301.487 milers d'euros (33.703.317 milers d'euros a 31 de desembre de 2019). Els ingressos bruts meritats per comissions de gestió dels diferents fons han ascendit en l'exercici 2020 a 253.865 milers d'euros (248.579 milers d'euros en l'exercici 2019) i es troben comptabilitzats dins de l'epígraf "Resultat d'altres activitats - Altres ingressos". Així mateix,

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

les despeses associades a aquesta gestió han estat de 172.693 milers d'euros (170.352 milers d'euros en l'exercici 2019), que es presenten en l'epígraf de "Resultat d'altres activitats - Altres despeses".

### **b) Estructura interna i sistemes de distribució**

VidaCaixa dirigeix i gestiona la seva participació en el capital social d'altres societats mitjançant la corresponent organització de mitjans personals i materials. Quan la participació en el capital d'aquestes societats ho permet, la societat dominant n'exerceix la direcció i el control, mitjançant la pertinença als seus òrgans d'administració social, o a través de la prestació de serveis de gestió i administració a aquestes societats.

El Grup comercialitza diferents productes d'assegurança de vida i no vida i plans de pensions.

En relació amb els canals de mediació, el Grup efectua la comercialització dels seus productes principalment a través de la xarxa de distribució de l'entitat de crèdit CaixaBank, SA, la qual s'ha configurat com a operador de bancassegurances exclusiu de la societat dominant VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances, i té autorització per comercialitzar els contractes d'assegurança de SegurCaixa Adeslas, SA. Addicionalment, la societat dominant també manté contractes d'agència d'assegurances vinculada amb l'entitat financera de crèdit del Grup CaixaBank denominada CaixaBank Payments & Consumer, EFC, EP, SA, entitat financera de crèdit del Grup CaixaBank, i Telefónica Consumer Finance, EFC, SA i contracte d'agent d'assegurances exclusiu amb Unión de Mutuas Asistencial de Seguros. Finalment, la societat dominant també ha formalitzat contractes consistents en la prestació de serveis per a la distribució dels productes d'assegurances d'altres entitats

asseguradores, sota la responsabilitat d'aquestes, a través de la seva xarxa de distribució CaixaBank, SA. La comercialització de productes també es fa a través de l'activitat de mediació d'assegurances efectuada per corredors d'assegurances i altres agents d'assegurances vinculats.

Els canals de mediació dels productes que comercialitza BPI Vida es fan a través de la xarxa de distribució de l'entitat de crèdit Banco BPI, SA.

Així mateix, el Grup, bàsicament a través de VidaCaixa Mediació, SAU, també manté contractes consistents en la prestació de serveis per a la distribució dels productes d'assegurances d'altres entitats asseguradores, sota la responsabilitat d'aquestes, a través de la seva xarxa de distribució.

### **c) Resum estadístic de les queixes i les reclamacions ateses**

Tal com es regula en el Reglament per a la defensa del client del Grup CaixaBank, SA., les vies de reclamació establertes en el grup al tancament de l'exercici 2020 són el Defensor del Partíip i Associats i el Servei d'Atenció al client (d'ara endavant, SAC).

Seguint els criteris definits pel Grup CaixaBank per a l'exercici 2020, en aquesta nota es detallen les reclamacions en les quals la societat dominant és "productora". Bàsicament són reclamacions per clàusules abusives, rendibilitats i pèrdues econòmiques, discrepàncies en condicions contractuals, incidències en sinistres (retards, rebutjos o falta de pagament d'indemnitzacions) i rescats.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

La tipologia de les reclamacions presentades a la societat dominant ha estat la següent:

Matèries de les reclamacions	Defensor del Partícip i Associats	SAC	Total
Operacions passives	-	-	-
Operacions actives	-	-	-
Serveis de cobraments i pagaments	-	-	-
Assegurances i fons de pensions	128	1.147	<b>1.275</b>
Pendants de tramitar	2	63	<b>65</b>
Total de les admeses	76	867	<b>943</b>
Inadmeses	50	217	<b>267</b>
<b>Total any 2020</b>	<b>128</b>	<b>1.147</b>	<b>1.275</b>

De l'anàlisi feta en les contestacions donades als clients resulta la classificació següent:

Tipus de resolució	Defensor del Partícip i Associats	SAC	Total
Inadmissions	50	217	267
Estimatòries	2	345	347
Desestimatores	37	463	500
Favorable al client parcialment	10	59	69
Acord / Negociació	-	-	-
Aplanament per part de l'entitat	25	-	25
Retirada per part del client	2	-	2
Pendants de resolució	2	63	65
<b>Total any 2020</b>	<b>128</b>	<b>1.147</b>	<b>1.275</b>

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Els criteris de decisió utilitzats pel servei s'extreuen, fonamentalment, del sentit de les resolucions dictades per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions en supòsits similars, i en els supòsits en què no hi ha aquesta referència, la resposta s'emet amb l'assessorament dels serveis jurídics de la societat dominant en funció de les circumstàncies concretes que motivin la reclamació.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓ I PRINCIPIS DE CONSOLIDACIÓ

#### a) Marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup

Aquests comptes anuals consolidats han estat formulats pels administradors de la societat dominant d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup, que és l'establert a:

- a) El Codi de Comerç i la legislació mercantil restant.
- b) Les Normes internacionals d'informació financera adoptades per la Unió Europea mitjançant reglaments comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i les seves modificacions posteriors.
- c) Les normes de compliment obligat aprovades per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes en desenvolupament del Pla general de comptabilitat i les seves normes complementàries.
- d) Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (LOSSEAR).
- e) Reial decret 1060/2015, de 20 de novembre, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (ROSSEAR), així com els articles vigents del Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre, pel

qual s'aprova el Reglament d'ordenació i supervisió d'assegurances (d'ara endavant, ROSSP).

#### b) Imatge fidel

Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2020 del Grup han estat elaborats d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que li resulta d'aplicació i, en particular, els principis i els criteris comptables que conté.

Els comptes anuals consolidats s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per VidaCaixa i per la resta d'entitats integrades en el Grup, i inclouen alguns ajustaments i reclassificacions que tenen per objecte homogeneïtzar els principis i els criteris seguits per les societats integrades amb els de VidaCaixa.

Tal com recomana la NIC 1, els actius i els passius generalment són classificats en el balanç en funció de la seva liquiditat, però sense classificar els actius i els passius entre corrents i no corrents, la qual cosa resulta més rellevant a l'efecte dels grups asseguradors. De manera similar a la resta de grups asseguradors, en el compte de pèrdues i guanys les despeses es classifiquen i presenten en funció de la seva destinació.

A 31 de desembre de 2020, la moneda de presentació del Grup és l'euro.

Les xifres es presenten en milers d'euros, tret que s'indiqui explícitament la utilització d'una altra unitat monetària. Determinada informació financera d'aquests comptes anuals ha estat arrodonida i, conseqüentment, les xifres mostrades com a totals en aquest document podrien variar lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres que les precedeix. Així mateix, a l'hora de determinar la informació que s'ha de revelar en aquesta memòria, se n'ha

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

tingut en compte la importància relativa en relació amb el període comptable anual.

En la nota 3 es resumeixen els principis comptables i les normes de valoració més significatius aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2020.

### **c) Responsabilitat de la informació**

La informació continguda en aquests comptes anuals consolidats és responsabilitat dels administradors de la societat dominant, els quals han verificat, amb la diligència deguda, que els diferents controls establerts per tal d'assegurar la qualitat de la informació financerocomptable, tant per la societat dominant com per les entitats que la integren, han operat de manera eficaç.

La preparació dels comptes anuals de conformitat amb les NIIF exigeix que els administradors facin judicis, estimacions i assumpcions que afecten l'aplicació de polítiques comptables i els saldos d'actius, passius, ingressos i despeses. Les estimacions i les assumpcions relacionades estan basades en l'experiència històrica i en altres factors diversos que són entesos com a raonables d'acord amb les circumstàncies i els resultats dels quals constitueixen la base per establir els judicis sobre el valor comptable dels actius i passius que no són fàcilment disponibles mitjançant altres fonts.

Les estimacions i les assumpcions respectives es revisen de manera continuada. Els efectes de les revisions de les estimacions comptables són reconeguts en el període o períodes en què es fan. En qualsevol cas, els resultats finals derivats d'una situació que hagi requerit estimacions poden diferir del que s'hagués previst i reflectir-se, de manera prospectiva, els anys futurs.

Al marge del procés d'estimacions sistemàtiques i de la seva revisió periòdica, els administradors de la societat dominant porten a terme determinats judicis de valor sobre temes amb una especial incidència sobre els comptes anuals consolidats. Entre els més significatius, es destaquen aquells judicis relatius al valor raonable de determinats actius i passius, les pèrdues per deteriorament, la vida útil dels actius materials i intangibles, la valoració dels fons de comerç de consolidació, el registre de passius per impostos diferits, les hipòtesis emprades en el càlcul del test d'idoneïtat de passius, les hipòtesis emprades per assignar part de les plusvàlues no realitzades de les carteres d'inversions financeres assignades com a "actius financers disponibles per a la venda" i com a "valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys" com a major import de les provisions d'assegurances de vida.

Aquestes estimacions s'han fet en funció de la millor informació disponible en la data de preparació d'aquests comptes anuals consolidats, i s'han considerat les incerteses existents en la data derivades de l'impacte de la COVID-19 en l'entorn econòmic actual, si bé és possible que esdeveniments futurs obliguin a modificar-les, cosa que, d'acord amb la normativa aplicable, es faria de manera prospectiva, i es reconeixerien els efectes del canvi d'estimació en el compte de pèrdues i guanys corresponent.

### **d) Nous principis i polítiques comptables aplicats en els comptes anuals consolidats del Grup**

#### **Normes i interpretacions emeses per l'*International Accounting Standards Board (IASB)* que han entrat en vigor en l'exercici**

El 2020 ha entrat en vigor la normativa comptable següent:



## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

## NORMES I INTERPRETACIONS QUE HAN ENTRAT EN VIGOR EL 2020

NORMES I INTERPRETACIONS*	TÍTOL	DATA D'APLICACIÓ
Modificació de la NIIF 3	Definició d'un negoci	1 de gener de 2020
Modificació de la NIC 39, NIIF 9 i NIIF 7	Reforma dels índexs de tipus d'interès (fase 1)	1 de gener de 2020
Modificació de la NIC 1 i NIC 8	Definició de materialitat	1 de gener de 2020
Modificació de la NIIF 16	Concessions de lloguer relacionades amb la COVID-19	1 de juny de 2020
Modificació marc conceptual	Modificació del marc conceptual de les NIIF	1 de gener de 2020

(\*) No han tingut un impacte significatiu en el Grup.

• **Modificació de la NIC 39, NIIF 9 i NIIF 7**

En el context de la reforma global de les taxes d'interès de referència (IBOR), l'IASB va iniciar un projecte de revisió de les principals normes IFRS afectades dividit en dues fases. La primera fase va estar centrada en els impactes comptables abans de la substitució dels índexs de tipus d'interès, i va culminar amb la publicació el setembre de 2019 de les modificacions a la NIC 39, NIIF 9 i NIIF 7, que han quedat aprovades en l'àmbit europeu amb data 17 de gener de 2020. La data d'entrada en vigor va ser l'1 de gener de 2020.

Aquestes modificacions proporcionen excepcions perquè les entitats no hagin de discontinuar les seves relacions de cobertura en un entorn d'incertesa sobre la viabilitat a llarg termini d'algunes taxes d'interès de referència. Aquestes excepcions es basen, entre altres qüestions, a poder assumir que la taxa d'interès de referència sobre la qual es basen el risc cobert o els fluxos d'efectiu

de la partida coberta o de l'instrument de cobertura no s'altera com a resultat de la reforma.

El Grup no s'ha vist afectat significativament per aquestes modificacions normatives.

En l'exercici 2019, d'acord amb el que s'estableix en el Reglament UE 2017/1988, es va permetre el diferiment de l'aplicació de la NIIF 9 per a les asseguradores que formin part d'un conglomerat financer segons es defineixen en l'article 2, apartat 14, de la Directiva 2002/87/CE, diferiment també establert en la NIIF 4 Aplicació de la NIIF 9 Instruments financers amb la NIIF 4 Contractes d'assegurances.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

El Grup VidaCaixa va decidir aplicar aquesta exempció temporal de la NIIF 9 per a les companyies asseguradores del Grup VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances i BPI Vida fins a l'entrada en vigor de la NIIF 17 Contractes d'assegurances.

En la taula següent es mostra el valor raonable al tancament de l'exercici, en què es diferencien aquells actius els fluxos de caixa dels quals representarien només pagaments de principal i interessos (SPPI), d'acord amb la NIIF 9, dels que es gestionen en funció del seu valor raonable (no SPPI):

	SPPI*	NO SPPI	TOTAL
Actius financers no mantinguts per negociar ni gestionats en funció del seu valor raonable	61.893.886	-	61.893.886
Actius financers mantinguts per negociar o gestionats en funció del seu valor raonable	936.460	-	936.460

L'import del canvi del valor raonable durant l'exercici 2020 ha estat (en milers d'euros):

	SPPI*	NO SPPI	TOTAL
Actius financers no mantinguts per negociar ni gestionats en funció del seu valor raonable	2.866.257	-	2.866.257
Actius financers mantinguts per negociar o gestionats en funció del seu valor raonable	(263.110)	-	(263.110)

(\*) El Grup utilitza una combinació d'instruments financers en les estratègies d'immunització financera per cobrir els riscos als quals es troben exposades les seves activitats. Amb aquest efecte, en l'operativa inversora del negoci assegurador del Grup, diferents títols de renda fixa incorporen permutes financeres que, d'acord amb la pràctica sectorial i els criteris de supervisió aplicables, es comptabilitzen de manera conjunta en "Actius financers disponibles per a la venda"; el valor raonable es mostra en el quadre superior.

Aquestes permutes financeres avaluades de manera individual atenent únicament la seva forma legal no compliran el test SPPI previst en la NIIF 9. En aquest sentit, en el marc del projecte d'implementació de la NIIF 9 que continua desenvolupant-se en el Grup, s'ha analitzat les diferents alternatives comptables previstes en el marc normatiu (inclosa la comptabilitat de cobertures) de manera conjunta amb els canvis principals que introduirà la NIIF 17 Contractes d'assegurances en la valoració de les provisions tècniques; tot això, amb

l'objectiu final d'evitar asimetries en el compte de resultats i el patrimoni del Grup.

Respecte als instruments de renda fixa, el Grup no ha estimat significativa la pèrdua esperada que en la primera aplicació d'IFRS 9 es registraria contra reserves. En concret, al tancament de l'exercici 2020 la pèrdua esperada estimada pel Grup ascendeix a 2.474 milers d'euros.

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

### • **Modificación de la NIIF 16**

Com a resultat de la pandèmia COVID-19, molts arrendadors han proporcionat reduccions del lloguer a arrendataris. Aquestes reduccions del lloguer són particularment importants per a arrendaments de propietats immobiliàries detallistes, i en alguns casos s'animen o es requereixen pels governs o les autoritats jurisdiccionals. Les reduccions del lloguer inclouen vacances del lloguer o reduccions del lloguer per un període de temps, possiblement seguit d'un increment en els pagaments pel lloguer en períodes futurs.

L'IASB ha estat informat que podria ser difícil aplicar de manera pràctica els requeriments de NIIF 16 a un potencialment alt volum de reduccions de lloguers relacionades amb la COVID-19, especialment a la llum dels molts reptes als quals s'enfronten els interessats durant la pandèmia. En concret, els arrendataris han identificat dificultats en l'entorn actual per avaluar si les reduccions del lloguer relacionades amb la COVID-19 són modificacions de l'arrendament, per a les quals és d'aplicació la comptabilitat requerida per la norma.

En aquest context, s'ha aprovat una modificació a la NIIF 16 per permetre que els arrendataris, com una solució pràctica, no hagin d'avaluar si les reduccions del lloguer concretes relacionades amb la COVID-19 són modificacions de l'arrendament. En el seu lloc, els arrendataris que apliquin la solució pràctica comptabilitzarien aquestes reduccions dels lloguers com si no fossin modificacions de l'arrendament. La modificació de la norma, que no proposa canvis per als arrendadors, té data d'entrada en vigor l'1 de juny de 2020.

El Grup no ha identificat contractes que puguin estar dins de l'abast d'aquesta modificació, per la qual cosa no preveu aplicar la solució pràctica esmentada, i no hi haurà impacte patrimonial ni impacte en la presentació dels estats

financers que se'n derivin.

Aquesta norma estableix els principis aplicables al reconeixement, la valoració i la presentació dels arrendaments, així com a la informació per revelar sobre aquest tema. La seva data de primera aplicació va ser l'1 de gener de 2019, moment en què va reemplaçar la NIC 17 Arrendaments i la CINIIF 4 Determinació de si un acord conté un arrendament, que van ser aplicables fins al 31 de desembre de 2018. Hi ha diferències rellevants respecte a aquestes normes, fonamentalment en el tractament comptable per a l'arrendatari, ja que la comptabilització d'aquests contractes per l'arrendador es manté sense canvis rellevants.

En aquest sentit, s'ha optat per no avaluar novament si un contracte és un arrendament o conté un component d'arrendament d'acord amb els criteris de la norma i s'ha aplicat exclusivament als contractes que havien estat identificats com a arrendaments d'acord amb la normativa anterior.

Per a aquells arrendaments en els quals el Grup intervé com a arrendatari, prèviament classificats com a arrendaments operatius, el Grup va decidir aplicar els nous criteris d'arrendaments de manera retroactiva, utilitzant l'enfocament retrospectiu modificat, que permet estimar el valor del dret d'ús per referència al passiu financer en les operacions, sense generar-se cap ajustament a les reserves a 1 de gener de 2019. Addicionalment, es va decidir excloure de l'abast, d'acord amb les simplificacions previstes en el nou marc normatiu d'informació financera, els contractes d'arrendament l'actiu subjacent dels quals no és immobiliari i el termini dels quals expira dins dels dotze mesos següents a la data d'aplicació inicial.

La principal tipologia de contractes identificada que ha requerit estimar un

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

actiu per dret d'ús i un passiu per arrendament a 1 de gener de 2019 són els arrendaments de béns immobles (destinats a oficines) que estan afectes a la seva activitat d'explotació.

El saldo a 31 de desembre de 2020 dels compromisos d'arrendament operatiu en aplicació de la NIF 16 és el següent:

**COMPROMISOS PER ARRENDAMENT OPERATIU** (Milers d'euros)

<b>COMPROMISOS PER ARRENDAMENT OPERATIU A 31 DE DESEMBRE DE 2020</b>	<b>2.616</b>
Tipus de descompte aplicat (segons el termini)	
Espanya	[0,36 %]
Portugal	[0,90 %]

## MEMÒRIA

**Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents**

En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, les normes més significatives que havien estat publicades per l'IASB però que encara no han entrat en vigor, bé perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels comptes anuals consolidats o bé perquè encara no han estat aprovades per la Unió Europea, són les següents:

**NORMES I INTERPRETACIONS EMESES PER L'IASB NO VIGENTS**

NORMES I INTERPRETACIONS	TÍTOL	APLICACIÓ OBLIGATÒRIA PER A EXERCICIS INICIATS A PARTIR DE:
Modificació de la NIC 39, NIIF 9 i NIIF 7	Reforma dels índexs de tipus d'interès (fase 2)	1 de gener de 2021
Modificació de la NIIF 4	Extensió de l'exempció temporal de l'aplicació de la NIIF 9	1 de gener de 2021
NIIF 17	Contractes d'assegurança	1 de gener de 2023

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020• **Modificació de la NIC 39, NIIF 9 i NIIF 7 (fase 2)**

L'IASB ha completat la seva resposta a la reforma global de les taxes d'interès de referència (IBOR) amb una sèrie de modificacions a la NIC 39, NIIF 9 i NIIF 7 -la denominada fase 2- que complementen les que es van emetre el 2019.

Aquestes modificacions se centren en els casos en què una entitat reemplaça la taxa d'interès de referència anterior per una taxa de referència alternativa i en els efectes del canvi en els estats financers. En concret:

- Canvis en els fluxos d'efectiu contractuals: una entitat no ha de donar de baixa en comptes o ajustar el valor en llibres dels instruments financers per canvis requerits per la reforma adoptada, sinó que ha d'actualitzar la taxa d'interès efectiva per reflectir el canvi a la taxa de referència alternativa;
- Comptabilitat de cobertures: una entitat no ha de discontinuar la seva comptabilitat de cobertures simplement pel fet de fer canvis requerits per la reforma si la cobertura compleix altres criteris de comptabilitat de cobertures, i
- Desglossaments: l'entitat ha de divulgar informació sobre els nous riscos que sorgeixin de la reforma i de com gestiona la transició a taxes de referència alternatives.

Aquestes modificacions han de ser efectives a partir de l'1 de gener de 2021, si bé se'n permet l'adopció anticipada.

• **NIIF 17 "Contractes d'assegurança"**

Amb data 25 de juny de 2020, l'IASB ha emès una sèrie d'esmenes a la NIIF 17 amb l'objectiu d'ajudar les entitats a implementar la norma i facilitar l'explicació del seu acompliment financer als usuaris de la seva informació financera. Els

principis fonamentals en què es basava la norma original emesa per primera vegada el maig de 2017 no es veuen afectats. Les esmenes ara publicades estan dissenyades bàsicament per: i) reduir costos, en simplificar alguns requisits en la norma, ii) fer que l'acompliment financer sigui més fàcil d'explicar, i iii) facilitar la transició en ajornar la data de vigència de la norma fins a 2023 i proporcionar ajuts addicionals per reduir l'esforç requerit en aplicar la NIIF 17 per primera vegada.

Les companyies asseguradores del Grup es van acollir a l'exempció temporal d'aplicació de la NIIF 9, per la qual cosa aquesta norma encara no resulta vigent al negoci d'assegurances en virtut de l'aplicació del Reglament UE 2017/1988. Aquesta regulació permet el diferiment de l'aplicació de la NIIF 9 per a les asseguradores que formen part d'un conglomerat financer segons es defineixen en l'article 2, apartat 14, de la Directiva 2002/87/CE, opció a la qual es va acollir el Grup per a les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup (VidaCaixa i BPI Vida y Pensiones) des de l'1 de gener de 2018, en complir les condicions que estableix l'article 2 del Reglament UE 2017/1988.

No s'esperen canvis rellevants en el pla del projecte durant l'exercici 2021, malgrat que l'IASB ha retardat la primera aplicació de NIIF 17 a l'1 de gener de 2023. No obstant això, cal destacar que es monitorarà de prop els efectes que la crisi generada per la COVID-19 puguin tenir en el curt termini en el pla del projecte.

La implementació de la NIIF 17 comportarà fer una comptabilització consistent per a tots els contractes d'assegurança basada en un model de valoració que utilitzarà hipòtesis de càlcul actualitzades a cada data de tancament (com el tipus de descompte, taules de mortalitat i supervivència i respecte a altres variables).

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Els efectes dels canvis en les hipòtesis anteriors poden quedar reconeguts tant en el compte de resultats com en el patrimoni, en funció de la seva naturalesa i si aquests canvis estan associats amb la prestació d'un servei que ja ha ocorregut o no, o implicar una reclassificació entre els components del passiu d'assegurances registrades. Pel que fa en particular als ingressos o les despeses financeres de l'activitat asseguradora conseqüència de canvis en el tipus de descompte, les entitats poden optar per registrar-los íntegrament en el compte de resultats o bé en patrimoni.

Per a tots aquells contractes que no siguin onerosos, les entitats han de reconèixer el seu marge de benefici en el compte de resultats (denominat "marge contractual del servei") durant el període en el qual es presten els serveis sota el contracte.

El Grup continua amb els treballs intensius d'implementació d'aquesta norma, d'acord amb el pla ja aprovat en l'exercici 2018 i que va ser objecte d'actualització el 2019. En particular, actualment els treballs se centren en el desenvolupament del motor actuarial i eines d'elaboració d'informació comptable i de gestió, així com en el testatge dels primers resultats parcials. La implementació de la norma i la valoració de l'impacte en els estats financers del Grup segueix en curs.

El projecte l'integren diferents equips (comptabilitat, actuarial, control de riscos i solvència, sistemes, intervenció, polítiques comptables, etc.), que són els encarregats de la gestió del dia a dia d'aquest i l'execució de les tasques necessàries. Addicionalment, com a part de la definició del model de govern del projecte, s'ha creat un Comitè de Seguiment, format pels responsables de les àrees esmentades, que controla i supervisa l'evolució del projecte i té delegada capacitat de decisió.

El Comitè de Direcció del Projecte, liderat per VidaCaixa en coordinació amb la Direcció Executiva d'Intervenció, Control de Gestió i Capital de CaixaBank, és el màxim òrgan de decisió i supervisió del projecte. S'encarrega de la presa de decisions estratègiques de més alt nivell, en cas que es requereixin, i és l'enllaç amb els comitès de Direcció de VidaCaixa i CaixaBank.

### **e) Comparació de la informació i correcció d'errors**

Les Normes internacionals d'informació financera requereixen que la informació presentada entre els dos períodes sigui homogènia. Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2020 presenten, a efectes comparatius, cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis del patrimoni net, de l'estat de fluxos d'efectiu i de la memòria consolidada de l'exercici 2019.

Durant l'exercici 2020, no s'ha produït cap variació significativa en el perímetre de consolidació.

### **f) Principis de consolidació**

La definició del perímetre de consolidació del Grup s'ha efectuat d'acord amb el que s'estableix en les normes NIIF 10 Estats financers consolidats i NIC 28 Inversions en entitats associades (vegeu l'annex I).

Els comptes anuals consolidats comprenen, a més de les dades corresponents a la societat dominant, la informació corresponent a les societats dependents, multigrup i associades. El procediment d'integració dels elements patrimonials d'aquestes societats s'ha dut a terme en funció del tipus de control o influència que s'hi exerceix, i es detalla a continuació:



# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

### **Entitats dependents**

Es consideren entitats dependents aquelles entitats en què, independentment a la seva forma jurídica, el Grup té el control, és a dir, el poder per dirigir les polítiques financeres i d'explotació d'aquestes entitats, amb la finalitat d'obtenir beneficis de les seves activitats.

En l'annex I d'aquesta memòria es facilita informació rellevant sobre aquestes societats i en la nota 5 de la memòria es facilita informació sobre les variacions més significatives produïdes durant l'exercici 2020.

Els comptes anuals de les entitats dependents es consoliden amb VidaCaixa, SAU per aplicació del mètode d'integració global, que consisteix en l'agregació dels actius, passius i patrimoni net, ingressos i despeses, de naturalesa similar, que figuren en els seus comptes anuals individuals degudament homogeneïtzats per adaptar-se a les normes NIIF. El valor en llibres de les participacions, directes i indirectes, en el capital de les entitats dependents s'elimina amb la fracció del patrimoni net de les entitats dependents que aquelles representin. La resta de saldos i transaccions significatives entre les societats consolidades s'elimina en el procés de consolidació. Addicionalment, la participació de tercers en el patrimoni del Grup i en els resultats de l'exercici es presenten en els epígrafs d'"Interessos minoritaris" del balanç consolidat i de "Resultat atribuït a interessos minoritaris" del compte de pèrdues i guanys consolidat, respectivament.

Els estats financers individuals de la societat dominant i de les entitats dependents, utilitzats per a l'elaboració dels estats financers consolidats, estan referits a la mateixa data de presentació que es correspon amb el tancament anual i econòmic de cada exercici.

La consolidació dels resultats generats per les societats adquirides en un exercici es duu a terme prenent en consideració, únicament, els relatius al període comprès entre la data d'adquisició i el tancament de l'exercici. En el cas de les societats dependents que deixen de ser dependents, els resultats s'incorporen fins a la data en què deixa de ser entitat dependent del Grup.

En aquells casos en què es produeix un augment dels drets de vot d'una entitat dependent per part del Grup, es calcula la diferència entre el cost de la nova adquisició i la porció dels actius nets addicionals adquirits en funció del valor pel qual figuraven en els registres comptables consolidats.

Excepcionalment, les entitats següents no han estat incloses en el perímetre de la consolidació a causa del seu interès poc significatiu per a la imatge fidel dels comptes anuals consolidats i han estat classificades en la cartera d'"Actius financers disponibles per a la venda – Renda variable" (en milers d'euros):

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Denominació	Domicili	Activitat	% participació		Resultat			Provisions tècniques	Dividends rebuts	Cost	Valor en llibres	
			Directa	Fons mutual	Explotació	Net	Deteriorament de l'exercici				Deteriorament acumulat	
GeroCaixa Pyme EPSV de Empleo	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària.	100,00%	50	468	468	41.206	-	82	-	-	
GeroCaixa EPSV Individual	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària	100,00%	50	11.380	11.380	806.984	-	700	-	-	
GeroCaixa Privada Pensiones EPSV Asociada	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de Previsió Social Voluntària	100,00%	50	29	29	1.380	-	50	-	-	

(en milers d'euros):

Les societats esmentades centren la seva activitat en la gestió de fons de previsió empresarial amb domicili al País Basc. Totes són societats no cotitzades. El Grup participa únicament en el fons mutual, i la resta del patrimoni net es troba en mans dels partícips.

**Entitats associades**

Es consideren entitats associades aquelles entitats no dependents en què el Grup té una influència significativa, és a dir, el Grup pot intervenir en les decisions de la política financera i d'explotació de la participada, sense arribar a tenir-ne el control absolut ni el control conjunt.

Amb caràcter general, es presumeix que el Grup exerceix una influència significativa si posseeix, de manera directa o indirecta, el 20 % o més del poder de vot en la participada, tret que pugui demostrar-se clarament que aquesta influència no existeix.

En l'annex I es proporciona informació rellevant sobre aquestes entitats.

En els comptes anuals consolidats les entitats associades es valoren pel mètode de la participació (posada en equivalència), segons el qual la inversió es registra inicialment al cost, i posteriorment és ajustada en funció dels canvis que experimenta la porció dels actius nets de l'entitat que corresponen al Grup. El resultat de l'exercici del Grup recull la porció que li correspon en els resultats de les participades, deduïdes les possibles accions pròpies mantingudes en autocartera de cada societat participada, una vegada considerats els dividendes i altres eliminacions patrimonials.

La porció que correspon al Grup en les explotacions en interrupció definitiva (activitats interrompudes) es revela de manera separada en el compte de pèrdues i guanys consolidat, i la que li correspon en els canvis que les societats associades han reconegut directament en el patrimoni net també es reconeix directament en el patrimoni net del Grup, i es detalla, si s'escau, en l'estat

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

d'ingressos i despeses reconeguts.

En aplicar el mètode de la participació (posada en equivalència), s'utilitzen els estats financers disponibles més recents de l'entitat associada.

Si una entitat associada aplica polítiques comptables diferents de les adoptades pel Grup, s'implementen els ajustaments oportuns en els estats financers de l'associada amb l'objectiu que les polítiques comptables guardin uniformitat.

Si hi ha algun indicatiu que la inversió en l'associada pot haver vist deteriorat el seu valor, la pèrdua de valor es dedueix en primer lloc de l'eventual fons de comerç que pugui romandre en la inversió.

En la nota 5 de la memòria s'informa sobre les adquisicions més significatives dels exercicis 2020 i 2019, així com del període comprès entre el 31 de desembre de 2020 i la data de formulació dels comptes anuals de l'exercici esmentat, i els augments de la participació en el capital d'entitats que ja tenien la condició d'associades a l'inici de l'exercici, així com sobre les vendes de participacions.

### **g) Compensació de saldos**

Només es compensen entre si –i, conseqüentment, es presenten en els estats financers consolidats pel seu import net– els saldos deutors i creditors procedents d'actius i passius financers amb origen en transaccions que, contractualment o per imperatiu d'una norma legal, preveuen la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o de realitzar l'actiu i procedir al pagament del passiu de manera simultània.

### **h) Agrupació de partides comptables**

Determinades partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de

canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu es presenten de manera agrupada per facilitar-ne la comprensió. En la mesura que sigui significativa, s'ha inclòs la informació desagregada en les corresponents notes de la memòria.

### **i) Informació financera per segments**

La NIIF 8 Segments operatius estableix els principis que s'han de seguir per preparar la informació financera per línies de negoci i per àrees geogràfiques.

La informació per segments s'estructura en funció del control, el seguiment i la gestió interna de l'activitat asseguradora i els resultats del Grup, i es construeix en funció dels diferents rams i subrams d'assegurança operats pel Grup, influïts per l'estructura i l'organització d'aquest.

El Grup ha definit els segments de negoci d'assegurances de vida, assegurances de no vida i d'altres activitats com els segments principals. El segment definit d'assegurances de vida inclou tots aquells contractes d'assegurança que garanteixen la cobertura d'un risc que pot afectar l'existència, la integritat corporal o la salut de l'assegurat. En contraposició, el segment d'assegurances de no vida agrupa els contractes d'assegurança diferents dels de vida, que es poden desglossar en els subsegments d'accidents i malaltia, multirisc llar, altres danys, automòbils, decessos i diversos.

Tots dos segments principals de vida i no vida es troben subjectes a uns riscos i rendiments de naturalesa diferent. El segment d'altres activitats s'utilitza per agrupar totes aquelles operacions d'explotació diferents o no relacionades amb l'activitat pròpiament asseguradora, en què s'inclou l'activitat de gestió de fons de pensions.

Cadascuna de les entitats asseguradores que depenen, directament o

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

indirectament, del Grup poden operar en un o més rams, associats a un únic segment principal o a més d'un, segons la definició de rams prevista per la DGSFP. En la nota 1.a. es detallen els diferents rams específics en què el Grup té autorització administrativa per operar.

Les polítiques comptables dels segments són les mateixes que les adoptades per elaborar i presentar els estats financers del Grup consolidats, incloses totes les polítiques comptables que es relacionen específicament amb la informació financera dels segments.

Tant els actius i els passius dels segments com els ingressos i les despeses s'han determinat abans de l'eliminació dels saldos i les transaccions intragrup practicades en el procés de consolidació, excepte en la mesura en què aquests saldos o transaccions hagin estat realitzats entre empreses d'un mateix segment. Aquesta última casuística és la predominant en el Grup, i totes les operacions intragrup es duen a terme amb referència als preus de mercat vigents en cada moment.

Els criteris d'imputació d'actius i passius, despeses i ingressos als diferents segments principals i secundaris del Grup són els següents:

### *Assignació d'actius i passius als segments principals*

Els actius de cada segment són els corresponents a l'activitat asseguradora i complementària del Grup que el segment consumeix a l'efecte de poder proporcionar els seus serveis, incloent-hi els directament atribuïbles a cada segment i els que es poden distribuir a cada un utilitzant bases raonables de repartiment.

