



2021 COMPTES ANUALS CONSOLIDATS DE VIDACAIXA, D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS



SUMARI

Informe d'Auditoria	3
Comptes anuals	8
Memòria corresponent a l'exercici anual 2021	28
Annex I	153
Annex II	154
Annex III	155
Annex IV	156
Annex V	157
Informe de Gestió	158

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 (Societat Unipersonal):

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 2021, 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 2021, 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 a 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

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

1



Vida-Caixa, S.A. 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 productes "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 2021. Addicionalment, 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 segons cartera reguladora, 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 19 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2021.

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 y 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 recarregades referents al model intern d'experiència pròpia aprovat pel regulador 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'acord amb la normativa d'aplicació.

2

INFORME D'AUDITORIA



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 d'estratificació per grups homogenis.
- 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 a 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.

3



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 26 dels comptes anuals consolidats adjunts.

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.

4

INFORME D'AUDITORIA


Qüestions claus de l'auditoria

Valoració de la participació a 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 1.193 milions d'euros a 31 de desembre de 2021, suposa que considerem la situació descrita com una qüestió clau de la nostra auditoria.

A 31 de desembre de 2021, la Direcció de la Societat dominant ha considerat a la seva avaluació l'entorn econòmic i comercial actual, les condicions de mercat i la incertesa econòmica existent a la determinació del valor recuperable d'aquesta participació.

Veure Nota 14 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 valoracions:

- Avalució 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.
- Avalució 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.

5


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 aforats en diferents adquisicions per un valor conjunt de 699 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 l'intangible procedent de la combinació de negocis de Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P.

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 dividends 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 2021, la Direcció de la Societat dominant ha considerat a la seva avaluació l'entorn econòmic i comercial actual, 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 16 dels comptes anuals consolidats adjunts.

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 valoracions:

- Avalució 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.
- Avalució 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.

6

INFORME D'AUDITORIA



Altra informació: Informe de Gestió consolidat

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió consolidat de l'exercici 2021, 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, 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, conclouem 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 2021 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.



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 vigent 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·lusió, 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, conclouem 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 conclouem 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.
- 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

INFORME 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 al 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 de la Societat dominant

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 23 de març de 2022.

Període de contractació

L'accionista únic el 9 de setembre de 2020 ens va nomenar com a auditors del Grup per un període d'un any per l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2021.

Amb anterioritat, vam ser designats per l'accionista únic pel període de tres anys i hem realitzat el treball d'auditoria de les comptes de forma ininterrompuda des de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2018.

Adicionalment, amb data 10 de juny de 2021, l'accionista únic va nomenar a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. com a auditors de la Societat per un període d'un any, contant a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2022.

Serveis prestats

Els serveis, diferents de l'auditoria de comptes, que s'han prestat al Grup es desglossen a la Nota 28 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)

31 de març de 2022

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

- BALANÇOS CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2021 I 2020 ABANS DE L'APLICACIÓ DEL RESULTAT
- COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2021 I 2020
- ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2021 I 2020
 - Estats d'ingressos i despeses reconeguts consolidats
 - Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidats
- ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2021 I 2020
- MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

BALANÇOS CONSOLIDATS (Milers d'euros)

ACTIU	Nota de la memòria	31.12.2021		31.12.2020 (*)	
1. Efectiu i altres actius líquids equivalents	Nota 10		1.405.734		900.789
2. Actius financers mantinguts per negociar			150		141
3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	Nota 11		18.401.600		14.452.038
a) Instruments de patrimoni		6.460.381		4.633.048	
b) Valors representatius de deute		282.782		936.460	
c) Instruments híbrids		-		-	
d) Inversions per compte de prenedors que assumeixen el risc de la inversió		11.626.299		8.878.815	
e) Altres		32.138		3.715	
4. Actius financers disponibles per a la venda	Nota 12		58.232.950		61.707.144
a) Instruments de patrimoni		2.181		1.865	
b) Valors representatius de deute		58.230.769		61.705.279	
c) Préstecs		-		-	
d) Dipòsits en entitats de crèdit		-		-	
e) Altres		-		-	
5. Préstecs i partides per cobrar	Nota 13		352.174		666.692
a) Valors representatius de deute		169.163		188.607	
b) Préstecs i dipòsits		44.609		56.634	
c) Partides per cobrar		138.402		421.451	
6. Inversions mantingudes fins a venciment			-		-

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

ACTIU	Nota de la memòria	31.12.2021		31.12.2020 (*)	
7. Derivats de cobertura			-		-
8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	Nota 19		117.679		131.065
9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries	Nota 15		22.214		23.845
a) Immobilitzat material		21.429		23.096	
b) Inversions immobiliàries		785		749	
10. Immobilitzat intangible	Nota 16		784.121		687.123
a) Fons de comerç		583.577		583.577	
b) Despeses d'adquisició de carteres de pòlisses		-		-	
c) Altre immobilitzat intangible		200.544		103.546	
11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació	Nota 14		1.193.321		983.822
12. Actius fiscals	Nota 21		206.833		239.734
a) Actius per impost corrent			-	127	
b) Actius per impost diferit		206.833		239.607	
13. Altres actius			932.654		875.089
14. Actius mantinguts per a la venda			-		-
TOTAL ACTIU			81.649.430		80.667.482

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu la nota 1).

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

PASIU I PATRIMONI NET	Nota de la memòria	31.12.2021		31.12.2020 (*)	
TOTAL PASIU			77.845.808		77.189.204
1. Passius financers mantinguts per negociar			-		-
2. Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys			20.161		905
3. Dèbits i partides per pagar	Nota 18		547.959		699.088
a) Passius subordinats			-		-
b) Altres deutes		547.959		699.088	
4. Derivats de cobertura			7.667		12.093
5. Provisions tècniques	Nota 19		76.974.001		76.203.899
a) Per a primes no consumides		1.812		1.984	
b) Per a riscos en curs		-		-	
c) Per a assegurances de vida		75.642.938		75.126.405	
- Provisió per a primes no consumides i riscos en curs		57.702		62.462	
- Provisió matemàtica		63.174.334		65.729.612	
- Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor		12.410.902		9.334.331	
d) Per a prestacions		1.256.167		988.332	
e) Per a participació en beneficis i per a extorns		73.084		87.086	
f) Altres provisions tècniques		-		92	
6. Provisions no tècniques	Nota 22		2.166		248
7. Passius fiscals	Nota 21		285.874		264.936
a) Passius per impost corrent		2.533		-	
b) Passius per impost diferit		283.341		264.936	
8. Resta de passius			7.980		8.035
9. Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda			-		-

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

PASIU I PATRIMONI NET	Nota de la memòria	31.12.2021		31.12.2020 (*)	
TOTAL PATRIMONI NET			3.803.622		3.478.278
Fons propis			3.786.924		3.445.194
1. Capital	Nota 20	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	Nota 20	2.015.635		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		793.827		887.933	
a) Pèrdues i guanys consolidats		793.827		887.933	
b) Pèrdues i guanys atribuïbles a socis externs		-		-	
8. <i>Menys</i> : Dividend a compte	Nota 5	(370.000)		(675.000)	
9. Altres instruments de patrimoni net		-		-	
Ajustaments per canvis de valor	Nota 20		16.698		33.084
1. Actius financers disponibles per a la venda		16.698		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.

PASSIU I PATRIMONI NET	Nota de la memòria	31.12.2021		31.12.2020 (*)	
Subvencions, donacions i llegats rebuts			-		-
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT			3.803.622		3.478.278
INTERESSOS MINORITARIS			-		-
1. Ajustaments per canvis de valor		-		-	
2. Resta		-		-	
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU			81.649.430		80.667.482

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu la nota 1).

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

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

	Nota de la memòria	Exercici 2021	Exercici 2020 (*)
1. Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		2.523	3.449
2. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		209.498	219.740
3. Altres ingressos tècnics		-	-
4. Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		295	(2.187)
5. Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		-	-
6. Participació en beneficis i extorns		(573)	(2.017)
7. Despeses d'explotació netes		22	1.473
8. Altres despeses tècniques		(236)	(301)
9. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(87)	(3)
A) RESULTAT ASSEGURANCES NO VIDA	Nota 8	211.442	220.154
10. Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança		8.388.201	7.004.938
11. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		4.479.929	3.855.554
12. Ingressos d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió		1.615.651	1.598.914
13. Altres ingressos tècnics		-	-
14. Sinistralitat de l'exercici, neta de reassegurança		(6.968.205)	(6.744.855)
15. Variació d'altres provisions tècniques, netes de reassegurança		(4.330.454)	(1.418.608)
16. Participació en beneficis i extorns		(54.057)	(85.106)
17. Despeses d'explotació netes		(337.093)	(298.508)
18. Altres despeses tècniques		(25.530)	(28.855)

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

	Nota de la memòria	Exercici 2021	Exercici 2020 (*)
19. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(1.338.199)	(1.867.375)
20. Despeses d'inversions afectes a assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió		(728.646)	(1.353.205)
B) RESULTAT ASSEGURANCES VIDA	Nota 8	701.597	662.894
21. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions		49.787	151.317
22. Diferència negativa de consolidació		-	-
23. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions		(29.681)	(1.402)
24. Altres ingressos		343.607	257.237
25. Altres despeses		(242.200)	(178.410)
C) RESULTAT ALTRES ACTIVITATS		121.513	228.742
D) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		1.034.552	1.111.790
26. Impost sobre beneficis	Nota 21	(240.725)	(223.857)
E) RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES		793.827	887.933
27. Resultat de l'exercici procedent d'operacions interrompudes net d'impostos		-	-
F) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI		793.827	887.933
a) Resultat atribuït a l'entitat dominant		793.827	887.933
b) Resultat atribuït a interessos minoritaris		-	-
BENEFICI PER ACCIÓ			
Benefici bàsic i diluït per acció (en euros)		4	4

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

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

BALANÇOS CONSOLIDADATS PER SEGMENTS A 31 DE DESEMBRE DE 2021 (Milers d'euros)

ACTIU	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
1. Efectiu i altres actius líquids equivalents	228.909	1.172.986	3.839	1.405.734
2. Actius financers mantinguts per negociar	-	150	-	150
3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	18.401.600	-	18.401.600
4. Actius financers disponibles per a la venda	-	58.232.950	-	58.232.950
5. Préstecs i partides per cobrar	-	352.166	8	352.174
a) Valors representatius de deute		169.163	-	169.163
b) Préstecs i dipòsits	-	44.609	-	44.609
c) Partides per cobrar	-	138.394	8	138.402
8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	14.580	103.099	-	117.679
9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries	-	22.214	-	22.214
a) Immobilitzat material	-	21.429	-	21.429
b) Inversions immobiliàries	-	785	-	785
10. Immobilitzat intangible	-	784.121	-	784.121
a) Fons de comerç	-	583.577	-	583.577
c) Altre immobilitzat intangible	-	200.544	-	200.544
11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació	1.193.321	-	-	1.193.321

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

ACTIU	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
12. Actius fiscals	-	206.833	-	206.833
b) Actius per impost diferit	-	206.833	-	206.833
13. Altres actius	-	932.639	15	932.654
TOTAL ACTIU	1.436.810	80.208.758	3.862	81.649.430

PASIU I PATRIMONI NET	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
TOTAL PASIU	17.466	77.828.236	106	77.845.808
2. Altres passius financers a valor raonable canvis en pèrdues i guanys	-	20.161	-	20.161
3. Dèbits i partides per pagar	-	547.856	103	547.959
4. Derivats de cobertura	-	7.667	-	7.667
5. Provisions tècniques	17.466	76.956.535	-	76.974.001
6. Provisions no tècniques	-	2.166	-	2.166
7. Passius fiscals	-	285.874	-	285.874
8. Resta de passius	-	7.977	3	7.980
TOTAL PATRIMONI NET	1.404.763	2.398.640	219	3.803.622

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

PASIU I PATRIMONI NET	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
Fons propis	1.404.763	2.381.942	219	3.786.924
1. Capital	-	1.347.462	-	1.347.462
a) Capital escripturat	-	1.347.462	-	1.347.462
3. Reserves	1.193.321	822.314	-	2.015.635
7. Resultat de l'exercici atribuïble a la societat dominant	211.442	582.166	219	793.827
a) Pèrdues i guanys consolidats	211.442	582.166	219	793.827
8. Menys: Dividend a compte	-	(370.000)	-	(370.000)
Ajustaments per canvis de valor	-	16.698	-	16.698
1. Actius financers disponibles per a la venda	-	16.698	-	16.698
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT	1.404.763	2.398.640	219	3.803.622
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	1.422.229	80.226.876	325	81.649.430

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

BALANÇOS CONSOLIDATS PER SEGMENTS A 31 DE DESEMBRE DE 2021 (Milers d'euros)

ACTIU	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
1. Efectiu i altres actius líquids equivalents	108.792	788.373	3.624	900.789
2. Actius financers mantinguts per negociar	-	141	-	141
3. Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	14.452.038	-	14.452.038
4. Actius financers disponibles per a la venda	-	61.707.144	-	61.707.144
5. Préstecs i partides per cobrar	130.259	536.422	11	666.692
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
8. Participació de la reassegurança en les provisions tècniques	13.709	117.356	-	131.065
9. Immobilitzat material i inversions immobiliàries	-	23.845	-	23.845
a) Immobilitzat material	-	23.096	-	23.096
b) Inversions immobiliàries	-	749	-	749
10. Immobilitzat intangible	-	687.123	-	687.123
a) Fons de comerç	-	583.577	-	583.577
c) Altre immobilitzat intangible	-	103.546	-	103.546
11. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació	983.822	-	-	983.822

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

ACTIU	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
12. Actius fiscals	-	239.734	-	239.734
a) Actius per impost corrent	-	127	-	127
b) Actius per impost diferit	-	239.607	-	239.607
13. Altres actius	-	875.068	21	875.089
TOTAL ACTIU	1.236.582	79.427.244	3.656	80.667.482

PASSIU I PATRIMONI NET	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
TOTAL PASSIU	18.897	77.170.189	118	77.189.204
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
TOTAL PATRIMONI NET	1.203.976	2.274.044	258	3.478.278

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

PASIU I PATRIMONI NET	SEGMENT NO VIDA	SEGMENT VIDA	SEGMENT ALTRES	TOTAL
Fons propis	1.203.976	2.240.960	258	3.445.194
1. Capital	-	1.347.462	-	1.347.462
a) Capital escriturat	-	1.347.462	-	1.347.462
3. Reserves	983.822	900.977	-	1.884.799
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
8. Menys: Dividend a compte	-	(675.000)	-	(675.000)
Ajustaments per canvis de valor	-	33.084	-	33.084
1. Actius financers disponibles per a la venda	-	33.084	-	33.084
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT	1.203.976	2.274.044	258	3.478.278
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	1.222.873	79.444.233	376	80.667.482

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDAT (PART A)

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

	2021	2020 (*)
RESULTAT DE L'EXERCICI	793.827	887.933
ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	(16.386)	7.182
Elements que es poden reclassificar en resultats	(16.386)	7.182
Actius financers disponibles per a la venda	(23.408)	10.260
Guany i pèrdues per valoració	(23.408)	10.260
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys		
Altres reclassificacions		
Cobertures de fluxos d'efectiu	-	-
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger	-	-
Diferències de canvi i conversió	-	-
Correcció d'asimetries comptables	-	-
Actius mantinguts per a la venda	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions en negocis conjunts i associades	-	-
Altres ingressos i despeses reconeguts	-	-
Impost sobre els guanys relatiu als elements que es poden reclassificar en resultats	7.022	(3.078)
TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	777.441	895.115
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)	-	-
Atribuïble als propietaris de la dominant	777.441	895.115

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu la nota 1).

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDATS (PART B) (Milers d'euros)

FONS PROPIS						
	CAPITAL O FONS MUTUAL ESCRIPTURAT	RESERVES	RESULTAT DE L'EXERCICI	MENYS: DIVIDENDS A COMPTE	AJUSTAMENTS PER CANVI DE VALOR	TOTAL
SALDO A 31-12-2019	1.347.462	1.807.433	794.776	(666.000)	25.902	3.309.573
SALDO D'OBERTURA A 01-01-2020	1.347.462	1.807.433	794.776	(666.000)	25.902	3.309.573
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	887.933	-	7.182	895.115
Operacions amb socis o mutualistes	-	-	-	(726.410)	-	(726.410)
Augments de capital o fons mutual	-	-	-	-	-	-
(-) Reduccions de capital o fons mutual	-	-	-	-	-	-
Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió obligacions, condonacions de deutes)	-	-	-	-	-	-
(-) Distribució de dividendes o derrames actives	-	-	-	(726.410)	-	(726.410)
Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)	-	-	-	-	-	-
Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	-	-	-	-	-	-
Altres operacions amb socis o mutualistes	-	-	-	-	-	-
Altres variacions del patrimoni net	-	77.366	(794.776)	717.410	-	-
Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-
Traspassos entre partides de patrimoni net	-	77.366	(794.776)	717.410	-	-
Altres variacions	-	-	-	-	-	-
SALDO A 31-12-2020	1.347.462	1.884.799	887.933	(675.000)	33.084	3.478.278

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDATS (PART B) (Milers d'euros)

FONS PROPIS						
	CAPITAL O FONS MUTUAL ESCRITURAT	RESERVES	RESULTAT DE L'EXERCICI	MENYS: DIVIDENDS A COMPTE	AJUSTAMENTS PER CANVI DE VALOR	TOTAL
SALDO D'OBERTURA A 01-01-2021	1.347.462	1.884.799	887.933	(675.000)	33.084	3.478.278
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	793.827	-	(16.386)	777.441
Operacions amb socis o mutualistes	-	87.387	-	(539.484)	-	(452.097)
Augments de capital o fons mutual	-	-	-	-	-	-
(-) Reduccions de capital o fons mutual	-	-	-	-	-	-
Conversió de passius financers en patrimoni net (conversió obligacions, condonacions de deutes)	-	-	-	-	-	-
(-) Distribució de dividendes o derrames actives	-	-	-	(539.484)	-	(539.484)
Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)	-	-	-	-	-	-
Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negocis	-	87.387	-	-	-	87.387
Altres operacions amb socis o mutualistes	-	-	-	-	-	-
Altres variacions del patrimoni net	-	43.449	(887.933)	844.484	-	-
Pagaments basats en instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-
Traspassos entre partides de patrimoni net	-	43.449	(887.933)	844.484	-	-
Altres variacions	-	-	-	-	-	-
SALDO DE TANCAMENT A 31-12-2021	1.347.462	2.015.635	793.827	(370.000)	16.698	3.803.622

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

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

	2021	2020 (*)
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	1.694.465	85.937
Activitat asseguradora	1.881.546	317.257
Cobraments en efectiu de l'activitat asseguradora	9.798.584	7.999.424
Pagaments en efectiu de l'activitat asseguradora	(7.917.038)	(7.682.167)
Altres activitats d'explotació	50.733	(22.035)
Cobraments en efectiu d'altres activitats d'explotació	348.170	257.090
Pagaments en efectiu d'altres activitats d'explotació	(297.437)	(279.125)
Cobraments i pagaments per impost sobre beneficis	(237.814)	(209.285)
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	(518.855)	365.619
Cobraments d'activitats d'inversió	43.802.169	30.930.701
Immobilitzat material	-	-
Inversions immobiliàries	-	-
Actius intangibles	-	-
Instruments financers	40.882.023	27.893.534
Participacions en negocis conjunts i associades	-	19.458
Interessos cobrats	2.489.843	2.749.029
Dividends cobrats	247.031	190.189
Unitat de negoci	-	-
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	134.688	78.491
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió provinents de combinacions de negoci	48.584	-

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

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

	2021	2020 (*)
Pagaments d'activitats d'inversió:	(44.321.024)	(30.565.082)
Immobilitzat material	(58)	(39)
Inversions immobiliàries	(395)	-
Actius intangibles	-	(207)
Instruments financers	(44.284.150)	(30.564.575)
Participacions en negocis conjunts i associades	(142)	(261)
Unitat de negoci	-	-
Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	(36.279)	-
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	(670.665)	(538.410)
Cobraments d'activitats de finançament	3.232.349	100.300
Passius subordinats	-	-
Cobraments per emissió d'instruments de patrimoni i ampliació de capital	-	-
Derrames actives i aportacions dels socis i mutualistes	-	-
Alienació de valors propis	-	-
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	3.232.349	100.300
Pagaments d'activitats de finançament	(3.903.014)	(638.710)
Dividends als accionistes	(750.597)	(538.410)
Interessos pagats	(68)	-
Passius subordinats	-	-
Pagaments per devolució d'aportacions als accionistes	-	-

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

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

	2021	2020 (*)
Derrames passives i devolució d'aportacions dels socis i mutualistes	-	-
Adquisició de valors propis	-	-
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(3.152.349)	(100.300)
Efecte de les variacions dels tipus de canvi	-	-
D) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS (A + B + C)	504.945	(86.854)
E) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DE L'EXERCICI	900.789	987.643
F) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DE L'EXERCICI (D + E)	1.405.734	900.789
COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DE L'EXERCICI		
Caixa i bancs	1.405.734	900.789
Descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
Altres actius financers	-	-
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DE L'EXERCICI	1.405.734	900.789

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius (vegeu la nota 1).

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

D'acord amb la normativa vigent sobre el contingut dels comptes anuals consolidats, aquesta memòria consolidada completa, amplia i comenta el balanç consolidat, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat i l'estat de fluxos d'efectiu consolidat i forma amb ells una unitat, amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni i de la situació

financera de VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances i societats dependents a 31 de desembre de 2021, com també dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu que s'han produït en l'exercici anual acabat en aquesta data.

Índex de notes explicatives	Pàgina	Índex de notes explicatives	Pàgina
1. Naturalesa de la societat, bases de presentació i altra informació	29	19. Provisions tècniques	126
2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats	37	20. Patrimoni net	132
3. Gestió del risc	60	21. Situació fiscal	133
4. Gestió de la Solvència	94	22. Garanties i compromisos contingents concedits i atorgats	138
5. Distribució de resultats	95	23. Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	138
6. Retribució a l'accionista i beneficis per acció	97	24. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions i arrendaments	139
7. Combinacions de negocis, adquisició i venda de participacions en el capital d'entitats dependents	97	25. Despeses de personal	142
8. Informació financera per segments de negoci	100	26. Informació sobre el valor raonable	143
9. Retribucions al Consell d'Administració i a l'Alta Direcció	104	27. Transaccions amb parts vinculades	148
10. Efectiu i altres actius líquids equivalents	107	28. Altres requeriments d'informació	150
11. Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	108	Annex 1 – Participacions en societats dependents, associades i actius mantinguts per a la venda, de VidaCaixa	153
12. Actius financers disponibles per a la venda	110	Annex 2 – Participacions en societats associades de VidaCaixa	154
13. Préstecs i partides per cobrar	112	Annex 3 – Moviment de l'immobilitzat intangible per a l'exercici 2021	155
14. Inversions en negocis conjunts i associades	116	Annex 4 – Moviment de l'immobilitzat intangible per a l'exercici 2020	156
15. Immobilitzat material i inversions immobiliàries	118	Annex 5 – Actius amortitzables incorporats al balanç de VidaCaixa en funció de l'any d'adquisició	157
16. Actius intangibles	121	INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2021	158
17. Altres provisions no tècniques	124		
18. Dèbits i partides per pagar	124		

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

1. NATURALESA DE LA SOCIETAT, BASES DE PRESENTACIÓ I ALTRA INFORMACIÓ

1.1. Naturalesa de la societat

VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, VidaCaixa o la societat dominant), amb NIF A58333261 i domicili social i fiscal a Madrid, p. de la Castellana, 51, inscrita en el Registre Mercantil de Madrid, és una societat anònima constituïda el 5 de març de 1987. La societat està inscrita en el Registre administratiu d'entitats asseguradores de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions amb el número C-611, autoritzada per operar en els rams de vida, accidents i malaltia (modalitat malaltia-invalidesa), i com a entitat gestora de fons de pensions amb el número G-0021, i està sotmesa a la seva supervisió.

L'objecte social de VidaCaixa consisteix en:

- la pràctica d'operacions d'assegurances i reassegurances de vida, i
- 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 qualsevol altra de les que autoritza la normativa vigent.

La Societat dominant és, així mateix, soci promotor de les entitats de previsió social voluntària GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL, GEROCAIXA PIME EPSV OCUPACIÓ i GEROCAIXA PRIVADA PENSIONS EPSV ASSOCIADA, i és la societat encarregada de la gestió del patrimoni afecte als plans de previsió integrats en les entitats de previsió social voluntària esmentades.

VidaCaixa i les seves societats dependents integren el Grup VidaCaixa (d'ara endavant, Grup VidaCaixa o el Grup). El Grup, bé directament o bé a través de les seves participades, opera a (i) Espanya en els rams d'automòbil, accidents,

malaltia (inclosa la modalitat d'assistència sanitària), vida, decessos, defensa jurídica, llar, incendi i elements de la natura, mercaderies transportades, altres danys als béns, pèrdues pecuniàries diverses, responsabilitat civil general, responsabilitat civil terrestre automòbils i vehicles terrestres no ferroviaris, i (ii) a Portugal, sota la supervisió de l'Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, en el ram de vida centrat en la comercialització de productes de capitalització i assegurances en què el risc de la inversió l'assumeix el prenedor de l'assegurança.

El Grup està integrat en el Grup CaixaBank, la societat dominant del qual (CaixaBank, SA) participa, directament, en la totalitat del capital de VidaCaixa. CaixaBank, SA, amb domicili social al c. del Pintor Sorolla, 2-4, València. Els comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank es dipositen en el Registre Mercantil de València, i la formulació es fa dins del termini legal establert. Els comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank de l'exercici 2021 es van formular pels administradors del Grup en la reunió del Consell d'Administració del 17 de febrer de 2022.

CaixaBank és l'empresa matriu del conglomerat financer integrat per les entitats del Grup que tenen la condició de regulades, classificada com a entitat supervisada significativa, i forma, juntament amb les entitats de crèdit del Grup, un grup supervisat significatiu del qual n'és l'entitat al màxim nivell de consolidació prudencial.

Com que VidaCaixa és una societat mercantil d'Espanya, que té forma jurídica de societat anònima, es regeix pel text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, i la normativa de desenvolupament.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

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 es va convertir en la capçalera del Grup i qui n'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.

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 2021.

A 31 de desembre de 2021, el Grup gestiona 184 fons de pensions i 3 EPSV, amb un volum de drets consolidats de 47.638.688 milers d'euros (35.301.487 milers d'euros a 31 de desembre de 2020). Els ingressos bruts meritats per comissions de gestió dels diferents fons han ascendit en l'exercici 2021 a 341.544 milers d'euros (253.865 milers d'euros en l'exercici 2020), i es troben comptabilitzats dins l'epígraf «Resultat d'altres activitats - Altres ingressos». Així mateix, les despeses associades a aquesta gestió han estat de 230.180 milers d'euros

(172.693 milers d'euros en l'exercici 2020), i es presenten en l'epígraf «Resultat d'altres activitats - Altres despeses».

1.2. Bases de presentació

Els comptes anuals consolidats han estat formulats pels administradors d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup a 31 de desembre de 2021, que és el que estableixen les Normes internacionals d'informació financera adoptades per la Unió Europea (d'ara endavant, NIIF-UE). Així mateix, per elaborar-los també s'han considerat: (i) el Codi de Comerç i la restant legislació mercantil; (ii) la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (LOSSEAR); (iii) el Reial decret 1060/2015, de 20 de novembre, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (ROSSEAR), com també 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); (iv) les normes de compliment obligat aprovades per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes en desenvolupament del Pla general de comptabilitat i les normes complementàries, i (v) les disposicions establertes per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

Els comptes anuals consolidats s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat que mantenen la societat dominant i les entitats integrades en el Grup, i es presenten d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable i, en particular, segons els principis i els criteris comptables que conté, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats del Grup i dels fluxos d'efectiu que s'han produït durant l'exercici corresponent. Els comptes anuals adjunts inclouen alguns ajustaments i

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

reclassificacions que tenen per objecte homogeneïtzar els principis i els criteris seguits per les societats integrades amb els de VidaCaixa. No s'ha deixat d'aplicar cap principi comptable que sigui obligatori.

Les xifres es presenten en milers d'euros, llevat que s'indiqui una altra unitat monetària alternativa. Alguna informació financera d'aquesta memòria s'ha arrodonit, i, per tant, les xifres mostrades com a totals en aquest document poden variar lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres que les precedeixen. Així mateix, a l'hora de determinar la informació que s'ha de revelar en aquesta memòria, se n'ha tingut en compte la importància relativa en relació amb el període comptable anual.

La societat dominant està exempta de formular els comptes consolidats en consolidar-se en els comptes del Grup CaixaBank (vegeu la nota 1.1), si bé els prepara de manera voluntària, en estar obligada a presentar documentació estadisticocomptable a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions en base consolidada.

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

El 2021 ha entrat en vigor la normativa comptable següent:

NORMES I INTERPRETACIONS QUE HAN ENTRAT EN VIGOR EL 2021

NORMES I INTERPRETACIONS	TÍTOL	DATA D'APLICACIÓ
Modificació de la NIC 39, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 16 y NIIF 4 *	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
Modificació de la NIIF 16 *	Reduccions del lloguer relacionades amb la COVID-19 més enllà del 30 de juny de 2021	1 d'abril de 2021

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

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021• **Modificació de la NIC 39, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 16 y NIIF 4 (fase 2)**

Les autoritats reguladores financeres a escala mundial han promogut durant els últims anys l'abandonament gradual dels IBOR i la substitució per nous índexs lliures de risc, fet que ha portat a la necessitat d'una transició dels antics LIBOR als nous índexs recomanats pels grups de treball establerts en les diferents jurisdiccions.

Aquesta transició s'ha accelerat amb la comunicació del cessament d'alguns índexs LIBOR a principis de 2022. Per aquest motiu, els participants de mercat han de començar a fer servir nous índexs lliures de risc i remeiar els contractes afectats pel cessament de publicació de l'índex.

Des dels primers pronunciaments dels reguladors, el Grup ha adoptat una posició activa tant a escala externa, en què ha participat en el Grup de Treball dels Risk Free Rates (RFR) per a la zona euro, com a escala interna, on ha establert un projecte de transició d'índexs dotat d'una estructura de govern robusta per atendre les necessitats regulatòries, financeres, comercials i tècniques derivades de la transició d'índexs. Aquesta transició no ha representat un impacte significatiu per al Grup.

L'IASB ha completat la seva resposta a la reforma global de les taxes d'interès de referència (IBOR) amb una sèrie de modificacions de la NIC 39, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 16 i NIIF 4 –la denominada fase 2– que complementen les emeses 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 sorgeixen de la reforma i de com gestiona la transició a taxes de referència alternatives.

El 5 de març de 2021 la Financial Conduct Authority (FCA) va anunciar el cessament del LIBOR en data 31 de desembre de 2021 per a determinats terminis i divises, i en el cas dels terminis a un dia (overnight) i 12 mesos del LIBOR USD, el cessament serà el 30 de juny de 2023. Com a resultat d'aquest anunci, la ISDA va comunicar que constitueix un index cessation event d'acord amb el seu protocol i suplementes específics emesos que tracten la substitució dels IBOR, i, en conseqüència, Bloomberg ha fixat i publicat els ajustaments de fallback spread oficials. Està previst que el juny de 2023 es deixin de publicar els diferents índexs LIBOR, moment en què s'espera aplicar les mesures d'ajuda aprovades en aquestes esmenes, que són efectives des de l'1 de gener de 2021, ja que fins aleshores es continuen considerant representatius.