En els actius del segment s'han inclòs les inversions que es comptabilitzen

segons el mètode de la participació (posada en equivalència) en funció de l'assignació realitzada per a aquestes inversions en el Llibre d'inversions de cada societat dependent que disposa de la influència significativa. En aquest cas, les pèrdues i els guanys derivats d'aquestes inversions s'han inclòs dins del resultat ordinari del mateix segment en qüestió.

Els passius de cada segment inclouen la proporció dels passius corresponents a l'explotació del Grup que es deriven de les activitats del segment i que li són directament atribuïbles o poden assignar-se-li utilitzant bases raonables de repartiment. Si s'han inclòs en el resultat del segment despeses per interessos, els passius del segment inclouen els deutes que van originar aquests interessos.

### *Assignació d'ingressos i despeses als segments i els subsegments principals*

Els ingressos i les despeses tècniques que es deriven de la pràctica d'operacions d'assegurança s'assignen directament als segments de vida i no vida, respectivament, i, en el cas d'aquest últim, als seus diferents subsegments, segons la naturalesa de l'operació de la qual derivin.

Els ingressos i les despeses financeres s'assignen als segments de vida i no vida en funció de l'assignació prèvia realitzada per als actius que els generen, que es reflecteix en el Llibre d'inversions de cada entitat asseguradora. Un mateix instrument financer pot estar assignat a diferents segments. En cas que dins de les carteres associades als segments de vida, no vida o altres activitats quedi inclosa una participació en una altra societat dependent no asseguradora, s'ha consolidat línia per línia el seu compte de resultats individual en el segment en qüestió, tot respectant l'assignació feta en el Llibre d'inversions. La participació del Grup en el resultat de les entitats associades, que es mostra de manera separada en el compte de pèrdues i guanys, s'ha imputat als diferents segments

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

en funció del percentatge de la inversió que en cada cartera d'inversions representava aquesta, de manera respectiva. Els ingressos i les despeses dels instruments financers en què es materialitzen els fons propis, així com d'altres instruments financers no relacionats directament amb la pràctica d'operacions d'assegurança, s'imputen al segment d'altres activitats.

Els anteriors ingressos i despeses financeres s'assignen als diferents subsegments de no vida, bàsicament, en funció de les provisions tècniques constituïdes per a cadascun dels rams ponderats.

El segment d'altres activitats comprèn els ingressos i les despeses que, malgrat ésser derivats de les operacions realitzades en els segments de vida i no vida, no s'han d'incloure en els anteriors segments de caràcter tècnic.

Per a la resta d'ingressos i despeses no tecnicofinanceres que es troben relacionats de manera directa o indirecta amb els diferents segments, s'han assignat a aquests directament en funció del segment que els ha originat o sobre una base raonable de repartiment amb el segment en qüestió. En aquest últim cas, s'ha utilitzat un mètode basat en la imputació de despeses per activitats funcionals. En aquest sentit, s'han identificat les activitats i les tasques desenvolupades en cadascun dels processos de negoci i s'han assignat a cadascuna d'aquestes activitats els recursos que consumeixen. D'aquesta manera, en el compte de pèrdues i guanys adjunt, part de les despeses generals es presenten sota els conceptes de "Sinistralitat de l'exercici neta de reassegurança", "Altres despeses tècniques" i "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions" i la resta de despeses generals figuren sota el concepte de "Despeses d'exploració netes".

Juntament amb els estats financers consolidats del Grup, s'adjunta la informació financera consolidada per segments, en què es detallen les diferents partides que formen part dels ingressos i les despeses ordinàries, així com dels actius i els passius del segment, i aquelles que han estat excloses o no assignades, tot això, de manera independent a l'obligació que disposen les diferents entitats asseguradores espanyoles, que formen part del perímetre del Grup, de proporcionar informació estadísticocomptable, basada en els principis comptables locals espanyols, a la DGSFP.

### **j) Estat de fluxos d'efectiu**

En l'estat de fluxos d'efectiu s'utilitzen les expressions següents:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides d'efectiu i dels seus equivalents. Els equivalents d'efectiu corresponen a aquelles inversions a curt termini d'elevada liquiditat que són fàcilment convertibles en imports determinats d'efectiu i estan subjectes a un risc poc significatiu de canvis en el seu valor i amb un venciment inferior a tres mesos.
- Activitats d'exploració: activitats típiques dels grups asseguradors, així com altres activitats que no es poden qualificar d'inversió o finançament.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en les dimensions i la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'exploració. Les operacions amb accions pròpies, en cas de produir-se, es consideren com a activitats de finançament. També es

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

consideren sota aquesta categoria els pagaments de dividendes fets per la societat dominant als accionistes.

### 3. PRINCIPIS I POLÍTIQUES COMPTABLES SIGNIFICATIVES I CRITERIS DE VALORACIÓ APLICATS

Les principals normes de valoració utilitzades en l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2020, d'acord amb el que estableixen les Normes internacionals d'informació financera adoptades per la Unió Europea, han estat les següents:

#### a) Efectiu i altres actius líquids equivalents

Aquest epígraf del balanç està compost per l'efectiu, integrat per la caixa i els dipòsits bancaris a la vista, així com els equivalents d'efectiu.

Els equivalents d'efectiu corresponen a aquelles inversions a curt termini d'elevada liquiditat que són fàcilment convertibles en imports determinats d'efectiu i estan subjectes a un risc poc significatiu de canvis en el seu valor i amb un venciment inferior a tres mesos.

#### b) Instruments financers

##### b.1) Reconeixement

Els actius financers es reconeixen, amb caràcter general, en la data de liquidació d'aquests. D'acord amb la NIC 39 Instruments financers: reconeixement i valoració, el Grup designa els instruments financers en el moment de la seva adquisició o generació com a actius financers al valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, com a disponibles per a la venda, com a préstecs i comptes per cobrar o bé com a inversions mantingudes fins al venciment.

##### b.2) Classificació dels instruments financers

En la nota 6 de la memòria es mostren els saldos dels actius financers a 31 de desembre de 2020 i de 2019, juntament amb la seva naturalesa específica, classificats d'acord amb els criteris següents:

- Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

Dins d'aquesta categoria d'actius financers, se'n distingeixen dos tipus:

- Actius financers mantinguts per negociar:

Són actius financers que es classifiquen com a mantinguts per negociar, atès que s'adquireixen amb la intenció de dur-los a terme a curt termini, formen part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats de manera conjunta amb l'objectiu d'obtenir beneficis a curt termini o són derivats financers que no siguin contractes de garanties financeres (per exemple, avals) i que no han estat designats com a instruments de cobertura. Dins d'aquest capítol s'han inclòs els derivats implícits que s'han reconegut i valorat de manera separada del seu contracte principal.

- Altres actius financers a valor raonable amb canvis registrats en pèrdues i guanys de l'exercici:

En aquesta categoria s'inclouen aquells instruments financers que, sense formar part dels actius/passius financers mantinguts per negociar, es gestionen conjuntament amb passius per contractes d'assegurances valorats a valor raonable i la finalitat dels quals és eliminar o reduir de manera significativa inconsistències en el reconeixement o la valoració (també denominades asimetries comptables), que en un altre cas sorgirien pel reconeixement de les pèrdues i guanys d'aquests.



# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Els instruments financers d'aquesta categoria estan sotmesos permanentment a un sistema de mesurament, gestió i control de riscos que permeti comprovar que el risc es redueix efectivament.

El Grup assigna com a part d'aquesta cartera tots aquells instruments financers que es troben associats al negoci del *unit linked*, en què els prenedors de l'assegurança assumeixen el risc de la inversió. Amb aquesta classificació s'elimina la inconsistència en la valoració que sorgiria d'utilitzar un criteri diferent per valorar els actius i els passius afectes a aquest negoci.

- Préstecs i partides per cobrar:

Són actius financers no derivats amb pagaments fixos o determinables, que no es negocien en un mercat actiu.

Aquest capítol inclou valors representatius de deute, els préstecs no hipotecaris, les bestretes sobre pòlisses i altres actius financers sense publicació de preus, així com els comptes per cobrar derivats dels dipòsits requerits en el negoci de la reassegurança acceptada.

Adicionalment, en aquesta categoria es presenten altres comptes per cobrar en funció de la seva naturalesa diferent, com és el cas dels crèdits per operacions d'assegurança directa, reassegurança i coassegurança, i altres crèdits diferents dels actius fiscals. Algunes d'aquestes partides queden excloses de l'abast de la NIC 39 i són tractades de manera específica per altres normes NIIF.

- Actius financers disponibles per a la venda:

Aquest capítol del balanç inclou els valors representatius de deute que no

es consideren per negociar, ni cartera d'inversió a venciment ni tampoc préstecs i comptes per cobrar, així com els instruments de capital emesos per entitats diferents de les associades, sempre que aquests instruments no hagin estat considerats per negociar, ni altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

Sobre aquests últims instruments, el Grup manté diferents contractes de permuta financera de tipus d'interès pels quals rep de les diferents contraparts, amb caràcter general, imports fixos i/o determinables. La finalitat principal d'aquestes operacions és cobrir els fluxos d'efectiu necessaris per fer front al pagament de prestacions derivades dels compromisos amb els seus assegurats, inclosos els compromisos adquirits en virtut de determinades pòlisses d'exteriorització de compromisos per pensions. Per a aquests títols de renda fixa que incorporen permutes de tipus d'interès, el Grup disposa de la valoració separada del bo i de la permuta, però atès que els seus cupons són objecte d'intercanvi, procedeix a la valoració de l'operació de manera conjunta a través de l'actualització dels fluxos pactats i els associats a aquests actius financers utilitzant una corba d'interès de mercat.

Així mateix, comptablement, es procedeix a la periodificació financera conjunta del flux resultant del bo més la permuta. D'acord amb la finalitat indicada anteriorment, les diferències entre aquest valor de mercat conjunt i el cost comptable s'assignen, en cada data de tancament, a les provisions tècniques dels contractes d'assegurança. Valorar separatament els títols de renda fixa i les esmentades permutes de tipus d'interès no tindria un efecte significatiu en el total d'actius o fons propis del balanç consolidat del Grup.



# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

- Actius financers mantinguts fins al venciment:

Aquest capítol del balanç inclou els valors representatius de deute, amb data de venciment fixa, cobraments de quantia determinada o determinable, que es negocien en un mercat actiu i sobre els quals el Grup manifesta la seva intenció i capacitat financera per conservar-los en el seu poder fins a la data del venciment.

Les inversions en companyies associades es presenten sota el subepígraf específic del balanç de "Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació".

### **b.3) Reconeixement i valoració d'instruments financers**

Els instruments financers es registren inicialment en el balanç consolidat quan el Grup es converteix en part del contracte que els origina, d'acord amb les condicions d'aquest. Els actius i els passius financers es registren des de la data en què sorgeix el dret legal a rebre o l'obligació legal de pagar efectiu.

Un actiu financer es dona totalment o parcialment de baixa en el balanç quan expiren els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu que genera o quan es transfereix. D'altra banda, un passiu financer es dona totalment o parcialment de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions, els riscos o altres beneficis que genera.

En el seu registre inicial en el balanç, tots els instruments financers es registren pel seu valor raonable, que, llevat d'evidència en contra, és el preu de la transacció. Després, en una data determinada, el valor raonable d'un instrument financer correspon a l'import pel qual podria ser lliurat, si es tracta d'un actiu, o liquidat, si es tracta d'un passiu, en una transacció

realitzada entre parts interessades, informades en la matèria, que actuessin en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund ("preu de cotització" o "preu de mercat").

Quan no hi ha preu de mercat per a un determinat instrument financer, es recorre, per tal d'estimar-ne el valor raonable, al que s'ha establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, en cas de no disposar d'aquesta informació, a models de valoració prou contrastats per la comunitat financera internacional, tenint en compte les peculiaritats específiques de l'instrument que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de risc que l'instrument porta associats. La majoria d'instruments financers, excepte els derivats over the counter (d'ara endavant, OTC), estan valorats d'acord amb cotitzacions de mercats actius.

El valor raonable dels derivats financers negociats en mercats organitzats, transparents i profunds inclosos en la cartera de negociació s'assimila a la seva cotització diària i si, per raons excepcionals, no es pot establir la seva cotització en una data determinada, per valorar-lo es recorre a mètodes similars als utilitzats per valorar els derivats no negociats en mercats organitzats.

El valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats o negociats en mercats organitzats poc profunds o transparents es determina mitjançant la utilització de mètodes reconeguts pels mercats financers, com, per exemple, el de "valor actual net" (VAN) o els models de determinació de preus d'opcions (vegeu la nota "Polítiques de gestió de riscos").

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

En les notes respectives de la memòria es classifiquen els instruments financers valorats a valor raonable d'acord amb la metodologia emprada en la seva valoració de la manera següent:

- Nivell I: a partir de preus cotitzats en mercats actius.
- Nivell II: mitjançant tècniques de valoració en les quals les hipòtesis considerades corresponen a dades de mercat observables de manera directa o indirecta o preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars.
- Nivell III: a través de tècniques de valoració en les quals algunes de les principals hipòtesis no tenen el suport de dades observables en els mercats.

La majoria d'instruments financers tenen com a referència objectiva per a la determinació del seu valor raonable les cotitzacions de mercats actius (nivell I) i, per tant, utilitzen per determinar el seu valor raonable el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund (el preu de cotització o el preu de mercat). S'inclouen en aquest nivell, de manera general, els valors representatius de deute cotitzat i els instruments de capital cotitzats.

Per als instruments classificats en el nivell II, per als quals no hi ha un preu de mercat, es recorre, per tal d'estimar-ne el valor raonable, al preu de transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració prou contrastats per la comunitat financera internacional, tenint en compte les peculiaritats específiques de l'instrument que es pretén valorar i, molt especialment, els diferents tipus de risc que l'instrument porta associats. D'aquesta manera, el valor raonable dels derivats OTC i d'instruments financers negociats en mercats organitzats poc profunds o

transparentes es determina per mitjà de mètodes reconeguts pels mercats financers, com, per exemple, el de valor actual net (VAN) o els models de determinació de preus d'opcions basats en paràmetres observables en el mercat. S'inclouen en aquest nivell, fonamentalment, els valors representatius de deute no cotitzat.

Per a l'obtenció del valor raonable classificat en el nivell III, respecte al qual no hi ha dades per a la seva valoració directament observables en el mercat, s'utilitzen tècniques alternatives, entre les quals s'inclouen la sol·licitud de preu a l'entitat comercialitzadora o la utilització de paràmetres de mercat amb un perfil de risc fàcilment assimilable a l'instrument objecte de valoració.

D'altra banda, per a determinats actius i passius financers, el criteri de reconeixement en el balanç és el de cost amortitzat. Aquest criteri s'aplica principalment als actius financers inclosos en l'epígraf de "Préstecs i partides per cobrar" i, pel que fa als passius financers, als registrats com a "Dèbits i partides per pagar".

### **b.4) Deteriorament del valor dels instruments financers**

El Grup avalua en cada data del balanç si hi ha evidència objectiva que un instrument financer està deteriorat, considerant aquelles situacions que de manera individual o conjunta amb altres manifesten aquesta evidència.

Un actiu financer es considera deteriorat quan hi ha una evidència objectiva d'un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs estimats en el moment de formalitzar-se la transacció o quan no se'n pugui recuperar íntegrament el valor en llibres.

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers per causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec en el compte de pèrdues i guanys consolidat del període en què l'esmentat deteriorament es manifesta, i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas de produir-se, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix, excepte en el cas dels instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda, atès que aquest deteriorament es considera irrecuperable.

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat, aquest s'elimina del balanç, sense perjudici de les actuacions que puguin dur a terme les entitats que formen part del Grup per intentar aconseguir-ne el cobrament fins que s'hagin extingit definitivament els seus drets, sigui per prescripció, condonació o altres causes.

A continuació, es detallen els principals criteris utilitzats a l'hora d'examinar el deteriorament dels diferents actius financers del Grup:

- Actius financers registrats a cost amortitzat o venciment:

L'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per aquests instruments coincideix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors en llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Si, en períodes posteriors, l'import de la pèrdua per deteriorament del valor disminueix, la pèrdua per deteriorament reconeguda prèviament és objecte de reversió en el compte de pèrdues i guanys.

Dins d'aquesta mena d'actius queden inclosos els saldos per cobrar que el Grup manté amb determinats assegurats o prenedors pels rebuts emesos pendents de cobrament i els rebuts pendents d'emetre. En aquest cas, la pèrdua de valor es determina en funció de l'experiència històrica d'anul·lacions dels tres últims anys, en què es ponderen amb un pes més important els anys més recents, i prenent en consideració els mesos que han transcorregut des de la data teòrica de cobrament i la de cada tancament, així com el ram d'assegurança concret de què es tracta.

- Valors representatius de deute classificats com a disponibles per a la venda:

Per als títols de renda fixa i assimilables, el Grup considera com a indicatiu de pèrdua una possible reducció o retard en els fluxos d'efectiu estimats futurs, que poden ser ocasionats, entre altres circumstàncies, per la possible insolvència del deutor. La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització del principal) i el seu valor raonable, una vegada deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys consolidat. El valor de mercat dels instruments de deute cotitzats es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs, malgrat que la disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Quan hi ha una evidència objectiva que les diferències sorgides en la valoració d'aquests actius tenen l'origen en el seu deteriorament, deixen de presentar-se en l'epígraf del patrimoni net "Ajustaments en patrimoni per valoració – Actius financers disponibles per a la venda" i es registren, per

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

l'import considerat com a deteriorament acumulat fins a aquell moment, en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Si posteriorment es recupera la totalitat o una part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix en el compte de pèrdues i guanys del període en què es materialitza la recuperació.

- Instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda:

Els indicadors que s'utilitzen per a l'avaluació del deteriorament d'aquests instruments que cotitzen en mercats secundaris d'acord amb la metodologia establerta pel Grup són, entre altres, el valor de cotització al tancament de l'exercici, un descens significatiu o prolongat del valor de mercat per sota del seu cost d'adquisició, l'històric de dividends pagats en els últims exercicis, els dividends esperats, així com les expectatives del mercat en el qual opera la companyia participada.

Aquests indicadors serveixen per avaluar l'existència d'una evidència objectiva per deteriorament. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

La pèrdua per deteriorament dels instruments de capital es realitza de manera individualitzada i, una vegada evidenciada la pèrdua objectiva com a conseqüència d'un esdeveniment o grup d'esdeveniments amb impacte en els fluxos futurs estimats, equival a la diferència entre el seu cost d'adquisició i el seu valor raonable, una vegada deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys.

Els criteris de registre de les pèrdues per deteriorament coincideixen amb

els aplicats als valors representatius de deute classificats com a disponibles per a la venda, excepte pel fet que qualsevol recuperació que es produeixi de les pèrdues esmentades es reconeix en l'epígraf del patrimoni net "Ajustaments en patrimoni per valoració – Actius financers disponibles per a la venda".

### **b.5) Registre de les variacions sorgides en les valoracions dels actius i els passius financers**

La pèrdua o guany sorgit de la variació del valor raonable d'un actiu financer, que no formi part d'una operació de cobertura, es reconeix de la manera següent:

- La pèrdua o guany en un actiu financer a valor raonable amb canvis en resultats es reconeix en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici sota el subepígraf de "Pèrdues procedents de les inversions financeres" o "Beneficis en realització de les inversions financeres" del segment de vida i no vida.
- La pèrdua o guany en un actiu disponible per a la venda es reconeix directament en el patrimoni net sota la línia d'"Ajustaments per valoració" fins que l'actiu financer es doni de baixa en els registres comptables, amb excepció de les pèrdues per deteriorament del valor i de les pèrdues o guanys per tipus de canvi. En el moment de la baixa, la pèrdua o guany que ha estat reconegut prèviament en el patrimoni net es registra en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

No obstant això, els interessos calculats segons el mètode del tipus d'interès efectiu es reconeixen en el resultat de l'exercici. Els dividends d'un instrument de patrimoni classificat com a disponible per a la venda es

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici quan s'estableixi el dret del Grup a rebre el pagament.

Quan un actiu financer registrat a cost amortitzat es dona de baixa, ha patit una pèrdua de valor o se li aplica el mètode d'interès efectiu, els diferents ingressos i despeses que se'n deriven es registren a través del compte de pèrdues i guanys.

### **b.6) ) Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió**

Les inversions per compte de prenedors d'assegurances que assumeixen el risc de la inversió es valoren al preu d'adquisició a la subscripció o compra. Aquest preu d'adquisició s'ajusta posteriorment en funció del seu valor de realització. Les revaloracions i deprecacions d'aquests actius es comptabilitzen amb abonament o càrrec al compte de pèrdues i guanys del segment de vida sota els epígrafs d'"Ingressos d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió" i "Despeses d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió".

La totalitat dels instruments de renda variable, de renda fixa i d'altres tipus que disposen de cotització oficial, o en els quals es pot estimar fiablement un valor de mercat, es designen i classifiquen en la cartera "a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys".

A l'efecte de presentació, cal considerar que part dels saldos afectes a aquest negoci es presenten en epígrafs del balanç diferents del d'"Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió", i que els

passius per aquests contractes d'assegurança es classifiquen sota l'epígraf de "Provisions tècniques – per a assegurances de vida".

### **c) ) Immobilitzat material**

El Grup registra sota aquest epígraf del balanç tots els immobles d'ús propi, posseïts en ple domini.

Així mateix, en aquest epígraf queden inclosos els elements de transport, el mobiliari i les instal·lacions i els equips de processament de dades, entre altres.

El reconeixement d'aquests actius es fa al seu cost d'adquisició o construcció, menys l'amortització acumulada i, si s'escau, l'import acumulat de les pèrdues per deteriorament de valor, però en cap cas per sota del seu valor residual. Els costos de les ampliacions i les millores fetes en els immobles propietat del Grup, de manera posterior al reconeixement inicial d'aquests, s'activen com un altre immobilitzat material sempre que augmentin la seva capacitat o superfície o augmentin el seu rendiment o vida útil. En contraposició, les despeses de conservació i manteniment es carreguen al compte de pèrdues i guanys en l'exercici en què s'hi incorre. El Grup no capitalitza les despeses financeres associades a aquests actius, en cas que n'hi hagi.

En cas que els pagaments relatius a l'adquisició d'un immoble siguin ajornats, el seu cost és l'equivalent al preu de comptat. La diferència entre aquesta quantia i el total de pagaments es reconeix com una despesa per interessos durant el període d'ajornament.

Amb caràcter general, el Grup empra el mètode sistemàtic d'amortització lineal sobre el cost d'adquisició, exclòs el valor residual i el valor del terreny en cas d'immobles, al llarg de les vides útils estimades següents:

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Elements de l'immobilitzat material	2020 Vida útil estimada
Immòbles (exclòs el terreny)	50 anys
Mobiliari i instal·lacions	Entre 3 i 10 anys
Elements de transport	En 5 anys
Equips de processament de dades	Entre 3 i 10 anys
Altres immobilitzats materials	Entre 4 i 10 anys

En el cas d'immòbles en procés de construcció, el Grup comença a amortitzar-los una vegada que estan en condicions d'ús.

Els valors i les vides residuals d'aquests actius es revisen en cada data de balanç i s'ajusten com sigui procedent. El valor comptable reconegut per a un actiu es redueix immediatament fins al seu import recuperable si el valor comptable de l'actiu és superior al seu import recuperable estimat. Els guanys i pèrdues per realització es calculen comparant les quantitats obtingudes amb els valors comptables reconeguts.

Tal com s'indica en la nota 2.d) de la memòria, des de l'1 de gener de 2019 va entrar en vigor la NIIF 16 sobre arrendaments. El Grup ha procedit a reconèixer en aquells contractes de lloguer en els quals figura com a arrendatari un actiu intangible per dret d'ús, que representa el seu dret a usar el bé arrendat subjacent, i un passiu per arrendament, que representa la seva obligació en termes de valor present per fer pagaments per arrendaments. Mentre l'actiu tangible s'amortitza al llarg de la vida del contracte, el passiu genera una despesa financera. A 31 de desembre de 2019 el Grup va comptabilitzar els drets

d'ús dins de l'epígraf de l'immobilitzat immaterial, mentre que al tancament de l'exercici 2020 s'han comptabilitzat com a immobilitzat material. L'aplicació d'aquesta reclassificació no ha comportat un impacte significatiu en els estats financers consolidats a 31 de desembre de 2020.

El valor de mercat dels immòbles d'ús propi, que s'indica en la nota 9.a.) de la memòria, ha estat obtingut dels informes de taxació efectuats per experts independents, que tenen una antiguitat màxima de 2 anys. Per als immòbles situats en territori espanyol, l'anterior valor de mercat s'ha determinat d'acord amb el que s'estableix en l'Ordre ECC/371/2013, de 4 de març, per la qual es modifica l'Ordre ECO-805-2003, de 27 de març, sobre normes de valoració de béns immòbles i de determinats drets per a certes finalitats financeres.

**d) Inversions immobiliàries**

L'epígraf d'inversions immobiliàries del balanç consolidat recull els valors de terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen, ja sigui per explotar-los en règim de lloguer o per obtenir una plusvàlua en la seva venda com a conseqüència dels increments que es produeixen en el futur en els preus de mercat respectius.

Addicionalment, sota aquest subepígraf també es presenten els terrenys en propietat per a un ús futur no determinat i els edificis actualment desocupats.

Les inversions immobiliàries inclouen terrenys i edificis posseïts en ple domini. Es comptabilitzen al cost d'adquisició o construcció, menys qualsevol amortització acumulada posterior i posteriors pèrdues per deteriorament acumulades, si és el cas, però en cap cas per sota del seu valor residual. El cost d'adquisició comprèn el preu de compra juntament amb qualsevol



# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

desemborsament directament atribuïble (costos de transacció associats). En el cas d'inversions immobiliàries construïdes pel mateix Grup, el cost d'adquisició és el seu cost en la data en què la construcció o desenvolupament queden completats.

El tractament dels costos d'ampliació, modernització o millores, així com els mètodes de càlcul del deteriorament, els sistemes d'amortització i les vides útils establertes per a les inversions immobiliàries, són similars als aplicats als immobles d'ús propi (vegeu la nota 3.c).

El valor de mercat de les inversions immobiliàries, que s'indica en la nota 9.b.) de la memòria, s'ha obtingut d'acord amb la normativa descrita en l'apartat anterior en relació amb els immobles d'ús propi.

### **e) Immobilitzat intangible**

Tenen la consideració d'immobilitzat intangible els actius no monetaris identificables, que no tenen aparença física i que sorgeixen com a conseqüència d'una adquisició a tercers o s'han desenvolupat internament per alguna societat del Grup. Només es reconeixen comptablement aquells actius intangibles en què, essent identificables, existint beneficis econòmics futurs i un control sobre l'actiu intangible en qüestió, el Grup pot estimar-ne el cost de manera raonable i és probable que els beneficis econòmics futurs que se li atribueixen flueixin al mateix Grup.

També s'engloben en aquest capítol, pel seu valor raonable en la data d'adquisició, els actius intangibles adquirits en combinacions de negocis i els fons de comerç sorgits en processos de fusió. Els fons de comerç representen el pagament anticipat dels beneficis econòmics futurs derivats dels actius adquirits que no són individualment i separadament identificables i recognoscibles. En cap

cas s'amortitzen, i periòdicament s'analitza l'existència d'indicis interns o externs de deteriorament.

El Grup valora l'immobilitzat intangible inicialment pel seu cost d'adquisició o producció i manté aquest model de cost en les valoracions posteriors, menys la corresponent amortització acumulada, si és el cas, i l'import acumulat de les pèrdues per deteriorament de valor, segons escaigui. Per tal de determinar si s'ha deteriorat el valor de l'immobilitzat intangible, el Grup aplica la NIC 36 Deteriorament del valor dels actius i posteriors interpretacions sobre aquesta, així com la NIF 4 Contractes d'assegurança, en els casos en què és aplicable.

El Grup valora si la vida útil de l'immobilitzat intangible és finita o indefinida i, si és finita, avalua la durada que constitueix la seva vida útil.

#### **e.1) Fons de comerç**

L'epígraf "Fons de comerç" recull les diferències positives de consolidació amb origen en l'adquisició de les participacions en el capital de les entitats dependents per la diferència entre el cost d'adquisició de la combinació de negocis i la participació adquirida en el valor raonable net dels actius, passius i passius contingents identificables i que no és assignable a elements patrimonials o actius intangibles concrets.

En relació amb la participació que es manté de SegurCaixa Adeslas, aquesta inclou actius intangibles implícits en el valor i en el percentatge de la participació que es manté sobre aquesta.

#### **e.2) Altres immobilitzats intangibles**

A continuació, es descriuen les polítiques comptables específiques aplicades als principals actius de la resta d'immobilitzat intangible:



# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

### *Actius intangibles identificats*

Tal com es descriu en l'apartat de fons de comerç, es classifiquen en aquest subepígraf aquells actius intangibles identificats en les operacions societàries i els processos de fusió descrits.

### *Aplicacions informàtiques*

En aquest subepígraf s'inclouen, bàsicament, despeses amortitzables relacionades amb el desenvolupament dels sistemes informàtics i dels canals electrònics.

Les llicències dels programes informàtics adquirits es valoren per l'import satisfet per la seva propietat o dret d'ús, juntament amb els costos incorreguts per posar en ús el programa concret, sempre que estigui prevista la seva utilització en diversos exercicis, i es registren com a aplicacions informàtiques adquirides íntegrament a tercers. Sota aquest mateix concepte es registren els costos de tercers que col·laboren en el desenvolupament d'aplicacions informàtiques per al Grup.

En el cas d'aquestes aplicacions generades internament, el Grup activa les despeses directament associades amb la producció de programes informàtics identificables i exclusius controlats pel Grup, és a dir, les despeses laborals dels equips de desenvolupament d'aquestes aplicacions i la part corresponent de les despeses indirectes pertinents. La resta de costos associats al desenvolupament o el manteniment dels projectes interns es registren com a despesa de l'exercici en què es meriten.

Els costos subsegüents només es capitalitzen quan incrementen els beneficis futurs d'aquest immobilitzat intangible amb el qual estan relacionats. Els costos

recurrents meritats com a conseqüència de la modificació o actualització d'aplicacions o sistemes informàtics, els derivats de revisions globals de sistemes i els costos de manteniment es registren en el compte de pèrdues i guanys com a major despesa de l'exercici en què es produeixen.

Fins a l'exercici 2018, les aplicacions informàtiques s'amortitzaven aplicant el mètode lineal durant un període màxim de 5 anys. En l'exercici 2019 es va procedir a implementar la política d'amortització de les aplicacions informàtiques adequant les vides útils a la vida estimada de cada aplicació, i en va resultar una vida mitjana de 10 anys. L'aplicació d'aquesta mesura d'amortització no va comportar un impacte significatiu en els estats financers consolidats a 31 de desembre de 2019.

### **f) Transaccions en moneda estrangera**

#### f.1) Moneda funcional

La moneda funcional de la societat dominant i de les societats dependents amb domicili social a la Unió Monetària Europea és l'euro.

Els comptes anuals consolidats es presenten en euros, moneda de presentació del Grup. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents de l'euro es consideren denominats en "moneda estrangera".

#### f.2) Criteris de conversió dels saldos en moneda estrangera

La conversió a euros dels saldos en moneda estrangera es fa de la manera següent:

- Conversió de la moneda estrangera a la moneda funcional (moneda de l'entorn econòmic principal en el qual opera la filial o a l'euro, en el cas de

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

les societats domiciliades a la Unió Monetària), i

- Les partides no monetàries valorades al seu cost històric es convertirien a la moneda funcional al tipus de canvi de la data de la seva adquisició,
- Les partides no monetàries valorades al seu valor raonable es convertirien al tipus de canvi de la data en què es determini tal valor raonable,
- Els ingressos i les despeses es convertirien als tipus de canvi mitjans del període per a totes les operacions pertanyents a aquest,
- Les operacions de compravenda a termini de divises contra divises i de divises contra euros que no estiguessin destinades a cobrir posicions patrimonials es convertirien als tipus de canvi establerts en la data de tancament de l'exercici pel mercat de divises a termini per al corresponent venciment.

## f.3) Registre de les diferències de canvi

Les diferències de canvi que es produeixen en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional es registren, generalment, pel seu import net, en el compte de pèrdues i guanys. Això no obstant:

- Les diferències de canvi sorgides en les partides no monetàries el valor raonable de les quals s'ajusta amb contrapartida en el patrimoni net es registren en el patrimoni net sota el concepte d'"Ajustaments al patrimoni per valoració – Carteres disponibles per a la venda".
- Les diferències de canvi sorgides en les partides no monetàries els guanys o les pèrdues de les quals es registren en el resultat de l'exercici,

també es reconeixen en el resultat de l'exercici, sense diferenciar-les de la resta de variacions que pugui patir el seu valor raonable.

**g) Impost de societats**

La despesa o l'ingrés per impost de societats de cada exercici es calcula en funció del resultat comptable abans d'impostos, determinat d'acord amb els principis comptables locals espanyols, augmentat o disminuït, segons correspongui, per les diferències permanents, que s'entenen com les produïdes entre la base imposable i el resultat comptable abans d'impostos que no s'hagin de revertir en períodes següents, així com les derivades de l'aplicació de les NIIF i per a les quals tampoc es produirà una reversió. Quan les diferències de valor es registren en el patrimoni net, l'impost sobre beneficis corresponent també es registra amb contrapartida al patrimoni net.

Tant les diferències temporàries amb origen en les diferències entre el valor en llibres i la base fiscal d'un element patrimonial com, en cas d'activació, els crèdits per deduccions i bonificacions i per bases imposables negatives, donen lloc als corresponents impostos diferits, ja siguin actius o passius, que es quantifiquen aplicant a la diferència temporària o crèdit que correspongui el tipus de gravamen al qual s'espera recuperar-los o liquidar-los.

El Grup reconeix passius per impostos diferits per a totes les diferències temporàries imposables. Els actius per impostos diferits únicament es reconeixen en cas que es consideri altament probable que les entitats consolidades tindran en el futur prou guanys fiscals contra els quals poder fer-los efectius.

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

En el cas de diferències temporànies imposables derivades d'inversions en empreses del Grup (que no consoliden fiscalment) i associades, es reconeix un passiu per impostos diferits excepte quan el Grup pot controlar la reversió de les diferències temporànies i és probable que aquestes no siguin revertides en un futur previsible.