D'altra banda, en referència al canvi de metodologia de l'EURIBOR, les esmenes s'han aplicat des de l'1 de gener de 2021 sense efectes significatius. A partir del 15 d'abril de 2021, el Banc Central Europeu ha començat a publicar l'ESTER (taxa a curt termini en euros) en la seva forma de tipus mitjà compost per a terminis d'1 setmana i 1, 3, 6 i 12 mesos.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021• **Modificació de la NIIF 4**

Per a les operacions d'assegurança, les companyies asseguradores del Grup s'han acollit a la renovació de l'exempció temporal d'aplicació de la NIIF 9, en virtut de l'aplicació del Reglament (UE) 2020/2097, per la qual cosa aquesta norma encara no és vigent al negoci d'assegurances. Aquesta regulació permet l'ajornament fins a l'1 de gener de 2023 de l'aplicació de la NIIF 9 per a les asseguradores que formen part d'un conglomerat financer segons es defineixen a l'article 2, apartat 14, de la Directiva 2002/87/CE, opció a la qual es va acollir el Grup VidaCaixa per a VidaCaixa i BPI Vida y Pensões des de l'1 de gener de 2018, pel fet de complir les condicions que estableix l'article 2 del Reglament (UE) 2017/1988.

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	58.399.933	-	58.399.933
Actius financers mantinguts per negociar o gestionats en funció del seu valor raonable	282.782	-	282.782

L'import del canvi del valor raonable durant l'exercici 2021 ha estat (en milers d'euros):

	SPPI*	NO SPPI	TOTAL
Actius financers no mantinguts per negociar ni gestionats en funció del seu valor raonable	(3.493.953)	-	(3.493.953)
Actius financers mantinguts per negociar o gestionats en funció del seu valor raonable	(653.678)	-	(653.678)

(*) El Grup fa servir una combinació d'instruments financers en les estratègies d'immunització financer per cobrir els riscos als quals es troben exposades les seves activitats. A 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», i es mostra al quadre superior el valor raonable.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

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 al Grup, s'han analitzat les diverses 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'assegurança en la valoració de les provisions tècniques; tot això, amb l'objectiu final d'evitar asimetries en el compte de resultats i patrimoni del Grup.

De manera addicional a aplicar l'exempció temporal de la NIIF 9 al Grup, aquest ajornament també s'ha aplicat a SegurCaixa Adeslas. L'impacte valoratiu sobre els instruments financers associat a l'aplicació de la NIIF 9 en aquesta entitat no s'estima significatiu a causa del baix risc de crèdit de les contraparts dels seus instruments financers.

• **Modificació de la NIIF 16**

L'IASB va emetre, el febrer de 2021, Reduccions del lloguer relacionades amb la COVID-19, que modifica les ajudes en l'aplicació de la NIIF 16 Arrendaments que s'havien emès prèviament el maig de 2020. La modificació de 2020 va permetre als arrendataris, com a solució pràctica, no avaluar si les reduccions del lloguer

concretes que tenen lloc com a conseqüència directa de la pandèmia COVID19 són modificacions de l'arrendament i, en lloc d'això, comptabilitzar aquestes reduccions del lloguer com si no fossin modificacions de l'arrendament.

L'IASB proposa ampliar el termini temporal per poder aplicar la solució pràctica, de manera que s'apliqui a reduccions de lloguers per als quals qualsevol disminució dels pagaments per arrendament només afecta els pagaments deguts originalment fins al 30 de juny de 2022, sempre que es compleixin la resta de les condicions per a l'aplicació de la solució pràctica.

El Grup no ha identificat contractes rellevants que puguin quedar dins l'abast d'aquesta modificació, per la qual cosa no hi haurà impactes significatius de caràcter patrimonial ni en la presentació dels estats financers que se'n derivin.

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:
NIIF 17	Contractes d'assegurança	1 de gener de 2023
Modificació de la NIIF 17	Aplicació inicial de la NIIF 17 i NIIF 9 - informació comparativa	1 de gener de 2023

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021• **NIIF 17 “Contractes d'assegurança”**

En data 23 de novembre de 2021 s'ha publicat al Diari Oficial de la Unió Europea l'endós de la Norma. Aquest té en compte una excepció respecte a la NIIF pel que fa a aplicar el requisit de cohorts anuals per a alguns tipus de contractes, com els gestionats a través de generacions diferents de contractes que compleixin les condicions que estableix l'article 77 ter de la Directiva 2009/138/CE i hagin estat aprovats per les autoritats de supervisió a l'efecte de l'aplicació de l'ajustament per casament.

D'altra banda, en data 9 de desembre de 2021 l'IASB ha emès una esmena a la NIIF 17 sobre la informació comparativa en l'aplicació inicial de la NIIF 17 i la NIIF 9 amb l'objectiu d'ajudar les entitats a evitar desajustaments comptables temporals entre actius financers i passius de contractes d'assegurança, i, per tant, millorar la informació comparativa per a usuaris dels estats financers. Aquesta modificació permet a les companyies presentar informació comparativa d'actius financers en l'aplicació inicial de la NIIF 17 i la NIIF 9 d'acord amb la classificació esperada segons la NIIF 9, com si s'haguessin aplicat els requisits de classificació i mesurament de la NIIF 9 en aquells actius financers. Aquesta presentació només pot aplicar-se en els períodes comparatius que hagin estat reexpressats per a la NIIF 17. Aquesta esmena actualment està en procés d'endós a escala europea, encara no finalitzat.

Tal com s'ha comentat anteriorment, les companyies asseguradores del Grup s'han acollit a l'exempció temporal d'aplicació de la NIIF 9, per la qual cosa aquesta norma encara no és vigent al negoci d'assegurances en virtut de l'aplicació del Reglament UE 2017/1988. Aquesta regulació permet l'ajornament de l'aplicació de la NIIF 9 per a les asseguradores que formen part d'un

conglomerat financer segons es defineixen a l'article 2, apartat 14, de la Directiva 2002/87/CE, opció a la qual es va acollir el Grup VidaCaixa per a les inversions financeres de les companyies VidaCaixa i BPI Vida y Pensões des de l'1 de gener de 2018, pel fet de complir les condicions que estableix l'article 2 del Reglament UE 2017/1988.

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 en els exercicis 2019 i 2020; en particular, els treballs actualment se centren en la finalització de la modelització i l'estimació d'impactes financers, com també l'execució de dry runs i càlculs paral·lels. No s'esperen canvis rellevants en el pla del projecte durant l'exercici 2022.

Respecte als principis per al reconeixement, el mesurament, la presentació i la informació per revelar dels contractes d'assegurança que

farà servir el Grup, cal esmentar que:

- D'acord amb les anàlisis efectuades, no s'esperen canvis en l'abast de la Norma en considerar-se que els productes continuen complint la definició de contracte d'assegurança.
- El nivell d'agrupació dels contractes d'assegurança prendrà com a referència els grups de productes que actualment es fan servir per a les anàlisis de Solvència II.
- Amb caràcter general, el Grup farà servir el model general en el mesurament de grups de contractes d'assegurances, i es reservarà l'enfocament d'assignació de la prima principalment per als contractes temporals anuals renovables, i la variació del model general per als contractes d'assegurança

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

amb components de participació directa, principalment en els contractes d'unit linked.

- Per als productes gestionats sota cash flow matching, s'espera fer servir taxes de descompte per ajustar les estimacions dels fluxos d'efectiu futurs alineades amb les taxes dels actius financers subjacents emprats en la seva gestió. Així mateix, s'espera fer servir un patró de reconeixement del marge del servei contractual similar al que es fa servir actualment per registrar el marge dels productes en el compte de resultats.

Pel que fa als impactes que es derivaran de l'entrada en vigor d'aquesta norma l'1 de gener de 2023, tot i que encara es treballa en el detall, s'espera que es produeixin alguns canvis de classificació i presentació per epígrafs en el compte de resultats, el format del qual caldrà revisar, però sense que aquests canvis tinguin un impacte material ni en la rendibilitat ni en la capacitat de pagar dividendes. Així mateix, a l'efecte de ràtios de capital o del valor tangible en llibres, s'espera que els impactes de primera aplicació siguin assumibles.

1.3. Responsabilitat de la informació i estimacions efectuades

Els comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2021 han estat formulats pel Consell d'Administració de la societat dominant en la reunió celebrada el 29 de març de 2022 i estan pendents que els aprovi l'accionista únic, per bé que s'espera que s'aprovin sense modificacions. L'accionista únic va aprovar els comptes anuals corresponents a l'exercici anterior el 29 de març de 2021.

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 es reconeixen 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'hagi previst i reflectir-se, de manera prospectiva, en 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 efectuades de les carteres d'inversions financeres assignades com a «actius financers disponibles per a la venda» i com a «a valor

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

raonable amb canvis en pèrdues i guanys» com a major import de les provisions d'assegurances de vida i el valor raonable dels actius, els passius i els passius contingents en el context de l'assignació del preu pagat en les combinacions de negoci.

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.

1.4. Comparació de la informació

Les xifres corresponents a l'exercici anual de 2020, incloses en els comptes anuals adjunts de l'exercici 2021, es presenten únicament i exclusivament a efectes comparatius. En alguns casos, per facilitar la comparabilitat, la informació comparativa es presenta de manera resumida, i es disposa de la informació completa en els comptes anuals de 2020.

1.5. Estacionalitat de les transaccions

La naturalesa de les operacions més significatives dutes a terme pel Grup no tenen un caràcter cíclic o estacional rellevant dins un mateix exercici.

1.6. Fets posteriors

En data 21 de març de 2022, VidaCaixa va adquirir el 100 % de Bankia Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros a CaixaBank (accionista únic de la

societat dominant) per un import de 578.000 milers d'euros.

D'altra banda, el conflicte entre Rússia i Ucraïna està provocant, entre altres efectes, un increment del preu de determinades matèries primeres i del cost de l'energia, com també l'activació de sancions, embargaments i restriccions cap a Rússia que afecten l'economia en general i empreses amb operacions amb i a Rússia específicament. La mesura en què aquest conflicte bèl·lic impactarà en el negoci del Grup depèn del desenvolupament d'esdeveniments futurs que no es poden predir de manera fiable en la data de formulació d'aquests comptes anuals. El Grup no té exposicions directes rellevants en empreses situades en aquests països, i malgrat la incertesa existent, els administradors de la societat dominant no esperen que aquesta situació pugui afectar de manera significativa la situació financera.

Entre el 31 de desembre de 2021 i la data de formulació d'aquests comptes anuals no s'ha produït cap fet addicional no descrit en la resta de notes explicatives que afecti els estats financers adjunts de manera significativa.

2. PRINCIPIS I POLÍTIQUES COMPTABLES I CRITERIS DE VALORACIÓ APLICATS

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2021 s'han aplicat els principis i les polítiques comptables i els criteris de valoració següents:

2.1. Combinacions de negoci i principis de consolidació

Els comptes anuals consolidats comprenen, a més de les dades corresponents a la societat dominant, la informació corresponent a les entitats dependents i

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

associades. El procediment d'integració dels elements patrimonials d'aquestes societats es fa en funció del tipus de control o influència que s'hi exerceix.

Societats dependents

El Grup considera societats dependents aquelles sobre les quals es té capacitat per exercir control. Aquesta capacitat de control es manifesta quan:

- es disposa del poder per dirigir-ne les activitats rellevants, és a dir, les que n'afecten de manera significativa el rendiment, per disposició legal, estatutària o acord;
- es té capacitat present, és a dir, pràctica, d'exercir els drets per fer servir aquell poder per tal d'influir en el seu rendiment,
- i, a causa de la seva implicació, s'està exposat o es té dret a rendiments variables de l'entitat participada.

Generalment, els drets de vot proporcionen el poder per dirigir les activitats rellevants d'una entitat participada. Per al còmput, es tenen en compte tots els drets de vot, directes i indirectes, inclosos els potencials, com, per exemple, opcions de compra adquirides sobre instruments de capital de la participada. En determinades situacions, es pot tenir el poder per dirigir les activitats sense disposar de la majoria dels drets de vot.

En aquests casos, es valora si de manera unilateral es té la capacitat pràctica per dirigir-ne les activitats rellevants (financeres, operatives o les relacionades amb el nomenament i la remuneració dels òrgans de direcció, entre d'altres).

Les societats dependents es consoliden, sense excepcions per raons de la seva activitat, mitjançant el mètode d'integració global, que consisteix en l'agregació dels actius, els passius i el patrimoni net, els ingressos i les despeses, de

naturalesa similar, que apareixen en els seus comptes anuals individuals. 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 representen. La resta dels saldos i transaccions entre les societats consolidades s'eliminen en el procés de consolidació.

La participació de tercers en el patrimoni i els resultats de l'exercici es presenta al capítol «Interessos minoritaris» del balanç i en «Resultat atribuïble a interessos minoritaris» del compte de pèrdues i guanys.

En relació amb la consolidació de resultats de les entitats dependents adquirides en l'exercici, es fa per l'import del resultat generat des de la data d'adquisició. De manera anàloga, els resultats de les entitats dependents que deixen de ser-ho en l'exercici es consoliden per l'import del resultat generat des de l'inici de l'exercici fins a la data en què se'n perd el control.

Les adquisicions i les alienacions, quan no impliquen un canvi de control en l'entitat participada, es registren com a operacions patrimonials, i no es reconeix cap pèrdua ni guany en el compte de pèrdues i guanys. La diferència entre la contraprestació lliurada o rebuda i la disminució o l'augment dels interessos minoritaris, respectivament, es reconeix en reserves.

L'annex 1 d'aquesta memòria facilita informació rellevant sobre aquestes entitats. La informació correspon a les últimes dades disponibles reals o estimades en el moment de redactar aquesta memòria.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

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

PARTICIPACIONS EN EMPRESES DEL GRUP, MULTIGRUP I ASSOCIADES I ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA
(Milers d'euros)

Denominació de la societat	Domicili	Activitat	% participació		Informació financera resumida		
			Directa	Indirecta	Patrimoni Net	Resultat	Valor en llibres
EMPRESES DEL GRUP:							
GEROCAIXA PYME EPSV D'OCUPACIÓ	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària d'ocupació	100,00%	-	42.096	3.420	90
GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària individual	100,00%	-	824.094	70.225	850
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONS EPSV ASSOCIADA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària associada	100,00%	-	11.402	50	50

Les esmentades societats 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.

Societats associades

Les societats associades són aquelles sobre les quals la societat dominant, directament o indirectament, exerceix una influència significativa i no són entitats dependents o negocis conjunts. La influència significativa es fa palesa, en la majoria dels casos, mitjançant una participació igual o superior al 20 % dels drets de vot de la societat participada.

Les participacions en associades es valoren per aplicació del mètode de

la participació, és a dir, per la fracció del net patrimonial que representa la participació de cada entitat en el seu capital una vegada considerats els dividendes que se n'han percebut i altres eliminacions patrimonials. En el cas de transaccions amb una entitat associada, els resultats corresponents s'eliminen en el percentatge de participació del Grup en el seu capital.

L'amortització dels actius intangibles de vida útil definida identificats com a conseqüència de l'elaboració d'un purchase price allocation (PPA) per a l'assignació del preu d'adquisició pagat es fa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

El Grup no ha fet servir estats financers d'entitats per a les quals s'aplica el mètode de la participació que es refereixin a una data diferent de la de la societat dominant del Grup.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

L'annex 2 d'aquesta memòria facilita informació rellevant sobre aquestes entitats. La informació correspon a les últimes dades disponibles reals o estimades en el moment de redactar aquesta memòria.

Combinacions de negocis

Les normes comptables defineixen les combinacions de negocis com la unió de dues entitats o més en una única entitat o grup d'entitats, en què l'«entitat adquirent» és la que, en la data d'adquisició, assumeix el control d'una altra entitat. Per a aquelles combinacions de negocis en què el Grup adquireix el control, es determina el cost de la combinació, generalment el valor raonable de la contraprestació transferida. Aquesta contraprestació estarà integrada pels actius lliurats, els passius assumits davant els propietaris anteriors del negoci adquirit i els instruments de capital emesos per l'entitat adquirent.

Així mateix, s'avalua en la data d'adquisició la diferència entre:

- i) la suma del valor raonable de la contraprestació transferida, dels interessos minoritaris i de les participacions prèvies mantingudes en l'entitat o el negoci adquirit.
- ii) L'import net dels actius identificables adquirits i dels passius assumits, mesurats a valor raonable.

La diferència positiva entre i) i ii) es registra a l'epígraf «Actius intangibles – Fons de comerç» del balanç, sempre que no sigui possible l'assignació a elements patrimonials concrets o actius intangibles identificables de l'entitat o el negoci adquirit. Si la diferència és negativa, es registra a l'epígraf «Fons de comerç negatiu reconegut en resultats» del compte de pèrdues i guanys.

2.2. 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.

2.3. Instrumentos financieros

El Grup (particularment, la societat dominant i BPI Vida e Pensões) s'ha acollit a l'exempció temporal d'aplicació de la NIIF 9, per la qual cosa els instruments financers es presenten segons els criteris de presentació i valoració de la NIC 39 (vegeu la nota 1.2).

Classificació dels actius financers

Els actius financers es presenten en el balanç en les diferents categories en què es classifiquen a l'efecte de la seva gestió i valoració, i que es descriuen a continuació:

- «Actius financers mantinguts per negociar»: aquesta cartera està integrada principalment pels actius financers adquirits amb la intenció de dur-los a terme a curt termini o que formen part d'una cartera d'instruments financers, identificats i gestionats conjuntament, per a la qual hi ha evidència d'actuacions recents dirigides a obtenir guanys a curt termini. Per acabar, es consideren com a actius financers mantinguts per negociar els derivats actius que no compleixen la definició de contracte de garantia financera ni han estat designats com a instruments de cobertura.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

- «Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys»: s'hi inclouen, si escau, aquells instruments financers designats en el seu reconeixement inicial, com, per exemple, els actius financers híbrids que han de valorar-se íntegrament pel seu valor raonable o amb derivats financers per reduir l'exposició a variacions en el valor raonable, o es gestionen conjuntament amb passius financers i derivats per tal de reduir l'exposició global al risc de tipus d'interès. En general, en aquesta categoria s'inclouen tots aquells actius financers que, en classificar-s'hi, s'eliminen o es redueixen significativament incoherències en el seu reconeixement o valoració (asimetries comptables). Els instruments financers d'aquesta categoria s'han de sotmetre, permanentment, a un sistema de mesurament, gestió i control de riscos i resultats, integrat i consistent, que permeti comprovar que el risc es redueix efectivament. Els actius només es poden incloure en aquesta cartera en la data d'adquisició o quan s'originen.

De manera específica, el Grup ha classificat en aquesta categoria les inversions per compte de prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió, i les provisions d'assegurances de vida per a aquestes modalitats d'assegurances s'han determinat en funció dels actius específicament afectes o dels índexs o actius que s'han fixat com a referència per determinar el valor econòmic dels seus drets. D'aquesta manera, tant les variacions en el valor raonable dels actius financers afectes com de les provisions associades es registraran amb càrrec i/o abonament al compte de pèrdues i guanys.

- «Actius financers disponibles per a la venda»: està integrada pels valors representatius de deute, les permutes de fluxos certs o predeterminats i els instruments de patrimoni que no s'han classificat en altres categories.

- «Préstecs i partides per cobrar»: inclou el finançament atorgat a tercers amb origen en les activitats típiques de crèdit i préstec, els deutes contrets per part dels assegurats (exclosos en part de l'abast de la NIC 39) i els valors representatius de deute que no disposen d'un preu cotitzat en un mercat actiu. Amb caràcter particular, el saldo dels préstecs concedits i dels dipòsits amb entitats de crèdit inclou aquelles posicions amb un venciment superior a 3 mesos.

Classificació dels passius financers

Els passius financers es presenten en el balanç en les diferents categories en què es classifiquen a l'efecte de la seva gestió i valoració, i que es descriuen a continuació:

- «Altres passius a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys»: són aquells passius financers valorats a valor raonable amb canvis en el compte de resultats.
- «Dèbits i partides per pagar»: són aquells dèbits i partides per pagar que té el Grup i que s'han originat en les operacions d'assegurança i reassegurança, o també aquells que, sense tenir un origen comercial, no es poden considerar instruments financers derivats.

Reconeixement inicial i valoració

En el moment del reconeixement inicial, tots els instruments financers es registren pel valor raonable. Per als instruments financers que no es registren a valor raonable amb canvis en resultats, l'import del valor raonable s'ajusta afegint o deduint els costos de transacció directament atribuïbles a la seva adquisició o emissió. En el cas dels instruments financers a valor raonable amb canvis en resultats, els costos de transacció directament atribuïbles es

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

reconeixen immediatament en el compte de pèrdues i guanys.

Els costos de transacció es defineixen com a despeses directament atribuïbles a l'adquisició o disposició d'un actiu financer, o a l'emissió o assumptió d'un passiu financer, en què no s'hauria incorregut si el Grup no hagués fet la transacció.

El Grup reconeix els actius financers en el balanç quan es converteix en una part obligada del contracte o negoci jurídic d'acord amb les seves disposicions.

Per als instruments financers híbrids, aquells que combinen un contracte principal no derivat i un derivat financer (denominat derivat implícit) i que no es pot transferir de manera independent, el Grup ha avaluat si ha de reconèixer, valorar i registrar per separat el contracte principal i el derivat implícit. En aquest sentit, per als híbrids no associats a contractes d'assegurances amb participació en beneficis, el Grup tracta comptablement el derivat implícit com un instrument financer derivat i s'ha classificat en la cartera de negociació, i el contracte principal s'ha registrat dins la cartera d'«actius financers disponibles per a la venda».

Els recobraments de sinistres només es reconeixen quan la realització es troba prou garantida en la data de la formulació dels comptes anuals i, per tant, s'espera obtenir-ne beneficis econòmics. En cap cas es reconeixen actius financers per recobraments de sinistres en funció d'estimacions fetes sobre la base de l'experiència del Grup.

Les operacions de compra o venda d'actius financers instrumentats mitjançant contractes convencionals es reconeixen en la data de contractació o de liquidació. Els contractes que poden liquidar-se per diferències es comptabilitzen com un instrument derivat. En particular, les operacions fetes en el mercat de

divises es registren en la data de liquidació, mentre que els actius financers negociats en mercats secundaris de valors, si són instruments de patrimoni, es reconeixen en la data de contractació, i si es tracta de valors representatius de deute, en la data de liquidació.

Valoració posterior dels actius i els passius financers

Després del reconeixement inicial, el Grup valora els instruments financers a cost amortitzat, a valor raonable amb canvis en ajustaments per canvis de valor, a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys o al cost, segons escaigui.

Per als 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 com que els cupons són objecte d'intercanvi, fa la valoració de l'operació de manera conjunta a través de l'actualització dels fluxos pactats i els associats a aquests actius financers mitjançant una corba d'interès de mercat. Comptablement, es fa la periodificació financera conjunta del flux resultant del bo més la permuta. 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.

Reclassificacions entre carteres d'instruments financers

Al tancament de l'exercici, els imports dels actius financers sota el tractament de la NIC 39 reclassificats en exercicis previs no són significatius.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Ingressos i despeses dels actius i els passius financers

Els ingressos i les despeses dels instruments financers es reconeixen amb els criteris següents:

CARTERA		RECONeixEMENT D'INGRESSOS I DESPESES
Actius financers	A cost amortitzat	<ul style="list-style-type: none"> • Interessos meritats: en el compte de pèrdues i guanys amb el tipus d'interès efectiu de l'operació sobre l'import en llibres brut de l'operació. • Resta de canvis de valor: ingrés o despesa quan l'instrument financer causi baixa del balanç, es reclassifiqui o es produeixin pèrdues per deteriorament de valor o guanys per la recuperació posterior.
	A valor raonable amb canvis en resultats	<ul style="list-style-type: none"> • Canvis de valor raonable: els canvis de valor raonable es registren directament en el compte de pèrdues i guanys, i es distingeix, per als instruments que no siguin derivats, entre la part atribuïble als rendiments meritats de l'instrument, que es registren com a interessos o com a dividends segons la naturalesa, i la resta, que es registra com a resultats d'operacions financeres en la partida que correspongui. • Interessos meritats: corresponents als instruments de deute, es calculen emprant el mètode del tipus d'interès efectiu.
	Disponibles per a la venda	<ul style="list-style-type: none"> • Interessos o dividends meritats, en el compte de pèrdues i guanys. Els interessos, igual que els actius a cost amortitzat. • Les diferències de canvis en el compte de pèrdues i guanys quan són actius financers monetaris. • Els instruments de deute, les pèrdues per deteriorament de valor o els guanys per recuperació posterior en el compte de pèrdues i guanys. • Els restants canvis de valor es reconeixen en el patrimoni net.
Passius financers	A cost amortitzat	<ul style="list-style-type: none"> • Interessos meritats: en el compte de pèrdues i guanys amb el tipus d'interès efectiu de l'operació sobre l'import en llibres brut de l'operació. • Resta de canvis de valor: ingrés o despesa quan l'instrument financer causi baixa del balanç, es reclassifiqui.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer amb els fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes fins al venciment o la cancel·lació. Per als instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual més, si escau, les comissions i els costos de transacció que formin part del rendiment financer. En el cas que aquest tipus d'interès fix sigui contingent, el Grup l'incorpora a l'estimació del tipus d'interès efectiu només si és altament probable la consecució de l'esdeveniment desencadenant. Per calcular el tipus d'interès efectiu dels instruments financers a tipus d'interès variable, es considera el tipus d'interès variable com si fos fix fins a la propera revisió del tipus d'interès de referència.

2.4. Compensació d'actius i passius

Els actius i els passius financers es compensen, i en conseqüència es presenten al balanç pel seu import net, només quan es té el dret, legalment exigible, de compensar els imports dels instruments esmentats i la intenció de liquidar la quantitat neta, o de realitzar l'actiu i procedir al pagament del passiu de manera simultània, prenent en consideració el següent:

- El dret, exigible legalment, de compensar els imports reconeguts no ha de dependre d'un esdeveniment futur i ha de ser executable legalment en totes les circumstàncies, inclosos els casos d'impagament o insolvència de qualsevol de les parts.
- S'admeten com a equivalents a «liquidacions per l'import net» aquelles liquidacions en què es compleixin les condicions següents: s'elimini gairebé tot el risc de crèdit i de liquiditat, i la liquidació de l'actiu i del passiu es faci en un únic procés de liquidació.

El Grup no ha fet operacions de compensació d'actius i passius financers en els exercicis 2021 i 2020.

2.5. Baixa d'instruments financers

Un actiu financer es dona totalment o parcialment de baixa en el balanç quan expiren els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu de l'actiu financer o quan es transfereixen a un tercer separat de l'entitat.

Per contra, el Grup no dona de baixa els actius financers, i reconeix un passiu financer per un import igual a la contraprestació rebuda, en les cessions d'actius financers en què es retinguin substancialment els riscos i els beneficis inherents a la propietat, com ara el descompte d'efectes, les vendes d'actius financers amb pactes de recompra a un preu fix o al preu de venda més un interès i les titulitzacions d'actius financers en què l'empresa cedent reté finançaments subordinats o un altre tipus de garanties que absorbeixen substancialment totes les pèrdues esperades.

De la mateixa manera, els passius financers es donen de baixa del balanç quan s'han pagat, cancel·lat o expirat les obligacions derivades del contracte.

2.6. Deteriorament del valor dels actius financers

Un actiu financer es considera deteriorat quan hi ha una evidència objectiva d'un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es van estimar en el moment de formalitzar-se la transacció, com a conseqüència que l'acreditat no pot o no podrà fer front als seus compromisos contractuals dins el termini establert i en la forma pertinent, o quan no se'n pugui recuperar íntegrament el valor en llibres. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers a causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec al capítol «Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions» del compte de pèrdues i guanys del període en què el deteriorament esmentat es manifesta, i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament registrades prèviament, en cas que es produeixin, es reconeixen a l'epígraf «Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions» del compte de pèrdues i guanys del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix.

A continuació, es descriu la política comptable referent al reconeixement de pèrdues per deteriorament de les categories d'instruments disponibles per a la venda:

- Valors representatius de deute classificats en disponible per a la venda: el valor de mercat dels instruments de deute cotitzats es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs.

Quan hi ha una evidència objectiva que les diferències negatives sorgides en la valoració d'aquests actius tenen origen en el seu deteriorament, es deixen de presentar a l'epígraf del patrimoni net «Ajustaments per canvis de valor - Actius financers disponibles per a la venda» i es registra en el compte de pèrdues i guanys l'import considerat com a deteriorament acumulat fins a aquell moment. En cas de recuperar-se posteriorment la totalitat o una part de les pèrdues per deteriorament, l'import es reconeix en el compte de pèrdues i guanys del període en què es produeix la recuperació.

- Instruments de patrimoni classificats en disponible per a la venda: quan hi ha una evidència objectiva de deteriorament, com pot ser una disminució del 40 % en el valor raonable o una situació de pèrdua continuada al llarg d'un període superior als 18 mesos, les minusvàlues latents es reconeixen

seguint els criteris de registre de les pèrdues per deteriorament 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 a l'epígraf del patrimoni net «Ajustaments per canvis de valor - Actius financers disponibles per a la venda».

- 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.

En la determinació de si hi ha deteriorament, el Grup considera si hi ha factors en l'entorn tecnològic, de mercat, legals o d'un altre tipus en què opera l'entitat avaluada que puguin indicar que el cost de la inversió pot no ser recuperable. Així mateix, també es té en compte la volatilitat que mostra cada títol individualment en la cotització, per determinar si és un percentatge recuperable mitjançant la venda al mercat. Aquestes consideracions poden portar a l'existència de llinars diferents per a determinats títols o sectors als esmentats en el paràgraf anterior.

En particular, quant a les correccions valoratives relatives a les primes pendents de cobrament, la societat en fa la dotació amb càrrec al compte de pèrdues i guanys en funció del deteriorament dels crèdits amb prenedors. Aquest deteriorament es calcula al tancament de l'exercici de manera separada per a

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

cada ram o risc a partir de la informació disponible sobre la situació dels rebuts de primes pendents de cobrament en aquella data. Els criteris emprats per la societat són els següents:

- Les primes amb una antiguitat igual o superior a sis mesos es provisionen per l'import íntegre.
- Les primes amb una antiguitat igual o superior a tres mesos i inferior a sis mesos es provisionen aplicant un coeficient del 50 %.
- Les primes amb una antiguitat inferior a tres mesos no reclamades judicialment es provisionen aplicant el coeficient mitjà d'anul·lacions de les primes que es trobaven en aquesta situació en els tres últims exercicis, de manera que es confereix a la sèrie històrica la màxima homogeneïtat possible.
- Per a aquestes primes, quan no es disposa de prou experiència, s'aplica un coeficient del 25 %.
- Les primes reclamades judicialment es provisionen individualment en funció de les circumstàncies de cada cas.

2.7. Actius tangibles

Immobilitzat material d'ús propi

Inclou l'import dels immobles, els terrenys, el mobiliari, els vehicles, els equips informàtics i altres instal·lacions adquirits en propietat o en règim d'arrendament, com també els actius cedits en arrendament operatiu.

L'immobilitzat material d'ús propi està integrat pels actius que el Grup té per a ús actual o futur amb propòsits administratius o per a la producció o el

subministrament de béns i que s'espera que es facin servir durant més d'un exercici econòmic.

Inversions immobiliàries

Recull els valors nets dels terrenys, els edificis i altres construccions que es mantenen per explotar-los en règim de lloguer o per obtenir-ne una plusvàlua mitjançant la venda.

Amb caràcter general, els actius tangibles es presenten al cost d'adquisició, net de l'amortització acumulada i de la correcció de valor que resulta de comparar el valor net de cada partida amb l'import recuperable corresponent.

L'amortització es calcula, aplicant el mètode lineal, sobre el cost d'adquisició dels actius menys el valor residual. En són una excepció els terrenys, que no s'amortitzen perquè s'estima que tenen una vida indefinida.

Les dotacions en concepte d'amortització dels actius tangibles s'efectuen amb contrapartida al compte de pèrdues i guanys i, bàsicament, equivalen als percentatges d'amortització següents, determinats en funció dels anys de vida útil estimada dels diferents elements.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Elements de l'immobilitzat material	2021 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 material	Entre 4 i 10 anys

Amb motiu de cada tancament comptable, el Grup analitza si hi ha indicis que el valor net dels elements de l'actiu tangibles excedeixi l'import recuperable corresponent, entès com l'import més elevat entre el valor raonable menys els costos de venda necessaris i el valor en ús.

Si es determina que cal reconèixer una pèrdua per deteriorament, es registra amb càrrec a l'epígraf «Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions» del compte de pèrdues i guanys, i es redueix el valor en llibres dels actius fins a l'import recuperable. Després del reconeixement de la pèrdua per deteriorament, s'ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al valor en llibres ajustat i a la vida útil romanent.

De manera similar, quan es constata que s'ha recuperat el valor dels actius, es registra la reversió de la pèrdua per deteriorament reconeguda en períodes anteriors i s'ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització. En cap cas la reversió de la pèrdua per deteriorament d'un actiu no pot representar un increment del valor en llibres superior al que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

Així mateix, una vegada a l'any o quan s'observen indicis que ho aconsellen, es revisa la vida útil estimada dels elements de l'immobilitzat i, si cal, s'ajusten les dotacions en concepte d'amortitzacions en el compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs.

Les despeses de conservació i manteniment, les despeses d'explotació i els ingressos d'explotació de les inversions immobiliàries es carreguen al compte de pèrdues i guanys en funció de la destinació quan s'hi incorre.

2.8. Immobilitzat intangible

Tenen la consideració d'actius intangibles els actius no monetaris identificables, que no tenen aparença física i que sorgeixen com a conseqüència d'una adquisició a tercers o que s'han desenvolupat internament.

Fons de comerç

El fons de comerç representa el pagament anticipat efectuat per l'entitat adquirint pels beneficis econòmics futurs provinents d'actius que no s'han pogut identificar individualment ni reconèixer per separat. Només es registra fons de comerç quan les combinacions de negoci es fan a títol oneros.

En els processos de combinacions de negoci, el fons de comerç sorgeix com a diferència positiva entre:

- La contraprestació lliurada més, si escau, el valor raonable de les participacions prèvies en el patrimoni del negoci adquirit i l'import dels socis externs.
- El valor raonable net dels actius identificats adquirits menys els passius assumits.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

El fons de comerç es registra a l'epígraf «Immobilitzat intangible – Fons de comerç» i no s'amortitza.

Amb motiu de cada tancament comptable o quan hi hagi indicis de deteriorament, s'estima si s'hi ha produït algun deteriorament que en redueixi el valor recuperable per sota del cost net registrat i, en cas afirmatiu, se'n fa el sanejament oportú amb contrapartida a l'epígraf «Altres despeses tècniques – variació del deteriorament de l'immobilitzat» del compte de pèrdues i guanys. Les pèrdues per deteriorament no són objecte de reversió posterior.

Altres actiu intangible

Aquesta partida inclou l'import dels actius intangibles identificables, entre altres conceptes, actius intangibles sorgits en combinacions de negoci i les concessions administratives.

Els actius intangibles són de vida útil indefinida i s'amortitzen en funció d'aquesta, i s'hi aplica uns criteris similars als que s'adopten per a l'amortització dels actius tangibles.

Així mateix, una vegada a l'any o quan s'observen indicis que ho aconsellen, es revisa la vida útil estimada dels elements de l'immobilitzat i, si cal, s'ajusten les dotacions en concepte d'amortitzacions en el compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs.

Les pèrdues que es produeixen en el valor registrat d'aquests actius es reconeixen comptablement amb contrapartida a l'epígraf «Altres despeses tècniques – variació del deteriorament de l'immobilitzat» del compte de pèrdues i guanys. Els criteris per al reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, si escau, de les recuperacions de pèrdues per deteriorament

registrades en exercicis anteriors són similars als que s'apliquen per als actius tangibles.

Programari

El programari es reconeix com a actiu intangible quan, entre altres requisits, es compleix que es té la capacitat per fer-lo servir o vendre'l i, a més, és identificable i se'n pot demostrar la capacitat de generar beneficis econòmics en el futur.

Les despeses en què s'hagi incorregut durant la fase de recerca es reconeixen directament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'hi incorre. No obstant això, poden ser objecte d'activació posterior quan corresponguin a projectes individualitzats amb cost determinat i tinguin motius fonamentats d'èxit tècnic i de rendibilitat economicocomercial.

Gairebé tot el programari registrat en aquest capítol del balanç ha estat desenvolupat per tercers i s'amortitza amb una vida útil mitjana de 10 anys.

2.9. Actius contingents

Els actius contingents sorgeixen per fets inesperats o no planificats dels quals neix la possibilitat d'una entrada de beneficis econòmics. Els actius contingents no són objecte de reconeixement als estats financers, llevat que l'entrada de beneficis econòmics sigui pràcticament certa. Si l'entrada de beneficis econòmics és probable, s'informa en notes sobre l'actiu contingent corresponent.

Els actius contingents són objecte d'avaluació continuada amb l'objectiu d'assegurar que se'n reflecteix l'evolució adequadament als estats financers.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

2.10. Operacions en moneda estrangera

La moneda funcional i la moneda de presentació del Grup és l'euro. Així, els saldos i les transaccions denominats en monedes diferents de l'euro es denominen en moneda estrangera.

Totes les transaccions en moneda estrangera es registren en el moment del reconeixement inicial, i s'hi aplica la taxa de canvi de comptat entre la moneda funcional i la moneda estrangera.

Al final de cada període sobre el qual s'informa, les partides monetàries en moneda estrangera es converteixen a euros emprant el tipus de canvi mitjà del mercat de divises de comptat corresponent als tancaments de cada exercici. Les partides no monetàries valorades a cost històric es converteixen a euros aplicant-hi el tipus de canvi de la data d'adquisició, i les partides no monetàries valorades a valor raonable es converteixen al tipus de canvi de la data de determinació del valor raonable.

Els tipus de canvi aplicats en la conversió dels saldos en moneda estrangera a euros són els publicats pel Banc Central Europeu (BCE) a 31 de desembre de cada exercici.

Les diferències de canvi que es produeixen en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda de presentació del Grup es registren, com a criteri general, en el compte de pèrdues i guanys. Tanmateix, les diferències de canvi sorgides en variacions de valor de partides no monetàries es registren a l'epígraf del patrimoni net «Ajustaments per canvis de valor – Actius financers disponibles per a la venda» del balanç, mentre que les diferències de canvi produïdes en instruments financers classificats a valor raonable amb canvis en pèrdues i

guanys es registren en el compte de pèrdues i guanys, sense diferenciar-les de la resta de variacions del seu valor raonable.

Els ingressos i les despeses en moneda estrangera es converteixen al tipus de canvi de tancament de cada mes.

2.11. Reconeixement d'ingressos i despeses

Els ingressos i les despeses s'imputen amb caràcter general en funció del criteri de meritació, és a dir, quan es produeix el corrent real de béns i serveis que representen, amb independència del moment en què es produeixi el corrent monetari o financer que se'n derivi. Aquests ingressos es valoren pel valor raonable de la contraprestació rebuda, deduïts els descomptes i els impostos. En aquest sentit, atès que les primes i les comissions s'abonen i es carreguen, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys en el moment de l'emissió del rebut corresponent i els sinistres es carreguen en aquest compte en el moment del pagament, al tancament de l'exercici ha calgut fer les correccions comptables necessàries per adequar els ingressos i les despeses a aquest principi (vegeu la nota 2.15).

A continuació, s'indiquen els criteris que segueix el Grup per a la reclassificació per destinació, dins de cada activitat, de les despeses per naturalesa:

- El Grup ha reclassificat les despeses per naturalesa en despeses per destinació. En aquest sentit, ha identificat les activitats i les tasques desenvolupades en cadascun dels processos de negoci i ha assignat a cadascuna d'aquestes activitats els recursos que consumeixen. D'aquesta manera, les despeses imputables a prestacions inclouen fonamentalment les despeses de personal dedicat a gestió de sinistres i les amortitzacions

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

de l'immobilitzat afecte a aquesta activitat, com també les despeses incorregudes relacionades amb la tramitació dels sinistres.

- Les despeses d'adquisició inclouen fonamentalment les comissions, les despeses de personal dedicat a la producció i les amortitzacions de l'immobilitzat afecte a aquesta activitat i les despeses d'estudi, tramitació de sol·licituds i formalització de pòlisses, com també les despeses de publicitat, propaganda i de l'organització comercial vinculades directament a l'adquisició dels contractes d'assegurances.
- Les despeses d'administració inclouen fonamentalment les despeses de serveis per assumptes contenciosos vinculats a les primes, les despeses de gestió de cartera i cobrament de les primes, de tramitació dels extorns, de la reassegurança cedida i acceptada, incloses, en particular, les despeses del personal dedicat a aquestes funcions i les amortitzacions de l'immobilitzat afecte.
- Les despeses imputables a les inversions inclouen fonamentalment les despeses de gestió de les inversions tant internes com externes, inclosos en aquest últim cas els honoraris, les comissions i els corretatges meritats, les despeses del personal dedicat a aquestes funcions i les dotacions a les amortitzacions.
- Les altres despeses tècniques són aquelles que, tot i formar part del compte tècnic, no es poden imputar en aplicació del criteri establert a una de les destinacions relacionades anteriorment, fonamentalment les despeses de direcció general i de serveis exteriors.
- Les altres despeses no tècniques inclouen bàsicament les despeses de serveis exteriors, de tributs, les despeses de personal i les dotacions per

amortització afectes a activitats no relacionades directament amb la pràctica d'operacions d'assegurances.

Les comissions anticipades i els costos d'adquisició de les activitats del ram de vida s'activen a l'epígraf «Altres actius» del balanç per l'import de la comissió i dels costos d'adquisició tècnicament pendents d'amortitzar sempre que tinguin projecció econòmica futura i permetin, de manera directa, la generació futura de volum de negoci. Les despeses recurrents que es produeixen en el Grup normalment tots els exercicis, o les que no estan relacionades amb la generació de volum de negoci, es carreguen al compte de pèrdues i guanys en l'exercici en què s'hi incorre.

Amb caràcter general, les comissions i altres despeses d'adquisició activades s'amortitzen en el període de pagament de primes, emprant un criteri financeroactuarial per a les comissions. Si el contracte s'anul·la o queda totalment o parcialment alliberat del pagament de primes, abans que la comissió i els costos quedin completament amortitzats, aquests s'amortitzen anticipadament en l'exercici de l'anul·lació o l'alliberament, tot i que quan aquesta és parcial es té en compte aquesta circumstància.

La societat dominant activa els costos d'adquisició associats a certes noves modalitats de plans de pensions i a productes d'assegurança. La societat dominant activa l'import d'aquests costos i els amortitza en funció de la seva capacitat de generar ingressos mentre durin, d'acord amb el que estableixen les normes de registre i valoració (generalment en un termini de 5 anys), tenint en compte les mobilitzacions i les caigudes de cartera.

Els ingressos i les despeses es presenten en el compte de resultats en funció de les branques d'activitat de l'assegurança operada de la qual es derivin. En aquest

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

sentit, els ingressos i les despeses del ram de vida es registren en el compte tècnic de l'assegurança de vida, incloses les assegurances complementàries d'invalidesa, i els ingressos i les despeses derivats de la resta de rams es registren en el compte tècnic de l'assegurança de no vida.

2.12. Beneficis als empleats

Recull totes les formes de contraprestació concedida a canvi dels serveis prestats pels empleats del Grup o per indemnitzacions per cessament. Es poden classificar en les categories següents:

Beneficis als empleats a curt termini

Correspon als beneficis als empleats, diferents d'indemnitzacions per cessament, que s'espera liquidar totalment abans dels dotze mesos següents al final del període anual sobre el qual s'informa, originats pels serveis que han prestat els empleats en aquest període. Inclou sous, salaris i aportacions a la Seguretat Social; drets per permisos retribuïts i absències retribuïdes per malaltia; participació en guanys i incentius i beneficis no monetaris als empleats, com ara atencions mèdiques, allotjament, automòbils i lliurament de béns i serveis gratuïts o subvencionats parcialment.

El cost dels serveis prestats consta registrat al compte de pèrdues i guanys.

Plans d'aportació definida

Els compromisos postocupació mantinguts amb els empleats es consideren compromisos d'aportació definida quan es fan contribucions de caràcter predeterminat a una entitat separada o fons de pensions, sense tenir obligació legal ni efectiva de fer contribucions addicionals si l'entitat separada o el fons

no poden atendre les retribucions als empleats relacionades amb els serveis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors. Les aportacions efectuades per aquest concepte en cada exercici es consideren despeses de personal i es registren al compte de pèrdues i guanys. Els compromisos postocupació que no compleixin les condicions anteriors es consideren compromisos de prestació definida.

Beneficis per finalització

El succés que dona lloc a aquesta obligació és la finalització del vincle laboral entre el Grup i l'empleat com a conseqüència d'una decisió del Grup, la creació d'expectativa vàlida a l'empleat o la decisió d'un empleat d'acceptar beneficis per una oferta irrevocable del Grup a canvi de donar per finalitzat el contracte laboral.

Es reconeixen un passiu i una despesa des del moment en què l'entitat no pot retirar l'oferta d'aquests beneficis feta als empleats o des del moment en què reconeix els costos per una reestructuració que comporti el pagament de beneficis per terminació. Aquests imports es registren com una provisió a l'epígraf «Provisions no tècniques – Provisió per a pensions i obligacions similars» del balanç, fins al moment en què es liquiden.

2.13. Arrendaments

La totalitat dels arrendaments existents són operatius. Són operacions en què, substancialment, tots els riscos i els avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament, i també la propietat, es mantenen per a l'arrendador.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

A continuació, es recull la manera d'identificar i comptabilitzar les operacions d'arrendament en què el Grup actua com a arrendatari:



(*) El Grup comptabilitza cada component del contracte que constitueix un arrendament independentment de la resta dels components del contracte que no són d'arrendament. En el supòsit de contractes amb un component d'arrendament i un o més components addicionals d'arrendament o d'altres que no són d'arrendament, es distribuïria la contraprestació del contracte a cada component de l'arrendament sobre la base de preu relatiu independent del component de l'arrendament i del preu agregat independent dels components que no són arrendament.

	Arrendaments financers	Arrendaments operatius
Determinació si el contracte constitueix o conté arrendament (*)	<ul style="list-style-type: none"> Operacions en què, substancialment, tots els riscos i els avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament es transfereixen a l'arrendatari. 	<ul style="list-style-type: none"> Operacions en què, substancialment, tots els riscos i els avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament, i també la propietat, es mantenen per a l'arrendador.
A l'inici o quan es modifiquen les condicions del contracte	<ul style="list-style-type: none"> Es registren com un finançament prestat al capítol «Actius financers a cost amortitzat» del balanç per la suma del valor actualitzat dels cobraments per rebre de l'arrendatari durant el termini de l'arrendament i qualsevol valor residual no garantit que correspongui a l'arrendador. Inclouen tant els cobraments fixos (menys els pagaments fets a l'arrendatari) com els cobraments variables determinats amb referència a un índex o tipus, com també el preu d'exercici de l'opció de compra, si es té la certesa raonable que serà exercida per l'arrendatari, i les penalitzacions per rescissió per l'arrendatari, si el termini de l'arrendament reflecteix l'exercici de l'opció de rescindir. 	<ul style="list-style-type: none"> El cost d'adquisició dels béns arrendats figura registrat a l'epígraf «Actius tangibles» del balanç.
Comptabilització com a arrendador	<ul style="list-style-type: none"> Els ingressos financers obtinguts com a arrendador es registren en el compte de pèrdues i guanys a l'epígraf «Ingressos per interessos». 	<ul style="list-style-type: none"> S'amortitzen amb els mateixos criteris que per a la resta d'actius tangibles d'ús propi. Els ingressos es reconeixen al capítol «Altres ingressos d'explotació» del compte de pèrdues i guanys.
Segons el fons econòmic de l'operació, independentment de la forma jurídica		

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Comptabilització com a arrendatari	Termini del contracte	<ul style="list-style-type: none"> • Contractes de durada determinada amb o sense opció de cancel·lació anticipada a favor de l'entitat sense permís de l'altra part (amb només una indemnització no significativa): generalment, el termini d'arrendament coincideix amb la durada inicial establerta. • Contractes de durada determinada amb opció de renovació per part de l'entitat, sense permís de l'altra part: s'ha estimat que s'exercirà aquesta opció entenent que hi ha incentius econòmics i considerant igualment la pràctica passada de l'entitat. • El termini de determinats contractes d'arrendament es pot veure afectat com a conseqüència dels possibles plans de reestructuració que emprengui l'entitat. 		
	Registre comptable	Contractes amb un termini superior a 12 mesos o en què l'actiu subjacent no sigui d'escàs valor (fixat en 6.000 euros)	Passiu per arrendament («Altres passius financers»)	Actiu per dret d'ús («Actius tangibles - terrenys i edificis»)
		Resta de contractes	En data d'inici del contracte	Posteriorment
		<p>Es valora pel valor actual dels pagaments per arrendament que no estiguin abonats en aquesta data emprant com a tipus de descompte el tipus d'interès que l'arrendatari hauria de pagar per demanar prestats, amb un termini i una garantia similars, els fons necessaris per obtenir un bé de valor semblant a l'actiu per dret d'ús en un entorn econòmic semblant, denominat «tipus de finançament addicional».*</p>	<p>Es valora a cost amortitzat emprant el mètode del tipus d'interès efectiu i es reavalua (amb l'ajustament corresponent en l'actiu per dret d'ús relacionat) quan hi ha un canvi en els pagaments per arrendament futurs en cas de renegociació, canvis d'un índex o tipus o en cas d'una nova avaluació de les opcions del contracte.</p>	
		<p>Es valora al cost i inclou l'import de la valoració inicial del passiu per arrendament, els pagaments efectuats en la data d'inici o abans d'aquesta, els costos directes inicials, de desmantellament o rehabilitació quan hi hagi l'obligació de suportar-los.</p>	<p>S'amortitza de manera lineal i està subjecte a qualsevol pèrdua per deteriorament, en cas que n'hi hagi, d'acord amb el tractament establert per a la resta d'actius tangibles i intangibles. En particular, els actius per dret d'ús s'inclouen dins el test de deteriorament de la UGE bancària, juntament amb els passius per arrendament corresponents.</p>	
		Es comptabilitzen com a arrendament operatiu		

(*) El Grup ha calculat aquest tipus de finançament addicional prenent com a referència els instruments de deute emesos –cèdules hipotecàries i deute sènior– ponderats en funció de la capacitat d'emissió de cada un. Es fa servir un tipus específic en funció del termini de l'operació i del negoci (Espanya o Portugal) on es trobin els contractes.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

2.14. Impost de societats

La despesa per l'impost sobre beneficis es considera una despesa de l'exercici i es reconeix en el compte de pèrdues i guanys, excepte si és conseqüència d'una transacció els resultats de la qual es registren directament en el patrimoni net, cas en què l'efecte fiscal corresponent també es registra en el patrimoni net.

La despesa per l'impost sobre beneficis es calcula com a suma de l'impost corrent de l'exercici, que resulta d'aplicar el tipus de gravamen sobre la base imposable de l'exercici, i de la variació dels actius i els passius per impostos diferits reconeguts durant l'exercici en el compte de pèrdues i guanys. La quantia resultant es minora per l'import de les deduccions que són admissibles fiscalment.

Es registren com a actius i/o passius per impostos diferits les diferències temporànies, les bases imposables negatives pendents de compensació i els crèdits per deduccions fiscals no aplicades. Aquests imports es registren aplicant-los el tipus de gravamen al qual s'espera recuperar-los o liquidar-los.

Tots els actius fiscals estan registrats a l'epígraf «Actius fiscals» del balanç i es mostren segregats entre corrents, pels imports per recuperar en els propers dotze mesos, i diferits, pels imports per recuperar en exercicis posteriors.

De la mateixa manera, els passius fiscals estan registrats a l'epígraf «Passius fiscals» del balanç i també es mostren segregats entre corrents i diferits. Com a corrents es recull l'import que s'ha de pagar per impostos en els propers dotze mesos i com a diferits, els que es preveu liquidar en exercicis futurs.

Cal indicar que els passius per impostos diferits sorgits per diferències temporànies associades a inversions en entitats dependents, participacions en

negocis conjunts o entitats associades no es reconeixen quan el Grup controla el moment de reversió de la diferència temporània i, a més, és probable que aquesta no reverteixi.

D'altra banda, els actius per impostos diferits només es reconeixen quan s'estima probable que reverteixin en un futur previsible i es disposarà de prou guanys fiscals per poder recuperar-los.

2.15. Provisions tècniques

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.

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 credit prenent en consideració les guies d'implementació que acompanyen la NIIF 4, així com les directrius, sense caràcter normatiu, que va fer públiques la DGSP 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Valoració dels actius i els 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.

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 es fa servir 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 2021 s'ha fet el test de suficiència de passius esmentat, 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 comptable diferents per a les inversions financeres, classificades principalment a l'epígraf d'actius financers disponibles per a la

venda, i els passius derivats de contractes d'assegurança, el Grup registra com a import més gran de l'epígraf «Provisions tècniques» aquella part de les plusvàlues o les minusvàlues netes no realitzades, derivades de les inversions anteriors, que s'espera imputar en el futur als assegurats a mesura que es materialitzin a través de l'aplicació d'un tipus d'interès tècnic superior al tipus d'interès de mercat de manera anàloga al denominat ajustament per casament, que de manera general la societat dominant aplica als estats de capital regulatori. Aquesta pràctica es denomina comptabilització tàcita.

A continuació, es resumeixen les polítiques comptables principals 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 ingrés 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

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 sigui 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.

Provisió per a assegurances de vida:

Aquesta provisió està integrada principalment per les provisions matemàtiques dels contractes d'assegurança, així com per les primes no consumides dels contractes d'assegurança amb període de cobertura igual o inferior a l'any. Les provisions matemàtiques representen l'excés del valor actual actuarial de les obligacions futures de les societats sobre el de les primes que ha de satisfer el prenedor de l'assegurança i es calculen per a cada pòlissa per un sistema de capitalització individual, prenent com a base la prima d'inventari meritada en l'exercici d'acord amb les notes tècniques de cada modalitat.

En relació amb el tipus d'interès, la societat dominant fa una gestió d'actius i passius de manera que es procedeix a la immunització de fluxos i a la verificació del casament adequat d'aquests en termes de durada i fluxos d'efectiu, en termes conceptuals anàlegs a l'ajustament per casament dels estats regulatoris de capital.

D'aquesta manera, la societat dominant fa el càlcul de les provisions d'assegurances de vida, de manera general, aplicant el tipus d'interès de la prima, i en verifica a través de procediments d'actiu-passiu la suficiència, a més de considerar els impactes de la comptabilitat tàcita en la provisió d'assegurances de vida.

Quant a les hipòtesis biomètriques, la societat dominant fa servir taules biomètriques de primer ordre per al càlcul de la provisió d'assegurances de vida consistentes amb la tarifació dels productes. Així mateix, es procedeix al contrast de l'adequació de les taules emprades respecte al comportament real del col·lectiu assegurat basat en el model intern parcial de longevitat i mortalitat segons la metodologia establerta, aprovada degudament per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

Sobre la base del que s'ha indicat en els paràgrafs anteriors, la societat dominant té constituïda una provisió global per a l'adaptació a les taules de mortalitat i supervivència mitjançant el model intern parcial de longevitat i mortalitat en l'últim calibratge VCMF19_1oS com a taula de primer ordre que inclou la totalitat del recàrrec tècnic estimat amb un nivell de confiança VaR 75 %.

La societat determina com a dotació per taules de mortalitat la diferència entre el valor de les provisions tècniques calculades amb les taules biomètriques emprades per al càlcul de la prima i el valor de les provisions tècniques calculades aplicant les taules VCMF19C_1oS, tot això, a condicions de tipus d'interès tècnic original emprat per al càlcul de la prima, i s'ha adaptat de manera íntegra als preceptes de la Resolució de 17 de desembre de 2020 relativa a les taules de mortalitat i supervivència que s'han de fer servir.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

La societat dominant ha mantingut el règim de càlcul dels contractes d'assegurances de vida formalitzats abans de l'1 de gener de 2016, que calculava sota el que preveuen els apartats 1.a).2n i 1.b).2n de l'article 33 del ROSSP.

La societat dominant no s'ha acollit a l'opció de la disposició addicional cinquena del ROSSEAR d'adaptació a l'estructura temporal de tipus d'interès sense risc, a què es pot acollir de manera posterior en un termini màxim de deu anys a partir del 31 de desembre de 2015.

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

A l'efecte de presentació, s'inclouen a l'epígraf del passiu «Provisions tècniques - per a 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 els actius fixats com a referència per determinar el valor econòmic dels drets del prenedor.

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 Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions a fer servir mètodes estadístics globals per calcular la provisió per a sinistres pendents de declaració en els diferents rams en què operen. Des d'aleshores, 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 als diferents rams 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 detalla la metodologia i les hipòtesis principals emprades per calcular aquestes provisions a 31 de desembre de 2021:

- Mètodes estadístics emprats: Chain Ladder i Cape Cod, aprovats per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

- 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 quantia determinada en funció del ram, es poden excloure de l'aplicació d'aquests mètodes si es consideren outlier.
- 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.

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 al subepígraf «Provisions tècniques».

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.

2.16. Provisions no tècniques i contingències

Les provisions cobreixen obligacions presents en la data de formulació dels comptes anuals sorgides com a conseqüència de fets passats dels quals poden derivar-se perjudicis patrimonials i se'n considera probable l'ocurrència; són concrets quant a la naturalesa, però indeterminats quant a l'import i/o el moment de cancel·lació.

En els comptes anuals es recullen totes les provisions significatives respecte de les quals s'estima que la probabilitat que calgui atendre'n l'obligació és més gran que la de no fer-ho. Les provisions es registren en el passiu del balanç en funció de les obligacions cobertes.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Les provisions, que es quantifiquen prenent en consideració la millor informació disponible sobre les conseqüències del fet en què tenen la causa i es reestimen cada tancament comptable, es fan servir per afrontar les obligacions específiques per a les quals es van reconèixer originalment. Se'n fa la reversió, total o parcial, quan aquestes obligacions deixen d'existir o disminueixen.

La política quant a les contingències fiscals és provisionar les actes d'inspecció incoades per la Inspecció de Tributs en relació amb els impostos principals aplicables, hagin estat recorregudes o no, més els interessos de demora corresponents. Pel que fa als procediments judicials en curs, es provisionen aquells la probabilitat de pèrdua dels quals s'estima que superi el 50 %.

Quan hi ha l'obligació present però no és probable que hi hagi una sortida de recursos es registra com a passius contingents. Els passius contingents poden evolucionar de manera diferent a la que s'esperava inicialment, per la qual cosa són objecte de revisió continuada amb l'objectiu de determinar si l'eventualitat de sortida de recursos s'ha convertit en probable. Si es confirma que la sortida de recursos és més probable que es produeixi que no pas que no, es reconeix la provisió corresponent en el balanç.

Les provisions es registren en el capítol «Provisions no tècniques» del passiu del balanç en funció de les obligacions cobertes.

2.17. Patrimonis gestionats

Els fons de pensions gestionats no es registren en el balanç del Grup a causa que els seus patrimonis són propietat de tercers. Les comissions meritades en l'exercici per aquesta activitat es registren en el capítol «Altres ingressos – Ingressos per l'administració de fons de pensions» del compte no tècnic de pèrdues i guanys. Les despeses corresponents a aquesta activitat es registren

en el capítol «Altres despeses – Despeses per l'administració de fons de pensions» del compte no tècnic de pèrdues i guanys.

2.18. Estat de canvis en el patrimoni net. Part A) Estats d'ingressos i despeses reconeguts

En aquest estat es presenten els ingressos i les despeses reconeguts com a conseqüència de l'activitat del Grup durant l'exercici, i es distingeix entre aquells registrats com a resultats en el compte de pèrdues i guanys i els altres ingressos i despeses reconeguts directament en el patrimoni net.

2.19. Estat de canvis en el patrimoni net. Part B) Estats totals de canvis en el patrimoni net

En aquest estat es presenten tots els canvis produïts en el patrimoni net del Grup, inclosos els originats per canvis en els criteris comptables i correccions d'errors. En l'estat es presenta una conciliació del valor en llibres al començament i al final de l'exercici de totes les partides que formen el patrimoni net, i els moviments s'agrupen en funció de la naturalesa:

- Ajustaments per canvis en els criteris comptables i correccions d'errors: inclou els canvis en el patrimoni net que sorgeixen com a conseqüència de la reexpressió retroactiva dels saldos dels estats financers, i en distingeix els que tenen origen en canvis en els criteris comptables dels que corresponen a correcció d'errors.
- Total d'ingressos i despeses reconeguts: recull, de manera agregada, el total de les partides registrades en l'estat de canvis en el patrimoni net part A) Ingressos i despeses reconeguts, indicades anteriorment.
- Altres variacions en el patrimoni net: recull la resta de les partides

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

registrades en el patrimoni net, com poden ser augments o disminucions de capital, distribució de dividends, operacions amb instruments de capital propis, pagaments amb instruments de capital propis, transferències entre partides del patrimoni net i qualsevol altre augment o disminució del patrimoni net.

2.20. Estat de fluxos d'efectiu

Els conceptes emprats en la presentació dels estats de fluxos d'efectiu són els següents:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents, és a dir, les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el valor.
- Activitats d'explotació: es fa servir el mètode indirecte per a la presentació dels fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació, que reflecteix el flux provinent de les activitats típiques de les entitats de crèdit, així com d'altres activitats que no es poden qualificar d'inversió o de 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 la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació, com els passius financers.

3. GESTIÓ DEL RISC

3.1. Entorn i factors de risc

Des de la perspectiva del Grup VidaCaixa, de l'exercici 2021, poden destacar-se'n els factors següents, que han repercutit significativament en la gestió del risc, tant per la incidència durant l'any com per les implicacions a llarg termini:

• Entorn macroeconòmic

- Economia global

Després de la recessió històrica produïda el 2020 (caiguda del 3,1 % del PIB mundial), com a conseqüència de la COVID-19 i les restriccions enormes a l'activitat imposades per contenir-la, l'economia mundial va anotar una recuperació intensa el 2021, amb un creixement entorn del 6 %. Les polítiques econòmiques ràpides i contundents iniciades el 2020 i que van continuar durant el 2021, juntament amb la retirada gradual de bona part de les restriccions, van donar suport a la recuperació durant l'any.