Els actius i els passius per impost corrent es valoren per les quantitats que s'espera pagar o recuperar de la Hisenda pública, d'acord amb la normativa vigent o aprovada i pendent de publicació en la data de tancament de l'exercici. En aquest sentit, el Grup ha fet el càlcul de l'impost de societats a 31 de desembre de 2020 aplicant la normativa fiscal vigent i el Reial decret llei 2/2008, de 21 d'abril, de mesures d'impuls a l'activitat econòmica en totes aquelles societats amb domicili fiscal a Espanya.

La societat dominant del grup fiscal al qual pertany el Grup és des de l'1 de gener de 2013 CaixaBank.

### **h) Passius financers**

Són passius financers aquells dèbits i partides per pagar que té el Grup i que s'han originat en la compra de béns i serveis per operacions de trànsit de l'empresa, o aquells que, sense tenir un origen comercial, no es poden considerar instruments financers derivats. Així mateix, es recollien les emissions de deute subordinat.

Els dèbits i les partides per pagar es valoren inicialment al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustada pels costos de la transacció directament atribuïbles. Amb posterioritat, aquests passius es valoren d'acord amb el seu cost amortitzat.

### **i) Actius i passius derivats de contractes d'assegurança i reassegurança**

El Grup aplica els requeriments establerts en la NIIF 4 Contractes d'assegurança a tots els actius i passius dels seus estats financers consolidats que es deriven de contractes d'assegurança, d'acord amb la definició prevista en la mateixa norma.

#### **i.1) Classificació de la cartera de contractes**

El Grup avalua i classifica la seva cartera de contractes de vida i no vida del negoci directe (inclosa la reassegurança acceptada) i del cedit prenent en consideració les guies d'implementació que acompanyen la NIIF 4, així com les directrius, sense caràcter normatiu, que va fer públiques la DGSFP amb data 22 de desembre de 2004 a través del Document marc sobre el règim comptable de les entitats asseguradores relatiu a la NIIF 4. Tots els contractes són qualificats com a "contractes d'assegurança".

El Grup no procedeix a separar cap component de dipòsit associat als contractes d'assegurança; aquesta dissociació és de caràcter voluntari per a aquest. Així mateix, s'estima que les opcions de rescab emeses a favor dels prenedors de contractes d'assegurança disposen d'un valor raonable nul o, en cas contrari, la seva valoració forma part del valor del passiu d'assegurança.

#### **i.2) Valoració dels actius i passius derivats de contractes d'assegurança i reassegurança**

D'acord amb els criteris assenyalats en les NIIF, les entitats asseguradores han de dur a terme un test de suficiència, en relació amb els compromisos contractuals assumits, dels passius per contractes d'assegurança registrats en el seu balanç.

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

En particular, d'acord amb la NIIF 4 Contractes d'assegurança, el Grup duu a terme la prova d'adequació de passius, amb l'objectiu de garantir la suficiència dels passius contractuals. Amb aquest objectiu, el Grup compara la diferència entre el valor en llibres de les provisions tècniques, netes de qualsevol despesa d'adquisició diferida o de qualsevol actiu intangible relacionat amb els contractes d'assegurança objecte d'avaluació, amb l'import resultant de considerar les estimacions actuals, aplicant tipus d'interès de mercat, de tots els fluxos d'efectiu derivats dels contractes d'assegurança amb la diferència que es deriva entre el valor de mercat dels instruments financers afectes als anteriors contractes i el seu cost d'adquisició. A l'efecte de determinar el valor de mercat d'aquests passius s'utilitza el mateix tipus d'interès que l'emprat en els instruments financers. Així mateix, les valoracions dels contractes d'assegurances inclouen els fluxos d'efectiu relacionats, com són els procedents de les opcions i garanties implícites.

A 31 de desembre de 2020 s'ha fet l'esmentat test de suficiència de passius, i s'ha posat de manifest la suficiència de les provisions constituïdes.

Amb la finalitat d'evitar part de les asimetries que es produeixen per l'ús d'uns criteris de valoració diferents per a les inversions financeres, classificades principalment en l'epígraf d'"Actius financers disponibles per a la venda", i els passius derivats de contractes d'assegurança, el Grup registra com a major import de l'epígraf "Provisions per contractes d'assegurança" aquella part de les plusvàlues o minusvàlues netes no realitzades, derivades de les anteriors inversions, que s'espera imputar en el futur als assegurats a mesura que es materialitzin aquestes o a través de l'aplicació d'un tipus d'interès tècnic superior al tipus d'interès de mercat. Aquesta pràctica es denomina "comptabilització tàcita".

A continuació, es resumeixen les principals polítiques comptables aplicades pel Grup en relació amb les provisions tècniques:

### Per a primes no consumides i riscos en curs

La provisió per a primes no consumides constitueix la fracció de les primes meritades en l'exercici que ha d'imputar-se al període comprès entre el tancament de cada exercici i el terme del període de cobertura de la pòlissa. Les companyies asseguradores del Grup han calculat aquesta provisió per a cada modalitat o ram pel mètode "pòlissa a pòlissa", prenent com a base de càlcul les primes de tarifa, deduït, si s'escau, el recàrrec de seguretat, és a dir, sense deducció de les comissions i altres despeses d'adquisició.

Les comissions i altres despeses d'adquisició corresponents a les primes emeses es reconeixen com a despesa amb el mateix criteri que es reconeixen com a ingressos les primes corresponents als contractes d'assegurança en vigor i la part de comissions i altres despeses d'adquisició corresponents al període de cobertura no consumit de les pòlisses d'assegurança en vigor, que es registra en l'epígraf "Altres actius-Periodificacions" de l'actiu del balanç.

La provisió de riscos en curs té per objecte complementar la provisió de primes no consumides en la mesura en què el seu import no sigui suficient per reflectir la valoració de tots els riscos i despeses per cobrir, que es corresponguin amb el període de cobertura no transcorregut a la data de tancament de l'exercici. Quan resulti aplicable, aquesta provisió es dota d'acord amb el càlcul establert pel reglament, considerant el resultat tècnic per any d'ocurrència conjuntament del mateix any de tancament i de l'anterior o dels tres anys anteriors, segons el ram o el producte comercial de què es tracti. No ha calgut dotar cap quantitat per aquest concepte en aquest exercici.

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

### D'assegurances de vida

Aquesta provisió comprèn la provisió per a primes no consumides de les assegurances de període de cobertura igual o inferior a l'any i principalment, per a les altres assegurances, la provisió matemàtica. Les provisions matemàtiques, que representen l'excés del valor actual actuarial de les obligacions futures de les companyies asseguradores dependents sobre el de les primes que ha de satisfer el prenedor de l'assegurança, són calculades pòlissa a pòlissa per un sistema de capitalització individual, prenent com a base de càlcul la prima d'inventari meritada en l'exercici, d'acord amb les notes tècniques de cada modalitat actualitzades, si s'escau, amb les taules de mortalitat admeses per la legislació espanyola o portuguesa vigent.

El Reial decret 1060/2015 d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores ha mantingut vigents certs articles i disposicions del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades per a les entitats que operen a Espanya. Aquest reglament estableix certs límits sobre el tipus d'interès per utilitzar en el càlcul de les provisions d'assegurances de vida per als compromisos assumits a partir de l'1 de gener de 1999. Per als compromisos assumits amb anterioritat, es pot continuar utilitzant per al càlcul d'aquesta provisió el mateix tipus d'interès tècnic que hagués servit de base per al càlcul de la prima, sempre que en l'exercici la rendibilitat real obtinguda de les inversions afectes sigui suficient respecte al tipus d'interès tècnic mitjà utilitzat en el càlcul de la provisió matemàtica, i, en tot cas, sempre que es demostrï suficiència en el prescriptiu test de passius anual.

Respecte a les hipòtesis biomètriques, la societat utilitza taules biomètriques de primer ordre per al càlcul de la provisió d'assegurances de vida consistents amb la tarifació dels productes, si bé, segons els preceptes de l'article 34.2 del ROSSP i la recent resolució relativa a les taules de mortalitat i supervivència (vegeu el paràgraf a continuació), procedeix al contrast de l'adequació de les taules utilitzades respecte al comportament real del col·lectiu assegurat basat en el Model intern parcial de longevitat i mortalitat segons la metodologia establerta i revisada per l'òrgan regulador.

En aquest sentit, com s'ha indicat, amb data 17 de desembre de 2020, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions va publicar la Resolució relativa a les taules de mortalitat i supervivència per utilitzar per les entitats asseguradores i reasseguradores, en què s'aprova la guia tècnica relativa als criteris de supervisió en relació amb les taules biomètriques. Aquesta resolució va entrar en vigor el 31 de desembre de 2020. Per això, en compliment del marc normatiu vigent al tancament de l'exercici 2020 recollit en la resolució esmentada, la societat dominant manté constituïda una provisió complementària per a l'adaptació a taules de mortalitat i supervivència en els termes indicats en l'apartat anterior mitjançant el Model intern parcial de longevitat i mortalitat en el seu últim calibratge VCMF18C\_1oS com a taula de primer ordre, que inclou la totalitat del recàrrec tècnic estimat amb un nivell de confiança VaR 75 %.

A 31 de desembre de 2020, la diferència del valor de les provisions tècniques calculades amb les taules biomètriques utilitzades per al càlcul de la prima i el valor de les provisions tècniques calculades aplicant les taules VCMF18C\_1oS a condicions de tipus d'interès originals ascendeix a 683 milions d'euros; la societat dominant s'ha adaptat de manera completa als

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

preceptes de la resolució indicada. L'efecte de la corresponent actualització anual de les hipòtesis biomètriques del Model intern parcial de longevitat i mortalitat, inclosos la totalitat dels recàrrecs tècnics, ha comportat una variació de 5 milions d'euros al tancament de l'exercici 2020 per aquest concepte.

### Relatives a l'assegurança de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors

A l'efecte de presentació, s'inclouen en l'epígraf del passiu "Provisions tècniques - d'assegurances de vida" les provisions tècniques corresponents a aquelles assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió. Les provisions tècniques corresponents es determinen en funció dels índexs o actius fixats com a referència per determinar el valor econòmic dels drets del prenedor (vegeu la nota 6).

### De prestacions

Recull l'import total de les obligacions pendents derivades dels sinistres produïts amb anterioritat a la data de tancament de l'exercici. El Grup calcula aquesta provisió com la diferència entre el cost total estimat o cert dels sinistres produïts pendents de declaració, liquidació o pagament i el conjunt dels imports ja pagats per raó d'aquests sinistres.

### **Sinistres pendents de liquidació o pagament**

Recull l'import total de les obligacions pendents derivades dels sinistres produïts amb anterioritat a la data de tancament de l'exercici. El Grup calcula aquesta provisió com la diferència entre el cost total estimat o cert dels sinistres pendents de liquidació o pagament i el conjunt dels imports ja pagats per raó

d'aquests sinistres. Aquesta provisió es calcula individualment per als sinistres pendents de liquidació o pagament i inclou les despeses tant externes com internes de gestió i tramitació dels expedients, en sigui quin en sigui l'origen, produïts i per produir, fins a la total liquidació i pagament del sinistre.

### **Sinistres pendents de declaració**

Les entitats asseguradores del Grup que operen a Espanya estan autoritzades per la DGSFP a l'ús de mètodes estadístics globals per al càlcul de la provisió per a sinistres pendents de declaració en les modalitats de vida individual, vida col·lectiu i accidents col·lectiu i en modalitats de no vida. Des de llavors, aquesta provisió s'ha calculat d'acord amb els mètodes estadístics generalment acceptats de grups de mètodes diferents, i s'ha constituït com a import de la provisió el més gran dels resultats obtinguts.

Per a les anteriors modalitats la provisió s'ha calculat d'acord amb la millor estimació (best estimate) proporcionada pels càlculs actuàrials interns basats en tècniques deterministes generalment acceptades. A continuació, es detallen la metodologia i les principals hipòtesis utilitzades en el càlcul d'aquestes provisions a 31 de desembre de 2020:

- S'ha seleccionat l'anàlisi Chain Ladder i Cape Cod de pagaments i despeses incorregudes (mètodes deterministes).
- Per a la determinació del nivell de seguretat fixat no s'ha considerat cap efecte per la inflació ni descompte financer pel pas del temps. Els sinistres tipus punta, definits com aquells el cost estimat dels quals supera una determinada quantia en funció del ram, són exclosos de l'aplicació d'aquests mètodes.



## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

- Els pagaments computats s'han considerat nets de recobraments.

El Grup fa anualment un contrast de la bondat dels càlculs realitzats mitjançant el contrast amb l'experiència. Addicionalment, cada sinistre és objecte d'una valoració individual, de manera independent a l'ús dels mètodes estadístics.

A l'efecte de la deduïbilitat fiscal de la provisió per a prestacions calculada mitjançant mètodes estadístics, s'han efectuat els càlculs per a la consideració de quantia mínima de la provisió, d'acord amb els requisits establerts per la disposició addicional tercera del Reial decret 239-2007, de 16 de febrer, pel qual es modifica el ROSSP. Les diferències entre les dotacions efectuades i les considerades com a despesa fiscalment deduïble en l'exercici s'han considerat diferències temporals.

**Despeses internes de liquidació de sinistres**

En la provisió per a prestacions s'inclou una estimació per a despeses internes de gestió i tramitació d'expedients per afrontar les despeses internes de la societat dominant necessàries per a la total finalització dels sinistres que s'han d'incloure en la provisió per a prestacions tant de l'assegurança directa com de la reassegurança acceptada. Aquesta estimació s'efectua, d'acord amb el que s'estableix en la disposició addicional 5a del ROSSEAR i en l'article 42 del Reial decret 239-2007, de 16 de febrer, pel qual es modifica el ROSSP, de manera independent al mètode de valoració emprat i de conformitat amb la normativa vigent actualment.

Provisions per a participació en beneficis i per a extorns

Aquesta provisió inclou l'import dels beneficis meritats a favor dels assegurats o beneficiaris encara no assignats en la data de tancament. No recull l'efecte

d'assignar part de les plusvàlues latents de la cartera d'inversions a favor dels prenedors d'assegurança, el qual s'inclou en el subepígraf de "Provisions tècniques".

Altres actius i resta de passius*Altres despeses d'adquisició de plans de pensions i contractes d'assegurances de vida*

Des de l'exercici 2004, el Grup comercialitza unes noves modalitats de plans de pensions que porten associats a la seva comercialització un premi en metàl·lic. En l'exercici 2006 es va iniciar la comercialització de productes d'assegurances que també porten associat el mateix tipus de premi. El Grup activa l'import d'aquests premis i els amortitza en un termini màxim de 5 anys, tenint en compte les mobilitzacions i les caigudes de cartera.

La possible pèrdua de valor en les despeses d'adquisició activades que fan referència a contractes d'assegurança de vida i no vida s'avalua d'acord amb els requeriments establerts en la norma NIF 4 Contractes d'assegurança. Fins a l'exercici 2019, aquestes despeses apareixien comptabilitzades en l'epígraf "Immobilitzat intangible – Un altre immobilitzat intangible". Per tal de buscar una homogeneïtat més gran amb els criteris del Grup CaixaBank, s'ha estimat oportú la seva reclassificació a aquest epígraf en l'exercici 2020.

A més de les altres despeses d'adquisició de plans de pensions i contractes d'assegurances de vida, en l'epígraf del balanç "Altres actius" s'inclouen, principalment, els interessos explícits meritats i no cobrats procedents de les inversions en valors representatius de deute. Així mateix, s'hi inclouen les comissions i altres despeses d'adquisició corresponents a les primes meritades que són imputables al període comprès entre la data de tancament i el terme



# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

de cobertura dels contractes, i les despeses imputades a resultats corresponen a les realment suportades en el període amb el límit establert en les bases tècniques.

De manera paral·lela, en l'epígraf "Resta de passius" s'inclouen, entre altres, els imports de les comissions i altres despeses d'adquisició de la reassegurança cedida que calgui imputar a exercicis següents d'acord amb el període de cobertura de les pòlisses cedides.

Les comissions i les despeses d'adquisició directament relacionades amb la venda de nova producció no s'activen en cap cas; aquestes es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'hi incorre.

### Recobraments de sinistres

Amb caràcter general, els crèdits per recobraments de sinistres només es comptabilitzen quan la seva realització està prou garantida.

L'import dels recobraments estimats net de la participació de la reassegurança figura registrat en el subepígraf "Préstecs i partides per cobrar – Altres crèdits" del balanç consolidat.

### Reassegurança

Els contractes de reassegurança subscrits per les societats asseguradores del Grup amb altres entitats asseguradores tenen com a objectiu transmetre una part del risc d'assegurança a les companyies reasseguradores amb les quals s'han subscrit.

### **j) Provisions no tècniques**

Els estats financers consolidats del Grup recullen totes les provisions significatives respecte a les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és superior que en cas contrari. Els passius contingents no es reconeixen en aquests estats financers.

Les provisions –que es quantifiquen tenint en consideració la millor informació disponible sobre les conseqüències del succés en què tenen la causa i són reestimades en cada tancament comptable– s'utilitzen per afrontar els riscos específics per als quals van ser originalment reconegudes, i es procedeix a la seva reversió, total o parcial, quan aquests riscos desapareixen o disminueixen.

#### j.1) Provisions per a pensions i riscos similars

Diverses societats del Grup posseeixen compromisos per pensions postocupacionals que es troben externalitzats a través de diversos plans de pensions d'aportació definida, que es troben adscrits al fons de pensions PENSIONS CAIXA, 21, FONS DE PENSIONS.

Cadascuna de les societats del Grup fa contribucions de caràcter predeterminat, en funció d'uns percentatges aplicats sobre el salari base de cada empleat, a aquests plans, sense que hi hagi l'obligació legal ni efectiva de fer-hi contribucions addicionals en cas que l'entitat separada no pugui atendre les retribucions dels empleats relacionades amb els serveis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors.

Fruit dels acords assolits per la societat dominant el 29 de desembre de 2014, es va afegir un nou tram d'aportacions al pla de pensions. Així, a tot aquell empleat de la societat dominant que faci una aportació anual del 2 % del seu salari base

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

anual, l'empresa li aportarà un 5 %. Llevat de manifestació en contra, totes aquelles persones que estaven adherides al pla van canviar automàticament a aquest nou tram, l'entrada en vigor del qual va ser l'últim trimestre de 2014. Addicionalment, la societat BPI Vida manté una obligació de fer una aportació anual als fons de pensions dels empleats de l'1,5 % del seu salari base anual.

Les aportacions als plans de pensions es registren com a despeses en el compte de pèrdues i guanys en l'exercici en què s'hi incorre en cadascuna de les societats del Grup. En l'exercici 2020, les aportacions fetes per les societats dependents han ascendit a 608 milers d'euros (591 milers d'euros en l'exercici 2019).

La part no externalitzada, que no resulta significativa, correspon a obligacions que mantenen les societats dependents amb el personal passiu.

### j.2) Altres provisions no tècniques

La resta de provisions no tècniques recullen, fonamentalment, els deutes pels pagaments assumits pel Grup en funció dels convenis establerts amb entitats asseguradores i els imports estimats per fer front a responsabilitats, probables o certes, com ara litigis en curs, indemnitzacions, regularitzacions pendents de pagament al personal, així com altres obligacions.

### k) Arrendaments

Tal com s'indica en la nota 2.d), des de l'1 de gener de 2019, el Grup va incorporar a les seves normes de valoració la NIIF 16, en substitució de la NIC 17 Arrendaments i la CINIIF 4 Determinació de si un acord conté un arrendament. Els arrendaments es classifiquen com a arrendaments financers sempre que de les condicions d'aquests es dedueixi que es transfereixen a

l'arrendatari substancialment els riscos i els beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte. La resta d'arrendaments es classifiquen com a arrendaments operatius.

### Arrendaments financers

Els actius adquirits mitjançant arrendament financer es classifiquen en el capítol "Immobilitzat material" segons la naturalesa del bé objecte del contracte i es comptabilitzen, amb contrapartida d'un passiu del mateix import, pel menor import entre el seu valor raonable o el valor actual de les quantitats per pagar a l'arrendador, inclòs el preu d'exercici de l'opció de compra. Aquests actius s'amortitzen amb criteris similars als aplicats al conjunt dels actius materials de la mateixa naturalesa.

Les despeses financeres associades a aquests contractes es carreguen al compte de pèrdues i guanys consolidat d'acord amb la taxa d'interès efectiu d'aquestes operacions.

### Arrendaments operatius

Es consideren operacions d'arrendament operatiu aquelles en les quals els riscos i els beneficis inherents a la propietat de l'actiu no són transferits per l'arrendador.

Les despeses de l'arrendament operatiu es carreguen sistemàticament al compte de pèrdues i guanys consolidat en l'exercici en què es meriten.

Durant els exercicis 2020 i 2019, tots els contractes d'arrendament han estat classificats com a arrendaments operatius.

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

### **l) Transaccions amb vinculades**

El Grup duu a terme totes les seves operacions amb vinculades a valors de mercat. Addicionalment, els preus de transferència es troben adequadament suportats, motiu pel qual els administradors de la societat dominant consideren que no hi ha riscos significatius per aquest aspecte dels quals puguin derivar-se passius de consideració en el futur.

### **m) Elements patrimonials de naturalesa mediambiental**

Es consideren actius de naturalesa mediambiental els béns que s'utilitzen de manera duradora en l'activitat del Grup la finalitat principal dels quals és la minimització de l'impacte mediambiental i la protecció i la millora del medi ambient, inclosa la reducció o l'eliminació de la contaminació futura.

L'activitat del Grup, per la seva naturalesa, no té un impacte mediambiental significatiu.

### **n) Indemnitzacions per acomiadament**

D'acord amb la legislació vigent, el Grup està obligat al pagament d'indemnitzacions a aquells empleats amb els quals, sota determinades condicions, rescindeixi les seves relacions laborals. Per tant, les indemnitzacions per acomiadament susceptibles de quantificació raonable es registren com a despesa en l'exercici en el qual s'adopta la decisió de l'acomiadament.

### **o) Ingressos i despeses**

El Grup comptabilitza els ingressos i les despeses d'acord amb el principi de meritació, és a dir, en funció del corrent real de béns i serveis que aquests representen, amb independència del moment en què es produeix el corrent

monetari o financer derivat d'aquests.

A continuació, es resumeixen els criteris més significatius que empra el Grup per al reconeixement dels seus ingressos i despeses:

#### **o.1) Ingressos per primes emeses**

Es comptabilitzen com un ingrés de l'exercici les primes emeses durant aquest netes de les anul·lacions i extorns, corregides per la variació que hi ha hagut en les primes meritades i no emeses, que són derivades de contractes perfeccionats o prorrogats en l'exercici, en relació amb les quals el dret de l'assegurador al cobrament d'aquestes sorgeix durant el període esmentat.

Les primes del segment de no vida i dels contractes anuals renovables de vida del negoci directe es reconeixen com a ingrés al llarg del període de vigència dels contractes, en funció del temps transcorregut. La periodificació d'aquestes primes es fa mitjançant la constitució de la provisió per a primes no consumides. Les primes del segment de vida que són a llarg termini, tant a prima única com a prima periòdica, es reconeixen quan sorgeix el dret de cobrament per part de l'emissor del contracte.

Les primes corresponents a la reassegurança cedida es registren en funció dels contractes de reassegurança subscrits i sota els mateixos criteris que s'utilitzen per a l'assegurança directa.

#### **o.2) ) Ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilats**

Amb caràcter general, es reconeixen comptablement per aplicació del mètode d'interès efectiu, amb independència del flux monetari o financer que es deriva dels actius financers. Els dividendes es reconeixen com a ingrés en el moment en

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

què neix el dret a percebre'ls per les entitats consolidades.

### o.3) Sinistres pagats i variació de provisions

La sinistralitat està composta tant per les prestacions pagades durant l'exercici com per la variació experimentada en les provisions tècniques relacionades amb les prestacions i la part imputable de despeses generals que ha d'assignar-se a aquesta funció.

### o.4) Comissions

Els ingressos i les despeses en concepte de comissions es registren en el compte de pèrdues i guanys al llarg del període en què es presta el servei associat, excepte les que responen a un acte particular o singular, que es meriten en el moment en què es produeixen.

## 4. GESTIÓ DE RISCOS

El Grup desenvolupa la seva activitat asseguradora en el marc d'un mercat regulat sotmès a freqüents actualitzacions normatives.

Tant l'entorn macroeconòmic com l'evolució dels canvis regulatoris i les seves afectacions més grans en l'exercici 2020 s'expliquen detalladament en l'apartat de l'Informe de gestió consolidat corresponent a l'exercici 2020.

### 4.1. Govern i organització

El Consell d'Administració de la societat dominant és el responsable d'establir i supervisar l'adequació i l'efectivitat del marc de control intern, per a la qual cosa ha d'aprovar les polítiques corresponents del Grup, amb la consideració en aquest context de les polítiques corporatives del Grup CaixaBank, així com dels

principals mecanismes i procediments de control intern, que s'han de difondre degudament a tot el personal. Així mateix, és responsable d'implantar un marc de govern del risc d'acord amb el nivell de propensió al risc del Grup. Inclou la difusió d'una cultura del risc sòlida i la fixació de responsabilitats ben definides per a les funcions de presa, gestió i control de riscos.

En virtut de la legislació aplicable en matèria de gestió del risc, el Grup està obligat a establir, documentar i mantenir sistemes de gestió de riscos i mecanismes de control intern adequats a la seva organització:

- que li permetin identificar i avaluar, amb regularitat, els riscos als quals està exposat.
- en aquest sentit, s'estableix el Consell d'Administració de la societat dominant com el responsable de vetllar per l'existència d'un sistema de control de riscos eficaç, documentat i actualitzat. El Consell d'Administració de la societat dominant es defineix com a màxim òrgan de decisió i representació de VidaCaixa i és el responsable de la definició de la política de control intern,
- que ha d'incloure, en tot cas, el desenvolupament d'una adequada funció d'auditoria interna.

Els sistemes de mesurament i gestió de riscos del Grup es fonamenten en uns equips amb prou coneixement i experiència, una estructura organitzativa que garanteixi l'adequada segregació de tasques i responsabilitats, una alta integració i mecanització dels sistemes i els processos i el compliment de tots els requisits i límits fixats per la normativa vigent.

Sobre la base d'aquestes premisses, la gestió de riscos desenvolupada per la societat dominant està basada en la prudència, l'adequat equilibri de la

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

política de creixement de l'activitat i la solidesa financera i patrimonial.

La identificació i l'avaluació dels riscos inherents al Grup es duu a terme de manera contínua per les àrees operatives de la societat dominant. Els riscos inherents més rellevants als quals està exposat el Grup es corresponen per la part de l'actiu amb els riscos propis de les inversions financeres i per la part del passiu amb els riscos actuuarials associats amb les provisions tècniques.

Una vegada que s'ha establert la importància de cada risc, es determinen la prioritat i la freqüència de control més adequades per gestionar-los.

La Directiva 2009/138/CE del Parlament i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i de reassegurança i el seu exercici (d'ara endavant, Directiva de solvència II), el Reglament Delegat (UE) 2015/35 de la Comissió, de 10 d'octubre de 2014, pel qual es completa la directiva esmentada, la Llei d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (Llei 20/2015, de 14 de juliol de 2015) i el Reglament d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (RD 1060/2015, de 20 de novembre de 2015) constitueixen els textos legals bàsics que regulen els requeriments del règim de Solvència II. La normativa esmentada anteriorment preveu, entre altres aspectes, l'establiment a partir de l'1 de gener de 2016 de xifres de capital de solvència estàndard o requeriment estàndard de capital (SCR) i de capital mínim obligatori (MCR) i fons per a la seva cobertura que són resultat de la consideració, a l'efecte del denominat en aquesta normativa com a balanç econòmic, de criteris en relació amb el reconeixement i la valoració d'actius i passius (balanç econòmic) que són, com es descriu en els paràgrafs següents, substancialment diferents dels utilitzats per reflectir la posició

financera i patrimonial de la societat dominant en els seus comptes anuals adjunts formulats d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a la societat dominant.

L'objectiu principal perseguit per la regulació de Solvència II és protegir l'assegurat mitjançant una millora del control i del mesurament dels riscos de mercat, operacionals, de crèdit i de liquiditat als quals estan exposats les entitats asseguradores a través de tres pilars o principis:

- Pilar I: requeriments quantitius que tenen per objectiu establir el capital de solvència obligatori a través de la determinació prèvia d'un "balanç econòmic" enfocat al risc i valorat a valors de mercat.
- Pilar II: requeriments qualitius amb exigències en matèria de governança de les entitats (processos de supervisió) que afecten l'organització i la direcció de les entitats obligades a afrontar processos d'identificació, mesurament i gestió activa del risc, així com l'avaluació prospectiva dels riscos i del capital de solvència.
- Pilar III: requeriments de transparència que desenvolupa la comunicació de la informació que requereixen, d'una banda, el supervisor (DGSFP) i, de l'altra, el mercat i l'objectiu dels quals és afavorir la disciplina de mercat i contribuir a la transparència i l'estabilitat financera.

En la data de tancament de l'exercici 2015 la societat dominant va obtenir l'autorització per part de la DGSFP per a la utilització dels models següents, de conformitat amb la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell:

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

- Autorització de l'ús de l'ajustament per casament en la pertinent estructura temporal de tipus d'interès sense risc (*matching adjustment*).
- Ús del model intern parcial per al càlcul de l'SCR per als riscos de longevitat i mortalitat.

D'acord amb el calendari previst per la normativa en vigor, VidaCaixa va trametre a la DGSFP amb data 6 d'abril de 2020 el reporting anual a nivell individual de l'exercici 2019 i amb data 13 de juliol de 2020 el reporting anual a nivell consolidat de l'exercici 2019, que reflectien un compliment dels nivells d'SCR i MCR requerits.

El valor de rescat i el valor de mercat dels actius assignats a les carteres afectes a l'ajustament de casament de fluxos ascendeixen a 45.014.874 i 52.386.100 milers d'euros, respectivament, a 31 de desembre de 2020.

### 4.2 Processos estratègics de gestió del risc

El Grup disposa dels processos estratègics de gestió del risc següents per identificar, mesurar, seguir, controlar i reportar els riscos:

#### **Avaluació de riscos (*risk assessment*)**

La societat dominant fa amb una periodicitat semestral un procés d'autoavaluació del risc, amb la finalitat de:

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

El resultat d'aquesta autoavaluació es reporta, almenys anualment, primer al Comitè Global del Risc i al Comitè de Riscos en segona instància, per ser finalment aprovat pel Consell d'Administració.

El risk assessment és una de les principals fonts d'identificació de riscos emergents.

#### **Catàleg de riscos**

La societat dominant disposa d'un Catàleg de riscos propi, alineat amb el Catàleg corporatiu del Grup CaixaBank, que facilita el seguiment i el *reporting*, intern i extern, dels riscos:

El Catàleg corporatiu de riscos se sotmet a una revisió contínua, particularment sobre aquells riscos amb afectació material.

Almenys amb una freqüència anual, el catàleg es reporta primer al Comitè Global del Risc i al Comitè de Riscos en segona instància, per ser finalment aprovat pel Consell d'Administració.

#### **Marc d'apetit al risc**

El Marc d'apetit al risc (d'ara endavant, *risk appetite framework* o RAF) és una eina integral i prospectiva amb la qual el Consell d'Administració de la societat dominant determina la tipologia i els llimars de risc (apetit al risc) que està disposada a acceptar per assolir els objectius estratègics de VidaCaixa en relació amb els riscos del catàleg. Aquests objectius es formalitzen mitjançant les mètriques i els llimars que permeten el seguiment del desenvolupament de l'activitat per als diferents riscos. Per tant, el RAF determina l'apetit al risc per al desenvolupament de l'activitat.



# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

### CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

<b>Riscos de model de negoci</b>	Rendibilitat del negoci	Obtenció de resultats inferiors a les expectatives del mercat o als objectius de la societat dominant que impedeixin, en última instància, assolir un nivell de rendibilitat sostenible superior al cost de capital.	<b>Risc operacional i reputacional</b>	Conducta	Aplicació de criteris d'actuació contraris als interessos dels seus clients o altres grups d'interès, o actuacions o omissions per part de la societat dominant no ajustades al marc jurídic i regulatori o a les polítiques, les normes o els procediments interns o als codis de conducta i els estàndards ètics i de bones pràctiques.
	Recursos propis/solvència	Restricció de la capacitat de la societat dominant per adaptar el seu volum de recursos propis a les exigències normatives o a la modificació del seu perfil de risc.		Legal i regulatori	Potencials pèrdues o disminució de la rendibilitat de la societat dominant com a conseqüència de canvis en la legislació vigent, d'una incorrecta implementació d'aquesta legislació en els processos de la societat dominant, de la inadequada interpretació d'aquesta en les diferents operacions, de la incorrecta gestió dels requeriments judicials o administratius o de les demandes o les reclamacions rebudes.
	Liquiditat i finançament	Dèficit d'actius líquids, o limitació en la capacitat d'accés a la informació del mercat, per satisfer els venciments contractuals dels passius, els requeriments regulatoris o les necessitats d'inversió de la societat dominant.		Tecnològic	Pèrdues a causa de la inadequació o els errors del hardware o del software de les infraestructures tecnològiques, produïts per ciberatacs o altres circumstàncies, que puguin comprometre la disponibilitat, la integritat, l'accessibilitat i la seguretat de les infraestructures de dades.
<b>Riscos específics de l'activitat financera</b>	Crèdit	Pèrdues de valor dels actius de la societat dominant davant d'un client o contrapartida, pel deteriorament de la capacitat d'aquest client o contrapartida per afrontar els seus compromisos amb la societat dominant.		Fiabilitat de la informació	Deficiències en l'exactitud, la integritat i els criteris d'elaboració de les dades i la informació necessària per avaluar la situació financera i patrimonial de la societat dominant, així com aquella informació posada a disposició dels grups d'interès i publicada a mercat que ofereixi una visió holística del posicionament en termes de sostenibilitat amb l'entorn i que guardi una relació directa amb els aspectes mediambientals, socials i de governança (principis ASG).
	Deteriorament d'altres actius	Reducció del valor en llibres de les participacions accionarials i dels actius no financers (materials, immaterials, per impostos i altres actius) de la societat dominant.		Altres riscos operacionals	Pèrdues o danys provocats per errors o fallades en processos, per fets externs o per l'actuació accidental o dolosa de tercers aliens a la societat dominant.
	Actuarial	Risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets per contractes d'assegurança o pensions amb clients o empleats arran de la divergència entre l'estimació per a les variables actuàrials emprades en la tarifació i les reserves i l'evolució real d'aquestes.		Reputacional	Menyscabament de la capacitat competitiva per deteriorament de la confiança en la societat dominant d'algun dels seus grups d'interès, a partir de l'avaluació que aquests grups facin de les actuacions o les omissions, fetes o atribuïdes, de la societat dominant, l'alta direcció o els òrgans de govern o per fallida d'entitats relacionades no consolidades (risc d'step-in).
	Estructural de tipus d'interès	Efecte negatiu sobre el valor econòmic de les masses del balanç o el seu marge financer a causa de canvis en l'estructura temporal dels tipus d'interès i la seva afectació als instruments de l'actiu, passiu i fora del balanç de la societat dominant no registrats en la cartera de negociació.			
	Mercat	Pèrdua de valor, amb impacte en resultats o en solvència, d'una cartera (conjunt d'actius i passius) a causa de moviments desfavorables en els preus o el tipus de mercat.			



# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

### 4.3 Marc de control intern

El marc de control intern és el conjunt d'estratègies, polítiques, sistemes i procediments que hi ha al Grup CaixaBank per garantir una gestió prudent del negoci i una operativa eficaç i eficient. Es duu a terme a través de:

- una adequada identificació, mesurament i mitigació dels riscos als quals el Grup està o pot estar exposat,
- l'existència d'informació financera i no financera completa, pertinent, fiable i oportuna,
- l'adopció de procediments administratius i comptables sòlids i
- el compliment de la normativa i els requisits en matèria de supervisió, dels codis deontològics i de les polítiques, els processos i les normes internes.

Està integrat en el sistema de govern intern del Grup, alineat amb el model de negoci, i està d'acord amb: i) la normativa aplicable a les entitats financeres; ii) les Directrius de Govern Intern de l'EBA, de 21 de març de 2018, les quals desenvolupen els requeriments de govern intern establerts en la Directiva 2013/36/EU del Parlament Europeu; iii) les recomanacions de la CNMV sobre aquesta matèria, i iv) altres directrius sobre funcions de control aplicables a entitats financeres.

Addicionalment, aquest marc de control intern corporatiu es desenvolupa en la societat dominant de manera específica amb el compliment del conjunt normatiu sota Solvència II que s'ha indicat en paràgrafs anteriors i d'IORP II.

Les línies directrius del marc de control intern del Grup CaixaBank es recullen en la Política corporativa de control intern, a la qual la societat dominant es va

adherir, mitjançant l'adaptació de la Política de control intern pròpia, l'octubre de 2019, i es configuren en línia amb les directrius dels reguladors i les millors pràctiques del sector sobre la base del "model de tres línies de defensa", especificat en la societat dominant amb el model de "tres nivells de control".

#### **Primer nivell de control**

Format per les àrees de negoci i les àrees de suport que originen l'exposició als riscos de la societat dominant en l'exercici de la seva activitat. Les seves funcions són:

- Identificar i avaluar els riscos associats amb els seus processos i implantar els controls corresponents.
- Implantar les normes i els procediments establerts en les polítiques de riscos establertes per les funcions fonamentals.
- Identificar debilitats de control i executar els plans d'acció per remeiar-les.
- Informar els àmbits de direcció, negoci i suport i els segons i els tercers nivells de control sobre la situació dels riscos i els controls.

#### **Segon nivell de control**

Format per les funcions fonamentals de Solvència II: Gestió de riscos, actuarial i compliment normatiu, i les funcions clau d'IORP II: Gestió de riscos i, si s'escau, actuarial. Actua de manera independent a les unitats de negoci. Les seves funcions són:

- Garantir que hi ha processos d'identificació i mesurament de tots els riscos i del seu govern i gestió.

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

- Assegurar l'existència de polítiques i procediments de gestió i control dels riscos i monitorar-ne l'aplicació.
- Fer o validar, amb visió crítica, la identificació i la valoració dels riscos i els controls (inclosos riscos emergents).
- Reportar (a òrgans de govern, l'alta direcció o altres òrgans de control o gestió, al supervisor, a l'auditor, a la resta d'entorns de control interns o externs) els riscos i les principals debilitats de control, així com el grau d'implantació dels plans d'acció i l'opinió sobre l'adequació de l'entorn de control dels riscos.

### **Tercer nivell de control**

Auditoria Interna actua com a tercer nivell de control i supervisa les actuacions del primer i el segon nivell de control amb l'objectiu de proporcionar una seguretat raonable a l'alta direcció i els òrgans de govern sobre:

- L'eficàcia i l'eficiència dels sistemes de control intern per mitigar els riscos associats amb les activitats del Grup.
- El compliment de la legislació vigent, amb una atenció especial als requeriments dels organismes supervisors i l'adequada aplicació dels marcs de gestió global i apetit al risc definits.
- El compliment de les polítiques i les normatives internes i l'alineació amb les millors pràctiques i els bons usos sectorials, per a un adequat govern intern del Grup.
- La fiabilitat i la integritat de la informació financera i operativa, inclosa l'efectivitat del Sistema de control intern sobre la informació financera (SCIIF).

En relació amb els actius financers del Grup, els riscos principals són:

### **- Risc de crèdit**

Amb caràcter general, el Grup manté la seva tresoreria i actius líquids equivalents en entitats financeres de nivell creditici elevat. Per als saldos que es mantenen per cobrar dels prenedors d'assegurança, no hi ha una concentració significativa del risc de crèdit amb tercers.

En relació amb el risc de crèdit associat amb els instruments financers, la política establerta pel Grup s'ha basat en dos principis bàsics:

- Prudència: s'han definit escales de ràting i terminis.
- Diversificació: alta diversificació en sectors i emissors, amb límits màxims de risc per emissor.

La gestió del risc de crèdit del Grup ve determinada pel compliment intern d'actuació definit per la direcció i aprovat pels òrgans d'administració.

Amb l'objectiu d'adaptar-se als canvis soferts pel mercat, el Grup ha desenvolupat un univers de valors que és consistent amb el grup. Aquest univers s'ajusta a l'estructura i l'enfocament de la gestió d'inversions del Grup en relació amb la naturalesa llargterminista de la inversió i amb la criticitat de la liquiditat.

### **- Risc de liquiditat**

El risc de liquiditat es refereix a la possibilitat que no es pugui desinvertir en un instrument financer amb prou rapidesa i sense incórrer en costos addicionals significatius o al risc associat amb el fet de no disposar de liquiditat en el moment en què s'ha de fer front a les obligacions de pagament.

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

El risc de liquiditat associat amb la possibilitat de materialitzar en efectiu les inversions financeres és poc significatiu perquè aquestes, en general, cotitzen en mercats, i l'objectiu de l'activitat asseguradora és mantenir-los en la seva cartera mentre existeixi el compromís adquirit derivat dels contractes d'assegurança.

Amb la finalitat d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que es deriven de la seva activitat, el Grup VidaCaixa disposa de la tresoreria que mostra el seu balanç. Addicionalment, l'anàlisi d'ALM fet en carteres de vida permet mitigar aquest risc.

Així mateix, VidaCaixa, SAU presenta una posició col·lateral –contracte marc d'operacions financeres– amb CaixaBank.

### **- Risc de mercat (inclou tipus d'interès, tipus de canvi i altres riscos de preu)**

Es refereix al risc que el valor d'un instrument financer pugui variar a causa dels canvis en el preu de les accions, els tipus d'interès o el tipus de canvi. La conseqüència d'aquests riscos són la possibilitat d'incórrer en decrements del patrimoni net o en pèrdues pels moviments dels preus de mercat.

El Grup fa periòdicament diferents anàlisis de sensibilitat de les seves carteres al risc de mercat derivat principalment de l'evolució dels tipus d'interès. En aquest sentit, es fa un control mensual de les durades modificades de les carteres de renda fixa associades al negoci de vida.

La gestió de derivats financers del Grup preveu la utilització de contraparts que siguin entitats financeres subjectes a la supervisió de l'autoritat de control dels Estats membres de la Unió Econòmica Europea i alhora tinguin prou solvència. Contractualment, les posicions tenen una garantia explícita relativa a poder

deixar sense efecte en qualsevol moment l'operació, ja sigui a través de la seva liquidació o la cessió a tercers. Aquesta liquidació queda garantida per un compromís per part de les contraparts de publicació diària de preus d'execució, així com una clara especificació del mètode de valoració utilitzat.

En relació amb el risc de tipus de canvi, el Grup no manté actius amb exposició directa significativa en divises diferents de l'euro i, si s'escau, es fan les cobertures necessàries.

En relació amb els passius asseguradors del Grup, els riscos principals són:

### **- Risc tècnic o de subscripció**

El risc actuarial, en termes de la normativa establerta per Solvència II (Unió Europea – EIOPA) i la DGSFP, reflecteix el risc derivat de la subscripció de contractes d'assegurances de vida i no vida, d'acord amb els sinistres coberts i els processos seguits en l'exercici de l'activitat. Es poden distingir segons la desagregació mostrada a continuació.

- Risc de mortalitat: risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels passius per assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat, sempre que un augment de la taxa de mortalitat generi un augment en el valor dels passius per assegurances.
- Risc de longevitat: risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels passius per assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat, sempre que un descens de la taxa de mortalitat generi un augment en el valor dels passius per assegurances.
- Risc de discapacitat i morbiditat: risc de pèrdua o modificació adversa del

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

valor dels passius per assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de discapacitat, malaltia i morbiditat.

- Risc de caiguda: risc de modificació adversa del valor dels beneficis (reducció) o pèrdues (increment) futures esperades en virtut de les assegurances subscrites a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de discontinuïtat, cancel·lació, renovació i rescat de les pòlisses, respecte de les hipòtesis de caiguda.
- Risc de despeses: risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances subscrites a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les despeses d'execució dels contractes d'assegurança o reassegurança.
- Risc catastròfic: risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets en virtut de les assegurances subscrites a causa d'una notable incertesa en les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions corresponents a successos extrems o extraordinaris.

La gestió del risc actuarial es guia a través del compliment de la normativa establerta per Solvència II (Unió Europea – EIOPA) i la DGSFP, a partir de la qual s'estableixen les polítiques i el seguiment de l'evolució tècnica dels productes, que depèn fonamentalment dels factors actuariats esmentats anteriorment. Aquesta gestió estable a llarg termini es veu reflectida en les polítiques de gestió del risc actuarial.

Aquestes polítiques es van actualitzar el 2019 i són les següents:

- Subscripció i constitució de reserves: En aquest sentit, la política de subscripció i constitució de reserves, actualitzada amb una freqüència

mínima anual, identifica per a cada línia de negoci els diferents paràmetres utilitzats per a l'acceptació de riscos, la seva gestió, el seu mesurament, la seva tarifació i, finalment, per a la valoració i la constitució de les reserves de les pòlisses constituïdes sota el procés de subscripció. També s'identifiquen els procediments operatius generals utilitzats per a la subscripció i per a la constitució de reserves.

- Reassegurança: s'identifica el nivell de transferència de risc considerant el perfil de riscos dels contractes d'assegurança directa, així com la tipologia, la idoneïtat i el funcionament dels acords de reassegurança establerts.

Les definicions i el seguiment de les polítiques anteriors permeten, si s'escau, modificar-les a fi d'adequar els riscos a l'estratègia global del Grup.

A continuació es proporciona informació quantitativa de l'exposició del Grup als diferents riscos que s'han descrit:

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Detall de la qualificació segons ràting a 31 de desembre de 2020 i 2019

(en milers d'euros):

	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	DE QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
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>Correccions de valor per deteriorament</b>					
BB+/BB/BB-	-	-	143.003	206.995	143.003
B+/B/B-	-	-	-	-	-
CCC+/CCC/CCC-	-	-	-	-	-
Sense qualificació	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>Correccions de valor per deteriorament</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>

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYES	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	DE QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
AAA/AA+/AA/AA-	26	-	566.848	1.013.404	558.878
A+/A/A-	36.439	-	1.343.905	51.381.323	424.406
BBB+/BBB/BBB-	382.456	-	2.676.894	6.087.872	2.404.793
<b>"INVESTMENT GRADE"</b>	<b>418.921</b>	<b>-</b>	<b>4.587.647</b>	<b>58.482.599</b>	<b>3.388.077</b>
<b>Correccions de valor per deteriorament</b>					
BB+/BB/BB-	-	-	64.948	129.099	64.948
B+/B/B-	-	-	-	-	-
CCC+/CCC/CCC-	-	-	-	-	-
Sense qualificació	442.789	139	7.817.287	72.610	4.012.793
<b>"NON-INVESTMENT GRADE"</b>	<b>442.789</b>	<b>139</b>	<b>7.882.235</b>	<b>201.709</b>	<b>4.077.741</b>
<b>Correccions de valor per deteriorament</b>					
<b>Total</b>	<b>861.710</b>	<b>139</b>	<b>12.469.882</b>	<b>58.684.308</b>	<b>7.465.818</b>

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Com a criteris d'inversió també es tenen en compte diferents mesures de diversificació dels riscos, ja sigui per països o per sectors. Les dades a 31 de desembre de 2020 i 2019 són (en milers d'euros):

**DIVERSIFICACIÓ GEOGRÀFICA**

Exercici 2020 (milers d'euros)

PAÍS	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	DE QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Alemanya	-	-	856.114	785.370	575.767
Austràlia	-	-	407	6.904	407
Àustria	-	-	1.308	27.843	1.308
Bèlgica	-	-	15.171	39.342	10.098
Brasil	-	-	-	-	-
Canadà	-	-	11.290	9.479	11.290
Curaçao	-	-	-	4.345	-
Dinamarca	-	-	12.932	26.976	12.932
Eslovàquia	-	-	-	-	-
Espanya	467.754	-	2.082.546	49.575.212	1.542.883
Estats Units	588	-	1.938.395	880.405	740.846
Finlàndia	-	-	9.086	68.860	9.086
França	14	-	992.550	1.168.230	823.722
Guernsey	-	-	76	-	76
Països Baixos	5	-	247.874	931.514	199.425
Irlanda	-	-	2.510.700	101.681	1.905.485



## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

cont.

PAÍS	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	DE QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Illa de Jersey	-	-	2.082	-	2.082
Illes Caiman	-	-	-	5.999	-
Itàlia	-	-	1.055.092	6.602.183	809.279
Japó	-	-	140.380	-	101.527
Luxemburg	-	-	3.604.493	182.252	1.414.125
Mèxic	-	-	1.888	26.037	1.888
Nigèria	-	-	-	4.024	-
Noruega	-	-	5.468	49.525	5.468
Portugal	187.464	141	564.011	501.432	383.345
Regne Unit	10.867	-	274.209	605.449	207.407
República Txeca	-	-	-	3.964	-
Suècia	-	-	50.249	19.956	50.249
Suïssa	-	-	67.620	80.086	62.023
Veneçuela	-	-	-	-	-
Eslovènia	-	-	32	-	32
Corea del Sud	-	-	202	-	202
Nova Zelanda	-	-	7.863	-	7.863
Islàndia	-	-	-	-	-
Angola	-	-	-	76	-
<b>TOTAL PAÏSOS</b>	<b>666.692</b>	<b>141</b>	<b>14.452.038</b>	<b>61.707.144</b>	<b>8.878.815</b>

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Exercici 2019 (milers d'euros)

PAÍS	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	DE QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Alemanya	-	-	470.336	763.811	358.113
Austràlia	-	-	4.092	-	4.092
Àustria	-	-	1.682	27.539	1.682
Bèlgica	-	-	11.843	29.319	8.627
Brasil	-	-	-	-	-
Canadà	-	-	18.286	10.080	18.286
Curaçao	-	-	-	6.377	-
Dinamarca	-	-	13.536	26.506	13.536
Eslovàquia	-	-	-	1.014	-
Espanya	309.117	-	1.724.229	48.466.898	1.135.394
Estats Units	-	-	2.080.639	803.173	689.683
Finlàndia	-	-	901	67.655	901
França	-	-	547.717	813.383	457.367
Guernsey	-	-	113	-	113
Països Baixos	79.942	-	161.221	716.567	145.784
Irlanda	-	-	1.522.156	104.022	1.130.076
Illa de Jersey	-	-	1.586	-	1.586
Illes Caiman	-	-	-	6.024	-
Itàlia	-	-	1.026.253	5.789.363	911.869

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

cont.

PAÍS	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	DE QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Japó	-	-	124.827	-	89.210
Luxemburg	-	-	3.191.791	146.404	1.526.968
Mèxic	-	-	1.897	26.558	1.897
Nigèria	-	-	-	4.461	-
Noruega	-	-	14.607	41.794	6.637
Portugal	460.674	139	1.195.959	284.607	691.341
Regne Unit	11.978	-	244.668	492.644	168.160
República Txeca	-	-	-	4.079	-
Suècia	-	-	39.188	20.719	39.188
Suïssa	-	-	64.572	31.235	57.525
Veneçuela	-	-	-	-	-
Eslovènia	-	-	-	-	-
Corea del Sud	-	-	202	-	202
Nova Zelanda	-	-	7.581	-	7.581
Islàndia	-	-	-	-	-
Angola	-	-	-	76	-
<b>TOTAL PAÏSOS</b>	<b>861.710</b>	<b>139</b>	<b>12.469.882</b>	<b>58.684.308</b>	<b>7.465.818</b>

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

**DIVERSIFICACIÓ SECTORIAL**

Exercici 2020 (milers d'euros)

	<b>PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR</b>	<b>AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR</b>	<b>AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS</b>	<b>AF DISPONIBLES PER A LA VENDA</b>	<b>DE QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ</b>
Comunicacions	60.000	-	558.999	893.617	<b>196.852</b>
Consum no cíclic	7.097	-	848.465	589.564	<b>448.384</b>
Energia	3.000	-	138.665	333.436	<b>100.876</b>
Financer	490.947	141	8.398.949	(1.056.815)	<b>4.776.967</b>
Sector públic	2.138	-	3.980.790	57.855.276	<b>3.061.984</b>
Industrial	64.150	-	338.408	1.148.665	<b>197.206</b>
Matèries primeres	-	-	82.328	61.385	<b>32.949</b>
Utilities	39.360	-	105.434	1.882.016	<b>63.597</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>

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Exercici 2019 (milers d'euros)

	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYES	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	DE QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Comunicacions	60.000	-	427.510	822.394	<b>142.071</b>
Consum no cíclic	54.036	-	745.968	471.053	<b>372.533</b>
Energia	-	-	108.434	197.643	<b>59.341</b>
Financer	606.016	139	7.294.375	(864.961)	<b>4.323.075</b>
Sector públic	5.558	-	3.413.135	55.304.296	<b>2.265.062</b>
Industrial	81.500	-	277.290	1.080.243	<b>168.995</b>
Matèries primeres	-	-	71.508	35.366	<b>34.702</b>
Utilities	54.600	-	131.662	1.638.274	<b>100.039</b>
<b>TOTAL</b>	<b>861.710</b>	<b>139</b>	<b>12.469.882</b>	<b>58.684.308</b>	<b>7.465.818</b>

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

### 5. VARIACIONS EN ENTITATS ASSOCIADES, GRUP I MULTIGRUP

#### Transaccions fetes durant l'exercici 2020

#### **5.a) Repartiment de reserves i altres aportacions dels accionistes de SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances**

Amb data 16 de desembre de 2020, SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, SegurCaixa Adeslas) va procedir al repartiment de reserves i altres aportacions dels accionistes per un import de 86.544 milers d'euros. Fruit d'aquest repartiment, i considerant que la participació en aquesta societat era del 49,9 %, VidaCaixa va percebre un total de 43.207 milers d'euros. De l'import esmentat, la societat va considerar 19.341 milers d'euros com a disminució del valor net comptable de la participació en SegurCaixa Adeslas, en considerar que aquest saldo correspon a fons propis recollits en el cost d'adquisició i, per tant, no són generats com a beneficis des d'aquesta data, per la qual cosa no són susceptibles de repartiment com a dividend. La resta de l'import, 23.866 milers d'euros, sí que es va considerar com a dividend rebut i es troba comptabilitzat en l'epígraf "Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions" del compte tècnic-assegurança de no vida corresponent a l'exercici 2020.

#### Transaccions fetes durant l'exercici 2019

Durant l'exercici 2019 no s'han produït operacions entre entitats associades, grup i multigrup que hagin donat lloc a variacions en el perímetre de consolidació.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020**6. ACTIUS FINANCERS**

DETALL D'EFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS (en milers d'euros):

	31/12/2020	31/12/2019
Efectiu	637.172	502.641
Comptes corrents en divisa	263.617	485.002
Altres dipòsits a la vista	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>900.789</b>	<b>987.643</b>
De què: vinculat a inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió:*	<b>501.945</b>	<b>391.605</b>

(\*) Correspon a actius vinculats al producte unit linked, el risc del qual l'assumeixen els prenedors. Les variacions en el valor dels actius del producte unit linked són simètriques a la variació de la provisió d'assegurances de vida d'aquests productes, i no es produeix cap asimetria comptable que s'hagi de corregir de manera separada.



## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

El detall dels actius financers en funció dels inputs utilitzats en la seva valoració, a 31 de desembre de 2020, és el següent (en milers d'euros):

VALOR RAONABLE D'ACTIUS I PASSIUS FINANCERS AFECTES AL NEGOCI ASSEGURADOR

	TOTAL	31/12/2020 VALOR RAONABLE			TOTAL	31/12/2019 VALOR RAONABLE		
		Nivel 1	Nivel 2 (*)	Nivel 3		Nivel 1	Nivel 2 (*)	Nivel 3
<b>ACTIUS FINANCERS</b>								
<b>Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys</b>	<b>14.452.038</b>	<b>14.231.078</b>	<b>135.966</b>	<b>84.994</b>	<b>12.469.882</b>	<b>12.380.400</b>	<b>33.755</b>	<b>55.727</b>
Instrumentos de patrimoni	4.633.048	4.629.355	-	3.693	3.804.494	3.777.161	27.333	-
Valors representatius de deute	936.460	936.414	46	-	1.199.570	1.199.517	53	-
Inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió	8.878.815	8.665.309	132.205	81.301	7.465.818	7.403.722	6.369	55.727
Resta	3.715	-	3.715	-	-	-	-	-
<b>Actius financers disponibles per a la venda</b>	<b>61.707.144</b>	<b>65.616.267</b>	<b>(3.957.552)</b>	<b>48.429</b>	<b>58.684.308</b>	<b>60.173.544</b>	<b>(1.542.387)</b>	<b>53.151</b>
Instrumentos de patrimoni	1.865	929	936	-	1.762	1.275	487	-
Valors representatius de deute	61.705.279	65.615.338	(3.958.488)	48.429	58.682.546	60.172.269	(1.542.874)	53.151
<b>Préstecs i partides per cobrar</b>								
Valors representatius de deute								
Préstecs i resta								
<b>PASSIUS FINANCERS</b>								
<b>Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys</b>								

(\*) Correspon principalment a la valoració de permutes financeres de fluxos certs i/o predeterminats associades a títols de renda fixa que la societat dominant comptabilitza de manera conjunta, tal com s'indica en la nota 3.b.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020**6.a) Inversions financeres****Actius financers mantinguts per negociar**

A continuació, es presenta el detall dels actius financers classificats en la categoria de mantinguts per negociar, tots, valorats i registrats a valor de mercat en els exercicis 2020 i 2019 (en milers d'euros):

## DETALL D'ACTIUS FINANCERS MANTINGUTS PER NEGOCIAR

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Instruments de patrimoni</b>	-	-
Participacions en fons d'inversió		
Inversions financeres en capital		
<b>Valors representatius de deute</b>	<b>141</b>	<b>139</b>
Deute públic espanyol		
Deute públic estranger		
Emesos per entitats de crèdit		
Altres emissors espanyols		
Altres emissors estrangers	141	139
<b>Garanties</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>141</b>	<b>139</b>

A continuació, es presenta el moviment experimentat pels actius financers classificats en la categoria de mantinguts per negociar, tots, valorats i registrats a valor de mercat en els exercicis 2020 i 2019 (en milers d'euros):

## MOVIMENTS D'INSTRUMENTS DE PATRIMONI

	2020	2019
<b>Saldo ajustat inici de l'exercici</b>	<b>139</b>	<b>134</b>
<b>Més:</b>		
Compres		
Interessos		
<b>Menys:</b>		
Vendes i amortitzacions		
<b>Revaloracions contra resultats</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>141</b>	<b>139</b>

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

**Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys**

A continuació, es presenta el detall dels actius financers classificats en la categoria de valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, tots, valorats i registrats a valor de mercat en els exercicis 2020 i 2019 (en milers d'euros):

## DETALL D'ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS\*

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Instruments de patrimoni</b>	<b>9.279.992</b>	<b>7.689.657</b>
Participacions en fons d'inversió	5.549.693	4.854.658
Inversions financeres en capital	3.730.299	2.834.999
<b>Valors representatius de deute</b>	<b>5.127.713</b>	<b>4.387.209</b>
Deute públic espanyol	1.825.871	1.438.306
Deute públic estranger	2.445.985	2.229.297
Emesos per entitats de crèdit	249.925	369.939
Altres emissors espanyols	108.855	75.797
Altres emissors estrangers	497.077	273.870
<b>Garanties</b>	<b>44.333</b>	<b>393.016</b>
<b>TOTAL</b>	<b>14.452.038</b>	<b>12.469.882</b>
De què: vinculat a inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió:*	<b>8.878.815</b>	<b>7.465.818</b>
<b>Instruments de patrimoni</b>	<b>4.646.944</b>	<b>3.885.163</b>
<b>Valors representatius de deute</b>	<b>4.191.253</b>	<b>3.187.639</b>
<b>Derivats i garanties</b>	<b>40.618</b>	<b>393.016</b>

(\*) El saldo del capítol «Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys» inclou, a més dels actius vinculats al producte de Renda Vitalícia Inversió Flexible (PVI), determinats actius corresponents al producte unit linked, el risc del qual l'assumeixen els prenedors. Les variacions en el valor dels actius del producte unit linked són simètriques a la variació de la provisió d'assegurances de vida d'aquests productes, i no es produeix cap asimetria comptable que s'hagi de corregir de manera separada.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

A 31 de desembre de 2020, l'import meritat i no cobrat dels interessos explícits a favor dels prenedors d'assegurances que assumeixen el risc de la inversió referits als valors de renda fixa i comptes corrents ascendia a 19.930 milers d'euros, i es registra en el compte "Altres actius – periodificacions" del balanç adjunt.

La provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor ascendeix a 9.334.331 milers d'euros a 31 de desembre de 2020.

A continuació, es presenta el moviment experimentat pels actius financers classificats en la categoria de valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, tots, valorats i registrats a valor de mercat en els exercicis 2020 i 2019 (en milers d'euros):

## MOVIMENTS D'INSTRUMENTS DE PATRIMONI

	2020	2019
<b>Saldo ajustat inici de l'exercici</b>	<b>7.689.657</b>	<b>5.200.716</b>
<b>Més:</b>		
Compres	6.259.792	4.591.258
<b>Menys:</b>		
Vendes	(4.966.292)	(3.244.997)
<b>Revaloracions contra resultats</b>	<b>296.835</b>	<b>1.142.680</b>
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>9.279.992</b>	<b>7.689.657</b>

## MOVIMENTS DE VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE

	2020	2019
<b>Saldo ajustat inici de l'exercici</b>	<b>4.387.209</b>	<b>3.330.518</b>
<b>Més:</b>		
Compres	9.629.465	10.204.081
Interessos	296.501	38.325
<b>Menys:</b>		
Vendes i amortitzacions	(9.221.865)	(9.156.124)
<b>Revaloracions contra resultats</b>	<b>36.403</b>	<b>(29.591)</b>
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>5.127.713</b>	<b>4.387.209</b>

Adicionalment als actius vinculats a inversions per compte de prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió, aquest epígraf inclou els actius que corresponen a la gestió del producte Renda Vitalícia Inversió Flexible (vegeu la nota 1).

Atès que la societat dominant ha registrat durant els exercicis 2020 i 2019 els canvis en el valor raonable d'aquests actius en el compte de pèrdues i guanys de manera simètrica a la variació de la provisió d'assegurances de vida d'aquestes assegurances, no s'ha produït cap asimetria comptable que s'hagi de corregir.

Els valors representatius de deute corresponents a BPI Vida inclouen principalment deute públic de la zona euro.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Durant l'exercici 2020 s'han obtingut unes plusvàlues netes de 213.476 milers d'euros (plusvàlues netes de 771.289 milers d'euros el 2019) per canvi de valor de les inversions afectes a la cartera gestionada del producte Renda Vitalícia Flexible Inversió que es troben recollides en els epígrafs "Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions" i "Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions" del compte de pèrdues i guanys tècnic-assegurança de vida, respectivament.

En l'exercici 2020, els ingressos nets de despeses de les inversions per compte de prenedors d'assegurances que assumeixen el risc de la inversió ascendeixen a 245.709 milers d'euros (619.385 milers d'euros el 2019). Aquests ingressos corresponen als resultats per realització d'inversions i els canvis de valor dels actius, així com els interessos reconeguts per aplicació del mètode d'interès efectiu.

La major part de les revaloracions reconegudes amb abonament al compte de pèrdues i guanys s'han originat per instruments financers cotitzats en mercats organitzats o en mercats dels quals, tot i no ser cotitzats, el Grup disposa d'una valoració de mercat prou fiable.

A 31 de desembre de 2020, el Grup no manté instruments híbrids.

**Actius financers disponibles per a la venda**

A continuació, es presenta el detall dels actius financers classificats en la categoria de disponibles per a la venda, tots, valorats i registrats a valor de mercat en els exercicis 2020 i 2019 (en milers d'euros):

## DETALL D'ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Instruments de patrimoni</b>	<b>1.865</b>	<b>1.762</b>
Participacions en fons d'inversió	418	489
Inversions financeres en capital	1.447	1.273
<b>Valors representatius de deute</b>	<b>61.705.279</b>	<b>58.682.546</b>
Deute públic espanyol	51.033.841	49.426.613
Deute públic estranger	6.678.544	5.705.427
Emesos per entitats de crèdit	(2.237.176)	(2.027.156)
Altres emissors espanyols	2.430.107	2.377.845
Altres emissors estrangers	3.799.963	3.199.817
<b>TOTAL</b>	<b>61.707.144</b>	<b>56.684.308</b>

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

A continuació, es presenta el moviment experimentat pels actius financers classificats en la categoria de disponibles per a la venda, tots, valorats i registrats a valor de mercat en els exercicis 2020 i 2019 (en milers d'euros):

## MOVIMENTS D'INSTRUMENTS DE PATRIMONI

	2020	2019
<b>Saldo ajustat inici de l'exercici</b>	<b>1.762</b>	<b>456</b>
<b>Més:</b>		
Compres	165	1.183
<b>Menys:</b>		
Vendes	(25)	-
<b>Revaloracions contra resultats</b>	<b>(37)</b>	<b>123</b>
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>1.865</b>	<b>1.762</b>

A 31 de desembre de 2020, el Grup manté les seves participacions en la societat denominada Tecnológicas de la información y redes para las entidades aseguradoras, SA (518 milers d'euros) i en el fons mutual de diferents entitats de previsió social voluntària (832 milers d'euros) i ha adquirit unes participacions a CaixaBank, SA (21 milers d'euros).

Per a les accions de societats no cotitzades, el seu valor raonable s'ha determinat utilitzant tècniques de valoració generalment acceptades en el sector financer.

## MOVIMENTS DE VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE

	2020	2019
<b>Saldo ajustat inici de l'exercici</b>	<b>58.682.546</b>	<b>50.745.906</b>
<b>Més:</b>		
Compres	7.766.892	11.079.465
Interessos	(407.486)	(389.981)
<b>Menys:</b>		
Vendes i amortitzacions	(6.760.922)	(8.048.850)
Revaloracions contra reserves	22.570	4.988
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(208.584)	(342.146)
De què: benefici en venda	253.769	417.122
De què: pèrdua en venda	(51.041)	(76.710)
<b>Revaloracions contra provisions tècniques</b>	<b>2.610.263</b>	<b>5.633.164</b>
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>61.705.279</b>	<b>58.682.546</b>

L'import dels interessos explícits de renda fixa meritats i no cobrats a 31 de desembre de 2020 ascendeix a 783.136 milers d'euros (929.667 milers d'euros al tancament de l'exercici 2019) i es registren en l'epígraf "Altres actius" del balanç adjunt. La resta de saldo d'aquest epígraf es correspon amb els interessos meritats i no cobrats pels comptes corrents que el Grup manté amb CaixaBank (vegeu la nota 22) i altres entitats, interessos explícits de comptes corrents i renda fixa meritats i no cobrats de unit linked, primes meritades i no emeses i comissions anticipades i altres costos d'adquisició.

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

El Grup tenia contractades a 31 de desembre de 2020 permutes financeres de tipus d'interès formalitzades amb diferents entitats financeres, principalment CaixaBank, amb l'objectiu d'adequar els fluxos derivats de la cartera d'inversió a les necessitats de liquiditat de les diferents pòlisses afectes, i ha de rebre de les diferents contraparts, amb caràcter general, imports fixos i/o determinables. El venciment d'aquestes se situa entre l'any 2021 i l'any 2070. Si bé el Grup disposa de la valoració d'aquestes permutes i dels bons als quals van associades, procedeix a la valoració de manera conjunta segons s'indica en la nota 3.b.

La major part de les revaloracions reconegudes amb abonament a reserves, netes del corresponent efecte fiscal, s'ha originat per instruments financers cotitzats en mercats organitzats o en mercats dels quals, tot i no ser cotitzats, el Grup disposa d'una valoració de mercat prou fiable. Principalment, aquestes revaloracions s'imputen als prenedors d'assegurances de vida. Com a conseqüència d'això, el patrimoni net del Grup, així com els impostos diferits, no es veuen afectats, perquè la contrapartida de les variacions en aquestes plusvàlues netes de minusvàlues són les provisions d'assegurances de vida.

La societat dominant manté un contracte marc d'operacions financeres formalitzat el 20 de juliol de 2005 amb CaixaBank. En data 15 de març de 2016, la societat dominant va constituir amb la contrapart una estipulació addicional a aquest contracte, per la qual la societat dominant es compromet a deixar en garantia un import renovable setmanalment. A 31 de desembre de 2020, l'import en concepte de garanties ascendeix a 6.378.305 milers d'euros i es troba constituït per actius financers de deute públic negociables emesos pel Govern d'Espanya i per títols de deute autonòmic espanyol.



## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020**Préstecs i partides per cobrar**

A continuació, es presenta el detall dels actius financers classificats en la categoria de cartera de préstecs i partides per cobrar, tots, valorats i registrats a cost amortitzat en els exercicis 2020 i 2019 (en milers d'euros):

## DETALL DE PRÉSTECES I PARTIDES PER COBRAR 31-12-2020

	SALDO BRUT	PROVISIONS PRIMES PENDENTS DE COBRAMENT/ FONTS DETERIORAMENT	AJUSTAMENTS PER VALORACIÓ INTERESSOS/ PRIMES MERITADES NO EMESES	ALTRES	SALDO EN BALANÇ
<b>Valors representatius de deute</b>	<b>188.607</b>	-	-	-	<b>188.607</b>
<b>Préstecs</b>	<b>18.757</b>	-	-	-	<b>18.757</b>
Bestretes sobre pòlisses	10.269	-	-	-	10.269
Préstecs a entitats del grup i associades	8.488	-	-	-	8.488
<b>Dipòsits en entitats de crèdit</b>	<b>37.877</b>	-	-	-	<b>37.877</b>
<b>Crèdits per operacions d'assegurança directa</b>	<b>63.942</b>	<b>(4.714)</b>	<b>3.971</b>	-	<b>63.199</b>
Prenedors d'assegurança	26.876	(4.714)	3.971	-	26.133
Mediadors	37.066	-	-	-	37.066
<b>Crèdits per operacions de reassegurança</b>	<b>18.710</b>	-	-	-	<b>18.710</b>
<b>Crèdits per operacions de coassegurança</b>	<b>228</b>	-	-	-	<b>228</b>
<b>Altres crèdits</b>	<b>339.314</b>	-	-	-	<b>339.314</b>
Crèdits amb les administracions públiques	10.278	-	-	-	10.278
Resta de crèdits	329.036	-	-	-	329.036
<b>Total</b>	<b>667.435</b>	<b>(4.714)</b>	<b>3.971</b>	-	<b>666.692</b>

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

DETALL DE PRÉSTECES I PARTIDES PER COBRAR 31-12-2019

	SALDO BRUT	PROVISIONS PRIMES PENDENTS DE COBRAMENT/ FONS DETERIORAMENT	AJUSTAMENTS PER VALORACIÓ		SALDO EN BALANÇ
			INTERESSOS/ PRIMES MERITADES NO EMESES	ALTRES	
<b>Valors representatius de deute</b>	<b>345.082</b>	-	-	-	<b>345.082</b>
<b>Préstecs</b>	<b>16.750</b>	-	-	-	<b>16.750</b>
Bestretes sobre pòlisses	10.651	-	-	-	10.651
Préstecs a entitats del grup i associades	6.099	-	-	-	6.099
<b>Dipòsits en entitats de crèdit</b>	<b>236.326</b>	-	-	-	<b>236.326</b>
<b>Crèdits per operacions d'assegurança directa</b>	<b>32.877</b>	<b>(4.789)</b>	<b>3.464</b>	-	<b>31.552</b>
Prenedors d'assegurança	30.001	(4.789)	3.464	-	28.676
Mediadors	2.876	-	-	-	2.876
<b>Crèdits per operacions de reassegurança</b>	<b>19.110</b>	-	-	-	<b>19.110</b>
<b>Crèdits per operacions de coassegurança</b>	<b>1.578</b>	-	-	-	<b>1.578</b>
<b>Altres crèdits</b>	<b>211.312</b>	-	-	-	<b>211.312</b>
Crèdits amb les administracions públiques	9.775	-	-	-	9.775
Resta de crèdits	201.537	-	-	-	201.537
<b>Total</b>	<b>863.035</b>	<b>(4.789)</b>	<b>3.464</b>	-	<b>861.710</b>

Amb data 29 de novembre de 2012, la societat dominant va signar dues operacions de reassegurança amb Berkshire Hathaway Life Insurance Company of Nebraska (d'ara endavant, la reasseguradora).

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

La primera correspon a un contracte de reassegurança tipus proporcional quota-part per a la cessió del 100 % de la cartera corresponent als productes Vida Familiar i Seviám, en vigor fins al 31 de desembre de 2012. La durada del contracte de reassegurança és indefinida o, si no, fins a l'extinció de la cartera d'aquests contractes d'assegurances, i es cobreix el risc de defunció. La segona operació correspon a un contracte de reassegurança de rendes vitalícies efectiu des de l'1 d'octubre de 2012, amb l'objectiu de cobrir el risc de longevitat assignat a aquesta cartera. La data de venciment acordada és el 30 de setembre de 2022 o bé la que coincideixi amb la finalització de les obligacions cobertes.

Com a conseqüència de les operacions esmentades, a 31 de desembre de 2020, la societat dominant manté uns imports de 14.003 milers d'euros en l'epígraf "Préstecs i partides per cobrar – Partides per cobrar" del balanç de situació adjunt, en concepte de cobraments i pagaments pendents amb el reassegurador. Quant a la participació de la reassegurança en les provisions tècniques, vegeu la nota 15.

A continuació, es presenta el moviment experimentat pels valors representatius de deute, els préstecs concedits i els dipòsits en entitats de crèdit que no cotitzen en un mercat actiu, tots, registrats i valorats pel seu cost amortitzat en els exercicis 2020 i 2019 (en milers d'euros):

## MOVIMENTS DE VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE

	2020	2019
<b>Saldo ajustat inici de l'exercici</b>	<b>345.082</b>	<b>630.713</b>
<b>Més:</b>		
Compres	974.036	15.006
Interessos	789	-
<b>Menys:</b>		
Vendes i amortitzacions	(1.131.300)	(300.637)
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>188.607</b>	<b>345.082</b>

A través de BPI Vida, el Grup ha registrat en el subepígraf "Valors representatius de deute" 188.607 milers d'euros, que corresponen principalment a emissions de deute corporatiu de companyies de Portugal (173.018 milers d'euros) i Espanya (15.000 milers d'euros). Els venciments de la totalitat dels valors representatius de deute registrats en el subepígraf esmentat oscil·len entre els anys 2021 i 2025 i el seu valor raonable a 31 de desembre de 2020 és de 190.539 milers d'euros.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

## MOVIMENTS DE PRÉSTECES (amb entitats del Grup)

	2020	2019
<b>Saldo ajustat inici de l'exercici</b>	<b>6.099</b>	<b>712.156</b>
<b>Més:</b>		
Compres	21.342	-
Interessos	(3.420)	(3.194)
<b>Menys:</b>		
Vendes i amortitzacions	(15.533)	(702.863)
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>8.488</b>	<b>6.099</b>

El saldo de l'epígraf "Préstecs i partides per cobrar – Préstecs i dipòsits" recull principalment els dipòsits amb una durada des de la data d'adquisició superior a 3 mesos.

L'import registrat a 31 de desembre de 2020 es correspon amb la periodificació del préstec de valors contractat amb CaixaBank per un import de 2.139 milers d'euros i amb altres saldos amb empreses del Grup per un import de 6.349 milers d'euros (vegeu la nota 20).

## MOVIMENTS DE DIPÒSITS EN ENTITATS DE CRÈDIT

	2020	2019
<b>Saldo ajustat inici de l'exercici</b>	<b>236.326</b>	<b>307.540</b>
<b>Més:</b>		
Compres	30.100	493.945
Interessos	(1.969)	-
<b>Menys:</b>		
Vendes i amortitzacions	(226.580)	(565.159)
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI*</b>	<b>37.877</b>	<b>236.326</b>

El saldo del subepígraf "Dipòsits en entitats de crèdit" recull 50 dipòsits contractats per part de la societat dominant amb Santander, BBVA i Royal Bank of Scotland que ascendeixen en el seu conjunt a 25.895 milers d'euros. Els venciments d'aquests dipòsits oscil·len entre els anys 2022 i 2044 i la seva TIR mitjana ponderada ascendeix al 5,49 %. D'altra banda, a través de BPI Vida, el Grup ha registrat 11.982 milers d'euros de dipòsits en entitats de crèdit, tots contractats amb Banco BPI. El venciment de la totalitat de dipòsits és el 2021 i la seva TIR mitjana ponderada ascendeix al -0,46 %.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

## MOVIMENTS DE LA PROVISIÓ PER PRIMES PENDENTS

	2020	2019
<b>Saldo ajustat inici de l'exercici</b>	<b>(4.789)</b>	<b>(4.522)</b>
Dotacions	(4.714)	(4.789)
Aplicacions	4.789	4.522
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>(4.714)</b>	<b>(4.789)</b>

El detall d'"Altres crèdits" del balanç consolidat a 31 de desembre de 2020 i 2019 és el següent (en milers d'euros):

## DETALL D'ALTRES CRÈDITS

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Crèdits amb les administracions públiques</b>	<b>10.278</b>	<b>9.775</b>
Hisenda pública deutora per IVA	16	21
Hisenda pública deutora per retencions	10.262	9.754
<b>Resta de crèdits</b>	<b>329.036</b>	<b>201.537</b>
Deutors per comissions de fons de pensions	33.258	33.656
Altres deutors diversos	151.558	91.608
Crèdits al personal	1.365	1.358
Bestretes de remuneracions	-	-
Deutors per valors	12.596	11.142
Altres emissors espanyols	-	-
Crèdits a empreses del grup i associades (nota 20)	130.259	63.773
<b>TOTAL</b>	<b>339.314</b>	<b>211.312</b>

Dins de l'epígraf "Resta de crèdits – Altres deutors diversos" s'inclouen, a 31 de desembre de 2020, 134.688 milers d'euros, corresponents a l'estimació de l'earn-out amb Mutua Madrileña Automovilística de l'exercici 2020. Aquest earn-out reflecteix el contingut de la clàusula 6.1.2.1 del contracte d'adquisició, en la qual es regula el preu variable que ha de pagar Mutua Madrileña Automovilística a la societat per l'adquisició d'accions de SegurCaixa que es va formalitzar en el contracte d'adquisició d'accions de 16 de juny de 2011.

**Inversions mantingudes fins a venciment**

Durant els exercicis 2020 i 2019, la societat no ha assignat actius financers a aquesta cartera.

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

**6.b) Altres aspectes relacionats amb inversions financeres**

El detall dels ingressos per immobilitzat i inversions dels comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis 2020 i 2019 és el següent (en milers d'euros):

## DETALL D'INGRESSOS PER IMMOBILITZAT I INVERSIONS (\*)

	2020			2019		
	Compte tècnic no-Vida	Compte tècnic Vida	Compte no tècnic	Compte tècnic no-Vida	Compte tècnic Vida	Compte no tècnic
<b>Ingressos procedents de les inversions immobiliàries</b>	-	-	10	-	-	19
<b>Ingressos procedents de les inversions financeres</b>	-	1.556.712	11.226	-	1.652.524	8.386
Rendiments d'instruments de patrimoni	-	(4.450)	-	-	(4.481)	-
Rendiments d'instruments de deute	-	1.560.380	11.226	-	1.656.647	8.386
Altres rendiments	-	782	-	-	358	-
<b>Aplicacions de correccions de valor per deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	-	-	8	-	-	-
De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-	8	-	-	-
De les inversions financeres	-	-	-	-	-	-
<b>Beneficis de realització de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	219.740	2.298.842	140.073	191.995	1.240.011	79.880
De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-	-	-	-	-
De les inversions financeres	219.740	2.298.842	140.073	191.995	1.240.011	79.880
<b>TOTAL</b>	<b>219.740</b>	<b>3.855.554</b>	<b>151.317</b>	<b>191.996</b>	<b>2.892.535</b>	<b>88.285</b>

(\*) No incorpora els ingressos derivats de l'operativa de unit linked, que es registra en el capítol «Ingressos de les inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc d'inversió» del compte tècnic de vida del compte de pèrdues i guanys.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

## RENDIMENT MITJÀ DE L'ACTIU SOCIETAT DOMINANT

	2020	2019
Efectiu i altres actius líquids equivalents	-	-
Actius financers mantinguts per negociar - VRD	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys - VRD	-	-
Actius financers disponibles per a la venda - VRD	2,79%	3,55%
Préstecs i partides per cobrar	-	-
Valors representatius de deute	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit	5,42%	2,88%

El detall de les despeses per immobilitzat i inversions dels comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis 2020 i 2019 és el següent (en milers d'euros):



## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

## DETALL DE DESPESES PER IMMOBILITZAT I INVERSIONS (\*)

	2020			2019		
	Compte tècnic no-Vida	Compte tècnic Vida	Compte no tècnic	Compte tècnic no-Vida	Compte tècnic Vida	Compte no tècnic
<b>Despeses de gestió de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	<b>3</b>	<b>354.150</b>	<b>1.032</b>	-	<b>118.272</b>	<b>364</b>
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-	-	-	-	-
Despeses d'inversions i comptes financers	3	354.150	1.032	-	118.272	364
<b>Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	-	<b>335</b>	-	-	<b>226</b>	-
Amortització de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	335	-	-	226	-
Deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-	-	-	-	-
Deteriorament de les inversions financeres	-	-	-	-	-	-
<b>Pèrdues de realització de l'immobilitzat material i de les inversions</b>	-	<b>1.512.890</b>	<b>370</b>	-	<b>140.460</b>	<b>358</b>
De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-	5	-	-	-
De les inversions financeres	-	1.512.890	365	-	140.460	358
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>1.867.375</b>	<b>1.402</b>	-	<b>258.958</b>	<b>722</b>

(\*) No incorpora les despeses derivades de l'operativa de unit linked, que es registra en el capítol «Despeses d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc d'inversió» del compte tècnic de vida del compte de pèrdues i guanys.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

El detall per venciments dels instruments financers classificats en les diferents carteres a 31 de desembre de 2020 i 2019 és el següent (en milers d'euros):

## TERMINI RESIDUAL DE LES OPERACIONS 31-12-2020

	A LA VISTA	<1 MES	1-3 MESOS	3-12 MESOS	1-5 ANYS	> 5 ANYS	TOTAL
Actius financers disponibles per a la venda	-	7.505	79.909	2.081.072	9.399.594	50.137.199	61.705.279
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	280.423	823.399	765.743	2.326.058	932.090	5.127.713
Préstecs i partides per cobrar	514.719	-	14.138	4.009	96.185	37.640	666.691
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>514.719</b>	<b>287.928</b>	<b>917.446</b>	<b>2.850.824</b>	<b>11.821.837</b>	<b>51.106.929</b>	<b>67.499.683</b>

**7. NEGOCIS CONJUNTS**

Al tancament de l'exercici 2020, el Grup no manté cap negoci conjunt significatiu.

**8. PARTICIPACIONS EN ENTITATS VALORADES PEL MÈTODE DE PARTICIPACIÓ**

El detall de les entitats valorades pel mètode de participació s'adjunta en l'annex I.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

A continuació, es presenta el moviment produït durant l'exercici 2020 per a aquelles participacions en el capital de societats no cotitzades en les quals el Grup té una influència significativa (en milers d'euros):

Societat	Milers d'euros				Saldos 31.12.2020
	Saldos 31.12.2019	Entrades i sortides perímetre consolidació	Incrementos per resultat de l'exercici	Altres variacions	
Grup SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	996.481	-	6.682	(19.341)	983.822
<b>Total brut</b>	996.481	-	6.682	(19.341)	983.822
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>996.481</b>	<b>-</b>	<b>6.682</b>	<b>(19.341)</b>	<b>983.822</b>

Amb data 16 de desembre de 2020, SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, SegurCaixa Adeslas) va procedir al repartiment de reserves i altres aportacions dels mutualistes per un import de 86.544 milers d'euros. Fruit d'aquest repartiment, i considerant que la participació en aquesta societat era del 49,9 %, VidaCaixa va percebre un total de 43.207 milers d'euros. De l'import esmentat, la societat va considerar 19.341 milers d'euros com a disminució del valor net comptable de la participació en SegurCaixa Adeslas, en considerar que aquest saldo correspon a fons propis recollits en el cost d'adquisició i, per tant, no són generats com a beneficis des d'aquesta data, per la qual cosa no són susceptibles de repartiment com a dividend. La resta de l'import, 23.866 milers d'euros, sí que es va considerar com a dividend rebut i es troba comptabilitzat en l'epígraf "Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions" del compte tècnic-assegurança de no vida de la societat corresponent a l'exercici 2020.

Amb una periodicitat mínima anual, la societat dominant fa un test de deteriorament de les participacions en entitats valorades pel mètode de la participació. La metodologia de determinació del valor recuperable per la societat dominant està basada en el model DDM (dividend discount model) considerant el capital regulatori mínim. Aquest model, àmpliament acceptat per la comunitat econòmica, es basa en la projecció de dividends esperats per percebre per la societat dominant per als pròxims exercicis. Per determinar el valor residual a partir de les projeccions s'ha pres una taxa de creixement de l'1,5 %, basada en estimacions de les variables macroeconòmiques més rellevants aplicades a l'activitat de la societat dominant. Així mateix, es preveu una taxa de descompte aplicada en les projeccions del 8,24 %, calculada sobre el tipus d'interès del bo sobirà alemany a 10 anys, més una prima de risc del país associat.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020**9. IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES**

Els moviments que hi ha hagut en els exercicis 2020 i 2019, així com la informació més significativa que afecta aquests epígrafs, han estat els següents (en milers d'euros):

	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	2020 MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	Total	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	2019 MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	Total
<b>Cost</b>						
Saldo a l'inici de l'exercici	17.839	13.906	31.745	17.839	12.868	30.707
Altes	-	1.335	1.335	-	1.371	1.371
Baixes	-	(27)	(27)	-	(333)	(333)
Traspessos	-	3.039	3.039	-	-	-
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>17.839</b>	<b>18.253</b>	<b>36.092</b>	<b>17.839</b>	<b>13.906</b>	<b>31.745</b>
<b>Amortització acumulada</b>						
Saldo a l'inici de l'exercici	(2.576)	(8.391)	(10.967)	(2.302)	(7.466)	(9.768)
Altes	(272)	(1.555)	(1.805)	(274)	(1.258)	(1.532)
Baixes	-	22	-	-	333	333
Traspessos	-	(224)	(224)	-	-	-
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>(2.848)</b>	<b>(10.148)</b>	<b>(12.996)</b>	<b>(2.576)</b>	<b>(8.391)</b>	<b>(10.967)</b>
<b>Fons de deteriorament</b>						
Saldo a l'inici de l'exercici	-	-	-	-	-	-

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

cont.

	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	2020 MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	Total	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	2019 MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	Total
Dotacions	-	-	-	-	-	-
Disponibilitats	-	-	-	-	-	-
Traspessos	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IMMOBILITZAT MATERIAL</b>	<b>14.991</b>	<b>8.105</b>	<b>23.096</b>	<b>15.263</b>	<b>5.515</b>	<b>20.778</b>
<b>Cost</b>						
Saldo a l'inici de l'exercici	802	-	802	802	-	802
Altes	-	-	-	-	-	-
Baixes	-	-	-	-	-	-
Traspessos	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>802</b>	<b>-</b>	<b>802</b>	<b>802</b>	<b>-</b>	<b>802</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldo a l'inici de l'exercici	(38)	-	(38)	(38)	-	(38)
Altes	(2)	-	(2)	-	-	-
Baixes	-	-	-	-	-	-
Traspessos	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>(40)</b>	<b>-</b>	<b>(40)</b>	<b>(38)</b>	<b>-</b>	<b>(38)</b>

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

cont.

	2020			2019		
	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	Total	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	Total
Fons de deteriorament						
Saldo a l'inici de l'exercici	(21)	-	(21)	-	-	-
Dotacions	-	-	-	(21)	-	(21)
Disponibilitats	-	-	-	-	-	-
Utilitzacions	-	-	-	-	-	-
Traspessos	8	-	8	-	-	-
<b>SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>(13)</b>	<b>(21)</b>	<b>-</b>	<b>(21)</b>
<b>INVERSIONS IMMOBILIÀRIES</b>	<b>749</b>	<b>-</b>	<b>749</b>	<b>743</b>	<b>-</b>	<b>743</b>

A 31 de desembre de 2020 i 2019, el Grup disposa de la plena titularitat sobre els immobles d'ús propi. Així mateix, el Grup no té cap compromís per adquirir nous immobles. Al tancament dels exercicis 2020 i 2019, tots els elements de l'immobilitzat material del Grup estan afectes directament a l'explotació.

Amb data 29 de juny de 2010, la societat dominant va adquirir un immoble per un import de 17.839 milers d'euros a la societat Anaemba, SA, per 32 finques situades al carrer Juan Gris, 2-8, de Barcelona, edifici Torre Sud. Aquestes

propietats estaven subjectes a una hipoteca, subrogada amb Banif, SA, amb data de venciment el 17 de juny de 2019 (vegeu la nota 13).

En el quadre següent s'adjunta el detall dels terrenys i les construccions propietat de la societat a 31 de desembre de 2020 i es facilita per a cada element la informació següent: la qualificació com a immobilitzat material (ús propi) o inversió immobiliària (llogats o per vendre), el valor comptable brut, l'amortització acumulada, el valor comptable net, la plusvàlua, la ubicació, el valor de taxació, la societat de taxació i la data de taxació (en milers d'euros):

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

UBICACIÓ	CLASSIFICACIÓ	VALOR COMPTABLE BRUT	AMORTITZACIÓ ACUMULADA	FONS DETERIORAMENT	DATA ÚLTIMA TAXACIÓ	SOCIETAT TAXADORA	VALOR TAXACIÓ (*)	PLUSVÀLUA
Sainz de Baranda 57 piso 7 28009 Madrid	Inversió immobiliària	489	(40)	(13)	19/10/20	Gesvalt	436	-
Parcela 318-03, Teguisse (Las Palmas)	Inversió immobiliària	313	-	-	5/10/20	Euroval	976	1.639
Parcela 318-04, Teguisse (Las Palmas)	Inversió immobiliària		-	-	5/10/20	Euroval	976	
Juan Gris 2-8 CP 08014 Barcelona	Inversió immobiliària	17.839	(2.848)	-	5/10/20	TINSA	18.116	3.125

(\*) Valor de taxació atorgat per les entitats taxadores autoritzades per valorar béns en el mercat hipotecari d'acord amb el que estableix l'Ordre ECC/371/2013, de 4 de març, per la qual es modifica l'Ordre ECO/805/2003, de 27 de març, sobre normes de valoració de béns immobles i de determinats drets per a certes finalitats financeres.

Durant l'exercici 2020 s'ha procedit a la taxació de diferents immobles i terrenys de la societat dominant. Les valoracions que se'n van obtenir han permès revertir imports deteriorats per un valor de 8 milers d'euros.

Al tancament dels exercicis 2020 i 2019 el Grup tenia elements de l'immobilitzat material i inversions immobiliàries totalment amortitzats que seguien en ús, d'acord amb el detall següent (en milers d'euros):

## ALTRA INFORMACIÓ D'IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

	31/12/20	31/12/19
Actius en ús completament amortitzats	1.843	1.705
- Mobiliari i instal·lacions	-	-
- Programes informàtics	1.843	1.705
Compromisos d'adquisició d'elements d'actiu tangible	No significatius	No significatius
Actius amb restriccions de titularitat	No significatius	No significatius
Actius coberts per pòlissa d'assegurances	100%	100%



## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020**10. IMMOBILITZAT INTANGIBLE**

A continuació, es detalla la composició de l'immobilitzat intangible existent a 31 de desembre de 2020 i 2019 (en milers d'euros):

	UGE	VIDA ÚTIL RESTANT	31/12/2020	31/12/2019
<b>Fons de comerç</b>			<b>583.577</b>	<b>583.577</b>
Adquisició "la Caixa" Gestió de Pensions, EGFP, SAU	Vida i Pensions		3.408	3.408
Adquisició Fortis (2008)			330.929	330.929
Adquisició Banca Cívica (2013)			249.240	249.240
<b>Altres actius intangibles</b>			<b>103.546</b>	<b>174.400</b>
Programari		d'1 a 15 anys	64.590	49.104
Altres actius intangibles (generats per fusions/adquisicions)			37.991	121.911
"la Caixa" Gestió de Pensions		-	-	290
Banca Cívica Vida i Pensions		2 anys	12.994	20.421
Caja Sol Vida y Pensiones		2 anys	3.130	4.521
Caja Canarias Vida y Pensiones		2 anys	1.928	2.785
Caja Guadalajara		3 anys	276	365
Fons Banc Valencia		3 anys	518	681
Barclays Vida y Pensiones – Fons de pensions		5,5 anys	4.410	5.224
Barclays Vida y Pensiones – Cartera de risc		6 anys	7.472	8.756

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

	UGE	VIDA ÚTIL RESTANT	31/12/2020	31/12/2019
Fons Mediterráneo Vida		8,75 anys	279	311
BPI Vida			6.984	9.806
Despeses d'adquisició			-	68.751
Concessions administratives		40 anys	965	989
Drets d'ús per arrendaments		5 -10 anys	-	2.396
<b>TOTAL</b>			<b>687.123</b>	<b>757.977</b>

El moviment que s'ha produït en aquest epígraf durant els exercicis 2020 i 2019 s'adjunta en els annexos II i III, respectivament.

El desglossament dels fons de comerç, en funció de les societats que l'originen i la seva naturalesa, és el següent:

Fons de comerç	Milers d'euros	
	31.12.2020	31.12.2019
"la Caixa" Gestió de Pensions, EGFP, SAU	3.408	3.408
Valor participació de Fortis	330.929	330.929
Entitats asseguradores de Banca Cívica	249.240	249.240
<b>Total</b>	<b>583.577</b>	<b>583.577</b>

A 31 de desembre de 2020 i 2019, el fons de comerç del Grup ascendeix a 583.577 milers d'euros i ha estat generat per les operacions següents:

- Fusió per absorció de la Caixa Gestió de Pensions, EGFP, SAU (anteriorment denominada Morgan Stanley Gestión Pensiones, EGFP, SAU), duta a terme per VidaCaixa, SAU durant l'exercici 2008. El registre dels actius i els passius procedents de l'esmentada fusió van posar de manifest un fons de comerç de 3.408 milers d'euros.
- Fusió per absorció de VidaCaixa Grup durant l'exercici 2013. El registre dels actius i els passius procedents de l'esmentada fusió van posar de manifest un fons de comerç de 330.929 milers d'euros associat a la participació en VidaCaixa, SAU. Aquest fons de comerç va tenir el seu origen en l'exercici 2008 quan CaixaBank (anteriorment Criteria CaixaCorp, SA) va adquirir a Fortis la participació que aquesta ostentava en VidaCaixa, SAU.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

- Adquisició i posterior fusió durant l'exercici 2013 de les societats Banca Cívica Vida y Pensiones, CajaSol Vida y Pensiones i CajaCanarias Vida y Pensiones, que va generar un fons de comerç de 249.240 milers d'euros.

El fons de comerç sorgit en aquestes operacions s'ha adscrit a la unitat generadora d'efectiu (d'ara endavant, UGE) del negoci assegurador de vida i pensions de la societat dominant i reflecteix la manera en la qual la direcció monitora en una sola UGE el negoci de l'entitat.

Amb una periodicitat mínima anual, la societat dominant fa un test de deteriorament de la UGE en el seu conjunt. La valoració de la UGE feta per la societat dominant està basada en el model DDM (dividend discount model) considerant el capital regulatori mínim. Aquest model, àmpliament acceptat per la comunitat econòmica, es basa en la projecció de dividends esperats per la societat dominant per als pròxims exercicis. Per a això s'han realitzat projeccions a 4 anys, basades en els plans operatius de la societat dominant, i per al negoci d'estalvi s'han tingut en compte els fluxos fins a venciment. Per determinar el valor residual a partir de les projeccions s'ha pres una taxa de creixement de l'1,5 %, basada en estimacions de les variables macroeconòmiques més rellevants aplicades a l'activitat de la societat dominant. Així mateix, es preveu una taxa de descompte aplicada en les projeccions del 8,81 %, calculada sobre el tipus d'interès del bo sobirà alemany a 10 anys, més una prima de risc del país associat. Les taxes de caiguda de la cartera projectada estan basades en estudis interns de l'experiència real de la societat dominant.

De manera complementària a l'escenari central, s'han calculat variacions possibles en les principals hipòtesis del model i s'ha dut a terme una anàlisi de

sensibilitat sobre les variables més significatives, (incrementant i decrementant la taxa de creixement i la taxa de descompte en 100 punts bàsics). A 31 de desembre de 2020 cap canvi raonablement possible en les hipòtesis clau de la projecció d'ingressos i despeses suposaria que l'import en llibres excedís el seu valor raonable.

Els actius intangibles registrats com a conseqüència de combinacions de negocis corresponen, bàsicament, a:

- Actius intangibles associats a l'adquisició durant l'exercici 2013 de Banca Cívica Vida y Pensiones, CajaSol Vida y Pensiones i CajaCanarias Vida y Pensiones per un import inicial de 72.401, 14.876 i 9.424 milers d'euros, respectivament, i calculats sobre la base de la millor estimació dels fluxos de caixa esperats, assumint una taxa de creixement constant del 2 % i descomptat a una taxa del 8,62 %. En la valoració anual d'aquests intangibles, la societat dominant ha projectat els seus fluxos de caixa esperats fins a venciment. De manera complementària a les hipòtesis utilitzades en el model de valoració, la societat dominant ha fet una anàlisi de sensibilitat sobre les variables més significatives, sense que se n'hagin derivat desviacions significatives que posin de manifest la necessitat de fer dotacions en l'exercici. La dotació a l'amortització associada a aquests intangibles durant l'exercici 2020 ascendeix a 9.674 milers d'euros.

- Actiu intangible associat a la fusió per absorció de la Caixa Gestió de Patrimoni, EGFP, SAU (anteriorment denominada Morgan Stanley Gestión Pensiones, EGFP, SAU), duta a terme per VidaCaixa, SAU durant l'exercici 2008. Derivat d'això va identificar un actiu intangible per un valor de 6.953

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

milers d'euros. La dotació a l'amortització de l'actiu durant l'exercici 2020 ha ascendit a 290 milers d'euros, registrat en l'epígraf "Altres despeses" del compte no tècnic.

- Amb data 29 de gener de 2014, la societat dominant va registrar la cessió parcial de cartera a través de la qual l'entitat Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA (CASER) va cedir a VidaCaixa, SAU (com a successora universal de CajaSol Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, SA) la totalitat de les assegurances de vida risc existents a la data de cessió de cartera, a excepció de les assegurances col·lectives que instrumenten compromisos per pensions, subscrietes per la cedent amb la mediació de l'operador de bancassegurances de Caja Guadalajara. Fruit d'això, la societat dominant va registrar com a immobilitzat intangible l'import procedent d'aquest acord per 894 milers d'euros. La dotació a l'amortització de l'actiu durant l'exercici 2020 ha ascendit a 90 milers d'euros.

- El febrer de 2014, VidaCaixa, SAU va procedir a integrar els plans de pensions recollits en l'Acord de mobilització de plans de pensions entre Bankia Mediación, Operador de Bancaseguros Vinculado, SAU; CaixaBank, SA; VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances, i Aseguradora Valenciana de Seguros y Reaseguros, SA. Fruit d'això, la societat dominant va registrar com a immobilitzat intangible l'import procedent d'aquest acord per 1.635 milers d'euros. La dotació a l'amortització de l'actiu durant l'exercici 2020 ha ascendit a 164 milers d'euros.

- Amb data 10 de juny de 2016, VidaCaixa va procedir a integrar els plans de pensions de Barclays Vida y Pensiones, SAU fruit de l'acord signat entre ambdues societats durant l'exercici 2015. Com a conseqüència d'això,

la societat dominant va registrar com a immobilitzat intangible l'import procedent d'aquest acord per 8.111 milers d'euros. La dotació a l'amortització de l'actiu durant l'exercici 2020 ha ascendit a 810 milers d'euros.

- Amb data 31 d'octubre de 2016, la societat dominant va registrar la part de la cessió de cartera de Barclays Vida y Pensiones Compañía de Seguros, SAU relacionada amb els seus productes de risc d'acord amb l'acord marc signat entre ambdues societats durant l'exercici 2015. Fruit d'això, la societat dominant va registrar com a immobilitzat intangible 13.011 milers d'euros. Posteriorment, amb data 30 de desembre de 2016, es va procedir a la cessió a CNP Partners de Seguros y Reaseguros, SA d'una part de la cartera adquirida a 31 d'octubre de 2016. L'import brut finalment activat per la part de risc de la cessió de cartera de Barclays Vida y Pensiones Compañía de Seguros, SAU va ascendir a 12.817 milers d'euros. La dotació a l'amortització de l'actiu durant l'exercici 2020 ha ascendit a 1.281 milers d'euros.

- Amb data 30 de juliol de 2019, la societat dominant va procedir a integrar tres plans de pensions de Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros. Fruit de l'acord signat entre ambdues societats durant l'exercici 2019, VidaCaixa passa a ser la societat gestora d'aquests plans. Durant el mes de juliol de 2019 es va realitzar un primer pagament a compte de l'operació per 160 milers d'euros i el mes de novembre de 2019, una vegada complertes les condicions suspensives de l'operació, es va pagar l'import restant fins als 319 milers d'euros. La dotació a l'amortització de l'actiu durant l'exercici 2020 ha ascendit a 32 milers d'euros.

- Amb data 29 de desembre de 2017, la societat dominant va adquirir el 100 % de la participació de BPI Vida. Derivat d'això, es va identificar un actiu

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

intangible total de 15.449 milers d'euros, corresponents a la cartera de clients de fons de pensions per un import de 2.680 milers d'euros amb una vida útil de 10 anys i una cartera d'assegurats de la mateixa entitat per un import de 12.769 milers d'euros amb una vida útil de 5 anys. La dotació a l'amortització de l'actiu corresponent a la cartera de clients de fons de pensions durant l'exercici 2020 ha ascendit a 268 milers d'euros. La dotació a l'amortització de l'actiu corresponent a la cartera d'assegurats durant l'exercici 2020 ha ascendit a 2.554 milers d'euros.

En concepte de concessió administrativa es recull el dret d'ús d'una part del terreny, propietat de l'Ajuntament de Barcelona, en què se situa l'edifici Torre Sud, adquirit en l'exercici 2010. Es van recollir 1.221 milers d'euros activats durant l'exercici 2010. La societat dominant amortitza aquest actiu en el període de 50 anys des de l'inici de la concessió.

Així mateix, es recullen en aquest epígraf les aplicacions informàtiques, on el Grup registra en aquest compte els costos incorreguts en l'adquisició i el desenvolupament de programes d'ordinador, sempre que n'estigui previst l'ús en diversos exercicis. Els costos de manteniment de les aplicacions informàtiques es registren en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'hi incorre.