Amb tot, ha estat una recuperació desigual en funció dels països. Aquesta no és, en puritat, una novetat absoluta: quan la pandèmia va fer eclosió el 2020, i les onades es van anar repetint, tot i ser un shock global, va tenir diferents intensitats locals en funció de les característiques sectorials de l'economia, de l'estratègia més o menys agressiva de confinament i, per acabar, del grau d'estímul econòmic adoptat. I si el shock va ser global, però l'impacte, local, passa una cosa semblant amb la recuperació. En aquest sentit, els factors clau que han definit el 2021 han estat el grau de vacunació de la població; la capacitat fiscal i monetària de continuar donant suport a l'economia; les diferents variants, que s'han expandit en contextos de vacunació molt

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

diversos, i la disrupció de les cadenes globals d'aprovisionament. Així, mentre la Xina no va arribar a contreure's en el còmput anual de 2020 (+2,3 %) i haurà crescut entorn del 8 % el 2021 i els EUA ja van assolir els nivells de PIB pre-pandèmia el 2T21 (-3,4 % el 2020 i 5,4 % estimat el 2021), l'eurozona no assolirà aquests nivells pre-COVID-19 fins a mitjan 2022 (-6,5 % el 2020 i entorn del 5 % el 2021).

De cara als trimestres vinents, la recuperació econòmica global prossegueix, tot i que a un ritme menor. Així mateix, els riscos d'un debilitament més gran en el ritme d'avenç no són negligibles. En concret, a escala global, destaquen l'impacte de les noves variants i les interrupcions de la cadena de subministrament global, que, al seu torn, alimenten encara més les preocupacions sobre la inflació en molts països (com als EUA). En aquest sentit, la pressió sobre la FED perquè apugi els tipus d'interès s'ha intensificat i s'estima que ho podria fer fins a tres vegades aquest 2022. A escala més regional, preocupa la crisi de l'empresa immobiliària xinesa Evergrande. Per bé que el contagi financer internacional és limitat, el risc principal prové del contagi en el sector immobiliari nacional, fet que afectaria negativament la taxa de creixement del gegant asiàtic.

En definitiva, les expectatives per a l'exercici 2022 estaran subjectes a l'increment de la volatilitat en els mercats financers derivada de l'augment del risc geopolític, l'evolució de la inflació i l'actuació dels bancs centrals.

- Eurozona

A l'Eurozona, després d'una recuperació notable de l'activitat el segon i el tercer trimestre de 2021, els últims indicadors mostren un acompliment més feble el quart trimestre. En concret, l'activitat s'ha vist afectada negativament

per l'escassetat de subministraments, que impacta de manera substancial països com Alemanya, a causa de l'alta exposició al sector industrial (especialment a la indústria automotriu, altament integrada en les cadenes de valor globals). Així mateix, l'augment de casos de COVID-19 als països del centre i del nord d'Europa també ha comportat noves limitacions a la mobilitat, amb efectes clars sobre l'economia. Malgrat tot, s'estima que el PIB de la zona euro haurà crescut entorn del 5 % durant el 2021. Per a l'any 2022, l'avenç anual serà d'aproximadament el 4,0 %, amb diferències clares entre països: de més a menys Itàlia i França, i de menys a més Alemanya i Espanya. Els països principals de la zona euro recuperaran els nivells de PIB perduts a mitjan 2022, llevat d'Espanya.

- Espanya i Portugal

L'economia espanyola va anotar el 2021 una recuperació intensa de l'activitat i, sobretot, de l'ocupació, que va recuperar els nivells previs a la pandèmia. No obstant això, l'evolució durant l'any es va caracteritzar pels alts i baixos. Després d'una arrencada d'any dubitatiu, pels efectes de la tercera onada de la pandèmia i la meteorologia adversa, l'activitat va reprendre el camí de la recuperació el segon trimestre, gràcies al desplegament ampli de la vacunació i la contenció consegüent dels contagis i la pressió hospitalària. Això, al seu torn, va facilitar la reactivació dels fluxos turístics i de la despesa de les famílies, especialment en les activitats que requereixen més interacció social i que es van veure més afectades per les mesures restrictives anteriors, com ara la restauració, el lleure i el turisme, d'una gran importància per a la nostra economia.

Durant l'últim tram de l'any, l'activitat va mantenir la tònica expansiva per bé que a un ritme més moderat, en un context de fort repunt de la inflació

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

motivada per l'encariment energètic i dificultats en alguns subministraments a causa dels colls d'ampolla en les cadenes de proveïment. En el conjunt de 2021, s'estima un augment del PIB del 4,8 %, de manera que al tancament de l'exercici encara estaria un 4,6 % per sota dels nivells precrisi (4T 2019).

El 2022 es preveu que la recuperació econòmica es consolidi i el creixement del PIB s'acceleri fins al 5,5 %, de tal manera que el PIB assoliria el nivell precrisi del 4T 2019 l'últim trimestre de 2022. La pandèmia encara pot generar noves onades, però l'impacte sobre el sistema sanitari s'espera que sigui limitat gràcies a l'avenç de les vacunes i que no calgui tornar a introduir mesures severes de restricció a l'activitat. El creixement el 2022 es basaria principalment sobre tres palanques: la recuperació del sector turístic, l'impacte dels fons europeus i la demanda embassada. Tot i així, el 2022 no estarà exempt de factors d'incertesa. D'una banda, la crisi energètica que s'experimenta a Europa ha causat forts augments dels preus energètics que minoren la capacitat de compra de les llars i posen pressió sobre els marges empresarials. L'impacte d'aquesta crisi, encara que agut, hauria de ser temporal, i els efectes s'haurien de moderar una vegada passi l'hivern. D'altra banda, les disruptcions en les cadenes de subministraments globals continuaran llastant la capacitat de recuperació del sector industrial, sobretot durant la primera meitat de 2022. Amb tot, la crisi energètica i els problemes logístics s'espera que acabin tenint un impacte relativament contingut en comparació de la magnitud dels factors impulsors del creixement. Per bé que no es pot descartar que sorgeixin noves onades o variants del virus, es creu que l'impacte sobre l'economia cada vegada serà més limitat, gràcies a l'efectivitat de les vacunes per evitar els casos més greus de la malaltia, per la qual cosa no caldria tornar a aplicar mesures de restricció a l'activitat.

El 2021 l'economia portuguesa va registrar una recuperació notable, per bé que l'acompliment va ser irregular durant l'any. Després d'un inici d'any feble marcat per una nova onada de la pandèmia, a partir del març, amb la retirada gradual de les mesures que restringien l'activitat i la mobilitat, l'economia va anotar un dinamisme acusat, amb un avenç del PIB del 4,5 % intertrimestral el 2T i del 2,9 % el 3T. Aquesta recuperació es va veure enfortida per l'èxit del pla de vacunació, amb prop del 88 % de la població totalment vacunada –Portugal es va situar al capdavant del rànquing de vacunació a escala mundial, cosa que va contribuir a un comportament positiu del turisme durant els mesos d'estiu. Durant l'últim trimestre de l'any, s'espera que el ritme d'expansió del PIB es desacceleri, reflex, d'una banda, de l'entrada de l'activitat en un període de més normalitat, però, d'altra banda, a causa també d'alguns factors d'incertesa, com l'augment dels contagis per COVID-19, les eleccions anticipades previstes per a finals de gener de 2022, els colls d'ampolla en les cadenes de producció i l'augment dels preus de l'energia. En el conjunt del 2021 s'estima un avenç del PIB del 4,3 %, de manera que es redueixi la distància al nivell de 2019 al 2,9 %.

Per a l'any 2022, tenint en compte la implantació de possibles restriccions per al control de la pandèmia, possiblement més acusades durant els primers mesos de l'any, es preveu un creixement del PIB del 4,9 %. La recuperació del turisme, la recepció de fons europeus i l'estalvi acumulat seran els motors del creixement el 2022, i seran més forts que els factors que poden llastar el creixement (crisi energètica i colls d'ampolla). No obstant això, l'escenari continua subjecte a una certa incertesa, que podria ser desfavorable si els factors negatius persisteixen més temps del que es preveu o favorable si es dissipen més ràpidament.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021• **Entorn regulatori**

L'esquema normatiu sobre el qual se sustenta el model de negoci del Grup VidaCaixa 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 l'agenda de la societat dominant.

Entre les propostes de canvis legislatius i regulatoris, així com la nova legislació i regulació aprovada el 2021, cal destacar:

- Crisi de la COVID-19:

Mesures i publicacions que impacten en les exposicions beneficiàries de mesures de suport per fer front a la pandèmia de la COVID-19 i la seva classificació, en particular:

- Reial decret llei (RDL) 5/2021, de 12 de març, de mesures extraordinàries de suport a la solvència empresarial en resposta a la pandèmia de la COVID-19, així com el Codi de Bones Pràctiques per al marc de renegociació amb clients amb finançament avalat per l'Institut de Crèdit Oficial (ICO), previst a l'RDL 5/2021.
- Reial decret llei 27/2021, de 23 de novembre, pel qual es prorroguen determinades mesures econòmiques per donar suport a la recuperació.
- Resolució de 30 de novembre de 2021, de la Secretaria d'Estat d'Economia i Suport a l'Empresa, per la qual es publica l'Acord del Consell de Ministres de 30 de novembre de 2021, pel qual s'adapten les condicions i s'estenen els terminis de sol·licitud dels avals regulats pels reials decrets llei 8/2020, de 17 de març, i 25/2020, de 3 de juliol, i es modifica el Codi de Bones Pràctiques per al marc de renegociació per a clients amb finançament avalat previst al Reial decret llei 5/2021, de 12 de març.

- Recomanacions de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions i l'EIOPA en matèria de gestió de capital i repartiment de dividendes a la vista dels efectes en l'economia de la COVID-19.

- Finances sostenibles i factors mediambientals, socials i de governança (ASG):

- Propostes legislatives i regulatòries en discussió: i) la proposta de Reglament sobre un estàndard de bons sostenibles europeu; ii) la proposta de Directiva sobre reporting de sostenibilitat corporativa (CSRD, per les sigles en anglès).
- Textos legislatius i regulatoris finalitzats i publicats i en fase d'implementació: i) els Actes Delegats de modificació de MiFID II, IDD (Insurance Distribution Directive), AIFMD (Alternative Investment Managers Directive), UCITS (Undertakings for the Collective Investment in Transferable Securities) i Solvència II per a la integració dels factors, riscos i preferències de sostenibilitat; ii) l'Acte Delegat sobre la Taxonomia climàtica (activitats que contribueixen als objectius de mitigació i adaptació al canvi climàtic); iii) l'Acte Delegat sobre l'art. 8 del Reglament de la Taxonomia sobre el grau d'alineament de les activitats d'empreses obligades a reportar sota l'NFRD amb la taxonomia climàtica.
- Textos legislatius i regulatoris que van entrar en vigor/aplicació: el Reglament de divulgació de finances sostenibles (SFDR per les sigles en anglès), malgrat la falta de desenvolupaments de segon nivell.
- Altres textos i fites importants: i) la Llei europea del clima, que fa vinculants per llei el compromís de la Unió Europea d'assolir la neutralitat climàtica el 2050 i l'objectiu de reduir les emissions netes de gasos amb

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

efecte d'hivernacle el 2030 fins al 55 % respecte als nivells de 1990; ii) l'establiment d'un standard setter global i un altre d'Europeu d'informació no financera; iii) la Llei 7/2021, de 20 de maig, de canvi climàtic i transició energètica.

- Regulació prudencial i solvència:

- Proposta legislativa que modifica la Directiva Solvència II (Directiva 2009/138/CE), comunicació sobre la revisió de la Directiva Solvència II i proposta legislativa de nova Directiva sobre reestructuració i resolució en el sector de les assegurances.
- Aprovació de la Norma internacional d'informació financera 17 Contractes d'assegurança (NIIF 17 o IFRS 17, per les sigles en anglès).
- Circular 1/2021, de 17 de juny, de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, relativa a aspectes quantitatius i qualitius necessaris per garantir l'adequació de les hipòtesis biomètriques aplicades en el càlcul de les tarifes de primes, de les provisions tècniques comptables i de les provisions tècniques de solvència; i de modificació de la Circular 1/2018, de 17 d'abril, per la qual es desenvolupen els models d'informes, les guies d'actuació i la periodicitat de l'abast de l'informe especial de revisió de l'informe sobre la situació financera i de solvència, individual i de grups, i el responsable de la seva elaboració.
- Principis metodològics de l'EIOPA per dissenyar exercicis de proves de resistència (stress test).
- Reglament d'execució 2021/178 de la Comissió Europea, de 8 de febrer de 2021, pel qual s'estableix informació tècnica per al càlcul de les provisions

tècniques i els fons propis bàsics a l'efecte de la presentació d'informació amb data de referència compresa entre el 31 de desembre de 2020 i el 30 de març de 2021 de conformitat amb la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, sobre l'accés a l'activitat d'assegurança i de reassegurança i el seu exercici.

- Negoci assegurador

- Reial decret 287/2021, de 20 d'abril, sobre formació i tramesa de la informació estadísticocomptable dels distribuïdors d'assegurances i reassegurances, i Resolució de 3 de juny de 2021, de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, per la qual s'estableixen els principis bàsics dels cursos i els programes de formació per als distribuïdors d'assegurances i de reassegurances, que completen la transposició de la Directiva de Distribució d'Assegurances (IDD).
- Reial decret 288/2021, de 20 d'abril, pel qual es modifica el Reial decret 1060/2015, de 20 de novembre, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores; es dona nova redacció a l'article 34 del Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat pel Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre; i Resolució de 2 de juny de 2021, de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, per la qual es declara l'admissibilitat de taules biomètriques en l'àmbit de les assegurances privades, previstes en la Resolució de 17 de desembre de 2020, relativa a les taules de mortalitat i supervivència que han de fer servir les entitats asseguradores i reasseguradores, i per la qual s'aprova la guia tècnica relativa als criteris de supervisió en relació amb les taules biomètriques, i sobre

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

determinades recomanacions per fomentar l'elaboració d'estadístiques biomètriques sectorials.

- Negoci de pensions

- Reglament delegat (UE) 2021/473 de la Comissió, de 18 de desembre de 2020, pel qual es completa el Reglament (UE) 2019/1238 del Parlament Europeu i del Consell quant a les normes tècniques de regulació que especifiquen els requisits relatius als documents informatius, les despeses i les comissions incloses en la limitació de costos i les tècniques de reducció del risc en relació amb el producte paneuropeu de pensions individuals.
- Avantprojecte de Llei de regulació per a l'impuls dels plans de pensions d'ocupació, pel qual es modifica el text refós de la Llei de regulació dels plans i els fons de pensions, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2002, de 29 de novembre.

- En l'àmbit digital:

- Modificació del Reglament eIDAS (electronic identification and trust services), per a la creació de la identitat digital europea, que incorporarà atributs per identificar-se (inclosa informació de les entitats financeres), autenticar-se de manera segura i signar documents de manera qualificada.

- Mercats i bancassegurances:

- Consulta de l'Estratègia d'inversor detallista de la CE amb l'objectiu de

potenciar una participació més gran dels inversors detallistes en els mercats de capitals.

- Publicació de la proposta de revisió de la Directiva de Crèdit al Consum i consulta pública de la revisió de la Directiva de Crèdit Hipotecari.

- Prevenció del blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme (PBC/FT):

- Publicació d'un paquet de quatre propostes legislatives: i) Reglament pel qual es crea la nova Autoritat Supervisora Europea PBC/FT (AMLA); ii) el Reglament d'obligacions en matèria de PBC/FT; iii) la 6a Directiva PBC/FT (en modifica la 5a i en deroga la 4a); iv) el Reglament sobre transferències de fons.
- El RDL 7/2021 de transposició de directives, entre les quals es transposava la V Directiva de Blanqueig de Capitals amb l'objectiu de millorar la transparència i la disponibilitat d'informació sobre el titular real.

• Esdeveniments estratègics

Els esdeveniments estratègics són els fets més rellevants que poden causar un impacte significatiu per al Grup VidaCaixa a mitjà o llarg termini. Només es consideren aquells successos que encara no estiguin materialitzats ni formin part del catàleg, però als quals l'estratègia de la societat està exposada per causes externes, per bé que la gravetat del possible impacte d'aquests esdeveniments es pugui mitigar amb la gestió. En cas de materialització d'un esdeveniment estratègic, l'afectació es pot donar sobre un o diversos riscos del catàleg alhora.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Es relacionen els esdeveniments estratègics més rellevants identificats actualment amb l'objectiu de poder-ne anticipar i gestionar els efectes:

- Shocks derivats de l'entorn geopolític i macroeconòmic

Deteriorament pronunciat i persistent de les perspectives macroeconòmiques i un augment de l'aversion al risc en els mercats financers. Podria ser, per exemple, el resultat d'una prolongació de la pandèmia, shocks geopolítics d'abast global, factors polítics nacionals (com ara tensions territorials, governs populistes o protestes socials) o la reaparició de tensions en el si de la zona euro que avivessin els riscos de fragmentació.

Mitigants: el Grup VidaCaixa entén que aquests riscos queden prou gestionats pels nivells de capital i liquiditat de la societat dominant, validats pel compliment dels exercicis d'estrès i informats en el procés anual d'autoavaluació interna dels riscos i la solvència (ORSA, per les sigles en anglès).

- Nous competidors i aplicació de noves tecnologies

Es preveu un increment de la competència de nous entrants, com ara insurtechs, bigtechs i altres players amb propostes o tecnologies disruptives. Aquest esdeveniment podria comportar la desagregació i la desintermediació de part de la cadena de valor, cosa que podria comportar un impacte en marges i vendes associades, en competir amb entitats més àgils, flexibles i generalment amb propostes de baix cost per al consumidor. Tot això es podria agreujar si les exigències regulatòries aplicables a aquests nous competidors i serveis no s'equiparen a les actuals de les entitats asseguradores i gestores de fons de pensions.

A més, la cursa entre els competidors pel desenvolupament i l'aplicació de noves tecnologies, com ara la intel·ligència artificial o el blockchain, podria comportar un desavantatge competitiu en certs casos d'ús si hi ha falta d'impuls o escassa adopció al Grup VidaCaixa.

Mitigants: la societat dominant considera els nous entrants una amenaça potencial i, alhora, una oportunitat com a font de col·laboració, aprenentatge i estímul per al compliment dels objectius de digitalització i transformació del negoci establerts en el Pla estratègic. Per això, es fa un seguiment periòdic de l'evolució dels nous entrants principals i dels moviments de les bigtech a la indústria.

- Ciberdelinqüència i protecció dades

La ciberdelinqüència fa evolucionar els esquemes delictius per continuar intentant lucrar-se mitjançant diferents modalitats d'atacs. Aquesta evolució constant dels vectors i les tècniques delictives imposen al Grup VidaCaixa la pressió de reavaluar de manera constant el model de prevenció, gestió i resposta als ciberatacs i els fraus per tal de poder respondre de manera efectiva als riscos emergents.

Les campanyes de suplantació de diferents empreses i organismes oficials, com també el desplegament accelerat del teletreball per mantenir la productivitat durant la pandèmia, han fet possible que determinats esdeveniments de ciberseguretat s'hagin materialitzat en nombroses organitzacions a causa dels ciberdelinqüents. En paral·lel, reguladors i supervisors en l'àmbit financer i assegurador han fet escalar en les seves agendes la prioritat d'aquest àmbit. Tenint en compte les amenaces existents sobre la ciberseguretat i els atacs recents que han rebut altres entitats,

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

l'explotació d'aquests esdeveniments en l'entorn digital del Grup VidaCaixa podria comportar impactes greus de diferent mena, entre els quals destaquen la corrupció massiva de dades, la indisponibilitat de serveis crítics (p. ex., ransomware) o la filtració d'informació confidencial. La materialització d'aquests impactes podria derivar, a més, en sancions importants per part dels organismes competents i en potencials danys reputacionals per a la societat dominant.

Mitigants: el Grup VidaCaixa també és molt conscient de la importància i el grau de l'amenaça existent en aquest moment, per la qual cosa manté una revisió constant de l'entorn tecnològic i les aplicacions en els vessants d'integritat i confidencialitat de la informació, com també de la disponibilitat dels sistemes i la continuïtat del negoci. A més, mitjançant processos corporatius del Grup CaixaBank, es mantenen actualitzats els protocols i els mecanismes de seguretat per adequar-los a les amenaces que es presenten en el context actual i es monitoren de manera contínua els riscos emergents.

- Evolució del marc legal, regulatori o supervisor

El risc d'increment de la pressió de l'entorn legal, regulatori o supervisor és un dels riscos identificats en l'exercici d'autoavaluació de riscos que poden comportar un impacte més important a curt o mitjà termini. En concret, s'observa la necessitat de continuar mantenint un monitoratge constant de les noves propostes normatives i de la seva implementació, a causa de l'elevada activitat de legisladors i reguladors en el sector financer.

Mitigants: el control i el seguiment de la normativa efectuat per les diferents àrees de la societat dominant i el control sobre la implementació normativa efectiva en la societat.

- Pandèmies i altres esdeveniments extrems

Es desconeix quin podria ser l'impacte d'esdeveniments extrems, com ara futures pandèmies o esdeveniments de naturalesa mediambiental, en cadascun dels riscos del catàleg, cosa que dependrà d'esdeveniments i desenvolupaments futurs que són incerts i que inclourien accions per contenir o tractar l'esdeveniment i mitigar-ne l'impacte en les economies dels països afectats.

Mitigants: capacitat d'implantació efectiva d'iniciatives de gestió per mitigar l'afectació sobre el perfil de risc pel deteriorament de l'entorn econòmic, i de mecanismes de monitoratge per fer un seguiment constant sobre el risc actuarial davant un esdeveniment operacional extrem, com ha passat en el cas concret de la COVID-19.

- Integració operativa i tecnològica del negoci provinent de Bankia

El Grup VidaCaixa podria tenir dificultats en la integració del negoci de Bankia des d'una perspectiva operativa.

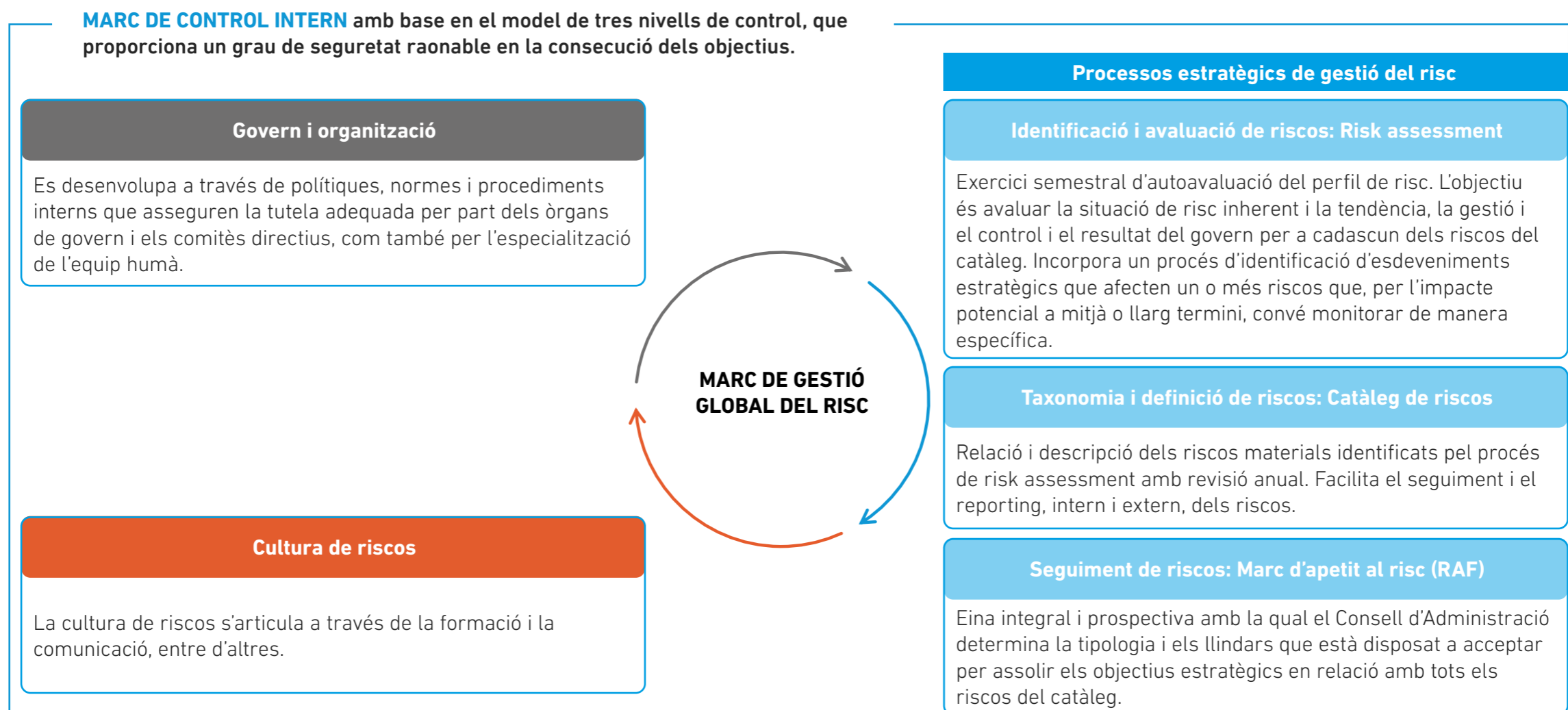
Mitigants: reeixit track record de la societat dominant en integracions prèvies, en què ha aconseguit materialitzar els estalvis i les sinergies anunciats. A més, la compatibilitat dels models de negoci d'ambdues entitats i un origen i uns valors corporatius compartits, com també la sòlida fortalesa financera en solvència i qualitat d'actiu, permeten afrontar amb marge els riscos de la fusió.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

3.2. Govern, gestió i control de riscos

A continuació, per facilitar una visió completa de la gestió i el control de riscos, es descriuen els elements centrals següents del marc de gestió del risc:



MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

3.2.1. Marc de control intern

El marc de control intern és el conjunt d'estratègies, polítiques, sistemes i procediments que hi ha a la societat dominant 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 la societat dominant està o pot estar exposada,
- 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 de la societat dominant, alineat amb el model de negoci, i està d'acord tant amb la normativa aplicable a les entitats asseguradores i gestores de fons de pensions com amb les directrius establertes a escala corporativa pel Grup CaixaBank.

Les línies directrius del marc de control intern es recullen en la Política de control intern i es configuren a través d'un model de tres nivells de control, en línia amb les directrius dels reguladores i les millors pràctiques del sector sobre la base del «model de tres línies de defensa».

Primer nivell de control

Formada per les línies de negoci (juntament amb les àrees que els presten suport) que originen l'exposició als riscos de la societat dominant en l'exercici de la seva activitat. Són responsables, per tant, de desenvolupar i implementar processos i mecanismes de control per assegurar que s'identifiquen, gestionen,

mesuren, controlen, mitiguen i reporten els riscos principals que originen amb les seves activitats.

Segon nivell de control

Les funcions integrades en el segon nivell de control actuen de manera independent de les unitats de negoci i comprenen:

- L'establiment de polítiques de gestió i control dels riscos, en coordinació amb el primer nivell de control, i l'avaluació del compliment posterior.
- La identificació, el mesurament i el seguiment dels riscos (inclosos els emergents), per contribuir a la definició i la implantació d'indicadors de risc alineats amb el RAF, com també de controls que permetin complir la normativa externa i interna en l'àmbit de la gestió i el control dels riscos.
- El seguiment periòdic de l'efectivitat dels indicadors i els controls del primer nivell de control, com també dels indicadors i els controls propis del segon nivell de control.
- El seguiment de les debilitats de control identificades, com també de l'establiment i la implantació dels plans d'acció per remeiar-les.

L'emissió d'una opinió, a través del risk assessment, sobre l'adequació de l'entorn de control dels riscos. El segon nivell de control es distribueix entre la Funció de Gestió de Riscos, la Funció Actuarial i la Funció de Compliment Normatiu, que desenvolupen les seves activitats de conformitat amb el que estableix la normativa de Solvència II per al negoci assegurador. A més, la Funció de Gestió de Riscos inclou en el seu àmbit l'activitat de gestora de fons de pensions, de conformitat amb IORP II.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Tercer nivell de control

Format per la Funció d'Auditoria Interna, tant en l'àmbit assegurador com en l'activitat de gestora de fons de pensions, actua com a tercer nivell de control i supervisa les actuacions del primer i el segon nivell.

Per tal d'establir i preservar la independència de la funció, la Direcció d'Auditoria Interna depèn funcionalment de la Presidència del Comitè d'Auditoria i Control del Consell d'Administració, sens perjudici que hagi de reportar al president del Consell d'Administració per al compliment adequat de les seves funcions.

Auditoria Interna disposa d'una Política d'auditoria interna, aprovada pel Consell d'Administració, que estableix que és una funció independent i objectiva d'assegurament i consulta i s'ha concebut per agregar valor i millorar les activitats. Té com a objectiu proporcionar una seguretat raonable a l'Alta Direcció i als òrgans de govern sobre:

- L'eficàcia i l'eficiència dels sistemes de control intern per mitigar els riscos associats a les activitats del Grup VidaCaixa.
- El compliment de la legislació vigent, amb una atenció especial als requeriments dels organismes supervisors i l'aplicació adequada 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 govern intern adequat.
- La fiabilitat i la integritat de la informació financera i operativa, inclosa l'efectivitat dels sistemes de control establerts, entre els quals s'inclouen els referits tant a la informació financera (SCIIF) com a la no financera (SCIINF).

En aquest sentit, els àmbits principals de supervisió es refereixen a:

- L'adequació, l'eficàcia i la implantació de polítiques, normes i procediments.
- L'efectivitat dels controls.
- El mesurament i el seguiment adequats d'indicadors del primer i el segon nivell de control.
- L'existència i la implantació correcta dels plans d'acció per remeiar les debilitats dels controls.
- La validació, el seguiment i l'avaluació de l'entorn de control que fa el segon nivell de control.