Al tancament dels exercicis 2020 i 2019 el Grup tenia elements de l'immobilitzat intangible totalment amortitzats que seguien en ús, d'acord amb el detall següent (en milers d'euros):

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Actius en ús completament amortitzats</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
- Aplicacions informàtiques	3	3
Compromisos d'adquisició d'elements d'actiu intangible	-	-
Actius amb restriccions a la titularitat	-	-

**11. ARRENDAMENTS****11.1 El Grup actua com a arrendador**

Al tancament dels exercicis 2020 i 2019 el principal contracte d'arrendament que el Grup tenia contractat en la seva posició d'arrendador és el següent:

- Arrendament de diverses places de pàrquing situades en les plantes subterrànies de l'edifici Torre Sud situat al carrer Juan Gris, 2-8, de Barcelona. Els imports per rendes cobrats durant els exercicis 2020 i 2019 van ascendir a 10 milers d'euros i 19 milers d'euros, respectivament.

**11.2 El Grup actua com a arrendatari**

Tal com s'indica en les notes 2.d) i 9, durant l'exercici 2019 el Grup es va adaptar a la NIIF 16, l'entrada en vigor de la qual va ser l'1 de gener de 2019.

Al tancament dels exercicis 2020 i 2019, els principals contractes d'arrendament que la societat dominant tenia contractats en la seva posició d'arrendatari són els següents:

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

- Arrendament de la 3a planta de l'oficina situada al passeig de Recoletos, 37-41, de Madrid. Els imports per rendes pagats durant l'exercici 2019 van ascendir a 348 milers d'euros. Aquest contracte va ser cancel·lat al final del mes de juliol de 2019. A partir del mes d'agost de 2019 la societat va formalitzar un nou contracte d'arrendament corresponent a la 1a planta de l'oficina situada al passeig de la Castellana, 51, de Madrid. Els imports per rendes pagats durant els exercicis 2020 i 2019 per aquestes oficines han ascendit a 543 milers d'euros i 228 milers d'euros respectivament.

Adicionalment, a BPI Vida, el Grup, al tancament dels exercicis 2020 i 2019, té contractat en posició d'arrendatari el contracte d'arrendament operatiu següent:

- BPI Vida és arrendatari principalment de les oficines situades a Rua Braamcamp, 11, 6a planta, de Lisboa. Aquest arrendament té caràcter perpetu. Els imports per rendes pagats durant els exercicis 2020 i 2019 han ascendit a 225 milers d'euros, respectivament.

A 31 de desembre de 2020 i 2019, la societat dominant tenia contractades amb els arrendadors les quotes d'arrendament mínimes següents, d'acord amb els actuals contractes en vigor, sense tenir en compte repercussió de despeses comunes, increments futurs per IPC ni actualitzacions futures de rendes pactades contractualment:

Arrendaments operatius Quotes mínimes	Milers d'euros	
	2020	2019
Menys d'1 any	65	72
Entre 1 i 5 anys	2.749	2.085
Més de 5 anys	-	-
<b>Total</b>	<b>2.814</b>	<b>2.157</b>

L'import de les quotes d'arrendament i subarrendament operatius reconeguts respectivament com a despesa i ingrés durant els exercicis 2020 i 2019 és el següent:

	Milers d'euros	
	2020	2019
Pagaments per arrendament	797	811
(Quotes de subarrendament)	-	-
<b>Total</b>	<b>797</b>	<b>811</b>

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

### 12. SITUACIÓ FISCAL

L'impost sobre beneficis es calcula a partir del resultat econòmic o comptable, obtingut per l'aplicació de principis de comptabilitat generalment acceptats, el qual no necessàriament ha de coincidir amb el resultat fiscal, entès com la base imposable de l'impost.

#### a) Règim de consolidació fiscal

Les societats del Grup i les seves societats dependents, excepte BPI Vida, es troben en règim de consolidació fiscal dins del Grup fiscal de CaixaBank, per la qual cosa els saldos que cal liquidar per aquests conceptes es troben registrats en Deutes amb empreses del Grup de l'epígraf "Dèbits i partides per pagar" del balanç adjunt. Els beneficis determinats d'acord amb la legislació fiscal per a aquest grup consolidat fiscal es troben subjectes a un tipus de gravamen del 30% sobre la base imposable en l'exercici 2020.

L'entitat BPI Vida està subjecta al règim fiscal corresponent al codi tributari de l'impost sobre el rendiment de les persones col·lectives (IRC), amb un tipus impositiu aplicable del 21 % més la derrama municipal i la derrama de l'Estat.

#### b) Actius i passius per impost corrent

Els actius i els passius per impost corrent consisteixen en els crèdits i els deutes fiscals que s'esperen compensar en el moment de la liquidació de l'impost de societats amb la Hisenda pública. Atès que el Grup tributa sota règim de consolidació fiscal, a 31 de desembre de 2020 i 2019 no presenta actius i passius per impost corrent, a excepció dels derivats per l'operativa de BPI Vida.

#### c) Actius i passius per impost diferit

El Grup disposa, a 31 de desembre de 2020, d'actius i passius per impost diferit per un import de 239.607 i 264.936 milers d'euros, respectivament, 214.834 i 263.286 milers d'euros a 31 de desembre de 2019, registrats sota els subepígrafs d'"Actius per impost diferit" i "Passius per impost diferit", respectivament.

Els impostos diferits que són abonats o carregats directament en l'estat d'ingressos i despeses reconegudes (bàsicament, els ajustaments de valoració derivats dels instruments financers classificats en la cartera "disponible per a la venda" i les diferències de canvi) han estat registrats a través d'aquest estat sense tenir efecte en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici 2020.

#### d) Impostos repercutits en el patrimoni net i impostos diferits

El detall del saldo dels actius per impostos diferits registrats a 31 de desembre de 2020 i 2019 en l'epígraf "Actius fiscals – Actius per impost diferit" és el següent (en milers d'euros):



## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

## MOVIMENT D'ACTIUS FISCALS DIFERITS

	31/12/2019	REGULARITZACIONS	ALTES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	BAIXES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	31/12/2020
Deducció per reinversió <i>earn-out</i> SegurCaixa Adeslas (SCA)	65.839	-	-	-	65.839
Deducció per doble imposició interna de plusvàlues de venda accions	18.580	-	-	(3.131)	15.449
Deducció per doble imposició interna de dividends (SCA)	79.066	-	-	(6.679)	72.387
Combinació de negocis amb Morgan Stanley Gestión, SGIIIC, SA	749	-	371	-	1.120
Amortització d'actius (RDL 16/2012)	528	-	-	(124)	404
Actius valorats a valor raonable amb canvis en patrimoni net	8.836	-	2.681	(26)	11.491
BIN pendents de compensar	13.949	-	-	-	13.949
Pèrdues SAREB	4.600	559	-	-	5.159
Deducció R+D+I (art. 35 LIS)	-	1.672	-	-	1.672
Altres*	10.215	-	35.343	(4.670)	40.888
Homogeneïtzacions provisions tècniques	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>

(\*) A 31 de desembre de 2020, inclou 29.987 milers d'euros per la provisió de tipus i taules.

Els actius per impost diferit han estat registrats en el balanç en considerar els administradors de la societat dominant que, d'acord amb la millor estimació sobre els resultats futurs d'aquesta, és probable que aquests actius siguin recuperats.

El detall del saldo registrat a 31 de desembre de 2020 i 2019 en l'epígraf "Passius fiscals – Passius per impost diferit" és el següent (en milers d'euros):

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

## MOVIMENT DE PASSIUS FISCALS DIFERITS

	31/12/2019	REGULARITZACIONS	ALTES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	BAIXES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	31/12/2020
Amortització d'actius intangibles	(12.851)	-	-	1.850	(11.001)
Actius valorats a valor raonable amb canvis en patrimoni net	(19.443)	-	(2.590)	-	(22.033)
Homogeneïtzacions provisions tècniques	(217.678)	-	432	-	(217.246)
Altres	(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>

L'impost diferit associat a homogeneïtzacions de provisions tècniques es troba vinculat en l'exercici 2020 als ajustaments d'homogeneïtzació valorativa sorgida del resultat del test de suficiència de passius en les provisions tècniques.

**e) Conciliació del resultat comptable i el resultat fiscal**

La conciliació entre el resultat comptable i el resultat fiscal de l'impost sobre societats dels exercicis 2020 i 2019 és la següent (en milers d'euros):

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

## CONCILIACIÓ DELS RESULTATS COMPTABLE I FISCAL

	2020	2019
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>1.111.790</b>	<b>1.011.008</b>
Augments/disminucions per diferències permanents	-	-
Amortització comptable del fons de comerç	23.398	23.398
Dividends i plusvàlues sense tributació (inclosos earn-out)	(350.263)	(221.780)
Altres increments	10.948	5.364
Altres disminucions	(1)	(89)
Resultat amb tributació	-	-
Quota de l'impost Grup fiscal CaixaBank	(228.985)	(221.502)
Quota de l'impost BPI Vida	(1.183)	(1.421)
Deduccions i bonificacions	4.667	4.760
Quota de l'impost sobre societats de l'exercici	-	-
Ajustaments d'impostos	1.644	1.931
Ajustaments d'impostos despeses reconegudes en comptes de reserves	-	-
<b>Impostos sobre beneficis Grup fiscal CaixaBank</b>	<b>(222.674)</b>	<b>(214.810)</b>
<b>Impostos sobre beneficis BPI Vida</b>	<b>(1.183)</b>	<b>(1.422)</b>
<b>RESULTAT DESPRÉS D'IMPOSTOS</b>	<b>887.933</b>	<b>794.776</b>

**f) Exercicis subjectes a inspecció fiscal**

Segons estableix la legislació vigent, les liquidacions tributàries no es poden considerar fermes fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. Per tant, el Grup té oberts a inspecció els quatre últims exercicis per a tots els impostos que li són d'aplicació.

En data 3 de juliol de 2018 va ser notificada a la societat dominant del grup de consolidació fiscal (CaixaBank, SA) del qual forma part VidaCaixa la comunicació d'inici d'actuacions de comprovació i investigació del grup, com a subjecte passiu de l'impost de societats, pels exercicis 2013 a 2015.

Amb data 18 de desembre de 2018 es va notificar a VidaCaixa l'inici d'actuacions de comprovació i inspecció sobre l'impost de societats per als exercicis referits, en què l'abast d'aquestes actuacions quedava limitat a la verificació del tractament donat

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

per la societat dominant als actius intangibles derivats de l'adquisició de la societat la Caixa Gestió de Pensions, EGFP, SAU (anteriorment Morgan Stanley Gestión Pensiones, EGFP, SAU).

Amb data 3 d'abril de 2019 es va procedir a la signatura en disconformitat de la diligència de consolidació de la inspecció esmentada; no s'espera, en qualsevol cas, que se'n derivin impactes significatius.

Durant l'exercici 2020 han finalitzat les actuacions de comprovació dels exercicis 2013 a 2015 del grup fiscal al qual pertany la societat dominant. Les actes signades en disconformitat pel grup fiscal, corresponents a l'impost de societats, es troben pendents de resolució, i no s'espera cap impacte significatiu per al Grup VidaCaixa. Com en inspeccions anteriors, la disconformitat se cenyeix al tractament comptable donat per la societat dominant als actius intangibles derivats de l'adquisició de la societat la Caixa Gestió de Pensions, EGFP, SAU.

Els administradors de la societat dominant consideren que s'han practicat adequadament les liquidacions dels corresponents impostos, per la qual cosa, fins i tot en cas que sorgissin discrepàncies en la interpretació normativa vigent pel tractament fiscal atorgat a les operacions, els eventuais passius resultants, en cas de materialitzar-se, no afectarien de manera significativa els comptes anuals adjunts.

### **13. DÈBITS I PARTIDES PER PAGAR**

El detall dels dèbits i les partides per pagar derivades de contractes d'assegurança, reassegurança i coassegurança, juntament amb altres deutes, a 31 de desembre de 2020 i 2019, és el següent (en milers d'euros):

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

DETALL DE DÈBITS I PARTIDES PER PAGAR 31-12-2020 I 31-12-2019

	SALDO EN BALANÇ 2020	SALDO EN BALANÇ 2019
<b>Passius subordinats</b>	-	-
<b>Dipòsits rebuts per reassegurança cedida</b>	1.611	1.350
<b>Deutes per operacions d'assegurança</b>	51.504	28.175
1. Deutes amb assegurats	825	475
2. Deutes amb mediadors	50.337	27.111
3. Deutes condicionats	342	589
<b>Deutes per operacions de reassegurança</b>	3.945	5.178
<b>Deutes per operacions de coassegurança</b>	1.701	1.750
<b>Obligacions i altres valors negociables</b>	-	-
<b>Deutes amb entitats de crèdit</b>	0	-
<b>Deutes per operacions preparatòries de contractes d'assegurança</b>	157	415
<b>Altres deutes:</b>	640.170	531.298
1. Deutes amb les administracions públiques	26.718	35.025
2. Altres deutes amb entitats del grup i associades	494.139	389.972
3. Resta d'altres deutes	119.313	106.301
<b>TOTAL</b>	<b>699.088</b>	<b>568.166</b>

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Dins del subepígraf "Altres deutes" queden incloses les partides següents a 31 de desembre de 2020 i 2019 (en milers d'euros):

## DETALL D'ALTRES DEUTES

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Deutes amb les administracions públiques</b>	<b>26.718</b>	<b>35.025</b>
Hisenda pública creditora per IVA	639	260
Hisenda pública creditora per retencions	23.758	32.589
Organismes de la Seguretat Social	803	773
Altres administracions públiques	1.518	1.403
<b>Altres deutes amb entitats del grup i associades</b>	<b>494.139</b>	<b>389.972</b>
Deutes amb CaixaBank per consolidació fiscal IS	248.979	217.021
Altres deutes	55.160	31.951
- De què: vinculat a la comissió de comercialització per abonar a CaixaBank	14.236	-
Dividend actiu a compte	190.000	141.000
<b>Resta d'altres deutes</b>	<b>119.313</b>	<b>106.301</b>
Fiances rebudes	25	25
Altres deutes	119.288	106.276
- De què: vinculat a inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>640.170</b>	<b>531.298</b>

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

A 31 de desembre de 2020, l'import registrat en l'epígraf "Altres deutes – Altres deutes amb entitats del Grup i associades" inclou 190.000 milers d'euros corresponents al segon pagament del dividend a compte aprovat pel Consell d'Administració de la societat dominant celebrat amb data 12 de desembre de 2020.

**Informació sobre els ajornaments de pagament efectuats a proveïdors**

A continuació, es detalla la informació requerida per la disposició addicional tercera de la Llei 15/2010, de 5 de juliol (modificada a través de la disposició final segona de la Llei 31/2014, de 3 de desembre) preparada d'acord amb la Resolució de l'ICAC, de 29 de gener de 2016, sobre la informació per incorporar en la memòria dels comptes anuals en relació amb el període mitjà de pagament a proveïdors en operacions comercials.

PAGAMENTS FETS I PENDENTS EN LA DATA DE TANCAMENT DEL BALANÇ  
(en milers d'euros)

	2020
Total pagaments fets	79.506
Total pagaments pendents	1
<b>TOTAL PAGAMENTS DE L'EXERCICI</b>	<b>79.507</b>

PERÍODE MITJÀ DE PAGAMENT I RÀTIOS DE PAGAMENT A PROVEÏDORS

	2020
Període mitjà de pagament a proveïdors	27,07
Ràtio d'operacions pagades	27,07
Ràtio d'operacions pendents de pagament	38,85

D'acord amb la resolució de l'ICAC, per al càlcul del període mitjà de pagament a proveïdors s'han tingut en compte les operacions comercials corresponents al lliurament de béns o prestacions de serveis meritades des de la data d'entrada en vigor de la Llei 31/2014, de 3 de desembre.

Es consideren proveïdors, a l'efecte exclusiu de donar la informació prevista en aquesta resolució, els creditors comercials per deutes amb subministradors de béns o serveis, inclosos en les partides "Altres deutes – Resta d'altres deutes" del passiu corrent del balanç.

S'entén per "Període mitjà de pagament a proveïdors" el termini que transcorre des del lliurament dels béns o la prestació dels serveis a càrrec del proveïdor i el pagament material de l'operació.

**Deutes amb entitats de crèdit: Deutes per operacions de cessió temporal d'actius i préstec de valors**

Durant el primer trimestre de 2016, la societat dominant va substituir l'operativa de cessió d'actius financers amb pacte de recompra mantinguda amb l'accionista únic per un contracte de préstecs de valors amb la mateixa contrapart. Aquest contracte consisteix en la prestació de valors per part de la societat dominant (prestadora) a CaixaBank (prestatària) a canvi d'una comissió. L'import meritat per aquest concepte per als exercicis 2020 i 2019 ha ascendit a 12.113 i 16.618 milers d'euros, respectivament.

El préstec de valors s'ha formalitzat a través d'un contracte emparat pel Contracte Marc Europeu. En aquest contracte, queden definides les garanties reals per part del prestatari a favor del prestador, que consisteixen en titulitzacions descomptables al Banc Central Europeu. A 31 de desembre de 2020 i 2019, les garanties reals



## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

mantingudes per aquest contracte ascendien a 3.361.141 i 7.653.963 milers d'euros, respectivament.

A 31 de desembre de 2020, el Grup no manté posicions obertes de deutes per operacions de cessió temporal d'actius.

**14. SALDOS EN MONEDA ESTRANGERA**

El detall dels saldos i les transaccions en moneda estrangera més significatius, valorats al tipus de canvi de tancament i tipus de canvi mitjà, atesa la naturalesa diferent de les partides que els integren, expressant-ne el contravalor en milers d'euros, és el següent:

## POSICIONS MONEDA ESTRANGERA

	31.12.2020	31.12.2019
Efectiu i altres actius líquids equivalents	263.617	485.002
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	4.999.296	4.068.487
Actius financers disponibles per a la venda (incorpora fluxos de permutes financeres)	226.053	192.560
Préstecs i partides per cobrar	-	-
<b>TOTAL ACTIU EN MONEDA ESTRANGERA</b>	<b>5.488.966</b>	<b>4.746.049</b>
De què: vinculat a inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió*	2.187.971	1.683.228
Dèbits i partides per pagar	-	-
Provisions tècniques	129.875	100.963
Altres passius	-	-
<b>TOTAL PASSIU EN MONEDA ESTRANGERA</b>	<b>129.875</b>	<b>100.963</b>

(\*) Correspon a actius vinculats al producte unit linked, el risc del qual l'assumeixen els prenedors. Les variacions en el valor dels actius del producte unit linked són simètriques a la variació de la provisió d'assegurances de vida d'aquests productes, i no es produeix cap asimetria comptable que s'hagi de corregir de manera separada.

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Els tipus de canvi utilitzats en la conversió a euros dels saldos mantinguts en monedes estrangeres es corresponen amb els publicats per una font externa de referència a la data de tancament.

L'import detallat per divisa de les principals partides del balanç és el següent (en milers d'euros):

DETALL PER MONEDA DE LES PRINCIPALS PARTIDES DEL BALANÇ - 31-12-2020

	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	EFFECTIU	DE QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS RENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Dòlars USA	-	4.435.753	88.017	219.027	1.970.529
Lliures esterlines	-	47.308	137.670	706	47.308
Francs suïssos	-	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
Iens japonesos	-	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>

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

DETALL PER MONEDA DE LES PRINCIPALS PARTIDES DEL BALANÇ - 31-12-2019

	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	EFFECTIU	DE QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS RENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Dòlars EUA	-	3.500.188	80.737	379.943	1.423.752
Lliures esterlines	-	70.185	111.352	633	70.185
Francs suïssos	-	38.023	-	80	38.023
Corona noruega	-	3.602	-	49	3.602
Corona danesa	-	11.503	-	49	11.503
Corona sueca	-	20.462	-	83	20.462
Iens japonesos	-	424.524	471	104.165	115.701
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>4.068.487</b>	<b>192.560</b>	<b>485.002</b>	<b>1.683.228</b>

**15. PROVISIONS TÈCNIQUES**

El detall de les provisions constituïdes a 31 de desembre de 2020 i el seu moviment respecte a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2019 es mostra a continuació, juntament amb la participació de la reassegurança en aquestes (en milers d'euros):

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

## MOVIMENT DE LES PROVISIONS TÈCNiques PER NEGOCI DIRECTE I REASSEGURANÇA ACCEPTADA

	31/12/2018	DOTACIONS	APLICACIONS	31/12/2019	DOTACIONS	APLICACIONS	31/12/2020
Provisió per a primes no consumides	3.561	3.434	(3.561)	3.434	1.984	(3.434)	1.984
Provisió per a riscos en curs	-	-	-	-	-	-	-
Provisió d'assegurances de vida						-	
- Provisió per a primes no consumides	51.650	60.309	(51.650)	60.309	62.462	(60.309)	62.462
- Provisió per a riscos en curs	-	-	-	-	-	-	-
- Provisió matemàtica	54.905.046	61.673.184	(53.310.052)	63.268.178	65.729.612	(63.268.178)	65.729.612
- Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor*	6.337.819	6.025.533	(4.503.957)	7.859.395	9.334.331	(7.859.395)	9.334.331
Provisió de prestacions	671.417	720.618	(671.268)	720.767	988.332	(720.767)	988.332
Provisió per a participació en beneficis i per a extorns	22.132	38.931	(21.977)	39.086	87.086	(39.086)	87.086
Altres provisions	109	-	(49)	60	92	(60)	92
<b>TOTAL</b>	<b>61.991.734</b>	<b>68.522.009</b>	<b>(58.562.514)</b>	<b>71.951.229</b>	<b>76.203.899</b>	<b>(71.951.229)</b>	<b>76.203.899</b>

## MOVIMENT DE LA PARTICIPACIÓ DE LA REASSEGURANÇA EN LES PROVISIONS TÈCNiques

	31/12/2018	DOTACIONS	APLICACIONS	31/12/2019	DOTACIONS	APLICACIONS	31/12/2020
Provisió per a primes no consumides	(2.725)	(2.753)	2.725	(2.753)	(1.373)	2.753	(1.373)
Provisió d'assegurances de vida	(205.218)	(151.164)	205.218	(151.164)	(111.098)	151.164	(111.098)
Provisió de prestacions	(16.860)	(20.399)	16.860	(20.399)	(18.359)	20.399	(18.359)
Altres provisions	-	-	-	-	(235)	-	(235)
<b>TOTAL</b>	<b>(224.803)</b>	<b>(174.316)</b>	<b>224.803</b>	<b>(174.316)</b>	<b>(131.065)</b>	<b>174.316</b>	<b>(131.065)</b>

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Amb data 17 de desembre de 2020, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions va publicar la Resolució relativa a les taules de mortalitat i supervivència per utilitzar per les entitats asseguradores i reasseguradores, en què s'aprova la guia tècnica relativa als criteris de supervisió en relació amb les taules biomètriques (vegeu la nota 3, apartat i.2).

Adicionalment, el Grup calcula determinades provisions matemàtiques al tipus màxim establert per la DGSFP (criteri establert en l'article 33.1 del Reglament d'ordenació i supervisió d'assegurances privades, d'ara endavant, ROSSP, que per a l'exercici 2020 va ser del 0,59 %, vegeu la resolució del 2 de gener de 2020). A 31 de desembre de 2020, el Grup manté una provisió complementària per aquest concepte de 18 milions d'euros per l'efecte d'aquest càlcul.

El Grup fa anualment una prova d'adequació de passius amb l'objectiu d'identificar qualsevol dèficit de provisions i realitzar la corresponent dotació.

La prova d'adequació de passius consisteix a avaluar els passius per contractes d'assegurances a partir de les estimacions més actuals dels fluxos d'efectiu futurs procedents dels seus contractes en relació amb els actius afectes a la seva cobertura. Per a això es descompten els fluxos futurs estimats derivats dels contractes d'assegurances i els derivats dels actius financers afectes a una corba de tipus d'interès d'actius d'alta qualitat creditícia. Per estimar els fluxos d'efectiu futurs derivats dels contractes d'assegurances es prenen en consideració els rescats observats en la cartera d'acord amb la mitjana dels 3 últims anys per al producte Pensió 2000 i PPA i, a partir de la mitjana observada dels 5 últims anys, per a la resta de productes.

Adicionalment, es duu a terme una anàlisi de sensibilitat respecte a la corba de descompte utilitzada. Aquesta anàlisi de sensibilitat consisteix a introduir una

caiguda del tipus d'interès de 100, 150 i 200 punts bàsics de la corba de descompte utilitzada, així com un increment de 80, 100 i 200 punts bàsics.

El detall de les primes netes meritades i les provisions tècniques a 31 de desembre de 2020 en funció dels diferents negocis que queden inclosos dins dels segments de vida i no vida és el següent (en milers d'euros):

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

## DETALL DE PRIMES NETES I PROVISIONS TÈCNIQUES

	Compte tècnic no-Vida	2020 Compte tècnic Vida	TOTAL	Compte tècnic no-Vida	2019 Compte tècnic Vida	TOTAL
<b>Primes netes:</b>						
Primes de l'assegurança directa	17.304	7.170.797	7.188.101	18.527	8.650.094	8.668.621
Primes de la reassegurança acceptada	-	139	139	-	3.248	3.248
Primes de la reassegurança cedida	(13.886)	(163.979)	(177.865)	(16.459)	(169.847)	(186.306)
	-	-	0	-	-	0
<b>TOTAL</b>	<b>3.418</b>	<b>7.006.957</b>	<b>7.010.375</b>	<b>2.068</b>	<b>8.483.495</b>	<b>8.485.563</b>
<b>Provisió de primes no consumides i riscos en curs:</b>	653	62.421	63.074	681	60.309	60.990
Provisió de l'exercici assegurança directa*	1.984	62.462	64.446	3.434	60.257	63.691
Provisió de l'exercici reassegurança acceptada	-	-	-	-	52	52
Provisió de l'exercici reassegurança cedida	(1.331)	(41)	(1.372)	(2.753)	-	(2.753)
<b>Provisió matemàtica, de prestacions i altres de tècniques</b>	4.535	76.005.225	76.009.760	2.929	71.712.993	71.715.922
Provisió de l'exercici assegurança directa*	16.913	76.122.037	76.138.950	15.414	71.864.689	71.880.103
Provisió de l'exercici reassegurança acceptada	-	503	503	-	7.382	7.382
Provisió de l'exercici reassegurança cedida	(12.378)	(117.315)	(129.693)	(12.485)	(159.078)	(171.563)
<b>TOTAL</b>	<b>5.188</b>	<b>76.067.646</b>	<b>76.072.834</b>	<b>3.610</b>	<b>71.773.302</b>	<b>71.776.912</b>

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Les plusvàlues latents dels actius financers classificats en la cartera de disponibles per a la venda i que estan associats als contractes d'assegurances mitjançant tècniques d'immunització financera es presenten augmentant l'epígraf de "Provisions tècniques" (en milers d'euros):

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Saldo inici exercici</b>	13.329.578	8.076.820
Moviment net per assignació de plusvàlues latents netes amb càrrec a patrimoni net	2.395.330	5.252.758
<b>Saldo final exercici</b>	15.724.908	13.329.578

**16. PROVISIONS NO TÈCNIQUES**

Les provisions no tècniques pretenen cobrir obligacions actuals derivades de successos passats, la cancel·lació dels quals és probable que origini una sortida de recursos, però que resulten indeterminats pel que fa al seu import i/o moment de cancel·lació.

Les provisions no tècniques es valoren pel valor actual de la millor estimació possible de l'import necessari per cancel·lar o transferir l'obligació, tenint en compte la informació disponible sobre el succés i les seves conseqüències, i registrant-se els ajustaments que sorgeixin per l'actualització d'aquestes provisions com una despesa financera a mesura que es va meritant.

El Grup no té reclamacions, judicis o litigis de caràcter significatiu, al marge dels propis del negoci assegurador i que, en aquest cas, es troben degudament

valorats i recollits, si s'escau, en les provisions per a prestacions, que individualment impliquin danys o puguin afectar els estats financers consolidats, així com tampoc passius contingents que puguin involucrar al Grup en litigis o comportar la imposició de sancions o penalitats, amb efecte significatiu, en el patrimoni d'aquest.

**17. PATRIMONI ATRIBUÏT ALS ACCIONISTES DE LA SOCIETAT DOMINANT**

Formant part dels estats financers consolidats, el Grup presenta un estat de canvis en el patrimoni net consolidat que mostra, entre altres:

- El resultat de l'exercici que es deriva del compte de pèrdues i guanys,
- Cadascuna de les partides que, segons NIIF, reconeix variacions directes sobre el patrimoni net,
- El total dels ingressos i les despeses de l'exercici (suma dels dos apartats anteriors), en què es mostra de manera separada l'import total atribuït als accionistes de la societat dominant i als interessos minoritaris,
- Els efectes dels canvis en les polítiques comptables i de la correcció d'errors en cadascun dels components del patrimoni net, en cas d'haver-se produït,
- Els imports de les transaccions que els tenidors d'instruments de patrimoni net han realitzat en la seva condició com a tals, com, per exemple, les aportacions de capital, les recompres d'accions pròpies mantingudes en autocartera i els repartiments de dividends, en què es mostren per separat aquestes últimes distribucions i



## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

- El saldo de les reserves per guanys acumulats al principi de l'exercici i en la data del balanç, així com els moviments d'aquest durant l'exercici.

Adicionalment, el Grup detalla per separat tots els ingressos i les despeses que han estat reconeguts durant l'exercici, ja sigui a través del compte de pèrdues i guanys o directament en el patrimoni. Aquest estat es denomina "estat d'ingressos i despeses reconegudes" i complementa la informació proporcionada en l'"estat de canvis en el patrimoni net".

En l'exercici 2020 la societat dominant del Grup no ha fet cap canvi significatiu en les seves polítiques comptables que afecti els comptes anuals consolidats, ni ha calgut corregir errors d'exercicis anteriors.

**a) Capital social i prima d'emissió**

El capital social de la societat dominant ascendeix, a 31 de desembre de 2020, a 1.347.462 milers d'euros, representat per 224.203.300 accions, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalment subscrietes i desemborsades. Totes les accions tenen els mateixos drets polítics i econòmics.

Els accionistes de la societat dominant amb una participació igual o superior al 10 % del capital social a 31 de desembre de 2020 són els següents:

	Percentatge de participació
CaixaBank, S.A. (participació directa)	100%

	31/12/2020	31/12/2019
Nombre d'accions subscrietes i desemborsades (unitats)*	224.203.300	224.203.300
Valor nominal per acció (euros)	6,01	6,01

(\*) La totalitat de les accions està representada mitjançant anotacions en compte, i totes són simètriques quant a drets.

A 31 de desembre de 2020, la societat dominant manté diversos contractes amb el seu accionista únic. A continuació, se'n detallen els més significatius:

- Contracte marc de prestació de serveis.
- Contracte d'agència per a la distribució d'assegurances.
- Contracte de comercialització de plans de previsió.
- Contracte de comercialització de plans de pensions.
- Contracte marc d'operacions financeres en el qual es formalitza l'acord de realització de cessions en garanties.
- Contracte de préstec de valors.
- Contracte de custòdia de valors.
- Contracte marc de recompra global.

Així mateix, dins de l'operativa habitual de la societat dominant, a 31 de desembre de 2020 aquesta manté diverses pòlisses d'assegurances el prenedor de les quals és CaixaBank (vegeu la nota 20).

**b) Reserves**

En l'estat de canvis en el patrimoni net adjunt en aquests comptes anuals han quedat detallats els saldos de les reserves per guanys acumulats a 31 de

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

desembre de 2020 i a 31 de desembre de 2019, així com els moviments produïts durant l'exercici.

El detall de cada classe de reserves a 31 de desembre de 2020 i 2019 és el següent (en milers d'euros):

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Reserves atribuïdes a la societat dominant del Grup</b>		
Reserva legal	269.492	269.492
Reserva voluntària	1.382.954	1.357.301
Altres reserves indisponibles	-	-
Altres reserves de consolidació assignades a la matriu	-	-
<b>Reserves de societats consolidades pel mètode d'integració global</b>	<b>11.159</b>	<b>8.537</b>
<b>Reserves en societats consolidades per posada en equivalència</b>	<b>221.194</b>	<b>172.103</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.884.799</b>	<b>1.807.433</b>

## b.1) Reserva legal

D'acord amb la Llei de societats de capital, cal destinar una xifra igual al 10 % del benefici de l'exercici a la reserva legal fins que aquesta assoleixi, almenys, el 20 % del capital social. La reserva legal es pot utilitzar per augmentar el capital social en la part del seu saldo que excedeixi el 10 % del capital ja augmentat. Excepte per a aquesta finalitat i mentre no superi el 20 % del capital social, aquesta reserva només es pot destinar a la compensació de pèrdues, sempre que no hi hagi altres reserves disponibles suficients per a aquesta finalitat.

## b.2) Reserves en societats consolidades

El desglossament per entitats dels saldos d'aquest compte del balanç consolidat a 31 de desembre de 2020 i 2019, una vegada considerat l'efecte dels ajustaments de consolidació, s'indica a continuació (en milers d'euros):

Reserves de societats consolidades globalment	VidaCaixa Mediació	BPI Vida e Pensões	TOTAL
<b>Saldos a 31.12.2019</b>	<b>1.705</b>	<b>6.832</b>	<b>8.537</b>
Distribució resultat exercici 2019	298	4.373	4.671
Dividends a compte del resultat 2019	-	-	-
Reclassificació a societat dominant	-	-	-
Ajustaments de consolidació	-	(2.049)	(2.049)
Baixes per venda i dissolució			
<b>Saldos a 31.12.2020</b>	<b>2.003</b>	<b>9.156</b>	<b>11.159</b>

Reserves de societats consolidades per posada en equivalència	SegurCaixa Adeslas
<b>Saldos a 31.12.2019</b>	<b>172.103</b>
Distribució resultat exercici 2019	191.995
Dividends a compte del resultat 2019	(134.246)
Dividend complementari del resultat 2018	(8.658)
Variació de participacions	-
Reserves consolidació per posada en equivalència	-
<b>Saldos a 31.12.2020</b>	<b>221.194</b>

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020**c) Distribució de resultats**

La proposta de distribució del resultat de l'exercici formulada pels administradors de la societat dominant i que s'ha de sotmetre a l'aprovació de l'accionista únic és la següent (en milers d'euros):

	2020
<b>Base de repartiment</b>	844.484
<b>Distribució:</b>	
A dividends	844.484
de què: dividend a compte	675.000
de què: dividend complementari	169.484
A reserves	-
A reserva legal	-
A reserva voluntària	-
<b>BENEFICI NET DE L'EXERCICI</b>	<b>844.484</b>

	EUROS PER ACCIÓ	IMPORT PAGAT EN EFECTIU	DATA D'ANUNCI	DATA DE PAGAMENT
Dividend complementari de l'exercici 2019	0,23	51.410	08-04-20	30-04-20
1r dividend a compte de l'exercici 2020	1,34	300.000	22-09-20	16-10-20
2n dividend a compte de l'exercici 2020	1,67	375.000	22-12-20	(*)
<b>TOTAL</b>		<b>726.410</b>		

(\*) 185.000 milers d'euros el 30 de desembre de 2020 i 190.000 milers d'euros el març de 2021, recollits en l'epígraf "Dèbits i partides per pagar - Altres deutes"

En compliment del que s'estableix en l'article 277 de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, el Consell

d'Administració de la societat dominant va formular els següents estats comptables de liquiditat suficient per a la seva distribució (en milers d'euros):

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

## SUFICIÈNCIA DE LIQUIDITAT I RESULTATS DE LA SOCIETAT DOMINANT

	31.08.2020	30.11.2020
Benefici net	309.740	680.464
Dotació del 10 % del benefici a reserva legal	-	-
Dotació del 5 % del fons de comerç a reserves indisponibles	-	-
<b>RESULTAT PER DISTRIBUIR EXERCICI 2020</b>	<b>309.740</b>	<b>680.464</b>
Dividends pagats a compte de 2020 a CaixaBank, SA	-	(300.000)
<b>RESULTAT PER DISTRIBUIR (100%)</b>	<b>309.740</b>	<b>380.464</b>
Saldo de tresoreria i inversions financeres	1.391.407	1.134.834
Cobraments corrents previstos	33.228.053	33.228.053
Pagaments corrents previstos	(33.706.579)	(33.706.579)
<b>CAPITAL CIRCULANT</b>	<b>912.881</b>	<b>656.308</b>
Dividend a compte		
<b>LIQUIDITAT ROMANENT</b>	<b>912.881</b>	<b>656.308</b>

La decisió de repartiment de dividends adoptada es fonamenta en una anàlisi exhaustiva i reflexiva de la situació de la societat dominant i no compromet ni la solvència futura d'aquesta ni la protecció dels interessos dels prenedors d'assegurances i assegurats, i es fa en el context de les recomanacions dels supervisors sobre aquesta matèria. En aquest sentit, la societat dominant, en el

marc del diàleg amb el supervisor, ha comunicat la proposta de dividends i ha presentat les dades i les anàlisis necessàries que permeten la comprovació dels aspectes esmentats.

La distribució del benefici net de l'exercici 2019, que va ser aprovada per l'accionista únic el 8 d'abril de 2020, va ser la següent (en milers d'euros):

## DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS 2019

	2019
<b>Base de repartiment</b>	<b>717.410</b>
<b>Distribució:</b>	
A dividends	717.410
de què: dividend a compte	666.000
de què: dividend complementari	51.410
A reserves	-
A reserva legal	-
A reserva voluntària	-
<b>BENEFICI NET DE L'EXERCICI</b>	<b>717.410</b>

Les dades de l'exercici 2019 del quadre anterior, corresponents a la distribució aprovada per l'accionista únic, es presenten, de manera única i exclusiva, a efectes comparatius.

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

### **d) Ingressos i despeses reconeguts**

La principal partida que es registra en els ingressos i les despeses reconeguts fora del compte de pèrdues i guanys és la que fa referència als ajustaments per canvis de valor de les reserves per a ajustaments de valoració dels actius que es mantenen classificats en la cartera d'actius disponibles per a la venda, inclosa la reversió de les plusvàlues i minusvàlues dels actius afectes als contractes d'assegurança (vegeu la nota 15).

#### **Ajustaments per canvis de valor (actius disponibles per a la venda)**

Sota aquest concepte es recull, principalment, l'import net d'aquelles variacions del valor raonable dels actius financers classificats com a disponibles per a la venda que, d'acord amb el que es disposa en la nota 3.b, es classifiquen com a part integrant del patrimoni consolidat del Grup. Aquestes variacions es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat quan té lloc la venda dels actius en els quals tenen el seu origen.

Pel que fa a la resta d'aquestes variacions de valor, que ascendeixen a 5.473.459 milers d'euros, el Grup ha considerat que s'han d'assignar als prenedors d'assegurances, per la qual cosa a 31 de desembre de 2020 s'han assignat i han augmentat l'import de les provisions matemàtiques.

#### **Passius per asimetries comptables**

Sota aquest concepte s'inclouen les variacions de les plusvàlues latents derivades dels actius financers classificats en les carteres de disponible per a la venda i a valor raonable amb canvis en resultats que resulten imputables als prenedors de les assegurances de vida.

Pel que fa als passius per asimetries comptables, que ascendeixen a 10.251.450 milers d'euros, el Grup ha considerat que s'han d'assignar als prenedors d'assegurances, per la qual cosa a 31 de desembre de 2020 s'han assignat i han augmentat l'import de les provisions matemàtiques.

### **18. INTERESSOS MINORITARIS**

A 31 de desembre de 2020 i 2019, el saldo de l'epígraf "Interessos minoritaris" i el subepígraf "Pèrdues i guanys atribuïbles a socis externs" és nul, en no existir minoritaris en el Grup.

### **19. INFORMACIÓ DELS CONTRACTES D'ASSEGURANÇA D'ACORD AMB ELS SEGMENTS**

El volum total de les primes meritades de l'assegurança directa i la reassegurança acceptada durant els exercicis 2020 i 2019 ha representat un total de 7.188.241 i 8.671.869 milers d'euros, respectivament.

El detall que presenten les primes imputades dels exercicis 2020 i 2019, així com la resta de conceptes d'ingressos i despeses, en funció dels segments i els subsegments principals definits, és el següent (en milers d'euros):

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

## DETALL PER RAMS D'INGRESSOS I DESPESES TÈCNIQUES

	NO VIDA				VIDA	
	ACCIDENTS		MALALTIA		2020	2019
	2020	2019	2020	2019		
<b>Primes imputades (directe i acceptat)</b>	<b>15.612</b>	<b>14.945</b>	<b>3.144</b>	<b>3.709</b>	<b>7.168.877</b>	<b>8.644.416</b>
Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	14.304	14.542	3.000	3.985	7.170.937	8.653.342
+/- Variació provisió per a primes no consumida	1.308	403	142	(277)	(2.134)	(8.658)
+/- Variació provisió per a riscos en curs	-	-	-	-	-	-
+/- Variació provisió per a primes pendents de cobrament	-	-	2	1	74	(268)
<b>Primes de reassegurança (cedit i retrocedit)</b>	<b>(15.177)</b>	<b>(16.056)</b>	<b>(131)</b>	<b>(376)</b>	<b>(163.938)</b>	<b>(169.847)</b>
Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	(13.911)	(15.801)	25	(658)	(163.979)	(169.847)
Variació provisió per a primes no consumides	(1.266)	(255)	(156)	282	41	-
<b>PRIMES IMPUTADES A L'EXERCICI, NETES DE REASSEGURANÇA</b>	<b>435</b>	<b>(1.111)</b>	<b>3.013</b>	<b>3.333</b>	<b>7.004.939</b>	<b>8.474.569</b>
<b>Sinistralitat (directe i acceptat)</b>	<b>(9.765)</b>	<b>(15.067)</b>	<b>(2.182)</b>	<b>(940)</b>	<b>(6.832.986)</b>	<b>(6.592.914)</b>
Prestacions i despeses imputables a prestacions	(9.660)	(12.152)	(2.003)	(850)	(6.594.420)	(6.546.755)
+/- Variació provisions tècniques per a prestacions	(105)	(2.915)	(179)	(90)	(238.566)	(46.159)
<b>Sinistralitat (cedit i retrocedit)</b>	<b>9.761</b>	<b>15.879</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88.131</b>	<b>95.412</b>
Prestacions i despeses pagades	9.867	11.534	-	-	90.116	96.218
+/- Variació provisions tècniques per a prestacions	(106)	4.345	-	-	(1.985)	(806)
<b>SINISTRALITAT DE L'EXERCICI, NETA DE REASSEGURANÇA</b>	<b>(4)</b>	<b>812</b>	<b>(2.182)</b>	<b>(940)</b>	<b>(6.744.855)</b>	<b>(6.497.502)</b>
<b>+/- Variació altres provisions tècniques, netes de reassegurança</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.418.608)</b>	<b>(4.209.964)</b>
<b>Participació en beneficis i extorns</b>	<b>(2.043)</b>	<b>(413)</b>	<b>26</b>	<b>(473)</b>	<b>(85.106)</b>	<b>(66.324)</b>

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Cont.

	ACCIDENTS		NO VIDA MALALTIA		VIDA	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Prestacions i despeses per participació en beneficis	(781)	(450)	-	(163)	(38.342)	(49.642)
Variació de la provisió per a participació en beneficis i extorns	(1.262)	37	26	(310)	(46.764)	(16.682)
<b>Resultat de les inversions</b>	<b>219.741</b>	<b>191.994</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>2.233.888</b>	<b>3.252.961</b>
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	219.741	191.994	-	-	5.454.468	3.822.288
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	-	-	(3)	-	(3.220.580)	(569.327)
<b>Despeses d'adquisició (directe i acceptat)</b>	<b>(1.894)</b>	<b>(1.990)</b>	<b>(83)</b>	<b>(395)</b>	<b>(257.214)</b>	<b>(246.768)</b>
<b>Despeses d'administració (directe i acceptat)</b>	<b>(177)</b>	<b>(165)</b>	<b>(5)</b>	<b>(3)</b>	<b>(161.306)</b>	<b>(154.833)</b>
<b>Altres despeses tècniques (directe i acceptat)</b>	<b>(225)</b>	<b>(165)</b>	<b>(76)</b>	<b>(37)</b>	<b>(28.855)</b>	<b>(21.748)</b>
<b>Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida (cedit i retrocedit)</b>	<b>3.631</b>	<b>3.614</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120.011</b>	<b>123.728</b>
<b>DESPESES D'EXPLOTACIÓ I ALTRES DESPESES TÈCNIQUES NETES</b>	<b>219.033</b>	<b>192.875</b>	<b>(141)</b>	<b>(908)</b>	<b>402.810</b>	<b>(1.322.948)</b>
<b>RESULTAT DEL COMPTE TÈCNIC</b>	<b>219.464</b>	<b>192.576</b>	<b>690</b>	<b>1.485</b>	<b>662.894</b>	<b>654.119</b>

En el compte de pèrdues i guanys de l'epígraf "Resultats d'altres activitats" corresponent als exercicis 2020 i 2019, sota el concepte d'"Altres ingressos" i "Altres despeses" s'inclouen els conceptes següents (en milers d'euros):

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

	2020	2019
Ingressos per administració de fons de pensions	253.864	248.578
Despeses associades a la comercialització de fons de pensions	(172.693)	(170.352)
Altres ingressos i despeses nets no tècnics	(2.344)	(2.961)
<b>RESULTAT ALTRES INGRESSOS i DESPESES DEL COMPTE NO TÈCNIC</b>	<b>78.827</b>	<b>75.265</b>

**a) Composició del negoci de vida per volum de primes**

La composició del negoci de vida (assegurança directa), per volum de primes, per als exercicis 2020 i 2019 és la següent (en milers d'euros):

	2020	2019
<b>Per modalitat de contractes</b>	<b>7.170.797</b>	<b>8.650.094</b>
Primes per contractes individuals	6.134.616	6.985.470
Primes per contractes d'assegurances col·lectives	1.036.181	1.664.624
<b>Per modalitat de pagament de la prima</b>	<b>7.170.797</b>	<b>8.650.094</b>
Primes periòdiques	2.441.912	2.397.239
Primes úniques	4.728.885	6.252.855
<b>Per modalitat de participació en beneficis</b>	<b>7.170.797</b>	<b>8.650.094</b>
Primes de contractes sense participació en beneficis	5.214.460	7.062.183
Primes de contractes amb participació en beneficis	100.829	277.741
Primes de contractes en què el risc d'inversió recau en els prenedors de les pòlisses	1.855.508	1.310.170
<b>TOTAL</b>	<b>7.170.797</b>	<b>8.650.094</b>

Aquestes primes es troben registrades dins de l'epígraf "Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança" en el segment de vida del compte de resultats consolidat.

**b) Condicions tècniques de les modalitats principals de l'assegurança de vida**

Les principals condicions tècniques de les modalitats de l'assegurança de vida, que representen més del 5 % de les primes o les provisions del ram de vida, on s'especifiquen les taules biomètriques de tarifació de primer ordre utilitzades en el càlcul de les provisions matemàtiques (per a modalitats emeses a Espanya), així com el tipus d'interès mitjà de càlcul, són les següents:



## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Exercici 2020

Modalitat i tipus de cobertura	Interès tècnic	Taula biomètrica (*)	Participació en beneficis		Milers d'euros		
			En té? Si/No	Forma de distribució	Primes	Provisió matemàtica (*)	Import Provisió de participació en beneficis
PVI	1,97%	(1)	No	No	2.099.488	25.774.382	0
Pensió 2000	6,82%	(2)	Sí	Sí, provisió matemàtica	37.332	4.919.804	0
PAA/PIAS	0,07%	(5)	No	No	1.381.243	5.283.322	0
Assegurances col·lectives	Variable	(3)	Sí	Sí, prestacions	901.777	9.487.041	85.776
PPA	2,49%	(4)	No	No	96.288	1.143.072	0
Unit Linked (**)	-	(6)	No	No	2.278.411	9.972.238	0

(\*) S'indiquen les taules biomètriques de tarificació especificades en les notes tècniques, així com la provisió matemàtica derivada de l'aplicació d'aquestes taules (vegeu la nota 3.i.2) respecte al compliment de la Resolució, de 17 de desembre de 2020, de la DGSFP.

(\*\*) S'hi inclou el saldo de primes i provisió matemàtica dels productes d'UL de l'entitat BPI Vida.

(1) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos anys, GR-95 i GK-95. Des del 21/12/2012, en funció de la modalitat, s'utilitzen les taules PASEM 2010 Unisex (mix sector), GR-95 Unisex (mix companyia, cartera d'estalvi), PER2000P Unisex (mix companyia, cartera d'estalvi) o PER2000P Dones (a partir de 70 anys).

(2) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-70, GR-80, GK-80, GR-95 i GK-95. Des del 21/12/2012 s'utilitzen les taules GR-95 Unisex (mix companyia, cartera d'estalvi).

(3) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos, GR-70, GR-95 i PER2000P. Des del 21/12/2012, en funció de la modalitat, s'utilitzen les taules PER2000P Unisex o PASEM2010 Unisex.

(4) Les pòlisses contractades amb anterioritat a l'1/01/2009 utilitzen les taules GKM-80/GKF-80. Les pòlisses contractades entre l'1/01/2009 i el 20/12/2012 utilitzen les taules INE 2004-2005. Les pòlisses contractades a partir del 21/12/2012 utilitzen les taules PASEM 2010 Unisex (mix sector).

(5) En funció de les modalitats s'utilitzen taules GR-80 menys dos anys, GR-95 i GK-95. Per a la nova producció des del 21/12/2012 s'utilitzen taules PASEM 2010 Unisex (mix sector).

(6) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen les taules GK-80, GK-95 i INE 2005. Des del 21/12/2012 s'utilitzen les taules PASEM 2010 Unisex (mix sector).

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Exercici 2019

Modalitat i tipus de cobertura	Interès tècnic	Taula biomètrica (*)	Participació en beneficis		Milers d'euros		
			En té? Si/No	Forma de distribució	Primes	Provisió matemàtica (*)	Import Provisió de participació en beneficis
PVI	2,08%	(1)	No	No	3.481.974	24.960.877	0
Pensió 2000	6,84%	(2)	Sí	Sí, provisió matemàtica	39.523	4.845.634	0
PAA/PIAS	0,07%	(5)	No	No	1.422.529	4.902.906	0
Assegurances col·lectives	Variable	(3)	Sí	Sí, prestacions	1.505.865	9.552.139	37.840
PPA	2,58%	(4)	No	No	46.278	1.291.208	0
<i>Unit Linked (**)</i>	-	(6)	No	No	1.310.171	7.776.718	0

(\*) S'indiquen les taules biomètriques de tarificació especificades en les notes tècniques, així com la provisió matemàtica derivada de l'aplicació d'aquestes taules (vegeu la nota 3.i.2) respecte al compliment de la Resolució, de 17 de desembre de 2020, de la DGSFP.

(\*\*) S'hi inclou el saldo de provisió matemàtica dels productes d'UL de l'entitat BPI Vida.

(1) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos anys, GR-95 i GK-95. Des del 21/12/2012, en funció de la modalitat, s'utilitzen les taules PASEM 2010 Unisex (mix sector), GR-95 Unisex (mix companyia, cartera d'estalvi), PER2000P Unisex (mix companyia, cartera d'estalvi) o PER2000P Dones (a partir de 70 anys).

(2) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-70, GR-80, GK-80, GR-95 i GK-95. Des del 21/12/2012 s'utilitzen les taules GR-95 Unisex (mix companyia, cartera d'estalvi).

(3) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen taules GR-80, GR-80 menys dos, GR-70, GR-95 i PER2000P. Des del 21/12/2012, en funció de la modalitat s'utilitzen les taules PER2000P Unisex o PASEM2010 Unisex.

(4) Les pòlisses contractades amb anterioritat a l'1/01/2009 utilitzen les taules GKM-80/GKF-80. Les pòlisses contractades entre l'1/01/2009 i el 20/12/2012 utilitzen les taules INE 2004-2005. Les pòlisses contractades a partir del 21/12/2012 utilitzen les taules PASEM 2010 Unisex (mix sector).

(5) En funció de les modalitats s'utilitzen taules GR-80 menys dos anys, GR-95 i GK-95. Per a la nova producció des del 21/12/2012 s'utilitzen taules PASEM 2010 Unisex (mix sector).

(6) En funció de les diferents modalitats s'utilitzen les taules GK-80, GK-95 i INE 2005. Des del 21/12/2012 s'utilitzen les taules PASEM 2010 Unisex (mix sector).

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

La participació en beneficis es distribueix, per a determinades modalitats de vida individual i diverses pòlisses de vida col·lectiu, com a increment de la provisió d'assegurances de vida d'acord amb els terminis previstos en les diferents pòlisses. L'import dels beneficis meritats a favor dels assegurats o beneficiaris i encara no assignats es troba registrat en el subepígraf de "Provisions tècniques – Provisions per a participació en beneficis i per a extorns".

Seguint les directrius de la Instrucció interna d'inspecció 9/2009 publicada per la Direcció d'Assegurances i Fons de Pensions, sobre la interpretació del

concepte de rendibilitat real a l'efecte de l'article 33 i la disposició transitòria segona del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre (mantinguda en vigor per la disposició addicional 5a del ROSSEAR), a continuació es detalla per a aquests casos la durada financera dels actius (excloent-ne els béns immobles) i els passius de la societat dominant a 31 de desembre de 2020 i 2019 (en milers d'euros):

## DURADA FINANCERA I RENDIBILITAT REAL DELS ACTIUS

	VALOR COMPTABLE		RENDIBILITAT REAL (%)		DURADA FINANCERA (ANYS)		% EXCLÒS*	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Cartera anterior a l'1 de gener de 1999 (disposició transitòria segona del ROSSP).	6.913.979	7.007.920	5,49%	5,52%	14,17	14,03	-	-
Cartera immunitzada (art. 33,2 ROSSP).	30.471.755	30.911.281	3,23%	3,40%	11,06	10,87	-	-
Cartera posterior a l'1 de gener de 1999 (art. 33,1 ROSSP).	6.599.992	6.144.459	2,05%	1,48%	2,56	1,75	-	-

(\*) Percentatge del valor de la cartera d'actius per al qual no és possible efectuar el càlcul de la durada financera (inversions en instruments de patrimoni)

## DURADA FINANCERA I RENDIBILITAT REAL DELS PASSIUS

	VALOR COMPTABLE		INTERÈS MITJÀ (%)		DURADA FINANCERA (ANYS)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Cartera anterior a l'1 de gener de 1999 (disposició transitòria segona del ROSSP).	7.080.778	6.979.558	5,11%	5,36%	14,45	14,11
Cartera immunitzada (art. 33,2 ROSSP).	29.986.653	30.467.045	2,18%	2,33%	11,17	10,90
Cartera posterior a l'1 de gener de 1999 (art. 33,1 ROSSP).	6.609.198	6.402.139	1,49%	1,33%	2,14	2,28

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020**c) Resultat tècnic per any d'ocurrència**

Els pagaments realitzats durant l'exercici 2020 de sinistres oberts el 2019 o anys anteriors ascendeixen a 2.618 milers d'euros. Així mateix, durant l'exercici 2019 es van realitzar pagaments per un import de 997 milers d'euros corresponents a sinistres oberts el 2018 i anys anteriors. La provisió per a prestacions constituïda a 31 de desembre de 2019 i 31 de desembre de 2018 ha estat suficient.

**d) Altres despeses per segments**

El detall de la imputació realitzada per segments i subsegments de les dotacions a l'amortització dels actius intangibles, les inversions immobiliàries i l'immobilitzat material es mostra en les notes 3.c), 3.d) i 3.e) de la memòria.

A continuació, es mostra la composició de les despeses de personal dels exercicis 2020 i 2019, així com la seva imputació en el compte de pèrdues i guanys per segments i subsegments (en milers d'euros):

	2020				2019			
	Compte tècnic no Vida	Compte tècnic Vida	Compte no tècnic	TOTAL	Compte tècnic no Vida	Compte tècnic Vida	Compte no tècnic	TOTAL
Sous i salaris	450	29.649	8.531	38.630	221	20.888	13.913	35.022
Indemnitzacions	4	263	83	350	9	495	158	662
Seguretat Social	102	6.581	1.948	8.631	97	5.960	1.782	7.839
Aportacions a plans de pensions	20	207	379	606	20	178	365	563
Primes pagades d'assegurances de vida	-	1.017	-	1.017	-	974	-	974
Altres despeses de personal	59	3.559	1.110	4.728	57	3.379	1.045	4.481
<b>TOTAL</b>	<b>635</b>	<b>41.276</b>	<b>12.051</b>	<b>53.962</b>	<b>404</b>	<b>31.874</b>	<b>17.263</b>	<b>49.541</b>
De què:	<b>635</b>	<b>41.276</b>	<b>12.051</b>	<b>53.962</b>	<b>404</b>	<b>31.874</b>	<b>17.263</b>	<b>49.541</b>
Imputables a les prestacions	153	3.902	-	4.055	132	3.011	-	3.143
D'adquisició	142	10.828	-	10.970	85	7.430	-	7.515
D'administració	129	9.724	32	9.885	85	8.639	31	8.755

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

	2020				2019			
	Compte tècnic no Vida	Compte tècnic Vida	Compte no tècnic	TOTAL	Compte tècnic no Vida	Compte tècnic Vida	Compte no tècnic	TOTAL
Imputables a les inversions	2	3.159	-	3.161	-	709	-	709
Altres despeses tècniques	209	13.663	-	13.872	102	12.085	-	12.187
Despeses no tècniques	-	-	12.019	12.019	-	-	17.232	17.232

## 20. DETALLS DE PARTS RELACIONADES

El detall d'operacions i saldos amb parts vinculades durant els exercicis 2020 i 2019 és el següent (en milers d'euros):

	Entitat dominant		Altres empreses del grup i associades	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
<b>ACTIU</b>				
Tresoreria	632.926	803.805	-	-
Instrumentos de patrimoni				
- Inversions financeres en capital	21	35	895.235	914.215
Dipòsits i op. amb pacte recompra en entitats crèdit	2.138	5.558	173.127	161.051
Altres deutors empreses del grup i associades	-	-	130.259	61.174
<b>TOTAL</b>	<b>635.085</b>	<b>809.398</b>	<b>1.198.621</b>	<b>1.136.440</b>
<b>PASSIU</b>				
Valors representatius de deutes	4.887.736	4.423.478	-	-
Pòlisses d'assegurança	2.650.129	2.651.724	29.277	10.569

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

	Entitat dominant		Altres empreses del grup i associades	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Derivats de cobertura	-	-	12.090	11.126
Operacions d'assegurança	-	-	14.447	13.458
Crèdits i deutes amb grup	253.657	210.271	2.295	-
Impost sobre societats	249.089	217.154	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>8.040.611</b>	<b>7.502.627</b>	<b>58.109</b>	<b>35.153</b>
<b>PÈRDUES I GUANYS</b>				
Ingressos per vendes fetes	365	19.147	-	-
Despeses per vendes fetes	(2)	(35.832)	-	-
Despeses d'explotació			(28.776)	(26.240)
Ingressos/despeses financers	7.945	(40.251)	3.953	2.961
Dividends i altres beneficis	1	1	215.058	142.903
Ingressos per reassegurança	-	-	13.176	15.148
Despeses per reassegurança	-	-	(13.910)	(15.351)
Altres despeses	(415.067)	(396.897)	(655)	(608)
Altres ingressos	234.280	1.062.039	45.850	32.928
<b>TOTAL</b>	<b>(172.478)</b>	<b>608.207</b>	<b>234.696</b>	<b>151.741</b>
<b>ALTRES</b>				
Garanties i avals rebuts	(3.011.141)	2.637.972	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(3.011.141)</b>	<b>2.637.972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

La naturalesa dels ingressos i les despeses financeres que es detallen correspon als ingressos i les despeses financeres meritats amb l'entitat dominant CaixaBank en relació amb rendiments dels dipòsits bancaris contractats amb aquesta entitat, cobraments de cupó de renda fixa l'emissor del qual és CaixaBank, cobraments i pagaments de fluxos d'operacions de permuta financera contractades amb parts vinculades sense considerar el subjacent o col·lateral vinculat a aquesta permuta i les periodificacions d'interessos, explícits i implícits, derivats de cadascuna de les categories d'actius indicats anteriorment, a més de les comissions meritades pel préstec de valors.

En relació amb les operacions de permuta financera, els ingressos i les despeses amb la part vinculada únicament reflecteixen la permuta amb CaixaBank, sense considerar el subjacent amb terceres parts, de manera que la imatge no és representativa d'aquestes transaccions de manera conjunta. Considerant l'esmentada estructura de manera conjunta, els imports relatius als exercicis 2020 i 2019 correspondrien a 347.953 i 372.642 milers d'euros, respectivament.

Dins de la partida de "Altres despeses" s'inclouen les comissions per comercialització de productes meritades per CaixaBank per un import de 415.067 milers d'euros.

Les partides que componen el saldo d'"Operacions d'assegurances" es corresponen, majoritàriament, amb primes de contractes d'assegurança el prenedor dels quals és CaixaBank. Dins d'aquest import s'inclouen 93.136 milers d'euros els prenedors dels quals són les comissions de control dels fons de

pensions Pensions Caixa 30, Fons de Pensions i Pensions Caixa 135, Fons de Pensions. La resta correspon a pòlisses de CaixaBank amb els seus empleats.

Dins d'"Altres deutors empreses del Grup i associades" s'inclou el saldo de dividendes a compte de SegurCaixa Adeslas per un import de 130.259 milers d'euros, l'ingrés del qual s'ha registrat en l'epígraf "Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions" del compte tècnic de no vida.

Dins de l'apartat "Pòlisses d'assegurança" s'inclouen provisions matemàtiques per un import d'1.379.015 milers d'euros els prenedors de les quals són les comissions de control dels fons de pensions Pensions Caixa 30, Fons de Pensions i Pensions Caixa 135, Fons de Pensions.

### **21. ALTRA INFORMACIÓ (INCLOU RETRIBUCIONS I ALTRES PRESTACIONS AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ I A L'ALTA DIRECCIÓ I RETRIBUCIONS ALS AUDITORS)**

#### **a) Empleats**

En compliment del que s'estableix en la Llei de societats de capital, el nombre mitjà d'empleats de la societat dominant i de les societats dependents durant els exercicis 2020 i 2019, distribuït per categories professionals i per sexes, és el següent:

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

	2020 (*)			2019		
	HOMES	DONES	DE QUÈ: AMB DISCAPACITAT SUPERIOR O IGUAL AL 33 %	HOMES	DONES	DE QUÈ: AMB DISCAPACITAT SUPERIOR O IGUAL AL 33 %
Directius	14	8	-	14	12	-
Comandaments intermedis	45	36	-	39	32	-
Gestors	241	309	1	222	279	1
<b>TOTAL</b>	<b>300</b>	<b>353</b>	<b>1</b>	<b>275</b>	<b>323</b>	<b>1</b>

Així mateix, la distribució per sexes al terme dels exercicis 2020 i 2019, detallat per categories i sexes, és el següent:

Categories	31/12/2020		31/12/2019	
	HOMES	DONES	HOMES	DONES
Direcció	13	9	14	8
Personal tècnic i comandaments intermedis	46	35	42	36
Personal administratiu i comercial	248	314	241	299
<b>Total</b>	<b>307</b>	<b>358</b>	<b>297</b>	<b>343</b>

#### b) Retribucions i altres prestacions al Consell d'Administració i a l'alta direcció

Les retribucions meritades durant l'exercici 2020 pels membres del Consell d'Administració i l'alta direcció de VidaCaixa SAU, classificades per conceptes, han estat les següents (en milers d'euros):



## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

## REMUNERACIONS AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ (en milers d'euros)

	2020	2019
<b>Remuneració per pertinença al Consell</b>	2.491	2.580
Remuneració fixa	2.232	2.272
Remuneració variable	259	308
En efectiu	259	308
Sistemes de retribució basats en accions	-	-
<b>Altres prestacions a llarg termini</b>	-	-
<b>Altres conceptes</b>	151	146
de què primes d'assegurança de vida	151	146
<b>TOTAL</b>	<b>2.642</b>	<b>2.726</b>
Composició del Consell d'Administració		
Dones	4	3
Homes	11	11

Durant l'exercici 2020 s'ha produït 2 altes i 1 baixa en el Consell d'Administració de la societat dominant. Durant l'exercici 2019 es van produir 3 altes i 3 baixes en el Consell d'Administració.

La societat dominant no té concedits préstecs ni bestretes a favor dels membres del seu Consell d'Administració.

La matriu última de la societat dominant (CaixaBank) ha subscrit per al període comprès entre l'1 de gener i 31 de desembre de 2020 una pòlissa de responsabilitat civil que dona cobertura als administradors de la societat.

## REMUNERACIONS A L'ALTA DIRECCIÓ (en milers d'euros)

	2020	2019
Retribucions salarials (*)	2.995	2.602
Primes d'assegurances	363	350
Indemnitzacions per cessament	-	500
Altres càrrecs en societats del Grup	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.358</b>	<b>3.452</b>
Composició de l'alta direcció		
Dones	2	2
Homes	7	7

(\*) Aquest import inclou la retribució fixa i variable total meritada per l'alta direcció a excepció del conseller-director general, la retribució del qual s'inclou dins de la del Consell d'Administració. S'hi inclou tant efectiu com en accions de l'accionista de la societat dominant, així com la part de retribució variable diferida (efectiu i accions) que s'ha de rebre en tres anys.

A 31 de desembre de 2020 i 2019 s'inclouen 9 càrrecs d'alta direcció (sense incloure-hi el conseller-director general).

**c) Altra informació referent al Consell d'Administració de la societat dominant**

L'article 27 del Reglament del Consell d'Administració de VidaCaixa regula les situacions de conflicte aplicables a tots els consellers. En aquest sentit, estableix que el conseller ha d'evitar les situacions que puguin implicar un conflicte d'interès entre la societat i el conseller o les persones que hi estiguin vinculades i ha d'adoptar a aquest efecte les mesures que calgui.

El deure d'evitar situacions de conflicte d'interès imposa al conseller determinades obligacions, com abstenir-se de: i) fer directament o indirectament

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

transaccions amb VidaCaixa, llevat que es tracti d'operacions ordinàries, fetes en condicions estàndard per a tots els clients i d'escassa rellevància; ii) utilitzar el nom de la societat ni invocar la seva condició de conseller per influir indegudament en la realització d'operacions privades; iii) fer ús dels actius de la societat, inclosa la informació confidencial de la societat, i aprofitar la seva posició en la societat per obtenir un avantatge patrimonial o per a qualssevol finalitats privades; iv) aprofitar-se de les oportunitats de negoci de la societat; v) obtenir avantatges o remuneracions de tercers diferents de la societat i el seu grup associades a l'acompliment del seu càrrec, llevat que es tracti d'atencions de mera cortesia, i vi) desenvolupar activitats pel seu compte o per compte d'altri que de qualsevol manera el situïn en un conflicte permanent amb els interessos de la societat.

Les obligacions esmentades poden ser dispensades en casos singulars, i en alguns casos requereixen l'aprovació per part de la Junta General.

En qualsevol cas, els consellers han de comunicar al Consell d'Administració de VidaCaixa qualsevol situació de conflicte, directe o indirecte, que ells o persones que hi estiguin vinculades puguin tenir amb l'interès de la societat, que ha de ser objecte de comunicació en els comptes anuals, tal com estableix l'article 229.3 de la Llei de societats de capital.

Els consellers que ho han estat en algun moment durant l'exercici i que en la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats no ho són no han comunicat a la societat dominant cap situació de conflicte d'interès, directa o indirecta, que ells o persones que hi estan vinculades puguin tenir amb l'interès de la societat, en compliment de les pràctiques de bon govern i amb la finalitat de reforçar la transparència d'aquesta.