Així mateix, les seves funcions inclouen:

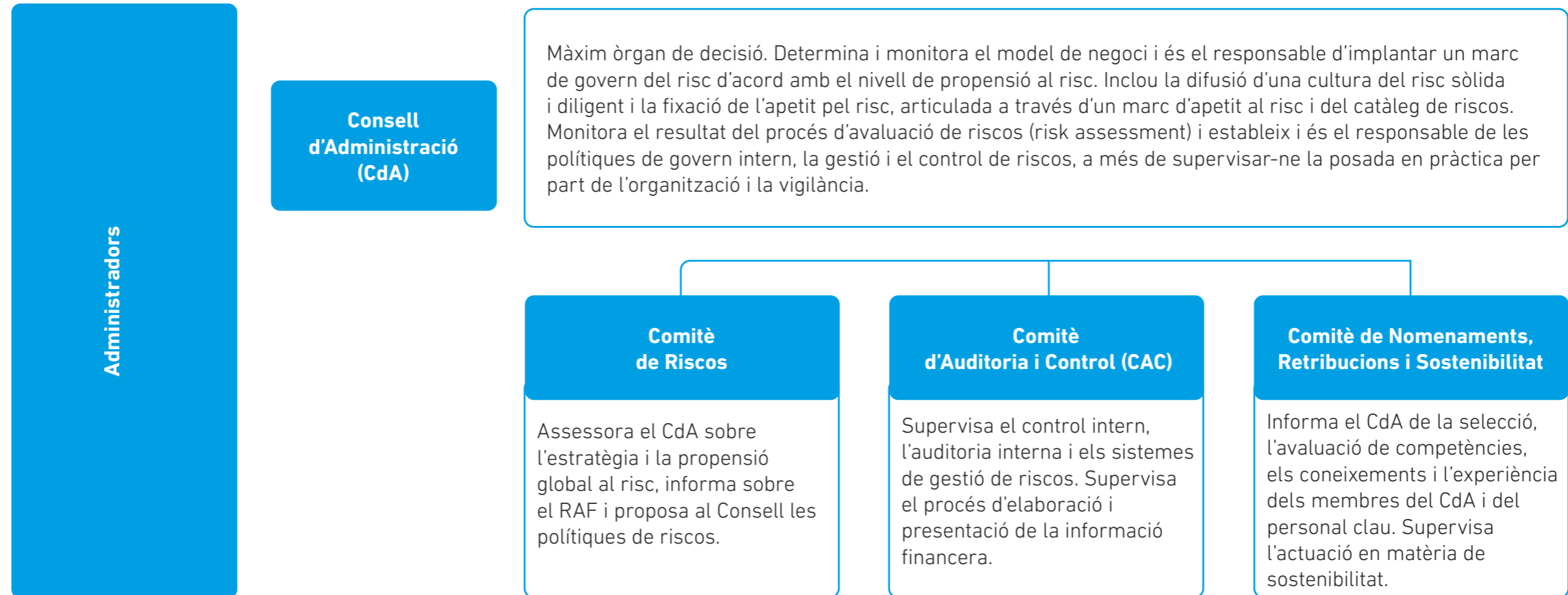
- i) L'elaboració del Pla anual d'auditoria amb visió plurianual basat en les avaluacions de riscos, que inclogui els requeriments dels reguladors i aquelles tasques o projectes sol·licitats per l'Alta Direcció / Comitè de Direcció i el Comitè d'Auditoria i Control.
- ii) El report periòdic de les conclusions dels treballs fets i les debilitats detectades als òrgans de govern, l'Alta Direcció, els auditors externs, els supervisors i la resta d'entorns de control i gestió que correspongui.
- iii) L'aportació de valor mitjançant la formulació de recomanacions per resoldre les debilitats detectades en les revisions i el seguiment de la implantació adequada per part dels centres responsables.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

3.2.2. Govern i organització

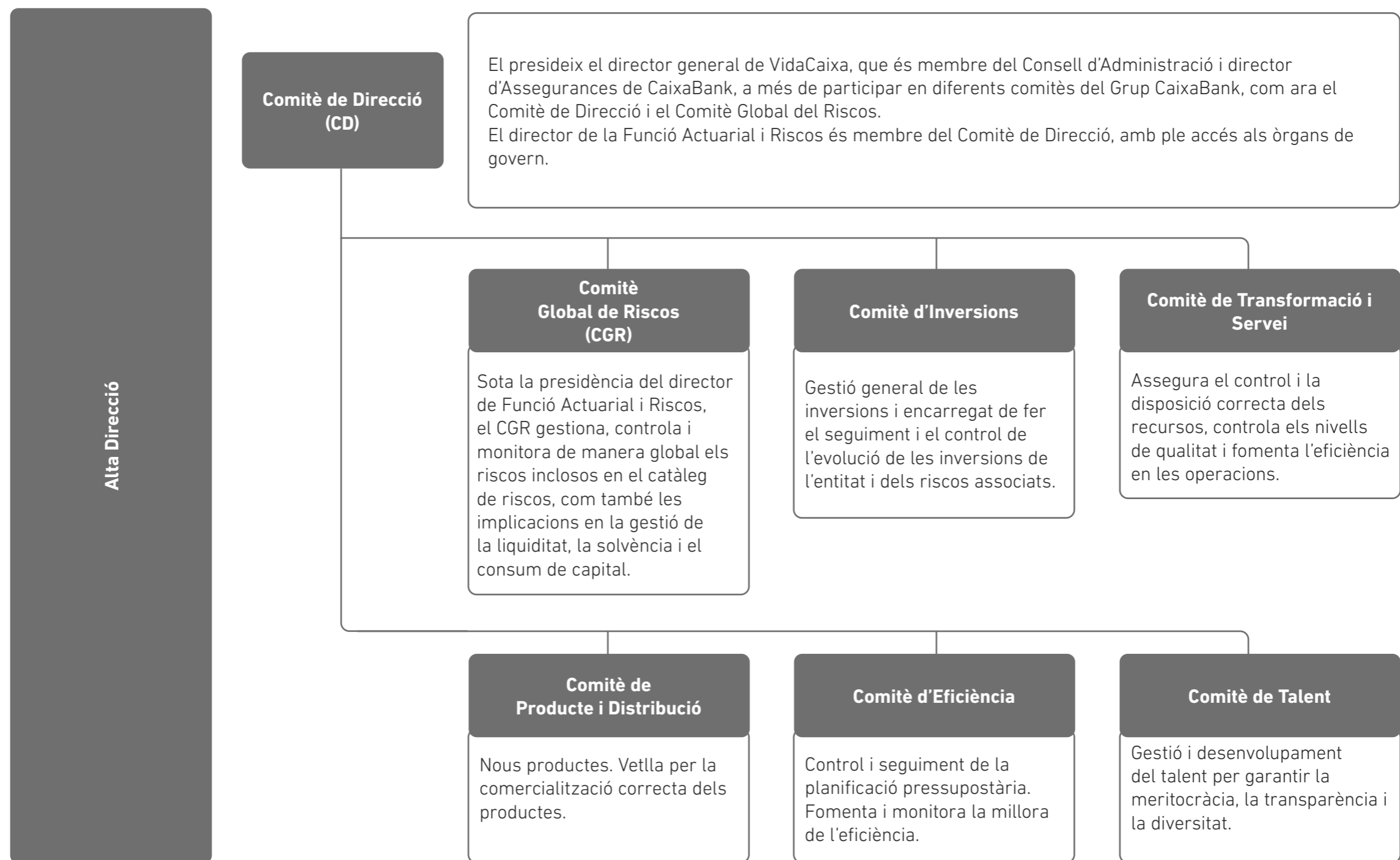
A continuació, es presenta l'esquema organitzatiu en relació amb la governança en la gestió del risc en la societat dominant:



MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021



MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

3.2.3. Processos estratègics de gestió del risc

El Grup VidaCaixa disposa, com a part del marc de control intern i d'acord amb el que estableix la Política de gestió global del risc, d'un marc de gestió de riscos que li permet prendre decisions fonamentades sobre l'assumpció de riscos.

Aquest marc de gestió de riscos permet a la societat dominant comprendre i comunicar el seu perfil de risc, garantir que els riscos es mantinguin en nivells acceptables, avaluar-ne l'evolució probable com a conseqüència de noves activitats o canvis en l'entorn operatiu i contribuir a la recuperació ràpida davant un esdeveniment de risc. Tot això, basat necessàriament en una cultura del risc i una estructura de govern sòlides que, juntament amb els processos estratègics de riscos, formen els pilars del marc de gestió de riscos.

D'aquesta manera, l'objectiu dels processos estratègics de gestió del risc és la identificació, el mesurament, el seguiment, el control i el reporting dels riscos. A aquest efecte, els processos inclouen tres elements fonamentals, que es desenvolupen a continuació: la valoració de riscos o risk assessment (identificació i avaluació), el catàleg de riscos (taxonomia i definició) i el marc d'apetit al risc (seguiment).

El resultat dels processos estratègics es reporta, almenys anualment, primer al Comitè Global de Riscos i en segona instància al Comitè de Riscos, per ser finalment aprovat pel Consell d'Administració.

Avaluació de riscos (risk assessment)

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

- Identificar i avaluar els riscos inherents assumits segons l'entorn i el 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 risk assessment és una de les fonts principals d'identificació de:

- **Riscos emergents:** riscos amb una materialitat o importància que augmenti de tal manera que podria fer que s'incloguin de manera explícita en el catàleg de riscos.
- **Esdeveniments estratègics:** esdeveniments més rellevants que poden tenir un impacte significatiu a mitjà o llarg termini. Només es consideren aquells successos que encara no estiguin materialitzats ni formin part del catàleg, però als quals l'estratègia de l'entitat està exposada per causes externes, per bé que la gravetat del possible impacte d'aquests esdeveniments es pugui mitigar amb la gestió.

Catàleg de riscos

El catàleg de riscos és la relació de riscos materials. Inclou tant la definició dels riscos materials als quals l'entitat està exposada com la definició dels riscos emergents i els esdeveniments estratègics. Facilita el seguiment i el reporting intern i extern i se sotmet a revisió periòdica, almenys, amb una freqüència anual. En aquest procés d'actualització també s'avalua la materialitat dels riscos emergents identificats prèviament en el procés de risk assessment.

A continuació, es presenta cadascun dels riscos i la definició:

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

RISCOS	DESCRIPCIÓ	
Riscos de model de negoci	Rendibilitat del negoci	Obtenció de resultats inferiors a les expectatives o als objectius que impedeixin, en última instància, assolir un nivell de rendibilitat sostenible superior al cost de capital.
	Recursos propis / Solvència	Restricció de la capacitat per adaptar el volum de recursos propis a les exigències normatives o a la modificació del perfil de risc.
	Liquiditat	Dèficit d'actius líquids per satisfer els venciments contractuals dels passius, els requeriments regulatoris o les necessitats d'inversió.
Riscos específics de l'activitat financera i asseguradora	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 actuàries emprades en la tarificació i reserves i l'evolució real d'aquestes.
	Crèdit	Pèrdua de valor dels actius davant un client o contrapartida, pel deteriorament de la capacitat d'aquest client o contrapartida per fer front als seus compromisos.
	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.
	Estructural de tipus	Efecte negatiu sobre el valor econòmic de les masses del balanç o sobre el marge financer a causa de canvis en l'estructura temporal dels tipus d'interès i l'afectació als instruments de l'actiu, del passiu i de fora de balanç.

RISCOS	DESCRIPCIÓ	
Riscos operacional i reputacional	Conducta i compliment	Aplicació de criteris d'actuació contraris als interessos dels clients o altres grups d'interès, o actuacions o omissions no ajustades al marc jurídic i regulatori, o a les polítiques, les normes o els procediments interns o als codis de conducta i estàndards ètics i de bones pràctiques.
	Legal / Regulatori	Pèrdues potencials o la disminució de la rendibilitat com a conseqüència de canvis en la legislació vigent, d'una implementació incorrecta d'aquesta legislació en els processos, de la interpretació inadequada d'aquesta legislació en les diferents operacions, de la gestió incorrecta dels requeriments judicials o administratius o de les demandes o les reclamacions rebudes.
	Tecnològic	Pèrdues a causa de la inadequació o les fallades del maquinari o el programari de les infraestructures tecnològiques, a causa de ciberatacs o altres circumstàncies, que poden comprometre la disponibilitat, la integritat, l'accessibilitat i la seguretat de les infraestructures i les dades.
	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, com també aquella informació posada a disposició dels grups d'interès i publicada al mercat que ofereixi una visió holística del posicionament en termes de sostenibilitat amb l'entorn i que tingui una relació directa amb els aspectes mediambientals, socials i de governança (principis ASG).
	Model	Possibles conseqüències adverses que es podrien originar a partir de decisions fonamentades principalment en els resultats del model intern parcial de longevitat i mortalitat, a causa d'errors en la construcció, l'aplicació o l'ús del model.
	Altres riscos operacionals	Pèrdues o danys provocats per errors o fallades en processos, per esdeveniments externs o per l'actuació accidental o dolosa de tercers aliens. Inclou, entre d'altres, factors de risc relacionats amb l'externalització, la custòdia de valors o el frau extern.
	Reputacional	Menyscabament de la capacitat competitiva pel deteriorament de la confiança per part d'algun dels grups d'interès.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Les modificacions més rellevants de la revisió d'enguany són:

- Integrar el risc de deteriorament d'altres actius com a part del risc de crèdit.
- Quant al risc ASG (sostenibilitat): es manté com a candidat a emergir en el catàleg durant l'any 2022, atesa la rellevància creixent. Actualment ja es recull en el catàleg com a factor transversal en diversos riscos (crèdit i reputacional, principalment).

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 determina la tipologia i els lliminars de risc (apetit al risc) que està disposat a acceptar per assolir els objectius estratègics del Grup VidaCaixa. Aquests objectius es formalitzen mitjançant les declaracions qualitatives en relació amb l'apetit al risc, expressades pel Consell d'Administració, i les mètriques i els lliminars que permeten el seguiment del desenvolupament de l'activitat per als diferents riscos.

3.2.4. Cultura de riscos

La cultura del risc al Grup VidaCaixa està formada per les conductes i les actituds envers el risc i la seva gestió dels empleats; aquesta cultura reflecteix els valors, els objectius i les pràctiques compartits per la societat i s'integra en la gestió a través de les polítiques, la comunicació i la formació del personal.

Aquesta cultura influeix en les decisions de la direcció i dels empleats en l'activitat diària, amb l'objectiu d'evitar conductes que podrien augmentar involuntàriament els riscos o portar a incórrer en riscos no assumibles. Se sustenta en un nivell elevat de conscienciació sobre el risc i la seva gestió, una estructura de govern sòlida, un diàleg obert i crític en l'organització i l'absència d'incentius per a l'assumpció injustificada de riscos.

D'aquesta manera, les actuacions i les decisions que representen una assumpció de risc estan:

- Alineades amb els valors corporatius i els principis bàsics d'actuació.
- Alineades amb l'apetit al risc i l'estratègia de riscos.
- Basades en un coneixement exhaustiu dels riscos que impliquen i de la manera de gestionar-los, inclosos els factors ambientals, socials i de governança.

La cultura del risc inclou, entre d'altres, els elements següents:

Responsabilitat

El Consell d'Administració de la societat dominant és el responsable d'establir i supervisar la implantació d'una cultura de riscos sòlida i diligent en l'organització que promogui conductes d'acord amb la identificació i la mitigació dels riscos. Cal considerar l'impacte d'aquesta cultura en l'estabilitat financera, en el perfil de risc i en la governança adequada de l'entitat, i fer canvis quan calgui.

Tots els empleats han de ser plenament conscients de la seva responsabilitat en la gestió de riscos, gestió que no correspon només als experts en riscos o a les funcions de control intern, atès que les unitats de negoci són responsables, principalment, de la gestió diària dels riscos.

Comunicació

La direcció de la societat dominant assisteix els òrgans de govern en l'establiment i la comunicació de la cultura de riscos a la resta de l'organització i vetlla perquè tots els membres de l'organització coneguin els valors fonamentals i les expectatives associades a la gestió dels riscos, un element essencial per mantenir un marc robust i coherent alineat amb el perfil de riscos.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

En aquest sentit, el projecte de Cultura de Riscos, amb l'objectiu de conscienciar sobre la importància de tots els empleats en la gestió dels riscos per ser un grup sòlid i sostenible, ha marcat un abans i un després en la difusió de la cultura de riscos a tot el Grup VidaCaixa. En el marc d'aquest projecte, s'han dut a terme diferents accions de divulgació de la cultura de riscos adreçades a tots els empleats del Grup VidaCaixa mitjançant la publicació a la intranet, entre d'altres, de notícies relacionades amb projectes de riscos.

Formació

La formació representa un mecanisme fonamental en el Grup VidaCaixa per a la interiorització de la cultura de riscos i assegurar que els empleats tinguin les competències adequades per desenvolupar les seves funcions amb plena consciència de la seva responsabilitat en l'assumpció del risc per assolir els objectius. A aquest efecte, el Grup VidaCaixa proporciona formació periòdica ajustada a funcions i perfils, d'acord amb l'estratègia de negoci, que permet als empleats estar familiaritzats amb les polítiques, els procediments i els processos de gestió de riscos de l'entitat i que inclou l'estudi dels canvis introduïts en els marcs jurídic i reglamentari aplicables.

En l'àmbit específic de l'activitat de Riscos, es defineixen els continguts de formació, tant en les funcions de suport al Consell d'Administració / Alta Direcció, amb continguts específics que facilitin la presa de decisions a alt nivell, com a la resta de les funcions de l'organització. Tot això es fa amb l'objectiu de facilitar la translació a tota l'organització del RAF, la descentralització de la presa de decisions, l'actualització de competències en l'anàlisi de riscos i l'optimització de la qualitat del risc.

El Grup VidaCaixa estructura l'oferta formativa principalment a través de l'Escola de Riscos. D'aquesta manera, la formació es planteja com una eina estratègica orientada a donar suport a les àrees de negoci i, alhora, és el canal de transmissió de la cultura i les polítiques de riscos del Grup, que ofereix formació, informació i eines a tots els professionals.

3.3. Riscos de model de negoci

3.3.1. Risc de rendibilitat de negoci

El risc de rendibilitat de negoci es refereix a l'obtenció de resultats inferiors a les expectatives o als objectius de la societat dominant que impedeixin, en última instància, assolir un nivell de rendibilitat sostenible per sobre del cost del capital.

Els objectius de rendibilitat, suportats per un procés de planificació financera i de seguiment, es defineixen al Pla estratègic, a tres anys, i es concreten anualment al pressupost.

El Grup VidaCaixa disposa d'una Política de gestió del risc de rendibilitat de negoci que estableix els principis que han de regir l'actuació per controlar i gestionar aquest risc, entre els quals hi ha la prudència en la projecció d'una rendibilitat adequada al risc i la integració de les estratègies en matèria de solvència, el pla estratègic i la gestió de riscos.

L'estratègia de gestió del risc de rendibilitat de negoci està estretament integrada amb l'estratègia de gestió de la solvència i es basa en els processos estratègics de riscos (catàleg de riscos, risk assessment i RAF).

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

3.3.2. Risc de recursos propis i solvència

El risc de recursos propis i solvència respon a la potencial restricció de la capacitat per adaptar el volum de recursos propis a les exigències normatives o a la modificació del perfil de risc.

El Grup VidaCaixa, de manera alineada amb el Grup CaixaBank, té com a objectiu mantenir un perfil de risc mitjà-baix i una còmoda adequació de capital, per enfortir la seva posició.

En aquest àmbit, la societat dominant disposa d'una Política de gestió del risc de recursos propis i solvència que té com a finalitat establir els principis sobre els quals es determinen els objectius de capital, de manera alineada amb els objectius del Grup CaixaBank, com també assentar unes directrius comunes en relació amb el seguiment, el control i la gestió dels recursos propis que permetin, entre d'altres, mitigar aquest risc.

3.3.3. Risc de liquiditat

El risc de liquiditat es refereix al catàleg de riscos al dèficit d'actius líquids per satisfer els venciments contractuals dels passius, els requeriments regulatoris o les necessitats d'inversió.

El risc de liquiditat del Grup VidaCaixa associat amb la possibilitat de materialitzar en efectiu les inversions financeres és poc significatiu, ja que aquestes, en general, cotitzen en mercats, i l'objectiu de l'activitat asseguradora és mantenir-los en la cartera mentre hi hagi el compromís adquirit derivat dels contractes d'assegurança. A més:

- l'anàlisi d'ALM (Asset Liability Management) fet en carteres de vida permet gestionar i mitigar aquest risc;

- VidaCaixa presenta una posició col·lateral –contracte marc d'operacions financeres– amb el Grup CaixaBank.

Amb la finalitat d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que es deriven de l'activitat, es disposa de la tresoreria que mostra el balanç.

El Grup VidaCaixa disposa d'una Política de gestió del risc de liquiditat que té com a finalitat establir l'estratègia per a la gestió del risc de liquiditat, que es fonamenta, entre altres aspectes, a disposar de prou actius per fer front a les obligacions amb els assegurats, fins i tot en situacions d'estrès sever.

Termini residual de les operacions

A continuació, es presenten els detalls per terminis de venciments contractuals dels instruments financers classificats en les diferents carteres:

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021TERMINI RESIDUAL DE LES OPERACIONS
(Milers d'euros)

	A LA VISTA	<1 MES	1-3 MESOS	3-12 MESOS	1-5 ANYS	> 5 ANYS	TOTAL
Actius financers disponibles per a la venda	-	790.589	148.608	1.040.796	10.376.231	45.874.545	58.230.769
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	3.483	128.162	372.584	1.738.848	2.249.319	718.206	5.210.602
Préstecs i partides per cobrar	8	91.800	5.880	36.134	38.588	22.423	194.833
TOTAL ACTIU	3.491	1.010.551	527.072	2.815.778	12.664.138	46.615.174	63.636.204
De què: Inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió	3.483	103.155	247.667	1.607.238	2.248.363	717.913	4.927.819
	A LA VISTA	<1 MES	1-3 MESOS	3-12 MESOS	1-5 ANYS	> 5 ANYS	TOTAL
Passius emparats per contractes d'assegurances	1.000	619.418	947.798	4.874.390	14.799.478	55.731.917	76.974.001
TOTAL PASIU	1.000	619.418	947.798	4.874.390	14.799.478	55.731.917	76.974.001

3.4. Riscos financeroactuarials**3.4.1. Risc actuarial****Descripció general**

El marc normatiu europeu de referència per a les entitats asseguradores, Solvència II, es trasllada a l'ordenament jurídic espanyol a través de la Llei 20/2015 i el Reial decret 1060/2015, LOSSEAR i ROSSEAR, respectivament. Aquest marc es complementa pels estàndards tècnics aprovats per la Comissió Europea (ITS), d'aplicació directa, i les directrius publicades per l'EIOPA (Autoritat Europea d'Assegurances i Pensions de Jubilació), les quals la Direcció General

d'Assegurances i Fons de Pensions (DGSFP) ha adoptat com a pròpies.

En línia amb la Directiva europea Solvència II, el risc actuarial es defineix al catàleg de riscos com el risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets per contractes d'assegurança o pensions amb clients arran de la divergència entre l'estimació per a les variables actuàries emprades en la tarificació i reserves i l'evolució real d'aquestes. En aquest àmbit, els processos seguits en l'exercici de l'activitat es distingeixen segons els riscos següents, que componen el risc actuarial:

- Risc de mortalitat: risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets per contractes d'assegurança de vida o pensions a

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat, per a aquells casos en què un augment de la taxa de mortalitat generi un augment en el valor dels compromisos contrets.

- Risc de longevitat: risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets per contractes d'assegurança de vida o pensions a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de mortalitat, per a aquells casos en què un descens de la taxa de mortalitat generi un augment en el valor dels compromisos contrets.
- Risc de discapacitat i morbiditat: risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets per contractes d'assegurança de vida o pensions a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes d'invalidesa, malaltia i morbiditat.
- Risc de caiguda: risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels beneficis futurs esperats o d'increment de les pèrdues esperades a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les taxes de cancel·lacions, renovacions i rescats reals exercits pels prenedors dels contractes d'assegurances respecte a les hipòtesis de caiguda aplicades.
- Risc de despeses: risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets per contractes d'assegurança a causa de variacions en el nivell, la tendència o la volatilitat de les despeses d'execució dels contractes d'assegurança o reassegurança respecte als recàrrecs previstos en la tarifació i la constitució de provisions dels productes.
- Risc catastròfic: risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets per contractes d'assegurances de vida o pensions a causa d'una incertesa notable en les hipòtesis de tarifació i constitució de provisions corresponents a successos extrems o extraordinaris.

La gestió d'aquest risc té com a objectiu mantenir la capacitat de pagament dels compromisos amb els assegurats, optimitzar el marge tècnic i preservar el valor econòmic del balanç dins els límits establerts en el marc d'apetit al risc.

Cicle de risc actuarialSeguiment i mesurament del risc actuarial

Els riscos actuaries assumits arran de l'activitat de subscripció de contractes d'assegurances de vida es gestionen de manera conjunta amb els riscos inherents que sorgeixen dels actius financers adquirits per a la seva cobertura.

Amb l'objectiu d'assegurar una gestió adequada del risc actuarial, la societat dominant disposa de la Política de subscripció i constitució de reserves i de la Política de reassegurança, actualitzades amb una freqüència mínima anual, en què s'estableixen per a cada àmbit l'estratègia i els principis generals, el marc de govern, el marc de control i el marc d'informació.

La gestió del risc actuarial que estableixen aquestes polítiques persegueix l'estabilitat a llarg termini dels factors actuaries que incideixen en l'evolució tècnica dels productes d'assegurança subscrits. En l'àmbit específic dels riscos de mortalitat i longevitat, la societat dominant incorpora en la gestió, per al càlcul del requeriment de capital de Solvència II (Solvency Capital Requirement o SCR) dels riscos de mortalitat i longevitat, un model intern parcial, en compliment de la normativa que estableix la Directiva de Solvència II, que presenta anualment a l'òrgan regulador. El model, basat en dades d'experiència històrica, permet disposar d'una visió ajustada del comportament real del col·lectiu assegurat.

La Política de subscripció i constitució de reserves identifica per a cada línia de negoci els diferents paràmetres emprats per a l'acceptació del risc, la gestió, el

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

mesurament, la tarifació i, per acabar, la valoració i la constitució de les reserves de les pòlisses constituïdes sota el procés de subscripció. També s'identifiquen els procediments operatius generals emprats per a la subscripció i per a la constitució de reserves.

Els sistemes de mesurament del risc actuarial fan la quantificació i l'avaluació de la suficiència de les provisions tècniques pòlissa a pòlissa. D'aquesta manera, les operatives de producció, sigui quin sigui el canal, es registren en els sistemes a través de les diferents aplicacions de contractació, de gestió de prestacions i de càlcul de provisions (com ara TAV per a assegurances individuals i ACO o Avanti per a assegurances col·lectives).

En el marc d'aquests sistemes integrats i automatitzats hi ha una sèrie d'aplicacions que fan tasques de suport a la gestió. En destaquen aquelles per al tractament de dades i que s'encarreguen de l'elaboració d'informació per a reporting i gestió de riscos. Així mateix, disposa d'un datamart de riscos i solvència, com a eina de suport per al compliment de tots els requeriments que estableix la Directiva de Solvència II.

En resposta a la pandèmia de la COVID-19, la societat dominant té implementats mecanismes de monitoratge que permeten fer un seguiment constant sobre el risc actuarial per tal de preservar el perfil de risc objectiu.

Mitigació del risc actuarial

Un dels elements de què disposa la societat dominant per mitigar el risc actuarial assumit consisteix a transferir part del risc a altres entitats, mitjançant contractes de reassegurança. Per fer-ho, la Política de reassegurança esmentada anteriorment identifica el nivell de transferència de risc, tenint en

compte el perfil de riscos dels contractes d'assegurança directa, com també la tipologia, la idoneïtat i el funcionament dels diferents acords de reassegurança.

En aquest sentit, la societat dominant estableix límits de tolerància basats en els criteris que han de regir en la selecció de les entitats reasseguradores i el risc retingut màxim.

Mitjançant l'ús de la reassegurança, un assegurador pot reduir el risc, estabilitzar la solvència, fer servir el capital disponible de manera més eficient i expandir la capacitat de subscripció. No obstant això, independentment de la reassegurança obtinguda, l'assegurador continua sent contractualment responsable del pagament de tots els sinistres als prenedors.

3.4.2. Risc de crèdit

El risc de crèdit correspon a la pèrdua de valor dels actius del Grup VidaCaixa davant un client o contrapartida, pel deteriorament de la capacitat d'aquest client o contrapartida per fer front als seus compromisos amb el Grup.

El Grup VidaCaixa disposa d'una Política de gestió del risc d'inversió que estableix que els principis que han d'orientar la presa de decisions han de vetllar per operar amb pràctiques de gestió d'inversions prudentes i l'establiment de límits quantitatius sobre actius i exposicions, amb la finalitat que els actius gestionats es comportin de manera equilibrada i estable a llarg termini, fins i tot sota condicions adverses de mercat.

En relació amb el risc de crèdit associat als instruments financers, es defineixen escales de ràting, s'estableixen uns nivells mínims de qualitat creditícia i de diversificació i es persegueix l'alta diversificació en sectors i emissors, amb

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

límits màxims de risc per emissor. A més, es prenen en consideració els criteris d'inversió socialment responsable en la gestió d'inversions.

Amb caràcter general, el Grup VidaCaixa 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.

La gestió del risc de crèdit del Grup VidaCaixa es determina pel compliment intern d'actuació aprovat pel Consell d'Administració. En aquest context, s'estableix un univers de valors consistent amb les directrius corporatives establertes al Grup CaixaBank, ajustat a l'estructura i l'enfocament de la gestió d'inversions del Grup VidaCaixa en relació amb la naturalesa a llarg termini de la inversió i la criticitat de la liquiditat.

Com a criteris d'inversió, es prenen en consideració diferents mesures, entre les quals hi ha la concentració del risc per qualitat creditícia, la diversificació geogràfica i la diversificació per sectors, que es presenten a continuació.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

CONCENTRACIÓ PER QUALITAT CREDITÍCIA 31-12-2021

(Milers d'euros)

RÀTING	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	DEL QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
AAA/AA+/AA/AA-	14	-	1.270.779	1.323.269	1.125.839
A+/A/A-	25.648	-	2.147.471	50.025.385	2.025.119
BBB+/BBB/BBB-	105.241	-	1.546.220	6.695.601	1.529.703
"INVESTMENT GRADE"	130.903	-	4.964.470	58.044.255	4.680.661
Correccions de valor per deteriorament					
BB+/BB/BB-	-	-	166.926	155.125	166.926
B+/B/B-	-	-	96	-	96
CCC+/CCC/CCC-	-	-	-	-	-
Sense qualificació	221.271	150	13.270.108	33.570	6.778.616
"NON-INVESTMENT GRADE"	221.271	150	13.437.130	188.695	6.945.638
Correccions de valor per deteriorament					
TOTAL	352.174	150	18.401.600	58.232.950	11.626.299

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

CONCENTRACIÓ PER QUALITAT CREDITÍCIA 31-12-2020

(Milers d'euros)

RÀTING	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	DEL 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
"INVESTMENT GRADE"	118.022	-	4.917.673	61.463.699	3.977.498
Correccions de valor per deteriorament					
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
"NON-INVESTMENT GRADE"	548.670	141	9.534.365	243.445	4.901.317
Correccions de valor per deteriorament					
TOTAL	666.692	141	14.452.038	61.707.144	8.878.815

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

EXPOSICIÓ AL RISC SOBIRÀ 31-12-2021

(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	DEL QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Alemanya	-	-	1262930	1068739	700667
Austràlia	-	-	98	6558	98
Àustria	-	-	4600	26097	4600
Bèlgica	-	-	24779	79804	9587
Brasil	-	-	-	-	-
Canadà	-	-	4721	9501	4622
Curaçao	-	-	2482	4217	338
Dinamarca	-	-	10000	43565	10000
Eslovàquia	-	-	-	-	-
Espanya	197196	-	2200140	45591549	2009938
Estats Units	590	-	2602826	1053407	800695
Finlàndia	-	-	204	67814	204
França	9	-	1609249	1191601	1148382
Guernsey	-	-	103	-	103
Països Baixos	4	-	391611	803624	177715
Irlanda	-	-	3590125	103166	2739483
Illa de Jersey	-	-	10387	-	4912
Illes Caiman	-	-	130	-	130

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

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	DEL QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Itàlia	-	-	1230267	6699519	1174320
Japó	-	-	161038	-	100235
Luxemburg	-	-	4544944	221758	2068499
Mèxic	-	-	-	3477	-
Nigèria	-	-	-	4072	-
Noruega	-	-	5515	41112	5515
Portugal	144560	150	364512	460754	363274
Regne Unit	9815	-	297449	583968	231700
República Txeca	-	-	613	2312	613
Suècia	-	-	21216	25896	19908
Suïssa	-	-	54009	140364	47974
Veneçuela	-	-	-	-	-
Eslovènia	-	-	-	-	-
South Korea, Republic of Korea	-	-	1575	-	1575
Nova Zelanda	-	-	449	-	449
Islàndia	-	-	-	-	-
Angola	-	-	-	76	-
Argentina	-	-	2804	-	379
Bermudes	-	-	2824	-	384
TOTAL PAÏSOS	352.174	150	18.401.600	58.232.950	11.626.299

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021EXPOSICIÓ AL RISC SOBIRÀ 31-12-2020
(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	DEL QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Alemanya	-	-	856114	785370	575767
Austràlia	-	-	407	6904	407
Àustria	-	-	1308	27843	1308
Bèlgica	-	-	15171	39342	10098
Brasil	-	-	-	-	-
Canadà	-	-	11290	9479	11290
Curaçao	-	-	-	4345	-
Dinamarca	-	-	12932	26976	12932
Eslovàquia	-	-	-	-	-
Espanya	467754	-	2082546	49575212	1542883
Estats Units	588	-	1938395	880405	740846
Finlàndia	-	-	9086	68860	9086
França	14	-	992550	1168230	823722
Guernsey	-	-	76	-	76
Països Baixos	5	-	247874	931514	199425
Irlanda	-	-	2510700	101681	1905485
Illa de Jersey	-	-	2082	-	2082
Illes Caiman	-	-	-	5999	-
Itàlia	-	-	1055092	6602183	809279

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

cont.