Durant l'exercici 2020, cap conseller ha comunicat cap situació que el situï en un conflicte d'interès amb el Grup, si bé els consellers es van abstenir d'intervenir i votar en la deliberació d'assumptes en les sessions del Consell d'Administració de la societat dominant en les ocasions següents:

## MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

## CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

Conseller	Assumpte
Gortázar Rotaeché, Gonzalo	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu a la reelecció com a membre del Consell d'Administració de VidaCaixa.
Muniesa Arantegui, Tomás	-
Allende Fernández, Víctor Manuel	-
Capella Pifarré, Natividad Pilar	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu al nomenament com a membre del Comitè de Riscos de VidaCaixa. Comitè de Riscos de VidaCaixa.
Deulofeu Xicoira, Jordi	-
Del Hoyo López, Esperanza	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu al nomenament com a membre del Comitè de Riscos de VidaCaixa.
Ibarz Alegría, Javier	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu a la reelecció com a membre del Consell d'Administració de VidaCaixa.
	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu a la reelecció com a membre del de Nomenaments i Retribucions de VidaCaixa.
Leal Villalba, José María	-
Rosell Lastortras, Juan	-
Villaseca Marco, Rafael	-
Jiménez Baena, Paloma	-
Valle T-Figueras, Francisco Javier	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu a la retribució variable del conseller-director general corresponent a l'exercici 2019.
	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu als objectius del conseller-director general corresponents a l'exercici 2020.
García-Valdecasas Serra, Francisco	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu a la qualificació com a conseller amb el caràcter d'independent.
	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu al nomenament com a membre del Comitè d'Auditoria i Control de VidaCaixa.
Pescador Castrillo, María Dolores	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu al nomenament com a membre del Comitè de Riscos de VidaCaixa.
	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu al nomenament com a presidenta del Comitè de Riscos de VidaCaixa.
García Sanz, Francisco Javier	-

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

### **Prohibició de la competència**

En particular, l'article 229.1.f) de la Llei de societats de capital estableix que els membres del Consell d'Administració s'han d'abstenir de desenvolupar activitats pel seu compte o per compte d'altri que comportin una competència efectiva, sigui actual o potencial, amb la societat o que, de qualsevol altra manera, els situï en un conflicte permanent amb els interessos de la societat. Així mateix, l'article 230 de la Llei de societats de capital permet dispensar el conseller d'aquesta prohibició en cas que no es pugui esperar cap mal per a la societat o el que es pugui esperar es vegi compensat pels beneficis que es preveuen obtenir de la dispensa. La dispensa s'ha de concedir mitjançant acord exprés i separat de la Junta General.

En relació amb el que s'acaba d'esmentar, la consellera Sra. María Dolores Pescador Castrillo va ser nomenada per la Junta General d'Accionistes de data 16 de juliol de 2019 amb la qualificació de consellera independent. La senyora Pescador és, des de 2018, consellera independent d'Admiral Europe Compañía de Seguros (AECS), companyia especialitzada en la branca d'assegurances de no vida, principalment en assegurances d'auto. Es tracta d'un àmbit que no competeix directament amb el negoci principal de VidaCaixa, que opera en la branca d'assegurances de vida i, de manera accessòria i residual, en l'àmbit de malaltia i accident, per la qual cosa no es pot considerar que en l'actualitat l'exercici de càrrecs i funcions per la senyora Pescador a AECS representi una activitat que comporti una competència efectiva amb VidaCaixa. No obstant això, en la mesura en què l'activitat d'assegurances de no vida al Grup CaixaBank es duu a terme a través de la participació que ostenta VidaCaixa a SegurCaixa Adeslas, s'ha considerat convenient regular aquesta situació.

Davant l'eventualitat que es pogués apreciar l'existència d'una competència potencial i, en la mesura en què no es pot esperar cap mal per a VidaCaixa, així com que la incorporació de la senyora Pescador al Consell d'Administració de la societat aportarà rellevants avantatges derivats de la seva alta experiència i qualificació en el sector d'assegurances i més concretament en matèria d'anàlisi financera i actuarial, entre altres, a l'efecte del que es disposa en l'article 230 de la Llei de societats de capital, la Junta General d'Accionistes de data 16 de juliol de 2019 va acordar dispensar la senyora María Dolores Pescador Castrillo de l'obligació de no-competència establerta en l'article 229.1 f) de la Llei de societats de capital i permetre-li, en el marc de la dispensa, l'exercici de càrrecs i funcions a Admiral Europe Compañía de Seguros, així com en societats participades de manera directa o indirecta per AECS que derivin de la participació o de l'exercici de càrrecs i funcions a AECS.

### **d) Operacions vinculades**

De conformitat amb el que s'estableix en l'Orde EHA-3050-2004, de 15 de setembre, es fa constar que, al marge dels emoluments percebuts, no s'han produït en l'exercici operacions vinculades efectuades amb administradors o directius, o assimilats a aquest efecte, excepte aquelles que, dins del trànsit ordinari de la companyia, s'han efectuat en condicions normals de mercat i són d'escassa rellevància.

### **e) Retribucions als auditors**

Durant els exercicis 2020 i 2019, els honoraris relatius als serveis d'auditoria de comptes i a altres serveis carregats per l'auditor dels comptes anuals consolidats del Grup, PricewaterhouseCoopers Auditores, SL (PwC), i per empreses pertanyents a la xarxa PwC, així com els honoraris per serveis

## MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS  
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

facturats pels auditors de comptes anuals individuals de les societats incloses en la consolidació, han estat els següents (en milers d'euros) (IVA no inclòs):

	2020	2019
<b>Auditoria (PwC)</b>	<b>401</b>	<b>395</b>
Auditoria	329	326
Revisió limitada	72	69
<b>Altres serveis</b>	<b>231</b>	<b>227</b>
Informes de procediments acordats	231	227
<b>TOTAL</b>	<b>632</b>	<b>622</b>

#### f) Comunicacions amb els organismes reguladors

Amb data 7 de novembre de 2017, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions va informar VidaCaixa de l'inici d'una revisió contínua que es duria a terme en aquesta. Durant l'exercici s'han fet reunions periòdiques i s'han atès els requeriments de l'organisme regulador, al qual s'ha facilitat la informació sol·licitada.

Així mateix, amb data 20 d'abril de 2018 es va iniciar per part de l'organisme regulador un procediment d'inspecció per tal de comprovar conductes de mercat en productes d'inversió basats en assegurances. Se'n va facilitar tota la informació requerida. En data 24 de desembre de 2020 es va rebre la notificació de resolució de l'organisme regulador en què s'informava del sobreseïment i l'arxiu de l'expedient.

Amb data 8 de febrer de 2019 es va iniciar, per part de l'organisme regulador, un procediment d'inspecció per analitzar les mobilitzacions de drets consolidats dels fons gestionats per la societat dominant. El 6 de juny de 2019 es va notificar l'acta per part de l'organisme regulador, a la qual la societat dominant va presentar al·legacions el 27 de juny de 2019. El 27 de novembre de 2019 es va rebre un nou requeriment d'informació addicional en vista de les al·legacions de la societat dominant per tal de verificar la implantació de les millores anunciades. Es va donar resposta a aquest nou requeriment d'informació addicional el 24 de desembre de 2019. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions es troba revisant aquesta documentació, i no s'han comunicat conclusions ni nous requeriments.

Amb data de 19 de gener de 2017, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions va informar a VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances l'inici d'un procediment de comprovació sobre la qualitat de les dades del model intern de grup dels riscos de mortalitat i longevitat, en virtut del que disposa l'article 113.1 d) de la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores. Actualment aquest procediment continua en curs, i s'ha lliurat tota la informació sol·licitada.

Amb data 25 d'octubre de 2017, la societat dominant va rebre la notificació de l'ordre d'inspecció que ha tingut per objecte comprovacions en relació amb el pla de pensions d'ocupació de CaixaBank, SA. Amb data 2 d'abril de 2019 es va aixecar acta, i es van presentar al·legacions en defensa dels interessos de la societat dominant el 7 de maig de 2019. Durant l'exercici 2019 es van rebre nous requeriments d'informació addicional, als quals la societat dominant va respondre el 30 d'octubre de 2019 i el 24 de desembre de 2019, respectivament. La Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions es troba revisant aquesta

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

documentació, i no s'han comunicat conclusions ni nous requeriments.

Amb data 18 de setembre de 2019 es va rebre de l'organisme supervisor una notificació per mitjà de la qual es donava inici a un procediment de supervisió financera sobre informació de comissions i despeses. El 16 de desembre de 2019 es va notificar a la societat dominant les conclusions del procediment, en què l'organisme regulador va posar de manifest alguna millora sense impactes significatius en els comptes anuals de la societat.

Amb data 30 d'octubre de 2019 es va rebre de l'organisme supervisor una notificació mitjançant la qual es donava inici a un procediment de supervisió financera per avaluar la determinació, en el càlcul de la millor estimació, dels límits del contracte de les assegurances de vida risc temporals anuals renovables (TAR) comercialitzades per la societat dominant. El 16 de desembre de 2019 es va notificar a aquesta societat les conclusions del procediment, en què l'organisme regulador va posar de manifest alguna millora sense impactes significatius en els comptes anuals de la societat.

Amb data 3 de febrer de 2020, la societat dominant va rebre la notificació d'inici d'una supervisió per avaluar la gestió en aportacions i prestacions en 11 plans de pensions individuals durant el 2019. La societat ha facilitat tota la informació requerida. L'organisme regulador es troba revisant aquesta informació, i no s'han comunicat conclusions ni nous requeriments.

Amb data 9 de setembre de 2020, la societat dominant va rebre la notificació d'inici d'una supervisió relativa al model de negoci de plans de pensions implementat per aquesta societat. S'ha presentat tota la informació requerida. El 14 de desembre de 2020 l'organisme regulador va notificar l'arxiu de l'expedient.

El 25 de gener de 2021 es va rebre un requeriment del regulador per portar a terme una supervisió en relació amb les inversions dels fons de pensions gestionats per l'entitat. La societat ha facilitat tota la informació requerida. L'organisme regulador es troba revisant aquesta informació, i no s'han comunicat conclusions ni nous requeriments.

Els administradors de la societat dominant no esperen que d'aquestes revisions en sorgeixin aspectes significatius que afectin els comptes anuals ni dels esmentats fons ni de la societat dominant.

### **g) Pandèmies i altres esdeveniments operacionals externs**

Se desconeix quin serà l'impacte exacte de futures pandèmies, i de la COVID-19 en particular, per a cadascun dels riscos del Grup, cosa que dependrà d'esdeveniments i desenvolupaments futurs que són incerts, incloses accions per contenir o tractar la malaltia i mitigar-ne l'impacte en les economies dels països afectats, entre els quals hi ha Espanya i Portugal. Si es pren com a referència la COVID-19, es podria produir una volatilitat elevada en els mercats financers i es podrien experimentar caigudes rellevants. Així mateix, les perspectives macroeconòmiques podrien empitjorar de manera notable i amb força volatilitat en els escenaris prospectius.

Mitigants: en el cas concret de la COVID-19, la societat dominant ha implantat iniciatives de gestió per mitigar l'afectació sobre el perfil de risc pel deteriorament de l'entorn econòmic.

Durant la crisi de la COVID-19, la societat dominant s'ha esforçat per mitigar l'impacte de la pandèmia en els seus clients. Així, ha impulsat mesures com la

# MEMÒRIA

## MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020

no exclusió a cap client amb assegurances de vida risc i ha estès les cobertures en cas d'impagaments per causes derivades de la pandèmia.

A aquestes mesures es van sumar el llançament d'una cobertura gratuïta d'incapacitat temporal per la COVID-19 per a autònoms, la robotització de les gestions de pagament d'atur per la COVID-19 i la major aportació del sector. El grup assegurador que lidera VidaCaixa ha aportat 8,5 milions d'euros a la pòlissa de sanitaris a través d'UNESPA.

### **22. FETS POSTERIORS**

En el període transcorregut amb posterioritat al 31 de desembre de 2020 i fins a la data de formulació d'aquests comptes anuals, no s'ha produït cap altre esdeveniment significatiu al Grup que requereixi un esment específic ni que tingui cap efecte significatiu en els comptes anuals consolidats.

## ANNEX I

## RELACIÓ D'ENTITATS DEPENDENTS I ASSOCIADES A 31.12.2020 (en milers d'euros)

Denominació de la societat	Domicili	Activitat	% participació		Informació financera resumida		
			Directa	Indirecta	Patrimoni net	Resultat	Valor en llibres
<b>EMPRESSES DEL GRUP:</b>							
VIDACAIXA MEDIACIÓ, SOCIETAT D'AGÈNCIA D'ASSEGURANCES VINCULADES	P.º Recoletos 37, 3ª.Madrid	Agent d'assegurances privades com a societat d'agència d'assegurances vinculada	100,00%	-	3.538	258	3.277
BPI VIDA E PENSÕES	Rua Braamcamp, 11- 6º 1250-049 LISBOA	Asseguradora	100,00%	-	146.444	3.568	135.104
GEROCAIXA PYME EPSV DE EMPLEO	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària d'ocupació.	100,00%	-	41.206	468	82
GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària individual.	100,00%	-	806.984	11.380	700
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONES EPSV ASOCIADA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària associada.	100,00%	-	1.380	29	50
CAIXABANK	Pintor Sorolla, 2-4, València	Bancària	0,00%	-	21.673.849	688.241	21
<b>EMPRESSES ASSOCIADES:</b>							
SEGURCAIXA ADESLAS	Paseo de la Castellana 259-C de Madrid	Asseguradora	49,92%	-	696.352	443.470	755.946



## ANNEX II

## MOVIMENT DE L'IMMOBILITZAT INTANGIBLE PER A L'EXERCICI 2020

	Fons de comerç			Milers d'euros Altres immobilitzat intangible									Total immobilitzat intangible
	Fons de comerç consolidat	Fons comerç fusió	Drets econòmics derivats de cartera de pòlisses adquirides a mediadors	Actiu intangible consolidat	Actiu intangible fusió	Marca	Cartera de clients	Concessions	Aplicacions informàtiques	Despeses de fons de pensions	Despeses de comercialització d'altres pòlisses d'assegurances de no vida	Altres despeses d'adquisició de fons de pensions i contractes d'assegurança de vida	
<b>Cost a 31 de desembre 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>Amortització acumulada a 31 de desembre 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 net comptable a 31 de desembre 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>
Addicions	-	-	-	-	-	-	-	-	22.913	-	-	-	22.913
Canvis del mètode de consolidació (cost)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirades	-	-	-	-	-	-	-	-	(16)	-	-	-	(16)
Reclassificacions i traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortització de l'exercici	-	-	-	(2.822)	(12.347)	-	-	(24)	(7.411)	-	-	-	(22.604)
Canvis del mètode de consolidació (amortització)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirades en l'amortització	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificacions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68.751)	(3.385)	(72.136)
Pèrdues/Aplicacions per deteriorament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cost a 31 de desembre 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>Amortització acumulada a 31 de desembre 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 net comptable a 31 de desembre 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>

## ANNEX III

## MOVIMENT DE L'IMMOBILITZAT INTANGIBLE PER A L'EXERCICI 2019

	Fons de comerç			Milers d'euros Altres immobilitzat intangible									Total immobilitzat intangible
	Fons de comerç consolidat	Fons comerç fusió	Drets econòmics derivats de cartera de pòlisses adquirides a mediadors	Actiu intangible consolidat	Actiu intangible fusió	Marca	Cartera de clients	Concessions	Aplicacions informàtiques	Despeses de fons de pensions	Despeses de comercialització d'altres pòlisses d'assegurances de no vida	Altres despeses d'adquisició de fons de pensions i contractes d'assegurança de vida	
<b>Cost a 31 de desembre de 2018</b>	-	<b>583.577</b>	-	<b>15.306</b>	<b>216.241</b>	-	-	<b>1.220</b>	<b>32.023</b>	-	<b>312.877</b>	-	<b>1.161.244</b>
<b>Amortització acumulada a 31 de desembre de 2018</b>	-	-	-	<b>(2.679)</b>	<b>(160.600)</b>	-	-	<b>(206)</b>	<b>(5.712)</b>	-	<b>(251.164)</b>	-	<b>(420.361)</b>
<b>Valor net comptable a 31 de desembre de 2018</b>	-	<b>583.577</b>	-	<b>12.627</b>	<b>55.641</b>	-	-	<b>1.014</b>	<b>26.311</b>	-	<b>61.713</b>	-	<b>740.883</b>
Addicions	-	-	-	-	319	-	-	-	25.899	-	33.922	4.064	64.204
Canvis del mètode de consolidació (cost)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirades	-	-	-	-	-	-	-	-	(60)	-	-	-	(60)
Reclassificacions i traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortització de l'exercici	-	-	-	(2.821)	(12.606)	-	-	(25)	(4.035)	-	(26.884)	(679)	(47.050)
Canvis del mètode de consolidació (amortització)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirades en l'amortització	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificacions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pèrdues/Aplicacions per deteriorament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cost a 31 de desembre 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>Amortització acumulada a 31 de desembre de 2019</b>	-	-	-	<b>(5.500)</b>	<b>(173.206)</b>	-	-	<b>(231)</b>	<b>(9.747)</b>	-	<b>(278.048)</b>	<b>(679)</b>	<b>(467.411)</b>
<b>Valor net comptable a 31 de desembre de 2019</b>	-	<b>583.577</b>	-	<b>9.806</b>	<b>43.354</b>	-	-	<b>989</b>	<b>48.115</b>	-	<b>68.751</b>	<b>3.385</b>	<b>757.977</b>

# INFORME DE GESTIÓ

## INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2020

### • ENTORN MACROECONÒMIC

#### Economia global

El 2020, la COVID-19 i les restriccions a l'activitat necessàries per contenir-la van sumir el món en una recessió abrupta i generalitzada (caiguda estimada del PIB mundial del 4,1 %). L'impacte econòmic es va notar amb força al llarg del primer semestre de l'any. Entre els emergents, el PIB de la Xina es va contreure un -10,0 % intertrimestral el 1T, mentre que les economies avançades van patir caigudes severes el 2T (EUA: -9,0 % intertrimestral; Eurozona: -11,8 %; Japó: -8,2 %; Regne Unit: -19,8 %). Després d'aquestes caigudes, la retirada de les restriccions a la mobilitat va accionar una reactivació econòmica, i el 3T el PIB de les principals economies internacionals va rebotar de manera notable (EUA: +7,4 % intertrimestral; Eurozona: +12,7 %; Japó: +5,0 %; Regne Unit: +15,5 %). Tanmateix, l'activitat encara roman lluny de recuperar els nivells prepandèmia (la Xina és l'excepció) i, de fet, els indicadors suggereixen que la recuperació s'ha anat frenant en el tram final de 2020, a mesura que repuntaven les infeccions per COVID-19. Amb tot, els nous rebrots es controlen amb mesures acotades i la situació és diferent, en sentit positiu, a la que es va viure la primavera passada. Però, previsiblement, l'economia mundial continuarà operant en un entorn d'una incertesa elevada.

L'evolució de la pandèmia i els avenços mèdics continuaran sent el gran determinant de l'escenari els pròxims trimestres. D'una banda, la incertesa i les restriccions a la mobilitat que es vagin prenent localment davant dels rebrots limitaran la capacitat de recuperació de l'activitat econòmica els pròxims mesos. D'altra banda, els últims avenços mèdics, i en particular el desenvolupament de vacunes amb una elevada efectivitat, haurien d'afavorir una progressiva

vacunació de segments significatius de la població ja en la primera meitat de l'any 2021, la qual cosa donaria suport a una millora del sentiment i donaria tracció a la recuperació. En conseqüència, es prevé que el 2021 es produeixi un rebot substancial de l'activitat econòmica (creixement mundial del 5,5 %).

En aquest context, cal recordar que totes les esferes de la política econòmica han reaccionat amb contundència davant d'aquesta conjuntura el 2020. En el cas dels EUA, les mesures han estat molt notables tant en l'àmbit fiscal com en el monetari, dues esferes que continuaran actives els pròxims trimestres. En concret, després de retallar tipus agressivament fins al 0,00 %-0,25 % i llançar una àmplia bateria de mesures (destaquen, en particular, les elevades compres d'actius), l'agost la FED va assenyalar que mantindrà una política acomodaticia per un llarg període de temps (i més enllà que l'economia consolidi la reactivació). De fet, va modificar el seu marc estratègic i va indicar que, en el futur, tolerarà temporalment inflacions superiors al 2 %.

Igualment, cal destacar l'aprovació del pla de recuperació proposat per la Comissió Europea (l'anomenat NGEU, Next Generation EU), que afavorirà una reactivació sincronitzada a escala europea. Els fons (360.000 milions d'euros en préstecs i 390.000 milions d'euros en transferències) representen una quantitat prou important per donar suport a la recuperació econòmica a curt termini. A més, el pla ofereix al·licients per transformar i modernitzar les economies (amb l'èmfasi en les transicions tecnològica i ambiental) i conté elements (com l'emissió de deute comunitari en volums significatius) que podrien assentar les bases per a un salt endavant en matèria de construcció europea.

El pla de recuperació Next Generation EU (NGEU) busca contribuir de manera significativa a la neutralitat climàtica de l'economia europea. És per això que la

# INFORME DE GESTIÓ

## INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2020

Comissió Europea exigirà als Estats membres que destinin un mínim del 37 % dels fons europeus de recuperació a donar suport als objectius climàtics.

### • ENTORN REGULATORI

L'esquema normatiu sobre el qual se sustenta el model de negoci del Grup és determinant en el seu desenvolupament, tant en relació amb processos de gestió com metodològics. D'aquesta manera, l'anàlisi normativa representa un punt rellevant en la seva agenda.

Gran part dels desenvolupaments regulatoris i supervisors de l'exercici 2020 estan relacionats amb la bateria de mesures de flexibilització accionades per les autoritats financeres a escala global, europea i nacional per donar resposta a la crisi generada per la COVID-19. Aquestes mesures inclouen tant mesures d'alleujament operatiu per afavorir la reorganització de la feina (tant d'entitats asseguradores com de les mateixes autoritats) com mesures regulatòries per facilitar que les entitats asseguradores poguessin proporcionar una resposta de suport a l'economia davant del tancament d'emergència generat per la crisi sanitària.

Entre les mesures regulatòries cal destacar:

En l'àmbit nacional destaca l'aprovació i l'entrada en vigor de diferents reials decrets lleis (RDL) de mesures urgents extraordinàries per afrontar l'impacte econòmic i social de la COVID-19.

A més del desenvolupament regulatori i supervisor com a resposta a la crisi provocada per la pandèmia de la COVID-19, les autoritats van progressar amb les iniciatives regulatòries ja iniciades anteriorment, van fixar les seves estratègies i van proposar iniciatives en àmbits prioritaris.

Cal destacar els desenvolupaments següents amb afectació a l'activitat asseguradora:

El 5 de febrer es va publicar en el BOE el Reial decret llei 3/2020, que transposa la normativa de la UE sobre distribució d'assegurances (IDD, per les sigles en anglès) i, en part, la de plans i fons de pensions d'ocupació (IORP II, per les sigles en anglès).

El 16 d'octubre es va publicar en el BOE la Llei 5/2020, de 15 d'octubre, de l'impost sobre les transaccions financeres (ITF).

El 17 de desembre de 2020, la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions va publicar la Resolució relativa a les taules de mortalitat i supervivència per utilitzar per les entitats asseguradores i reasseguradores, en què s'aprova la guia tècnica relativa als criteris de supervisió en relació amb les taules biomètriques.

VidaCaixa, societat pertanyent al Grup assegurador de CaixaBank, és la companyia que canalitza l'activitat d'assegurances de vida i gestora de fons de pensions per a clients individuals, pimes i autònoms i grans empreses i col·lectius.

# INFORME DE GESTIÓ

## INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2020

A 31 de desembre de 2020, el Grup presenta l'estructura següent:



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

En l'exercici 2020, el Grup VidaCaixa va obtenir un benefici consolidat de 888 milions d'euros, amb un increment de l'11,7 % respecte a l'exercici anterior a causa de l'excel·lent evolució de tots els negocis en els quals opera.

Les primes i les aportacions comercialitzades van registrar una caiguda del 18,5% i se situen en els 9.609 milions d'euros. La gran solidesa del negoci, basada en la gestió de la cartera, és el que ha aconseguit mantenir el benefici net malgrat les menors primes obtingudes en l'exercici.

# INFORME DE GESTIÓ

## INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2020

		ACTIVITAT: PRIMES, APORTACIONS i RG Total VidaCaixa Grup		
En milions d'euros		4Q 2019	4Q 2020	Var. 20/19
Primes i aportacions	Vida risc i accidents	968	1.070	10,5%
	<b>Subtotal risc (individual + empreses)</b>	<b>968</b>	<b>1.070</b>	<b>10,5%</b>
	Assegurances de vida estalvi	8.444	6.604	-21,8%
	Plans de pensions	2.373	1.935	-18,5%
	<b>Subtotal estalvi (individual + empreses)</b>	<b>10.817</b>	<b>8.539</b>	<b>-21,1%</b>
	<b>Total risc i estalvi (individual + empreses)</b>	<b>11.785</b>	<b>9.609</b>	<b>-18,5%</b>
RG	Assegurances de vida	59.307	61.164	3,1%
	Plans de pensions i EPSV	33.703	35.303	4,7%
	<b>Total rec. gest. de clients (individual + empreses)</b>	<b>93.010</b>	<b>96.467</b>	<b>3,7%</b>
<b>Resultat net consolidat VidaCaixa Grup</b>		<b>795</b>	<b>888</b>	<b>11,7%</b>

El 2020, el Grup va gestionar un volum de recursos de 96.467 milions d'euros, xifra que representa un creixement del 3,7 % respecte a l'any anterior, malgrat la paràlisi comercial registrada en els mesos més durs de la pandèmia. D'aquesta xifra, 35.303 milions d'euros corresponen a plans de pensions i EPSV, amb un increment del 4,7 %.

La resta, 61.164 milions d'euros, correspon a assegurances de vida, amb un

increment del 3,1 % respecte al mateix període de l'any anterior.

En total, el Grup assegurador compta amb més de 5 milions de clients a Espanya i Portugal, que són principalment particulars, a més d'una gran part del teixit empresarial, en el qual destaquen més d'un milió de grans empreses i col·lectius i més de 300.000 pimes i autònoms. VidaCaixa va liderar el sector assegurador, amb una quota de mercat del 12,1 %.

# INFORME DE GESTIÓ

## INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2020

A Portugal, BPI Vida és la tercera entitat en plans de pensions i en assegurances de vida, amb un 13,6 % i un 11,8 % del mercat, respectivament.

Així mateix, al tancament de l'exercici, VidaCaixa comptava amb una plantilla de 620 empleats.

El Grup, en compliment de l'Ordre del Ministeri de Justícia, de 8 d'octubre de 2001, relativa a la informació mediambiental, fa una declaració, per part dels administradors, d'acord amb la qual no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental. En paral·lel, com a part de la seva estratègia de responsabilitat corporativa, la societat duu a terme diversos projectes en l'àmbit de la reducció de la generació de residus i l'estalvi en el consum d'energies. En línia amb el compromís mediambiental, la societat dominant forma part de Climate Action 100+, iniciativa impulsada per PRI que busca aturar el canvi climàtic i impulsar la transició a una energia neta.

Pel que fa a la gestió d'inversions del Grup, aquesta es duu a terme sobre la base dels principis de congruència, rendibilitat, seguretat, liquiditat i dispersió. Així mateix, es preveuen els principals riscos financers dels actius:

**Risc de mercat:** entès com el risc d'incórrer en pèrdues pel manteniment de posicions en els mercats com a conseqüència de moviments adversos de variables financeres com ara tipus d'interès, tipus de canvi, preus d'accions, commodities, etc.

**Risc de crèdit:** és el risc d'incórrer en pèrdues per l'incompliment de les obligacions contractuals de pagament per part d'un deutor o l'ampliació de la prima de risc lligada a la seva solvència financera.

**Risc de liquiditat:** assumit en el posicionament dels diferents actius, és la possibilitat de vendre o mobilitzar les posicions dels actius en qualsevol moment.

En la implementació de la política d'inversions es tenen en compte totes les necessitats de liquiditat del Grup, que són un paràmetre fonamental per a la gestió. Aquesta anàlisi la complementa i l'optimitza la centralització dels saldos de liquiditat de les diferents àrees del Grup.

La gestió de crèdit del Grup és determinada pel compliment intern d'un marc d'actuació. Aquest marc d'actuació s'inclou dins del perímetre d'aplicació global i consistent a escala de Grup CaixaBank. En aquest es defineix la categoria d'actius susceptibles de ser incorporats en la cartera d'inversions utilitzant paràmetres de solvència, liquiditat i exposició geogràfica.

La gestió d'inversions s'instrumenta majoritàriament a través d'inversions al comptat en les diferents classes d'actius dels mercats financers. No obstant això, el Grup pot utilitzar diferents categories de derivats financers amb les finalitats següents:

- Assegurar una adequada cobertura dels riscos assumits en tota o part de la cartera d'actius titularitat del Grup.
- Com a inversió per gestionar de manera adequada la cartera.
- En el marc d'una gestió encaminada a l'obtenció d'una rendibilitat determinada.

En la gestió de derivats financers, el Grup preveu la utilització de contraparts que siguin entitats financeres subjectes a la supervisió de l'autoritat de control dels

# INFORME DE GESTIÓ

## INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2020

Estats membres de la Unió Econòmica Europea i alhora tinguin prou solvència. Contractualment, les posicions tenen una garantia explícita relativa a poder deixar sense efecte en qualsevol moment l'operació, ja sigui a través de la seva liquidació o la seva cessió a tercers. Aquesta liquidació queda garantida per un compromís per part de les contraparts de publicació diària de preus d'execució, així com una clara especificació del mètode de valoració utilitzat.

L'ús de derivats es materialitza, en la seva major part, en permutes financeres amb l'objectiu d'adequar els fluxos de la cartera d'inversió a les necessitats derivades dels compromisos amb els assegurats derivats dels contractes d'assegurances.

El control de riscos del Grup es fonamenta en l'execució per part dels gestors de les inversions de les directrius i estratègies marcades pels òrgans d'administració del Grup i es complementa a través d'una clara segregació de les funcions d'administració, control i gestió de les inversions. Addicionalment, la unitat d'auditoria interna és responsable de la revisió i el compliment dels procediments i sistemes de control.

La societat dominant ha aconseguit el reconeixement de Nacions Unides amb la màxima qualificació en inversió responsable (A+).

Des de fa més de 15 anys, el Grup incorpora factors ambientals, socials i de governança (ASG) en les decisions d'inversió per gestionar millor els riscos i generar rendiments sostenibles a llarg termini. En l'actualitat el 100% dels actius s'analitzen sota aquests criteris per tal de garantir la sostenibilitat dels actius que gestiona.

A més de supervisar en temps real totes les seves inversions sota aquesta perspectiva, com a gestora de fons de pensions la societat dominant cerca influir positivament en aquelles companyies en les quals inverteix, activant el diàleg i les accions col·lectives per promoure la lluita contra el canvi climàtic i fomentar una major transparència i una millora en termes d'igualtat en aquestes, augmentant així el seu compromís amb el desenvolupament sostenible. VidaCaixa ha votat en més de 380 juntes generals d'accionistes al llarg de l'any, en què s'ha posicionat a favor d'implantar millores en la gestió i divulgació d'aspectes ASG. Aquesta gestió cada vegada més activa de la societat en inversió responsable es completa amb la consecució d'uns resultats excel·lents.

En la nota 4 de la memòria adjunta es detalla la gestió de riscos del Grup i s'inclou el catàleg de riscos que l'afecten, així com els sistemes de control intern d'aquests implementats.

En matèria d'informació no financera i diversitat, s'ha tingut en consideració la Llei 11/2018, de 28 de desembre, per la qual es modifica el Codi de Comerç, el text refós de la Llei de societats de capital aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, i la Llei 22/2015, de 20 de juliol, d'auditoria de comptes, en matèria d'informació no financera i diversitat. En acollir-se a la dispensa recollida en la normativa esmentada anteriorment, el Grup presenta la informació no financera corresponent a aquest en l'Informe de gestió consolidat del Grup CaixaBank, que es troba disponible en els Comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2020 i que es dipositaran en el Registre Mercantil de València.



# INFORME DE GESTIÓ

## INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2020

Durant aquest exercici, la societat dominant no ha mantingut accions pròpies. La totalitat de les accions de la societat dominant es troben en possessió de l'accionista únic, CaixaBank, SA.

En el mateix sentit, durant l'exercici 2020 la societat dominant ha reduït el nombre d'accions de CaixaBank, SA en 4.785 accions per un import de 14 milers d'euros. A 31 de desembre de 2020 la societat posseeix 7.228 accions de CaixaBank, SA, l'import de les quals ascendeix a 21 milers d'euros i l'adquisició de les quals té per objecte remunerar l'alta direcció de la societat.

Pel que fa a recerca i desenvolupament, cal destacar que el Grup continua amb el seu procés de transformació digital, que s'ha convertit en un dels seus reptes principals. Es busca que aquesta transformació inclogui des de la iniciació a l'estalvi fins a la definició dels objectius per a la jubilació i el seguiment d'aquests. Gràcies a la digitalització, el Grup posa a la disposició dels seus clients aquells canals que faciliten o promouen l'estalvi.

Tal com s'indica en la nota 4 de la memòria adjunta, l'1 de gener de 2016 va entrar en vigor la normativa relacionada amb Solvència II. En aquesta nota s'explica tota la feina feta pel Grup per tal de complir la normativa esmentada.

El període mitjà de pagament a proveïdors del Grup en l'exercici 2020 ha estat de 27,07 dies.

En el futur, el Grup té previst mantenir la seva estratègia actual de proporcionar cobertura davant les necessitats de previsió i estalvi de les famílies, mitjançant assegurances de vida risc, vida estalvi i plans de pensions, englobades en l'oferta de productes del Grup VidaCaixa, així com continuar desenvolupant l'oferta en l'àmbit de l'estalvi per a la jubilació. Així mateix, el Grup mantindrà l'esperit de

millora contínua del nivell de qualitat de servei prestat que l'ha caracteritzat des de la seva fundació i espera incrementar els nivells d'activitat comercial i acudir a nous segments i nous mercats de clients a través dels diversos canals de distribució del Grup.

Des del tancament de l'exercici el 31 de desembre de 2020 fins a la data de la formulació d'aquest informe de gestió consolidat, no s'han produït fets posteriors d'una rellevància especial que no s'indiquin en la memòria adjunta.

# INFORME DE GESTIÓ

## INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2020

Durant l'exercici 2020 s'han produït 2 altes i 1 baixa en els membres del Consell d'Administració de la societat dominant. La composició en la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats és la següent:

<b>President:</b>	Gonzalo Gortázar Rotaeché
<b>Vicepresident:</b>	Tomás Muniesa Arantegui
<b>Vocals:</b>	Rafael Villaseca Marco
	Victor Manuel Allende Fernández
	Javier Ibarz Alegría
	Natividad Pilar Capella Pifarré
	José María Leal Villalba
	Jordi Deulofeu Xicoira
	Paloma Jiménez Baena
	Juan Rosell Lastortras
	Francisco García-Valdecasas Serra
	María Dolores Pescador Castrillo
	Esperanza Del Hoyo López
	Francisco Javier García Sanz
<b>Director General (conseller):</b>	Francisco Javier Valle T-Figueras
<b>Secretari (no conseller):</b>	Óscar Figueres Fortuna
<b>Vicesecretari (no conseller):</b>	Pablo Pernía Martín