PAÍS	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYES	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	DEL QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Japó	-	-	140380	-	101527
Luxemburg	-	-	3604493	182252	1414125
Mèxic	-	-	1888	26037	1888
Nigèria	-	-	-	4024	-
Noruega	-	-	5468	49525	5468
Portugal	187464	141	564011	501432	383345
Regne Unit	10867	-	274209	605449	207407
República Txeca	-	-	-	3964	-
Suècia	-	-	50249	19956	50249
Suïssa	-	-	67620	80086	62023
Veneçuela	-	-	-	-	-
Eslovènia	-	-	32	-	32
Corea del Sud	-	-	202	-	202
Nova Zelanda	-	-	7863	-	7863
Islàndia	-	-	-	-	-
Angola	-	-	-	76	-
TOTAL PAÏSOS	666.692	141	14.452.038	61.707.144	8.878.815

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021CONCENTRACIÓ PER SECTOR ECONÒMIC 31-12-2021
(Milers d'euros)

SECTOR	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYS	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	DEL QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Comunicacions	-	-	87988	843356	46211
Consum no cíclic	60000	-	626684	533078	268752
Energia	2950	-	198623	268456	109326
Financer	181799	150	11215703	(2.101.681)	6743957
Sector públic	1645	-	4238852	55585623	3956311
Industrial	26600	-	411382	1290488	148562
Matèries primeres	-	-	173297	76962	42001
Utilities	79023	-	151482	1736668	66434
Diversificat	-	-	545178	-	134289
Tecnologia	-	-	720243	-	109400
Altres	157	-	32168	-	1056
TOTAL	352.174	150	18.401.600	58.232.950	11.626.299

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021CONCENTRACIÓ PER SECTOR ECONÒMIC 31-12-2020
(Milers d'euros)

SECTOR	PRÉSTECES I COMPTES PER COBRAR	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYES	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	DEL QUÈ: INVERSIONS PER COMPTE DELS PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Comunicacions	60000	-	558999	893617	196852
Consum no cíclic	7097	-	848465	589564	448384
Energia	3000	-	138665	333436	100876
Financer	490947	141	8398949	(1.056.815)	4776967
Sector públic	2138	-	3980790	57855276	3061984
Industrial	64150	-	338408	1148665	197206
Matèries primeres	-	-	82328	61385	32949
Utilities	39360	-	105434	1882016	63597
TOTAL	666.692	141	14.452.038	61.707.144	8.878.815

3.4.3. Risc de mercat

En el catàleg de riscos s'identifica el risc de mercat com la 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. La societat dominant fa periòdicament diferents anàlisis de sensibilitat de les carteres al risc de mercat derivat principalment de l'evolució dels tipus d'interès. En aquest sentit, es porta a terme, entre altres aspectes, el control mensual de les durades modificades de les carteres de renda fixa associades al negoci de vida.

La gestió de derivats financers preveu l'ús de contraparts que siguin entitats financeres subjectes a la supervisió de l'Autoritat de Control dels Estats membres de la Unió Econòmica Europea i 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 especificació clara del mètode de valoració emprat.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

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

En la Política de gestió del risc d'inversió s'estableixen marcs de gestió i control de les inversions que es porten a terme mitjançant les aplicacions de gestió d'inversions. Totes les aplicacions comptabilitzen de manera automàtica en les aplicacions de suport comptable.

3.4.4. Risc estructural de tipus

En el catàleg de riscos s'identifica com l'efecte negatiu sobre el valor econòmic de les masses del balanç o sobre el marge financer a causa de canvis en l'estructura temporal dels tipus d'interès i l'afectació als instruments de l'actiu, del passiu i de fora de balanç.

El Grup VidaCaixa disposa d'una Política de gestió dels actius i els passius que té com a finalitat establir l'estratègia per gestionar-los, que es fonamenta, entre altres aspectes, a maximitzar el rendiment del Grup i, alhora, limitar l'exposició al risc de tipus d'interès. En aquest context, es limita l'exposició del risc a través de tècniques d'immunització financera previstes en les disposicions de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

Així mateix, el perímetre del risc estructural de tipus al Grup VidaCaixa inclou l'ús de l'ajustament per casament (matching adjustment) en la pertinent estructura temporal de tipus d'interès sense risc, de conformitat amb les directrius que estableix la Directiva de Solvència II. En aquest sentit, la societat dominant va obtenir l'autorització necessària per aplicar-lo per part de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions el 2015.

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 43.536.435 i 49.212.903 milers d'euros, respectivament, a 31 de desembre de 2021.

En relació amb el risc de tipus de canvi, les posicions en moneda estrangera són les següents:

POSICIONS MONEDA ESTRANGERA
(Milers d'euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Efectiu i altres actius líquids equivalents	316.638	263.617
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	6.417.667	4.999.296
Actius financers disponibles per a la venda (incorpora fluxos de permutes financeres)	234.740	226.053
Préstecs i partides per cobrar	-	-
TOTAL ACTIU EN MONEDA ESTRANGERA	6.969.045	5.488.966
De què: vinculat a inversions per compte de prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió(*)	2.736.860	2.187.971
Dèbits i partides per pagar	-	-
Provisions tècniques	148.234	129.875
Altres passius	-	-
TOTAL PASSIU EN MONEDA ESTRANGERA	148.234	129.875

(*) 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 2021

El detall per moneda per als anys 2021 i 2020 és el següent:

DETALL PER MONEDA DE LES PRINCIPALS PARTIDES DEL BALANÇ - 31-12-2021
(Milers d'euros)

	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 PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Dòlars EUA	-	5793419	85114	249536	2522363
Lliures esterlines	-	61053	149350	19734	50543
Francs suïssos	-	43368	-	7911	35457
Corona noruega	-	2534	-	231	2303
Corona danesa	-	9906	-	11	9895
Corona sueca	-	15505	-	12	15493
Iens japonesos	-	491834	276	39203	100806
Dòlar australià	-	48	-	-	-
TOTAL	-	6.417.667	234.740	316.638	2.736.860

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021DETALL PER MONEDA DE LES PRINCIPALS PARTIDES DEL BALANÇ - 31-12-2020
(Milers d'euros)

	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 PRENEDORS DE VIDA QUE ASSUMEIXEN EL RISC DE LA INVERSIÓ
Dòlars EUA	-	4435753	88017	219027	1970529
Lliures esterlines	-	47308	137670	706	47308
Francs suïssos	-	40666	-	655	40666
Corona noruega	-	2438	-	619	2438
Corona danesa	-	11017	-	345	11017
Corona sueca	-	15685	-	931	15685
Iens japonesos	-	446429	366	41334	100328
TOTAL	-	4.999.296	226.053	263.617	2.187.971

3.5. Riscos operacional i reputacional**3.5.1. Risc operacional****Descripció general**

El risc operacional es defineix com la possibilitat d'incórrer en pèrdues a causa d'errades o de la falta d'adequació de processos, personal, sistemes interns o bé esdeveniments externs. Atesa l'heterogeneïtat de la naturalesa dels esdeveniments operacionals, el Grup VidaCaixa no recull el risc operacional com un element únic del catàleg de riscos, sinó que ha inclòs els riscos següents de naturalesa operacional: legal / regulatori, conducta, tecnològic, fiabilitat de la informació, model i altres riscos operacionals. Per a cadascun d'aquests riscos

del catàleg, el Grup VidaCaixa manté sengles marcs específics de gestió, sens perjudici de l'existència, a més, d'una Política de gestió del risc operacional.

Per bé que el mètode emprat per al càlcul del requeriment de capital de Solvència II, SCR, és l'estàndard, el mesurament i la gestió del risc operacional del Grup VidaCaixa s'empara en polítiques, processos, eines i metodologies sensibles al risc, d'acord amb les millors pràctiques del mercat.

El mesurament del risc operacional té els vessants següents: el mesurament qualitatiu (a través d'una autoavaluació anual), el mesurament quantitatiu (a través d'una base de dades de registre de pèrdues operacionals internes) i d'indicadors de risc operacional (KRI).

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Amb la finalitat de mitigar el risc operacional es defineixen plans d'acció que impliquen la designació de responsables, la descripció de les accions que s'han d'emprendre per mitigar el risc, el grau d'avenç, que s'actualitza periòdicament, i la data de compromís final del pla.

Per acabar, anualment es porta a terme un exercici de pressupostació de pèrdues operacionals que inclou tot el perímetre de gestió, que permet fer un seguiment mensual per analitzar i corregir, si és el cas, possibles desviacions.

Riscos de naturalesa operacional

A continuació, es descriuen els riscos del catàleg de naturalesa operacional:

Risc de conducta - Es defineix com el risc d'aplicar criteris d'actuació contraris als interessos dels clients o altres grups d'interès, o actuacions o omissions per part del Grup VidaCaixa 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. L'objectiu del Grup VidaCaixa és: i) minimitzar la probabilitat que es materialitzi aquest risc i ii) que, en cas de materialitzar-se, les deficiències es detectin, reportin i resolguin amb celeritat.

Risc legal i regulatori - S'entén com les pèrdues potencials o la disminució de la rendibilitat del Grup VidaCaixa com a conseqüència de canvis en la legislació vigent, d'una implementació incorrecta d'aquesta legislació en els processos del Grup, de la interpretació inadequada d'aquesta legislació en les diferents operacions, de la gestió incorrecta dels requeriments judicials o administratius o de les demandes o les reclamacions rebudes.

Risc tecnològic - Risc de pèrdues a causa de la inadequació o les fallades del maquinari o el programari de les infraestructures tecnològiques, a causa de

ciberatacs o altres circumstàncies, que poden comprometre la disponibilitat, la integritat, l'accessibilitat i la seguretat de les infraestructures i les dades. El risc es desglossa en 5 categories que afecten les TIC (tecnologies de la informació i la comunicació): i) disponibilitat; ii) seguretat de la informació; iii) operació i gestió del canvi; iv) integritat de les dades, i v) govern i estratègia.

Risc de 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 del Grup VidaCaixa, com també aquella informació posada a disposició dels grups d'interès i publicada al mercat que ofereixi una visió holística del posicionament en termes de sostenibilitat amb l'entorn i que tingui una relació directa amb els aspectes mediambientals, socials i de governança (principis ASG).

Risc de model - Possibles conseqüències adverses per al Grup VidaCaixa que es podrien originar a partir de decisions fonamentades principalment en els resultats del model intern parcial de longevitat i mortalitat, a causa d'errors en la construcció, l'aplicació o l'ús del model.

Altres riscos operacionals - Pèrdues o danys provocats per errors o fallades en processos, per esdeveniments externs o per l'actuació accidental o dolosa de tercers aliens al Grup VidaCaixa.

3.5.2. Risc reputacional

El risc reputacional es defineix com el possible menyscabament de la capacitat competitiva que es produiria pel deteriorament de la confiança en el Grup VidaCaixa per part dels grups d'interès.

Alguns àmbits de risc identificats pel Grup VidaCaixa, de manera alineada amb el Grup CaixaBank, en què es podria deteriorar aquesta confiança són,

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

entre d'altres, els vinculats al disseny i la comercialització de productes, els sistemes i la seguretat de la informació i la necessitat d'impulsar aspectes ASG (ambientals, socials i de govern corporatiu) en el negoci, inclosos, per la rellevància cada cop més gran, els riscos relacionats amb el canvi climàtic, el desenvolupament del talent, la conciliació, la diversitat i la salut laboral.

4. GESTIÓ DE LA SOLVÈNCIA

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 l'esmentada directiva; la Llei d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores (Llei 20/2015, de 14 de juliol de 2015), juntament amb 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 d'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 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 emprats per reflectir la posició financera i patrimonial de la societat dominant en els comptes anuals adjunts, formulats d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable.

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 (Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions) i, d'altra banda, el mercat, amb l'objectiu d'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 Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions per fer servir els models següents, de conformitat amb la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell:

- 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

D'acord amb el calendari previst per la normativa en vigor, VidaCaixa va trametre a la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, en data 8 d'abril de 2021, el reporting anual a escala individual de l'exercici 2020 i, en data 20 de maig de 2021, el reporting anual a escala consolidada de l'exercici 2020, que reflectien el compliment dels nivells d'SCR i MCR requerits.

La societat dominant ha fet les notificacions a què es refereix l'article 69 de la Llei 24/1988 i l'article 85 de la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats asseguradores i reasseguradores en relació amb l'adquisició de participacions en societats de serveis d'inversió i en entitats asseguradores i reasseguradores, respectivament.

5. DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

La distribució del benefici de VidaCaixa de l'exercici 2021, que el Consell d'Administració acorda proposar a l'accionista únic perquè l'aprovi, es presenta a continuació:

DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS 2021
(Milers d'euros)

	2021
Base de repartiment	538.298
Distribució:	
A dividends	538.298
de què: dividend a compte	370.000
de què: dividend complementari	168.298
A reserves	
A reserva legal	-
A reserva voluntària	-
BENEFICI NET DE L'EXERCICI	538.298

A continuació, es presenta l'estat de liquiditat formulat pels administradors per posar de manifest l'existència de liquiditat i resultats suficients per a la distribució dels dividends a compte del resultat de l'exercici 2021 aprovats pel Consell d'Administració:

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021SUFICIÈNCIA DE LIQUIDITAT I RESULTATS DE LA SOCIETAT DOMINANT
(Milers d'euros)

	28/02/2021	30/04/2021	30/11/2021
Benefici net	76.731	164.391	468.495
Dotació del 10 % del benefici a reserva legal	-	-	-
Dotació del 5 % del fons de comerç a reserves indisponibles	-	-	-
RESULTAT PER DISTRIBUIR EXERCICI 2021	76.731	164.391	468.495
Dividends pagats a compte de 2021 a CaixaBank, SA	-	(75.000)	(120.000)
RESULTAT PER DISTRIBUIR (100%)	76.731	89.391	348.495
PREVISIÓ SALDO DE TRESORERIA EN DATA:	març-21	maig-21	desembre-21
SALDO DE TRESORERIA	449.000	513.000	790.000
Dividend a compte	(75.000)	(45.000)	(250.000)
LIQUIDITAT ROMANENT	374.000	468.000	540.000

La decisió de repartiment de dividends adoptada es fonamenta en una anàlisi exhaustiva i reflexiva de la situació de la societat dominant i no en compromet ni la solvència futura 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**6. RETRIBUCIÓ A L'ACCIONISTA I BENEFICIS PER ACCIÓ****6.1. Retribució a l'accionista**

Els dividendes distribuïts en l'exercici han estat els següents:

DIVIDENDS PAGATS
(Milers d'euros)

	EUROS PER ACCIÓ	IMPORT PAGAT EN EFECTIU	DATA D'ANUNCI	DATA DE PAGAMENT
Dividend complementari de l'exercici 2020	0,76	169484	29/03/2021	31/03/2021
1r dividend a compte de l'exercici 2021	0,33	75000	24/03/2021	31/03/2021
2n dividend a compte de l'exercici 2021	0,2	45000	18/05/2021	31/05/2021
3r dividend a compte de l'exercici 2021	1,12	250000	21/12/2021	31/12/2021
TOTAL	2,41	539.484		

**7. COMBINACIONS DE NEGOCIS, ADQUISICIÓ I VENDA DE PARTICIPACIONS
EN EL CAPITAL D'ENTITATS DEPENDENTS****Combinacions de negocis i fusions – 2021****Fusió amb Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P.**

En data 17 de setembre de 2020, els Consells d'Administració de CaixaBank i de Bankia van subscriure un Projecte comú de fusió mitjançant la fusió per absorció de Bankia, S.A. (societat absorbida) per CaixaBank, SA (societat absorbent).

La data de presa de control efectiu va ser el 23 de març de 2021, una vegada complertes totes les condicions suspensives.

Per tal de portar a terme la fusió, en data 19 i 20 d'abril de 2021 els Consells d'Administració de Bankia Pensiones i VidaCaixa van subscriure el Projecte comú de fusió relatiu a la fusió, aprovat per l'accionista únic en data 4 de maig de 2021.

El 4 de maig de 2021, l'accionista únic de la societat dominant i de Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P. (d'ara endavant, Bankia Pensiones) va acordar per unanimitat la fusió per absorció de Bankia Pensiones (societat absorbida) per part de VidaCaixa (societat absorbent), emmarcada en el procés de reordenació i integració del negoci de gestió i administració de fons de pensions provinent de Bankia, S.A., després de l'execució de la fusió esmentada per absorció de Bankia, S.A. per CaixaBank, SA.

En data 4 de maig de 2021, l'accionista únic d'ambdues societats va acordar, entre d'altres, aprovar com a balanços de fusió els tancats per les societats a 31 de desembre de 2020 i aprovar la fusió per absorció de Bankia Pensiones per la societat absorbent, ajustada estrictament al Projecte de fusió.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Una vegada obtingudes totes les autoritzacions pertinents, en data 3 de desembre de 2021 la fusió va quedar inscrita en el Registre Mercantil de Madrid, i es va procedir a la dissolució sense liquidació i a la transmissió en bloc a la societat absorbent del patrimoni a títol de successió universal de la societat absorbida. La societat absorbent va quedar subrogada en tots els drets i obligacions de la societat absorbida amb caràcter general i sense cap reserva ni limitació.

L'operació s'ha acollit al règim tributari especial de fusions, escissions, aportacions d'actius i bescanvi de valors que estableix el capítol VII del títol VII de la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'impost sobre societats.

Comptabilització de la fusió

Aquests comptes anuals consolidats inclouen el registre de la fusió. A l'efecte comptable, la fusió s'ha fet de manera retrospectiva al 31 de març de 2021, i s'han considerat els saldos comptables consolidats del Grup CaixaBank, segons preveu la normativa comptable aplicable. A continuació, es detallen els actius i els passius que s'han incorporat a la societat absorbent:

BALANÇ SITUACIÓ A 31-03-2021
(Milers d'euros)

ACTIU	31-03-2021
ACTIU NO CORRENT	9.102
Immobilitzat intangible	8.319
Patents, llicències, marques i similars	7.765
Aplicacions informàtiques	554
Immobilitzat material	7
Instal·lacions tècniques i altre immobilitzat material	7
Inversions immobiliàries	41
Construccions	41
Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini	36
Altres actius financers	36
Inversions financeres a llarg termini	-
Actius per impost diferit	699
ACTIU CORRENT	57.906
Actius no corrents mantinguts per a la venda	-
Existències	-
Deutors comercials i altres comptes per cobrar	9.307
Clients per vendes i prestacions de serveis	6.255
Clients, empreses del grup i associades	2.485
Deutors varis	429
Personal	138
Inversions en empreses del grup i associades a curt termini	-
Inversions financeres a curt termini	-
Periodificacions a curt termini	15
Efectiu i altres actius líquids equivalents	48.584
Tresoreria	48.584
TOTAL ACTIU	67.008

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

PATRIMONI NET I PASSIU	31-03-2021
PATRIMONI NET	25.315
FONS PROPIS	25.315
Capital	16.669
Capital escripturat	16.669
Prima d'emissió	-
Reserves	3.334
Legal i estatutàries	3.334
Accions i participacions en patrimoni pròpies	-
Resultats d'exercicis anteriors	-
Altres aportacions de socis	-
Resultat de l'exercici	5.312
Dividend a compte	-
Altres instruments de patrimoni net	-
AJUSTAMENTS PER CANVIS DE VALOR	-
SUBVENCIONS, DONACIONS I LLEGATS REBUTS	-
PASSIU NO CORRENT	-
Provisions a llarg termini	-
Altres provisions	-
Deutes a llarg termini	-
Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini	-
Passius per impost diferit	-
Periodificacions a llarg termini	-
PASSIU CORRENT	41.693
Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda	-
Provisions a curt termini	717

PATRIMONI NET I PASSIU	31-03-2021
Deutes a curt termini	21.113
Altres deutes a curt termini	21.113
Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini	14.537
Creditors comercials i altres comptes per pagar	5.326
Creditors diversos	1.300
Personal (remuneracions pendents de pagament)	133
Altres deutes amb les administracions públiques	3.893
Periodificacions a curt termini	-
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	67.008

Com a conseqüència de considerar els saldos comptables consolidats del Grup CaixaBank, s'han reconegut en la societat absorbent actius intangibles derivats de la combinació de negocis que compleixen els criteris d'identificabilitat i separabilitat que estableix la NIC 38:

- Actiu intangible – Relacions de clients: el valor atribuïble a les relacions amb clients vinculats a la gestió d'actius s'ha estimat seguint el mètode d'excés de rendiment en períodes múltiples (MPEEM), que basa aquest valor en el flux de caixa atribuïble a l'actiu intangible, amb l'eliminació dels càrrecs per actius contributius implicats en la generació d'aquests fluxos de caixa operatius. Les hipòtesis principals emprades són les següents:

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

HIPÒTESIS EMPRADES I ESCENARIS DE SENSIBILITAT

(Percentatge)

Relacions amb clients	HIPÒTESIS
Vida útil	15 anys
Taxa de descompte(*)	10,60 %

(*) Calculada sobre la base d'informació de companyies públiques comparables del sector.

Aquest actiu intangible va ser objecte de valoració en la combinació de negocis de Bankia amb CaixaBank (per fusió), prèvia a aquesta fusió, amb el manteniment dels valors preexistents del grup consolidat CaixaBank, d'acord amb les normes comptables aplicables.

Transaccions fetes durant l'exercici 2020**Repartiment de reserves i altres aportacions dels accionistes de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros**

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.

8. INFORMACIÓ FINANCERA PER SEGMENTS DE NEGOCIS

La informació per segments de negoci té com a objectiu fer la supervisió i la gestió interna de l'activitat i els resultats del Grup, i es construeix en funció de les diverses línies de negoci establertes segons l'estructura i l'organització del Grup. Per definir i segregar els segments es tenen en compte els riscos inherents i les particularitats de gestió de cada un, partint de la base dels rams i els subrams d'assegurança operats pel Grup.

En l'elaboració s'apliquen: i) els mateixos principis de presentació emprats en la informació de gestió del Grup i ii) els mateixos

principis i polítiques comptables emprats en l'elaboració dels comptes anuals.

Cadascuna de les entitats asseguradores que depenen, directament o indirectament, del Grup poden operar en un ram o més, associats a un únic segment principal o a més d'un. A escala consolidada, el Grup queda configurat en els segments de negoci següents:

Assegurances de Vida: recull els resultats derivats dels contractes d'assegurança del ram de vida, els quals garanteixen la cobertura de riscos que poden afectar l'existència, la integritat corporal o la salut de l'assegurat.

Assegurances de No Vida: agrupa els resultats derivats dels contractes d'assegurança dels rams d'accidents i malaltia, multiriscos llar, altres danys, automòbils, decessos i diversos.

Altres activitats: agrupa els resultats de totes aquelles operacions d'explotació diferents a, o no relacionades amb, l'activitat pròpiament asseguradora, on s'inclou l'activitat de gestió de fons de pensions.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Els criteris d'imputació dels actius, els passius, els ingressos i les despeses als diferents segments principals i secundaris del Grup es basen, principalment, en les premisses següents:

- Tant els actius i els passius dels segments com els ingressos i les despeses s'han determinat abans de les eliminacions del procés de consolidació, excepte quan aquests saldos o transaccions s'hagin fet entre empreses del mateix segment.
- Els actius i els passius de cada segment són els corresponents a l'activitat que el segment consumeix a l'efecte de proporcionar els seus serveis, inclosos els atribuïbles directament i els que es poden distribuir mitjançant bases raonables de repartiment.

Els actius del segment inclouen les participacions consolidades pel mètode de la posada en equivalència en funció de l'assignació al Llibre d'Inversions de cada societat participada en què es disposa d'influència significativa. Els resultats derivats d'aquestes inversions s'inclouen en el resultat ordinari del mateix segment en què s'atribueix la participació.

- Els ingressos i les despeses tècnics derivats 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 diferents subsegments, segons la naturalesa de l'operació.
- Els ingressos i les despeses financers s'assignen als segments de vida i no vida en funció de l'assignació prèvia feta per als actius i els passius que els generen que es reflecteix al Llibre d'Inversions de cada entitat asseguradora, i, alternativament, sobre una base raonable de repartiment amb el segment en qüestió sobre la base de metodologies d'imputació de despeses

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

- Els ingressos i les despeses no relacionats directament amb la pràctica d'operacions d'assegurança s'imputen al segment d'altres activitats, com també, amb caràcter particular, aquells derivats d'operacions fetes en els segments de vida i no vida que no s'han d'incloure en els segments de caràcter tècnic anteriors.

A continuació, es presenten els resultats del Grup per segments de negoci:

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021DETALL PER RAMS D'INGRESSOS I DESPESES TÈCNICS
(Milers d'euros)

	NO VIDA				VIDA	
	ACCIDENTS		MALALTIA		2021	2020
	2021	2020	2021	2020		
Primes imputades (directe i acceptat)	13.428	15.612	2.860	3.144	8.547.591	7.168.877
Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	13.352	14.304	2.764	3.000	8.542.340	7.170.937
+/- Variació provisió per a primes no consumida	76	1.308	96	142	4.776	(2.134)
+/- Variació provisió per a riscos en curs	-	-	-	-	-	-
+/- Variació provisió per a primes pendents de cobrament	-	-	-	2	475	74
Primes de reassegurança (cedit i retrocedit)	(13.651)	(15.177)	(114)	(131)	(159.390)	(163.938)
Primes meritades netes d'anul·lacions i extorns	(13.246)	(13.911)	12	25	(159.488)	(163.979)
Variació provisió per a primes no consumides	(405)	(1.266)	(126)	(156)	98	41
A. SUBTOTAL DE PRIMES IMPUTADES NETES DE REASSEGURANÇA	(223)	435	2.746	3.013	8.388.201	7.004.939
Sinistralitat (directe i acceptat)	(9.414)	(9.765)	(465)	(2.182)	(7.055.995)	(6.832.986)
Prestacions i despeses imputables a prestacions	(9.707)	(9.660)	(653)	(2.003)	(6.787.680)	(6.594.420)
+/- Variació provisions tècniques per a prestacions	293	(105)	188	(179)	(268.315)	(238.566)
Sinistralitat (directe i retrocedit)	10.173	9.761	-	-	87.790	88.131
Prestacions i despeses pagades	8.772	9.867	-	-	88.514	90.116
+/- Variació provisions tècniques per a prestacions	1.401	(106)	-	-	(724)	(1.985)

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

(cont)

	NO VIDA				VIDA	
	ACCIDENTS		MALALTIA		2021	2020
	2021	2020	2021	2020		
B. SUBTOTAL SINISTRALITAT NETA DE REASSEGURANÇA	759	(4)	(465)	(2.182)	(6.968.205)	(6.744.855)
+/- Variació altres provisions tècniques, netes de reassegurança	-	-	-	-	(4.330.454)	(1.418.608)
Participació en beneficis i extorns	(469)	(2.043)	(104)	26	(54.058)	(85.106)
Prestacions i despeses per participació en beneficis	(721)	(781)	-	-	(67.911)	(38.342)
Variació de la provisió per a participació en beneficis i extorns	252	(1.262)	(104)	26	13.853	(46.764)
Resultat de les inversions	209.421	219.740	(10)	(3)	4.028.735	2.233.888)
Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions	209.498	219.740	-	-	6.095.580	5.454.468
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions	(77)	-	(10)	(3)	(2.066.845)	(3.220.580)
Despeses d'adquisició (directe i acceptat)	(1.760)	(1.894)	(338)	(83)	(271.857)	(257.214)
Despeses d'administració (directe i acceptat)	(114)	(177)	(1)	(5)	(176.574)	(161.306)
Altres despeses tècniques (directe i acceptat)	(153)	(225)	(83)	(76)	(25.530)	(28.855)
Comissions i participacions en la reassegurança cedida i retrocedida (cedit i retrocedit)	2.236	3.632	-	-	111.339	120.011
C. SUBTOTAL DESPESES D'EXPLOTACIÓ I ALTRES DESPESES TÈCNIQUES NETES	209.161	219.033	(536)	(141)	(718.399)	402.810
RESULTATS DELS COMPTES TÈCNICS	209.697	219.464	1.745	690	701.597	662.894

Gairebé totes les operacions del Grup es desenvolupen bàsicament a Espanya, i la contribució del negoci a Portugal no és significativa en els termes descrits en la NIIF 8, motiu pel qual no es presenta informació per segmentació geogràfica.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

9. RETRIBUCIONS AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ I A L'ALTA DIRECCIÓ

9.1. Remuneracions al Consell d'Administració

La composició i el detall de les remuneracions al Consell d'Administració de la societat dominant es presenten a continuació:

REMUNERACIONS AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ
(Milers d'euros)

	2021	2020
Remuneració per pertinença al Consell	2275	2491
Remuneració fixa	2108	2232
Remuneració variable	167	259
En efectiu	167	259
Sistemes de retribució basats en accions	-	-
Altres prestacions a llarg termini	-	-
Altres conceptes*	142	151
de què primes d'assegurança de vida	136	151
TOTAL	2.417	2.642
Composició del Consell d'Administració		
Dones	4	4
Homes	11	11

(*) No s'han registrat imports per la contractació de primes d'assegurança de responsabilitat civil dels administradors, ja que aquesta assegurança és contractada per la matriu del Grup, CaixaBank, SA.

Durant l'exercici 2021, s'han produït 1 alta i 1 baixa en el Consell d'Administració de la societat dominant. Durant l'exercici 2020 es van produir 2 altes i 1 baixa en el Consell d'Administració esmentat.

El Grup no té concretes obligacions en matèria de compromisos per pensions amb els membres, els antics i els actuals, del Consell d'Administració per la condició de consellers.

No hi ha indemnitzacions pactades en cas de terminació de les funcions com a consellers.

9.2 Remuneracions a l'Alta Direcció

La composició i el detall de les remuneracions a l'Alta Direcció de la societat dominant es presenten a continuació:

REMUNERACIONS A L'ALTA DIRECCIÓ
(Milers d'euros)

	2021	2020
Retribucions salarials (*)	2576	2995
Primes d'assegurances	340	363
Indemnitzacions per cessament	-	-
Altres càrrecs en societats del Grup	-	-
TOTAL	2.916	3.358
Composició de l'Alta Direcció		
Dones	3	2
Homes	6	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.

Els contractes laborals amb els membres de l'Alta Direcció no contenen, en cap cas, clàusules sobre indemnitzacions en cas de cessament o rescissió anticipada.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

9.3. Altra informació referent al Consell d'Administració

L'article 26 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 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.

Al tancament de l'exercici 2021, els administradors de la societat dominant no han comunicat als altres membres del Consell d'Administració cap situació de

conflicte, directe o indirecte, que ells o les seves persones vinculades puguin tenir amb l'interès del Grup.

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 vinculades a ells puguin tenir amb l'interès de la societat dominant, els quals s'han de comunicar en els comptes anuals, com estableix l'article 229.3 de la Llei de societats de capital.

Durant l'exercici 2021, cap conseller ha comunicat cap situació que el situï en un conflicte d'interès amb la societat dominant, tot i que en les ocasions següents els consellers es van abstenir d'intervenir i votar en la deliberació d'assumptes en les sessions del Consell d'Administració:

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Conseller	Assumpte
Gual Solé, Jordi	-
Muniesa Arantegui, Tomás	-
Allende Fernández, Víctor Manuel	-
Capella Pifarré, Natividad Pilar	-
Deulofeu Xicoira, Jordi	-
Del Hoyo López, Esperanza	-
Ibarz Alegría, Javier	-
Leal Villalba, José María	-
Rosell Lastortras, Juan	-
Villaseca Marco, Rafael	-
Jiménez Baena, Paloma	-
Valle T-Figueras, Francisco Javier	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu al tancament dels objectius del conseller-director general corresponents a l'exercici 2020.
	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu als objectius del conseller-director general corresponents a l'exercici 2021.
	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu a la remuneració del conseller-director general corresponent a l'exercici 2021.
García-Valdecasas Serra, Francisco	-
Pescador Castrillo, María Dolores	-
García Sanz, Francisco Javier	-

La resta de consellers amb càrrec vigent durant l'exercici 2021 (és a dir, Gonzalo Gortázar Rotaeché) ha declarat no haver tingut durant el temps del seu mandat el 2021 cap situació de conflicte amb l'interès de la societat dominant, ja sigui directe o indirecte, propi o de les persones vinculades a ells.

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,

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

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 l'accionista únic.

En aquest sentit, la consellera María Dolores Pescador Castrillo va ser nomenada per acord de l'accionista únic 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 pugui apreciar l'existència d'una competència potencial i en la mesura en què no s'ha d'esperar cap dany per a VidaCaixa, així com que la incorporació de la senyora Pescador al Consell d'Administració de la societat aportarà avantatges rellevants derivats de la seva gran experiència i qualificació en el sector de les assegurances i més concretament en matèria

d'anàlisi financera i actuarial, entre d'altres, a l'efecte del que disposa l'article 230 de la Llei de societats de capital, el 16 de juliol de 2019 l'accionista únic va acordar dispensar la senyora María Dolores Pescador Castrillo de l'obligació de no competència que estableix 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 AECS, com també en societats participades directament o indirectament per AECS que derivin de la participació o de l'exercici de càrrecs i funcions a AECS.

10. EFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS

El detall dels saldos d'aquest epígraf és el següent:

DETALL D'EFECTIU I ALTRES ACTIUS LÍQUIDS EQUIVALENTS
(Milers d'euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Efectiu	1.089.096	637.172
Comptes corrents en divisa	316.638	263.617
Altres dipòsits a la vista	-	-
TOTAL	1.405.734	900.789
De què: vinculat a inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió:*	830.773	501.945

(*) 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 2021**11. ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN
PÈRDUES I GUANYS**

El detall dels saldos d'aquest epígraf és el següent:

DETALL D'ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN
PÈRDUES I GUANYS
(Milers d'euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Instrumentos de patrimoni	13.139.808	9.279.992
Participacions en fons d'inversió	7.036.881	5.549.693
Inversions financeres en capital	6.102.927	3.730.299
Valors representatius de deute	5.189.918	5.127.713
Deute públic espanyol	1.933.711	1.825.871
Deute públic estranger	2.559.803	2.445.985
Emesos per entitats de crèdit	271.911	249.925
Altres emissors espanyols	80.209	108.855
Altres emissors estrangers	344.284	497.077
Derivats i garanties	51.194	44.333
Resta	20.680	-
TOTAL	18.401.600	14.452.038

	31-12-2021	31-12-2020
De què: vinculat a inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió:*	11.626.299	8.878.815
Instrumentos de patrimoni	6.679.427	4.646.944
Valors representatius de deute	4.907.136	4.191.253
Derivats i garanties	19.056	40.618
Resta	20.680	-

(*) 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.

La provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor ascendeix a 12.410.902 milers d'euros a 31 de desembre de 2021.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**11.1. Instruments de patrimoni**

El detall del moviment d'aquest epígraf és el següent:

MOVIMENTS D'INSTRUMENTS DE PATRIMONI
(Milers d'euros)

	2021	2020
Saldo ajustat inici de l'exercici	9.279.992	7.689.657
Més:		
Compres	5.197.237	6.259.792
Menys:		
Vendes	(2.939.313)	(4.966.292)
Revaloracions contra resultats	1.601.892	296.835
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	13.139.808	9.279.992

11.2. Valors representatius de deute

El detall del moviment d'aquest epígraf és el següent:

MOVIMENTS DE VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE
(Milers d'euros)

	2021	2020
Saldo ajustat inici de l'exercici	5.127.713	4.387.209
Més:		
Compres	5.325.895	9.629.465
Interessos	(21.104)	296.501
Menys:		
Vendes i amortitzacions	(5.197.538)	(9.221.865)
Revaloracions contra resultats	(45.048)	36.403
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	5.189.918	5.127.713

Atès que el Grup ha registrat durant els exercicis 2021 i 2020 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 de manera separada.

Durant l'exercici 2021 s'han obtingut unes plusvàlues netes latents de 973.213 milers d'euros (plusvàlues netes de 213.476 milers d'euros el 2020) per canvi de valor de les inversions afectes a la cartera gestionada del producte Renda Vitalícia Inversió Flexible, que es recullen als epígrafs «Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions» i «Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions» del compte de pèrdues i guanys tècnic de l'assegurança de vida.

Durant el període s'han obtingut unes plusvàlues netes latents d'inversions afectes al producte unit linked per import de 887.005 milers d'euros (245.709 milers d'euros el 2020), que es recullen als epígrafs «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» del compte de pèrdues i guanys tècnic de vida.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**12. ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA**

El detall dels saldos d'aquest epígraf és el següent:

DETALL D'ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA
(Milers d'euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Instruments de patrimoni	2.181	1.865
Participacions en fons d'inversió	571	418
Inversions financeres en capital(*)	1.610	1.447
Valors representatius de deute	58.230.769	61.705.279
Deute públic espanyol	48.736.833	51.033.841
Deute públic estranger	6.716.663	6.678.544
Emesos per entitats de crèdit	(3.174.273)	(2.237.176)
Altres emissors espanyols	2.247.027	2.430.107
Altres emissors estrangers	3.704.519	3.799.963
TOTAL	58.232.950	61.707.144

(*) VidaCaixa posseeix una participació de la societat denominada Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A. per un import de 539 milers d'euros.

12.1. Valors representatius de deute

El detall del moviment d'aquest epígraf és el següent:

MOVIMENTS DE VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE
(Milers d'euros)

	2021	2020
Saldo ajustat inici de l'exercici	61.705.279	58.682.546
Més:		
Compres	13.284.252	7.766.892
Interessos	255.002	(407.486)
Menys:		
Vendes i amortitzacions	(12.563.809)	(6.760.922)
Revaloracions contra reserves	(14.938)	22.570
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(571.778)	(208.584)
De què: benefici en venda	940.353	253.769
De què: pèrdua en venda	(369.926)	(51.041)
Revaloracions contra ajustaments de patrimoni net	(3.863.239)	2.610.263
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	58.230.769	61.705.279

Els títols de renda fixa es troben emesos per emissors de països membres de l'OCDE, un 99,89 % emesos en euros i el 0,11 % restant en dòlars, lliures esterlines i iens.

L'import dels interessos explícits de renda fixa meritats i no cobrats a 31 de desembre de 2021 ascendeix a 831.436 milers d'euros (783.136 milers d'euros al

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

tancament de l'exercici 2020), i es registren a l'epígraf «Altres actius» del balanç adjunt. La resta de saldo d'aquest epígraf es correspon principalment amb els interessos meritats i no cobrats pels comptes corrents que la societat dominant manté amb CaixaBank (vegeu la nota 27) i altres entitats, interessos explícits de comptes corrents i renda fixa meritats i no cobrats d'unit linked, primes meritades i no emeses i comissions anticipades i altres costos d'adquisició.

A més, sota l'epígraf «Actius financers disponibles per a la venda», la societat dominant també presenta a 31 de desembre de 2021 permutes financeres de tipus d'interès formalitzades amb diferents entitats financeres, principalment CaixaBank (vegeu la nota 27), amb l'objectiu d'adequar els fluxos derivats de la cartera d'inversió a les necessitats de liquiditat de les diferents pòlisses d'assegurança afectes, amb la recepció de les diferents contraparts, amb caràcter general, d'importos fixos i/o determinables. El venciment d'aquestes se situa entre l'any 2022 i l'any 2071. La societat dominant disposa de la valoració d'aquestes permutes i dels bons als quals van associades; no obstant això, procedeix a registrar-los de manera conjunta.

Durant l'exercici 2021, la societat dominant ha registrat un resultat de 569.987 milers d'euros per alienació d'inversions financeres classificades a l'epígraf «Actius financers disponibles per a la venda». Part d'aquest resultat s'ha generat per vendes per fer front a les operacions de rescab sol·licitades pels clients, amb un import de 109.787 milers d'euros, i per alienacions d'inversions financeres amb la finalitat d'adequar les durades financeres de les inversions a les durades dels compromisos amb els assegurats, amb un import de 456.024 milers d'euros. La majoria d'aquests resultats es troben registrats a l'epígraf «Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions – Beneficis en realització de l'immobilitzat material i de les inversions» del compte de pèrdues i guanys

tècnic de l'assegurança de vida.

La societat dominant manté un contracte marc d'operacions financeres formalitzat el 20 de juliol de 2005 amb CaixaBank (vegeu la nota 27). En data 15 de març de 2016, la societat dominant va constituir amb la contrapart una estipulació addicional a aquest contracte en què la societat dominant es compromet a deixar en garantia un import renovable trimestralment. A 31 de desembre de 2021, l'import en concepte de garanties ascendeix a 7.267.335 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 2021**13. Préstecs i partides per cobrar**

El detall dels saldos d'aquest epígraf és el següent:

DETALL DE PRÉSTECES I PARTIDES PER COBRAR 31-12-2021
(Milers d'euros)

	SALDO BRUT	AJUSTAMENTS PER VALORACIÓ			SALDO EN BALANÇ
		PROVISIONS PRIMES PENDENTS DE COBRAMENT / FONDS DETERIORAMENT	INTERESSOS / PRIMES MERITADES NO EMESES	ALTRES	
Valors representatius de deute	169.163	-	-	-	169.163
Préstecs	12.381	-	-	-	12.381
Bestretes sobre pòlisses	9.816	-	-	-	9.816
Préstecs a entitats del grup i associades	2.565	-	-	-	2.565
Dipòsits en entitats de crèdit	32.228	-	-	-	32.228
Crèdits per operacions d'assegurança directa	24.939	(4.239)	3.760	-	24.460
Prenedors d'assegurança	23.507	(4.239)	3.760	-	23.028
Mediadors	1.432	-	-	-	1.432
Crèdits per operacions de reassegurança	15.811	-	-	-	15.811
Crèdits per operacions de coassegurança	3.151	-	-	-	3.151
Altres crèdits	94.980	-	-	-	94.980
Crèdits amb les administracions públiques	16.747	-	-	-	16.747
Resta de crèdits	78.233	-	-	-	78.233
TOTAL	352.653	(4.239)	3.760		352.174

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021DETALL DE PRÉSTECES I PARTIDES PER COBRAR 31-12-2020
(Milers d'euros)

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

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**13.1. Valors representatius de deute**

El detall del moviment d'aquest epígraf és el següent:

MOVIMENTS DE VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE
(Milers d'euros)

	2021	2020
Saldo ajustat a l'inici de l'exercici	188.607	345.082
Més:		
Compres	582.633	974.036
Interessos	6	789
Menys:		
Vendes i amortitzacions	(602.083)	(1.131.300)
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	169.163	188.607

13.2. Préstecs

El detall del moviment d'aquest epígraf és el següent:

MOVIMENTS DE PRÉSTECES
(Milers d'euros)

	2021	2020
Saldo ajustat a l'inici de l'exercici	8.488	6.099
Més:		
Compres	2.581	21.342
Interessos	(494)	(3.420)
Menys:		
Vendes i amortitzacions	(8.010)	(15.533)
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	2.565	8.488

13.3. Dipòsits en entitats de crèdit

El detall del moviment d'aquest epígraf és el següent:

MOVIMENTS DE DIPÒSITS EN ENTITATS DE CRÈDIT
(Milers d'euros)

	2021	2020
Saldo ajustat a l'inici de l'exercici	37.877	236.326
Més:		
Compres	-	30.100
Interessos	(1.878)	(1.969)
Menys:		
Vendes i amortitzacions	(3.771)	(226.580)
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	32.228	37.877

13.4. Crèdits per operacions d'assegurança directa

El detall del moviment de les provisions d'aquest epígraf és el següent:

MOVIMENTS DE LA PROVISIÓ PER A PRIMES PENDENTS
(Milers d'euros)

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

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**13.5. Altres crèdits**

El detall dels saldos d'aquest epígraf és el següent:

DETALL D'ALTRES CRÈDITS
(Milers d'euros)

	2021	2020
Crèdits amb les administracions públiques	16.747	10.278
Hisenda pública deutora per IVA	35	16
Hisenda pública deutora per retencions	16.712	10.262
Resta de crèdits	78.233	329.036
Deutors per comissions de fons de pensions	43266	33258
Altres deutors diversos	22866	151558
Crèdits al personal	1524	1365
Bestretes de remuneracions	-	-
Deutors per valors	10577	12596
Altres emissors espanyols	-	-
Crèdits a empreses del Grup i associades	-	130259
TOTAL	94.980	339.314

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**14. INVERSIONS EN NEGOCIS CONJUNTS I ASSOCIADES**

El detall del moviment del saldo d'aquest epígraf per als exercicis 2021 i 2020 és el següent:

Societat	Milers d'euros				Saldos 31.12.2021
	Saldos 31.12.2020	Entrades i sortides perímetre consolidació	Incrementos per resultat de l'exercici	Altres variacions	
Grup SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances	983.822	-	209.499	-	1.193.321
Total brut	983.822	-	209.499	-	1.193.321
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-
Total net	983.822	-	209.499	-	1.193.321

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, SA d'Assegurances i Reassegurances	996.481	-	6.682	(19.341)	983.822
Total brut	996.481	-	6.682	(19.341)	983.822
Pèrdues per deteriorament	-	-	-	-	-
Total net	996.481	-	6.682	(19.341)	983.822

Deteriorament de la cartera de participades

Al tancament de l'exercici no hi ha cap acord de suport financer ni cap altre tipus de compromís contractual ni de la matriu ni de les societats dependents a les entitats associades i negocis conjunts del Grup que no es reconegui en els estats

financers. Així mateix, al tancament de l'exercici no hi ha cap passiu contingent relacionat amb aquestes participacions.

A l'efecte d'analitzar el valor recuperable de la cartera de participacions associades i negocis conjunts, el Grup fa un seguiment periòdic d'indicadors de

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

deteriorament sobre les participades. Particularment, es consideren, entre altres elements, els següents: i) l'evolució dels negocis i ii) els preus objectius publicats per analistes independents de prestigi reconegut.

La metodologia de determinació del valor recuperable per a les participacions es basa en models de descompte de dividends (DDM).

A continuació, es resumeixen els rangs d'hipòtesis emprats, com també els rangs de sensibilitat de contrast:

HIPÒTESIS EMPRADES I ESCENARIS DE SENSIBILITAT
(Percentatge)

	SEGURCAIXA ADESLAS	
	31-12-2021	31-12-2020
Períodes de projecció	5 anys	5 anys
Taxa de descompte (1)	7,68 %	8,24 %
Taxa de creixement (2)	1,5 %	1,5 %
Sensibilitat	[7 - 9 %; 1 - 2 %]	[7,5 - 10 %; 1 - 2 %]

(1) Calculada sobre el tipus d'interès del bo espanyol a 10 anys, més una prima de risc.

(2) Es correspon amb la taxa de creixement del flux normalitzat, emprat per calcular el valor residual.

Informació financera d'empreses associades

A continuació, es presenta informació seleccionada de les participacions significatives en entitats valorades pel mètode de la participació, addicional a la que es presenta a l'annex 2:

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

INFORMACIÓ SELECCIONADA D'ASSOCIADES

SEGURCAIXA ADESLAS

Descripció de la naturalesa de les activitats	Aliança estratègica amb Mutua Madrileña per el desenvolupament, la comercialització i la distribució d'assegurances generals de no vida.
País de constitució i països on desenvolupa la seva activitat	Espanya
Restricció al pagament de dividendes	Restriccions al repartiment de dividendes sobre la base del nivell de solvència de la companyia per assegurar el compliment dels requisits regulatoris i contractuals existents.

15. IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

El detall del moviment del saldo d'aquest epígraf, gairebé totalment afecte a l'activitat social a Espanya i Portugal, és el següent:

MOVIMENTS DE L'IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES
(Milers d'euros)

	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	2021 MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	Total	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	2020 MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	Total
Cost						
Saldo a l'inici de l'exercici	17.839	16.330	34.169	17.839	13.906	31.745
Altes	-	863	863	-	1.335	1.335
Baixes	-	(2.409)	(2.409)	-	(27)	(27)
Traspassos	-	1.356	1.356	-	3.039	3.039

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

(Cont.)

	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	2021 MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	Total	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	2020 MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	Total
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	17.839	16.140	33.979	17.839	18.253	36.092
Amortització acumulada						
Saldo a l'inici de l'exercici	(2.848)	(10.149)	(12.997)	(2.576)	(8.391)	(10.967)
Altes	(271)	(1.478)	(1.749)	(272)	(1.555)	(1.827)
Baixes	-	2.196	2.196	-	22	22
Traspassos	-	-	-	-	(224)	(224)
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	(3.119)	(9.431)	(12.550)	(2.848)	(10.148)	(12.996)
Fons de deteriorament						
Saldo a l'inici de l'exercici	-	-	-	-	-	-
Dotacions	-	-	-	-	-	-
Disponibilitats	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	-	-	-	-	-	-
IMMOBILITZAT MATERIAL	14.720	6.709	21.429	14.991	8.105	23.096
Cost						
Saldo a l'inici de l'exercici	802	-	802	802	-	802
Altes per combinació de negocis	168	-	168	-	-	-
Altes	-	-	-	-	-	-
Baixes	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

(Cont.)

	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	2021 MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	Total	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	2020 MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	Total
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	970	-	970	802	-	802
Amortització acumulada						
Saldo a l'inici de l'exercici	(40)	-	(40)	(38)	-	(38)
Altes per combinació de negocis	(127)	-	(127)	-	-	-
Altes	(5)	-	(5)	(2)	-	(2)
Baixes	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	-	-	-
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	(172)	-	(172)	(40)	-	(40)
Fons de deteriorament						
Saldo a l'inici de l'exercici	(13)	-	(13)	(21)	-	(21)
Dotacions	-	-	-	-	-	-
Disponibilitats	-	-	-	-	-	-
Utilitzacions	-	-	-	-	-	-
Traspassos	-	-	-	8	-	8
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	(13)	-	(13)	(13)	-	(13)
INVERSIONS IMMOBILIÀRIES	785	-	785	749	-	749

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

A continuació, es presenta informació seleccionada en relació amb l'immobilitzat d'ús propi:

ALTRA INFORMACIÓ D'IMMOBILITZAT MATERIAL I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES
(Milers d'euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Actius en ús completament amortitzats	2.687	1.843
- Mobiliari i instal·lacions	2.329	-
- Equips informàtics	358	1.843
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%

Durant l'exercici 2021 el Grup no ha meritat ingressos dins del compte no tècnic de pèrdues i guanys al subepígraf «Ingressos provinents de les inversions immobiliàries», dins l'epígraf «Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions».

16. ACTIUS INTANGIBLES

El detall dels saldos d'aquest epígraf, totalment afectes a l'activitat social, és el següent:

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021DETALL D'ACTIUS INTANGIBLES (*)
(Milers d'euros)

	UGE	VIDA ÚTIL RESTANT	31/12/2021	31/12/2020
Fons de comerç			583.577	583.577
Adquisició "la Caixa" Gestió de Pensions, EGFP, SAU	Vida i Pensions	Indefinida	3.408	3.408
Adquisició Fortis (2008)	Vida i Pensions	Indefinida	330.929	330.929
Adquisició Banca Cívica (2013)	Vida i Pensions	Indefinida	249.240	249.240
Altres actius intangibles			200.544	103.546
Programari (**)		D'1 a 15 anys	84.334	64.590
Otros activos intangibles			116.210	38.956
VidaCaixa i Bankia Pensiones (2021)		14 anys	92150	-
Banca Cívica Vida i Pensions		< 1 any	5570	12994
CajaSol Vida y Pensiones		1 any	1739	3130
CajaCanarias Vida y Pensiones		1 any	1071	1928
Caja Guadalajara		2 anys	186	276
Fons Banc València		2 anys	354	518
Barclays Vida y Pensiones – Fons de pensions		4,5 anys	3600	4410
Barclays Vida y Pensiones – Cartera de risc		5 anys	6191	7472
Fons Mediterráneo Vida		8 anys	247	279
BPI Vida			4162	6984
Despeses d'adquisició			-	-
Altres(***)		39 anys	940	965
Drets d'ús per arrendaments		5 -10 anys	-	-
TOTAL			784.121	687.123

(*) Vegeu els annexos 3 i 4 per al detall dels moviments dels actius intangibles dels exercicis 2021 i 2020, respectivament.

(**) Vida mitjana estimada de 10 anys.

(***) Corresponen al dret d'ús d'una part del terreny, propietat de l'Ajuntament de Barcelona, en què s'ubica l'edifici Torre Sud, adquirit l'exercici 2010.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

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

Fons de comerç	Milers d'euros	
	31.12.2021	31.12.2020
"la Caixa" Gestió de Pensions, E.G.F.P., S.A.U.	3.408	3.408
Valor participació de Fortis	330.929	330.929
Entitats asseguradores de Banca Cívica	249.240	249.240
TOTAL	583.577	583.577

A continuació, es presenta informació seleccionada en relació amb l'altre actiu intangible:

	31.12.2021	31.12.2020
Actius en ús completament amortitzats	3	3
- Aplicacions informàtiques	3	3
Compromisos d'adquisició d'elements d'actiu intangible	-	-
Actius amb restriccions a la titularitat	-	-

Test de deteriorament de la UGE de vida i pensions

A l'efecte d'analitzar el valor recuperable de la UGE de vida i pensions, el Grup fa una estimació del valor recuperable de la unitat generadora d'efectiu amb la finalitat de determinar la possible existència de deteriorament.

El valor recuperable es determina sobre la base del valor en ús, el qual s'ha determinat mitjançant un model de descompte dels dividends esperats a mitjà

termini obtinguts a partir de la projecció pressupostària en un horitzó temporal de 4 anys i prenent en consideració el capital mínim regulatori. A més, amb caràcter semestral, es fa un exercici d'actualització de les projeccions per incorporar les possibles desviacions al model.

Les projeccions fan servir hipòtesis basades en les dades macroeconòmiques aplicables a l'activitat, contrastades mitjançant fonts externes de prestigi reconegut i la informació interna de les mateixes entitats. A continuació, es resumeixen els rangs d'hipòtesis emprats, com també els rangs de sensibilitat de contrast:

A continuació, es resumeixen els rangs d'hipòtesis emprats, com també els rangs de sensibilitat de contrast:

HIPÒTESIS EMPRADES I ESCENARIS DE SENSIBILITAT UGE ASSEGURANCES (Percentatge)

	31-12-2021	31-12-2020	SENSIBILITAT
Taxa de descompte (base: bo alemany a 10 anys)	8,71%	8,81%	7,5% - 10%
Taxa de creixement *	1,5%	1,5%	0,5% - 2,5%

(*) Es correspon amb la taxa de creixement del flux normalitzat, emprat per calcular el valor residual.

Al tancament de l'exercici, s'ha constatat que les projeccions emprades en el test anterior i la realitat no haurien afectat les conclusions de l'anàlisi anterior. Així mateix, dels exercicis de sensibilitat no s'ha posat de manifest la necessitat de fer dotacions al tancament de l'exercici.

A més, es fa una anàlisi específica per a l'actiu sorgit de la combinació de negocis amb Banca Cívica Vida y Pensiones, de la qual no es desprenen indicis de deteriorament.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**17. ALTRES 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 saldo corresponent a l'exercici 2021 es justifica per fer front a contingències legals i laborals provinents de la fusió de la societat dominant amb Bankia Pensiones.

18. DÈBITS I PARTIDES PER PAGAR

El detall dels saldos d'aquest epígraf és el següent:

DETALL DE DEUTES I PARTIDES PER PAGAR
(Milers d'euros)

	2021	2020
Passius subordinats	-	-
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	1.280	1.611
Deutes per operacions d'assegurança	8.471	51.504
1. Deutes amb assegurats	236	825
2. Deutes amb mediadors	7.755	50.337
3. Deutes amb condicionades	480	342
Deutes per operacions de reassegurança	5.398	3.945
Deutes per operacions de coassegurança	1.172	1.701
Obligacions i altres valors negociables	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	-	-
Deutes per operacions preparatòries de contractes d'assegurança	159	157
Altres deutes	531.479	640.170
1. Deutes amb les administracions públiques	24.078	26.718
2. Altres deutes amb entitats del grup i associades	311.165	494.139
3. Resta d'altres deutes	196.236	119.313
TOTAL	547.959	699.088

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

El detall dels saldos d'aquest epígraf és el següent:

DETALL D'ALTRES DEUTES

(Milers d'euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Deutes amb les administracions públiques	24.078	26.718
Hisenda pública creditora per IVA	276	639
Hisenda pública creditora per retencions	20719	23758
Organismes de la Seguretat Social	874	803
Altres administracions públiques	2209	1518
Altres deutes amb entitats del grup i associades	311.165	494.139
Deutes amb CaixaBank per consolidació fiscal IS	204.629	248.979
Altres deutes	106.536	55.160
- De què: vinculat a la comissió de comercialització per abonar a CaixaBank	-	14.236
Dividend actiu a compte	-	190.000
Resta d'altres deutes	196.236	119.313
Fiances rebudes	25	25
Altres deutes	196.211	119.288
- De què: vinculat a inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió	-	-
TOTAL	531.479	640.170

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**19. PROVISIONS TÈCNIQUES**

El detall del moviment de l'apartat és el següent:

MOVIMENT DE PROVISIONS TÈCNIQUES PER NEGOCI DIRECTE I REASSEGURANÇA ACCEPTADA
(Milers d'euros)

	31-12-2019	DOTACIONS	APLICACIONS	31-12-2020	DOTACIONS	APLICACIONS	31-12-2021
Provisió per a primes no consumides	3434	1984	(3.434)	1984	1812	(1.984)	1812
Provisió per a riscos en curs	-	-	-	-	-	-	-
Provisió d'assegurances de vida(*)							
- Provisió per a primes no consumides	60309	62462	(60.309)	62462	57702	(62.462)	57702
- Provisió per a riscos en curs	-	-	-	-	-	-	-
- Provisió matemàtica(**)(***)	63268178	65729612	(63.268.178)	65729612	63174334	(65.729.612)	63174334
- Provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor	7.859.395	9.334.331	(7.859.395)	9.334.331	12.410.902	(9.334.331)	12.410.902
Provisió de prestacions (****)	720.767	988.332	(720.767)	988.332	1.256.167	(988.332)	1.256.167
Provisió per a participació en beneficis i per a extorns	39.086	87.086	(39.086)	87.086	73.084	(87.086)	73.084
Altres provisions	60	92	(60)	92	-	(92)	-
TOTAL	71.951.229	76.203.899	(71.951.229)	76.203.899	76.974.001	(76.203.899)	76.974.001

De què: A 31 de desembre de 2021, la diferència del valor de les provisions tècniques calculades amb les taules biomètriques emprades per al càlcul de la prima i el valor de les provisions tècniques calculades aplicant les taules VCMF19C_1oS a condicions de tipus d'interès original ascendeix a 732 milions d'euros (683 milions d'euros el 2020).

L'efecte de l'actualització anual de les hipòtesis biomètriques del model intern parcial de longevitat i mortalitat, inclosa la totalitat dels recàrrecs tècnics, ha representat una variació de 9 milions d'euros al tancament de l'exercici 2021 per aquest concepte.(**)

De què: La provisió matemàtica complementària al tipus màxim Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions ascendeix a 18 milions d'euros el 2021 i 2020.(***)

(*) Els canvis del valor raonable dels actius vinculats a la provisió d'assegurances de vida són simètrics a la variació d'aquesta, de manera que no hi ha cap asimetria comptable.

(**) Inclou la provisió complementària per adequació a rendibilitat real i model intern de longevitat vigent en cada exercici per a compromisos assumits amb anterioritat al ROSSP.

(***) D'acord amb l'article 33.1 del ROSSP, el tipus màxim establert a 31 de desembre de 2021 i 2020 és del 0,54 % i del 0,59 %, respectivament.

(****) Els pagaments fets per la societat dominant durant l'exercici 2021 de sinistres oberts el 2020 o en anys anteriors ascendeixen a 1.280 milers d'euros. La provisió per a prestacions constituïda al tancament de 2020 ha estat suficient.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021MOVIMENT DE LA PARTICIPACIÓ DE LA REASSEGURANÇA EN LES PROVISIONS TÈCNIQUES
(Milers d'euros)

	31-12-2019	DOTACIONS	APLICACIONS	31-12-2020	DOTACIONS	APLICACIONS	31-12-2021
Provisió per a primes no consumides	(2.753)	(1.373)	2753	(1.373)	(940)	1373	(940)
Provisió d'assegurances de vida	(151.164)	(111.098)	151164	(111.098)	(96.196)	111098	(96.196)
Provisió de prestacions	(20.399)	(18.359)	20399	(18.359)	(19.429)	18359	(19.429)
Altres provisions	-	(235)	-	(235)	(1.114)	235	(1.114)
TOTAL	(174.316)	(131.065)	174.316	(131.065)	(117.679)	131.065	(117.679)

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 provinents dels contractes, adequats a les hipòtesis de rescat i longevitat actualitzades en relació amb els actius afectes a la 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 pren en consideració els rescats observats en la cartera d'acord amb la mitjan dels cinc últims anys.

Addicionalment, es duu a terme una anàlisi de sensibilitat respecte a la corba de descompte emprada. 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 emprada, així com un increment de 80, 100 i 200 punts bàsics.

Del resultat del test d'adequació de passius es desprèn en tots els casos la suficiència de les provisions constituïdes pel Grup.

El desglossament del saldo del capítol «Primes imputades a l'exercici, netes de reassegurança» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts juntament amb les provisions tècniques correlatives es presenta a continuació:

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021DETALL DE PRIMES NETES I PROVISIONS TÈCNIQUES
(Milers d'euros)

	2021			2020		
	COMPTE TÈCNIC NO-VIDA	COMPTE TÈCNIC VIDA	TOTAL	COMPTE TÈCNIC NO-VIDA	COMPTE TÈCNIC VIDA	TOTAL
Primes netes:						
Primes de l'assegurança directa	16.116	8.542.340	8.558.456	17.304	7.170.797	7.188.101
Primes de la reassegurança acceptada	-	-	-	-	139	139
PPrimes de la reassegurança cedida	(13.234)	(159.488)	(172.722)	(13.886)	(163.979)	(177.865)
TOTAL	2.882	8.382.852	8.385.734	3.418	7.006.957	7.010.375
Provisió de primes no consumides i riscos en curs:						
Provisió de l'exercici assegurança directa*	1.812	57.702	59.514	1.984	62.462	64.446
Provisió de l'exercici reassegurança acceptada	-	-	-	-	-	-
Provisió de l'exercici reassegurança cedida	(800)	(139)	(939)	(1.331)	(41)	(1.372)
Provisió matemàtica, de prestació i altres tècniques						
Provisió de l'exercici assegurança directa*	15.654	76.898.833	76.914.487	16.913	76.122.037	76.138.950
Provisió de l'exercici reassegurança acceptada	-	-	-	-	503	503
Provisió de l'exercici reassegurança cedida	(13.780)	(102.960)	(116.740)	(12.378)	(117.315)	(129.693)
TOTAL	2.886	76.853.436	76.856.322	5.188	76.067.646	76.072.834

(*) Inclou la provisió d'assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeix el prenedor.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**19.1. Assegurança de vida**

El detall dels saldos de primes d'assegurança de vida directa meritats en el compte tècnic de vida és el següent:

DETALL DE PRIMES DE L'ASSEGURANÇA DE VIDA DIRECTA
(Milers d'euros)

	2021	2020
Per modalitat de contractes	8.542.340	7.170.797
Primes per contractes individuals	5.824.095	6.134.616
Primes per contractes d'assegurances col·lectives	2.718.245	1.036.181
Per modalitat de pagament de la prima	8.542.340	7.170.797
Primes periòdiques	1.962.874	2.441.912
Primes úniques	6.579.466	4.728.885
Per modalitat de participació en beneficis	8.542.340	7.170.797
Primes de contractes sense participació en beneficis	5.984.001	5.214.460
Primes de contractes amb participació en beneficis	307.364	100.829
Primes de contractes en què el risc d'inversió recau en els prenedors de les pòlisses	2.250.975	1.855.508
TOTAL	8.542.340	7.170.797

Les condicions tècniques principals de les modalitats d'assegurança de vida en vigor que representen més del 5 % de les primes o provisions del ram de vida es detallen a continuació:

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

(Milers d'euros)

MODALITAT	TIPUS D'INTERÈS MITJÀ TÈCNIC	TAULES BIOMÈTRIQÜES	PARTICIPACIÓ EN BENEFICIS I FORMA DE DISTRIBUCIÓ	PRIMES	PROVISIÓ MATEMÀTICA*	PROVISIÓ PARTICIPACIÓ EN BENEFICIS
Rendes vitalícies - PVI	1,78%	En funció de les diferents modalitats es fan servir les taules GR-80, GR-80 menys dos anys, GR-95 i GK-95. Des del 21/12/2012, en funció de la modalitat, es fan servir 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). Des del 01/01/2021, en funció de la modalitat es fan servir les taules PASEM2020 VIDACAIXA NO RELACIONATS (UNISEX) o PER2020 Individuals 1r ordre (Unisex).	No	1.932.560	27.121.991	-
Rendes vitalícies - Pension 2000	6,80%	GGR-80, GK-80, GR-95 i GK-95. Des del 21/12/2012 es fan servir les taules GR-95 Unisex (mix companyia, cartera d'estalvi). Des del 01/01/2021 es fan servir les taules PER2020 Individuals 1r ordre (Unisex).	Sí, Provisió matemàtica	33.756	4.898.411	-
PEA/PIES	0,10%	En funció de les modalitats es fan servir les taules GR-80 menys dos anys, GR-95 i GK-95. Per a la nova producció des del 21/12/2012 es fan servir les taules PASEM 2010 Unisex (mix sector). Des del 01/01/2021 es fan servir les taules PASEM2020 VIDACAIXA NO RELACIONATS (Unisex).	No	889.514	4.999.241	-
Assegurances col·lectives	Variable	En funció de les diferents modalitats es fan servir les taules GR-80, GR-80 menys dos, GR-70, GR-95 i PER2000P. Des del 21/12/2012, en funció de la modalitat, es fan servir les taules PER2000P Unisex o PASEM2010 Unisex. Des del 01/01/2021 es fan servir les taules PER2020 Col·lectius 1r ordre (amb distinció de sexes), i, en funció de la modalitat, PER2020 Col·lectius 1r ordre (Unisex).	Sí, Prestacions	2.574.583	11.094.321	71.675
Unit linked	-	En funció de les diferents modalitats es fan servir les taules GK-80, GK-95 i INE 2005. Des del 21/12/2012 es fan servir les taules PASEM 2010 Unisex (mix sector). Des del 01/01/2021 es fan servir les taules PASEM2020 VIDACAIXA NO RELACIONATS (Unisex i amb ajustament criteri edat).	No	2.251.908	9.514.235	-

(*) S'indiquen les taules biomètriques especificades en les notes tècniques, com també la provisió matemàtica derivada de l'aplicació d'aquestes taules.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Seguint les directrius de la Instrucció Interna d'Inspecció 9/2009, publicada per la Direcció General 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 (exclosos els béns immobles) i els passius de la societat a 31 de desembre de 2021 i 2020 (en milers d'euros):

DURADA FINANCERA I RENDIBILITAT REAL DELS ACTIUS
(Milers d'euros)

	VALOR COMPTABLE		RENDIBILITAT REAL (%)		DURADA FINANCERA (ANYS)		% EXCLÒS *	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Cartera anterior a l'1 de gener de 1999 (disposició transitòria segona del ROSSP).	6.620.346	6.913.979	5,35%	5,49%	13,02	14,17	-	-
Cartera immunitzada (art. 33.2 ROSSP).	31.821.120	30.471.755	3,06%	3,23%	10,09	11,06	-	-
Cartera posterior a l'1 de gener de 1999 (Art. 33,1 ROSSP).	6.122.382	6.599.992	0,74%	2,05%	2,77	2,56	-	-

(*) 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		RENDIBILITAT REAL (%)		DURADA FINANCERA (ANYS)	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Cartera anterior a l'1 de gener de 1999 (Disposició transitòria segona del ROSSP).	7.018.374	7.080.778	5,09%	5,11%	13,49	14,45
Cartera immunitzada (Art. 33,2 ROSSP).	31.178.328	29.986.653	1,92%	2,18%	10,13	11,17
Cartera posterior a l'1 de gener de 1999 (Art. 33,1 ROSSP).	6.361.091	6.609.198	0,31%	1,49%	2,00	2,14

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

A continuació, es detallen els ajustaments per a cada tipus d'assegurances de vida que la societat ha registrat per corregir les asimetries comptables que es produeixen per la manera de valorar els instruments financers:

PLUSVÀLUES LATENTS ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA
(Milers d'euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Saldo inici exercici	15.724.908	13.329.578
Moviment net per assignació de plusvàlues latents netes amb càrrec a patrimoni net	(4.406.462)	2.395.330
Saldo final exercici	11.318.446	15.724.908

20. PATRIMONI NET

20.1. Fons propis

Capital Social

A continuació, es presenta informació seleccionada sobre les magnituds i la naturalesa del capital social:

	Percentatge de participació
CaixaBank, S.A. (participació directa)	100%

INFORMACIÓ SOBRE EL CAPITAL SOCIAL

	31-12-2021	31-12-2020
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.

Reserves

El detall dels saldos d'aquest epígraf és el següent:

DETALL DE RESERVES
(Milers d'euros)

	2021	2020
Reserves atribuïdes a la societat dominant del Grup		
Reserva Legal (*)	269.492	269.492
Reserva voluntària (**)	1.507.325	1.382.933
Altres reserves indisponibles	5	21
Altres reserves de consolidació assignades a la matriu	-	-
Reserves de societats consolidades pel mètode d'integració global	10.937	11.159
Reserves en societats consolidades per posada en equivalència	227.876	221.194
TOTAL	2.015.635	1.884.799

(*) Al tancament dels exercicis 2021 i 2020, la reserva legal assoleix els mínims requerits per la Llei de societats de capital.

(**) Incorpora la reserva per combinació de negoci provinent de Bankia Pensiones per un import de 87.387 milers d'euros.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**Reserves en societats consolidades**

El desglossament per entitats dels saldos d'aquest compte del balanç consolidat a 31 de desembre de 2021 i 2020, una vegada considerat l'efecte dels ajustaments de consolidació, s'indica a continuació (en milers d'euros):

RESERVES DE LES SOCIETATS CONSOLIDADES GLOBALMENT
(Milers d'euros)

Reserves de societats consolidades globalment	VidaCaixa Mediació	BPI Vida e Pensões	TOTAL
Saldos a 31.12.2020	2.003	9.156	11.159
Distribució resultat exercici 2020	258	3.568	3.826
Dividends a compte del resultat 2020	(2.000)	-	(2.000)
Reclassificació a societat dominant	-	-	-
Ajustaments de consolidació	-	(2.048)	(2.048)
Baixes per venda i dissolució	-	-	-
Saldos a 31.12.2021	261	10.676	10.937

RESERVES DE LA SOCIETAT CONSOLIDADA PER POSADA EN EQUIVALÈNCIA
(Milers d'euros)

Reserves de societats consolidades per posada en equivalència	SegurCaixa Adeslas
Saldos a 31.12.2020	221.194
Distribució resultat exercici 2020	219.740
Dividends a compte del resultat 2020	(213.058)
Dividend complementari del resultat 2019	-
Variació de participacions	-
Reserves consolidació per posada en equivalència	-
Saldos a 31.12.2021	227.876

20.2. Ajustaments per canvis de valor

El moviment de l'epígraf es recull en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts.

21. SITUACIÓ FISCAL**21.1. Consolidació fiscal**

El grup de consolidació fiscal de l'impost sobre societats inclou CaixaBank, SA, com a societat dominant, i com a dependents aquelles entitats espanyoles del grup mercantil que compleixen els requisits exigits a l'efecte per la normativa, on s'inclou la societat dominant i les societats dependents amb domicili social a Espanya.

La resta de les societats del grup mercantil presenten les declaracions d'acord amb la normativa fiscal aplicable.

21.2. Exercicis subjectes a inspecció fiscal

Durant l'exercici 2020 van finalitzar 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 estan pendents de resolució, i no s'espera cap impacte significatiu per a la societat dominant. 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.

La societat dominant té oberts a inspecció els exercicis 2016 i següents per a l'impost sobre societats, i els exercicis 2017 i següents per a la resta dels impostos principals aplicables.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

A 31 de desembre de 2021 i 2020 no hi ha litigis en curs que segons l'opinió dels administradors de la societat dominant puguin tenir un impacte significatiu en la situació patrimonial del Grup.

21.3. Conciliació del resultat comptable i fiscal

La conciliació del resultat comptable i fiscal del Grup es presenta a continuació:

CONCILIACIÓ DEL RESULTAT COMPTABLE I FISCAL
(Milers d'euros)

	2021	2020
Resultat abans d'impostos	1.034.552	1.111.790
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)
Altres increments	13.494	10.948
Altres disminucions	(4.390)	(1)
Resultat amb tributació		
Quota de l'impost grup fiscal CaixaBank	(245.332)	(228.985)
Quota de l'impost BPI Vida	(3.655)	(1.183)
Deduccions i bonificacions	8.033	4.667
Quota de l'impost sobre societats de l'exercici	-	-
Ajustaments d'impostos	229	1.644
Ajustaments d'impostos despeses reconegudes en comptes de reserves	-	-
Impostos sobre beneficis Grup fiscal CaixaBank	(237.070)	(222.674)
Impostos sobre beneficis BPI Vida	(3.655)	(1.183)
RESULTAT DESPRÉS D'IMPOSTOS	793.827	887.933

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**21.4. Actius i passius fiscals diferits**

A continuació, es presenta el moviment del saldo d'aquests epígrafs durant l'exercici 2021 i 2020, respectivament:

MOVIMENT D'ACTIUS FISCALS DIFERITS - 2021
(Milers d'euros)

	31/12/2020	REGULARITZACIONS	ALTES PER COMBINACIÓ DE NEGOCIS	ALTES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	BAIXES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	31/12/2021
Deducció per reinversió earn-out SegurCaixa Adeslas (SCA)	65.839	-	-	-	-	65.839
Deducció per doble imposició interna de plusvàlues de venda accions	15.449	-	-	-	(113)	15.336
Deducció per doble imposició interna de dividends (SCA)	72.387	-	-	-	(429)	71.958
Combinació de negocis amb Morgan Stanley Gestión, SGIIC, SA	1.120	-	-	-	-	1.120
Combinació de negocis amb Bankia Pensiones	-	-	814	-	-	814
Amortització d'actius (RDL 16/2012)	404	-	-	-	(86)	318
Actius valorats a valor raonable amb canvis en patrimoni net	11.491	-	-	651.501	(654.675)	8.317
BIN pendents de compensar	13.949	-	-	-	-	13.949
Pèrdues SAREB	5.159	-	-	-	-	5.159
Deducció I+D+i (art 35 LIS)	1.672	-	-	-	-	1.672
Altres	40.888	660	756	5	(29.987)	12.322
Homogeneïtzacions provisions tècniques	11.249	-	-	-	(1.220)	10.029
TOTAL	239.607	660	1.570	651.506	(686.510)	206.833

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021MOVIMENT D'ACTIUS FISCALS DIFERITS - 2020
(Milers d'euros)

	31/12/2019	REGULARITZACIONS	ALTES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	BAIXES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	31/12/2020
Deducció per reinversió earn-out 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, SGIIC, 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
TOTAL	214.834	2.231	38.395	(15.853)	239.607

El Grup no té actius fiscals diferits rellevants no reconeguts en el balanç.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021MOVIMENT DE PASSIUS FISCALS DIFERITS - 2021
(Milers d'euros)

	31/12/2020	REGULARITZACIONS	ALTES PER COMBINACIÓ DE NEGOCIS	ALTES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	BAIXES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	31/12/2021
Amortització d'actius intangibles	(11.001)	-	(27.645)	-	1.849	(36.797)
Actius valorats a valor raonable amb canvis en patrimoni net	(22.033)	-	-	(996.869)	1.000.111	(18.791)
Homogeneïtzacions provisions tècniques	(217.246)	-	-	5.487	-	(211.759)
Altres	(14.656)	-	-	-	(1.338)	(15.994)
TOTAL	(264.936)	-	(27.645)	(991.382)	1.000.622	(283.341)

MOVIMENT DE PASSIUS FISCALS DIFERITS - 2020
(Milers d'euros)

	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)
TOTAL	(263.286)	-	(2.158)	508	(264.936)

Gairebé tots els actius i els passius per impost diferit s'han originat a Espanya, i la contribució del negoci a Portugal no és significativa, motiu pel qual no es presenta desglossament per jurisdicció d'origen.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**22. GARANTIES I COMPROMISOS CONTINGENTS CONCEDITS I ATORGATS**

La societat dominant no té garanties concedides significatives més enllà del contracte marc d'operacions financeres formalitzat amb CaixaBank, SA (vegeu la nota 12).

A 31 de desembre de 2021 i 2020, el Grup no tenia compromisos contingents concedits i atorgats significatius.

23. INGRESSOS DE L'IMMOBILITZAT MATERIAL I DE LES INVERSIONS

El detall dels ingressos per immobilitzat i inversions dels comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis 2021 i 2020 és el següent (en milers d'euros):

DETALL D'INGRESSOS DE L'IMMOBILITZAT MATERIAL I DE LES INVERSIONS (*)
(Milers d'euros)

	COMPTE TÈCNIC NO-VIDA	2021 COMPTE TÈCNIC VIDA	COMPTE NO TÈCNIC	COMPTE TÈCNIC NO-VIDA	2020 COMPTE TÈCNIC VIDA	COMPTE NO TÈCNIC
Ingressos procedents de les inversions immobiliàries	-	-	-	-	-	10
Ingressos procedents de les inversions financeres	-	1.730.448	13.262	-	1.556.712	11.226
Rendiments d'instruments de patrimoni	-	-	-	-	(4.450)	-
Rendiments d'instruments de deute	-	1.730.448	13.262	-	1.560.380	11.226
Altres rendiments	-	-	-	-	782	-
Aplicacions de correccions de valor per deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions	-	-	-	-	-	8
De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-	8	-	-	8
De les inversions financeres	-	-	-	-	-	-
Beneficis de realització de l'immobilitzat material i de les inversions	209.498	2.749.481	36.525	219.740	2.298.842	140.073
De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-	-	-	-	-
De les inversions financeres	209.498	2.749.481	36.525	219.740	2.298.842	140.073
TOTAL	209.498	4.479.929	49.787	219.740	3.855.554	151.317

(*) No incorpora els ingressos derivats de l'operativa d'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.

(**) L'import de 209.498 milers d'euros el 2021 (219.740 milers d'euros el 2020) reconeguts en el compte tècnic de no vida es corresponen amb els resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació (vegeu la nota 14).

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

A continuació, es presenta el tipus d'interès efectiu mitjà de les diverses categories d'actius financers d'instruments de deute als capítols «Ingressos de l'immobilitzat material i de les inversions – Ingressos provinents de les inversions financeres» (incloses, si s'escau, les permutes financeres).

RENDIMENT MITJÀ DE L'ACTIU DE LA SOCIETAT DOMINANT
(Percentatge)

	2021	2020
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	3,19%	2,79%
Préstecs i partides per cobrar		
Valors representatius de deute	6,13%	-
Dipòsits en entitats de crèdit	5,14%	5,42%

24. DESPESES DE L'IMMOBILITZAT MATERIAL I DE LES INVERSIONS I ARRENDAMENTS

24.1. Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions

El detall de les despeses per immobilitzat i inversions dels comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis 2021 i 2020 és el següent (en milers d'euros):

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021DETALL DE DESPESES DE L'IMMOBILITZAT MATERIAL I DE LES INVERSIONS(*)
(Milers d'euros)

	COMPTE TÈCNIC NO VIDA	2021 COMPTE TÈCNIC VIDA	COMPTE NO TÈCNIC	COMPTE TÈCNIC NO VIDA	2020 COMPTE TÈCNIC VIDA	COMPTE NO TÈCNIC
Despeses de gestió de l'immobilitzat material i de les inversions	86	160.848	1.187	3	354.150	1.032
Despeses de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-	-	-	-	-
Despeses d'inversions i comptes financers	86	160.848	1.187	3	354.150	1.032
Correccions de valor de l'immobilitzat material i de les inversions	-	420	-	-	335	-
Amortització de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	420	-	-	335	-
Deteriorament de l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	-	-	-	-	-	-
Deteriorament de les inversions financeres	-	-	-	-	-	-
Pèrdues de realització de l'immobilitzat material i de les inversions	1	1.176.931	28.494	-	1.512.890	370
De l'immobilitzat material i de les inversions immobiliàries	1	-	213	-	-	5
De les inversions financeres	-	1.176.931	28.281	-	1.512.890	365
TOTAL	87	1.338.199	29.681	3	1.867.375	1.402

(*) No incorpora les despeses derivades de l'operativa d'unit linked, que es registra en el capítol «Despeses 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.

24.2. Arrendaments**El Grup actua com a arrendador**

Al tancament dels exercicis 2021 i 2020, el contracte d'arrendament principal que el Grup tenia contractat en 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. Durant l'exercici 2021 no s'han registrat ingressos per aquest concepte, mentre que l'exercici 2020 els ingressos van ascendir a 10 milers d'euros.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**El Grup actua com a arrendatari**

Al tancament dels exercicis 2021 i 2020, els contractes d'arrendament principals que la societat dominant tenia contractats en la posició d'arrendatari són els següents:

- Arrendament de la 1a planta de l'oficina situada al p. de la Castellana, 51, Madrid. A partir del mes d'agost de 2019, la societat dominant va formalitzar un contracte d'arrendament nou per a aquesta planta. Els imports per rendes pagats durant els exercicis 2021 i 2020 per aquestes oficines han ascendit a 508 milers d'euros i a 543 milers d'euros, respectivament.

Adicionalment, a BPI Vida, el Grup, al tancament dels exercicis 2021 i 2020, 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 2021 i 2020 han ascendit a 295 milers d'euros i a 225 milers d'euros, respectivament.

A 31 de desembre de 2021 i 2020, la societat dominant tenia contractat amb els arrendadors les quotes d'arrendament mínimes següents, d'acord amb els contractes actuals en vigor, sense tenir en compte la repercussió de despeses comunes, increments futurs per l'IPC ni actualitzacions futures de rendes pactades contractualment.

ARRENDAMENTS OPERATIUS
(Milers d'euros)

ARRENDAMENTS OPERATIUS Quotes mínimes	2021	2020
Menys d'1 any	202	65
Entre 1 i 5 anys	1.009	2.749
Més de 5 anys	-	-
TOTAL	1.211	2.814

L'import de les quotes d'arrendament i subarrendament operatius reconeguts respectivament com a despesa i ingrés durant els exercicis 2021 i 2020 és el següent:

QUOTES D'ARRENDAMENT I SUBARRENDAMENT OPERATIUS
(Milers d'euros)

	2021	2020
Pagaments per arrendament	572	797
(Quotes de subarrendament)	-	-
TOTAL	572	797

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**25. DESPESES DE PERSONAL**

El desglossament de la despesa de personal inclosa en els diferents capítols dels comptes de pèrdues i guanys adjunts classificada segons la naturalesa-destinació és el següent:

DESPESES DE PERSONAL
(Milers d'euros)

	2021				2020			
	COMPTE TÈCNIC NO VIDA	COMPTE TÈCNIC VIDA	CUENTA NO TÈCNIC	TOTAL	COMPTE TÈCNIC NO VIDA	COMPTE TÈCNIC VIDA	CUENTA NO TÈCNIC	TOTAL
Sous i salaris	268	30.504	10.128	40.900	450	29.649	8.531	38.630
Indemnitzacions	-	-	1.235	1.235	4	263	83	350
Seguretat Social	68	6.584	2.277	8.929	102	6.581	1.948	8.631
Aportacions a plans de pensions	14	204	489	707	20	207	379	606
Primes pagades d'assegurances de vida	-	1.090	-	1.090	-	1.017	-	1.017
Altres despeses de personal	37	3.526	1.139	4.702	59	3.559	1.110	4.728
TOTAL	387	41.908	15.268	57.563	635	41.276	12.051	53.962
Del què:	387	41.908	15.268	57.563	635	41.276	12.051	53.962
Imputables a les prestacions	45	3.892	-	3.937	153	3.902	-	4.055
D'adquisició	129	11.576	-	11.705	142	10.828	-	10.970
D'administració	51	10.186	37	10.274	129	9.724	32	9.885
Imputables a les inversions	19	2.811	-	2.830	2	3.159	-	3.161
Altres despeses tècniques	143	13.443	-	13.586	209	13.663	-	13.872
Despeses no tècniques	-	-	15.231	15.231	-	-	12.019	12.019

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

A continuació, es presenta la composició de la plantilla, en termes mitjans, per categories professionals i gènere:

PLANTILLA MITJANA
(Nombre d'empleats)

	2021			2020		
	HOMES	DONES	DE QUÈ: AMB DISCAPACITAT \geq 33%	HOMES	DONES	DE QUÈ: AMB DISCAPACITAT \geq 33%
Directius	13	12	-	14	8	-
Comandaments intermedis	43	34	-	45	36	-
Gestors	251	310	1	239	306	1
TOTAL	307	356	1	298	350	1

26. INFORMACIÓ SOBRE EL VALOR RAONABLE

26.1. Valor raonable dels actius i els passius financers

Tots els instruments financers es classifiquen en un dels nivells següents en funció de la metodologia emprada en l'obtenció del valor raonable:

- Nivell 1: es fa servir el preu que es pagaria per aquests instruments 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 amb mercat líquid, els instruments de capital cotitzats i els derivats negociats en mercats organitzats, com també els fons d'inversió.
- Nivell 2: es fan servir tècniques de valoració en què les hipòtesis considerades corresponen a dades de mercat observables directament o indirectament o preus cotitzats en mercats actius.

Quant a aquells instruments classificats en el nivell 2 per als quals no hi ha un preu de mercat, el valor raonable s'estima recorrent a preus cotitzats recents d'instruments anàlegs i a models de valoració prou contrastats i reconeguts per la comunitat financera internacional, prenent en consideració les peculiaritats específiques de l'instrument que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos associats.

- Nivell 3: es fan servir tècniques de valoració en què algunes de les hipòtesis significatives no es basen en dades observables directament al mercat.

Per a l'obtenció del valor raonable de la resta d'instruments financers classificats en el nivell 3, per a la valoració dels quals no hi ha dades observables directament al mercat, es fan servir tècniques alternatives, entre les quals hi ha la sol·licitud de preu a l'entitat comercialitzadora o l'ús de paràmetres de mercat corresponents a

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

instruments amb un perfil de risc assimilable a l'instrument objecte de valoració, ajustats amb l'objectiu de recollir els diferents riscos intrínsecs.

Quant als instruments de capital no cotitzats, classificats en el nivell 3, es considera que el cost d'adquisició minorat per qualsevol pèrdua per deteriorament obtinguda sobre la base de la informació disponible és la millor estimació del valor raonable.

A continuació, es presenta el valor raonable dels instruments financers registrats en el balanç, juntament amb el desglossament per nivells i el valor en llibres associat:

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021VALOR RAONABLE D'ACTIUS I PASSIUS FINANCERS AFECTES AL NEGOCI ASSEGURADOR
(Milers d'euros)

ACTIUS FINANCERS	31-12-2021				31-12-2020			
	TOTAL	VALOR RAONABLE			TOTAL	VALOR RAONABLE		
		NIVELL 1	NIVELL 2*	NIVELL 3		NIVELL 1	NIVELL 2*	NIVELL 3
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	18.401.600	18.293.651	35.937	72.012	14.452.038	14.231.078	135.966	84.994
Instrumentos de patrimoni	6.460.381	6.460.381	-	-	4.633.048	4.629.355	-	3.693
Valors representatius de deute	282.782	282.741	41	-	936.460	936.414	46	-
Inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió	11.626.299	11.519.417	34.870	72.012	8.878.815	8.665.309	132.205	81.301
Resta	32.138	31.112	1.026	-	3.715	-	3.715	-
Actius financers disponibles per a la venda	58.232.950	63.962.050	(5.774.361)	45.261	61.707.144	65.616.267	(3.957.552)	48.429
Instrumentos de patrimoni	2.181	1.071	1.110	-	1.865	929	936	-
Valors representatius de deute	58.230.769	63.960.979	(5.775.471)	45.261	61.705.279	65.615.338	(3.958.488)	48.429
PASSIUS FINANCERS								
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	20.161	20.161	-	-	905	905	-	-

(*) Correspon, principalment, a la valoració de permutes financeres de fluxos certs i/o predeterminats, associades als títols de renda fixa que la societat comptabilitza de manera conjunta.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

A continuació, es presenten els mètodes de valoració, les hipòtesis i els inputs principals emprats en l'estimació del valor raonable per als nivells 2 i 3, segons el tipus d'instrument financer de què es tracti:

TIPUS D'INSTRUMENTS		TÈCNiques DE VALORACIÓ	INPUTS OBSERVABLES	INPUTS NO OBSERVABLES
Derivats	Swaps	• Mètode del valor present	• Corbes de tipus d'interès	
	Opcions sobre tipus de canvi	• Model de Black-Scholes	• Corbes de tipus d'interès • Preu d'opcions cotitzades • Superfície de volatilitat implícita	
	Opcions sobre tipus d'interès	• Model Black Normal	• Corbes de tipus d'interès • Preu d'opcions cotitzades • Superfície de volatilitat implícita	
	Opcions sobre índexs i accions	• Model de Black-Scholes	• Preus d'opcions cotitzades • Correlacions • Dividends • Superfície de volatilitat implícita	
	Opcions sobre taxes d'inflació	• Model Black Normal	• Corbes de tipus d'interès • Corbes d'inflació • Superfície de volatilitat implícita	
Valors representatius de deute		• Mètode del Valor present	• Corbes de tipus d'interès • Primes de risc • Comparables de mercat • Preus observables de mercat	• Primes de risc
Préstecs i partides per cobrar		• Mètode del Valor present	• Corbes de tipus d'interès	
Renda variable i fons d'inversió		• Valor teòric comptable	• Preus observables de mercat	
Private equity		• N.A.	• Preus gestores	

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**Traspassos entre nivells**

Durant els exercicis 2021 i 2020, no hi ha hagut traspassos significatius entre nivells d'instruments registrats a valor raonable.

Inputs significatius emprats per a instruments financers valorats a nivell raonable classificats en nivell 2

- Dividends: els dividends futurs de renda variable en opcions sobre índexs i accions s'obtenen a partir de dividends futurs estimats i de cotitzacions de futurs de dividends.

- Correlacions: es fan servir com a input en la valoració d'opcions sobre cistells d'accions i s'extreuen a partir dels preus de tancament històrics dels diferents components de cada cistell.

Moviment i traspassos d'instruments financers en nivell 3

Durant els exercicis 2021 i 2020, no hi ha hagut moviments ni traspassos significatius entre els instruments registrats a valor raonable en nivell 3.

26.2. Valor raonable dels actius immobiliaris

A continuació, es presenta el detall dels terrenys i els edificis propietat del Grup; tots, adscrits al segment de vida (vegeu la nota 15):

UBICACIÓ	CLASSIFICACIÓ	VALOR COMPTABLE BRUT	AMORTITZACIÓ ACUMULADA	FONS DETERIORAMENT	DATA ÚLTIMA TAXACIÓ	SOCIETAT TAXADORA	VALOR TAXACIÓ (*)	PLUSVÀLUA
Sainz de Baranda 57 pis 7 28009 Madrid	Inversió immobiliària	489	(43)	(13)	19/10/20	Gesvalt	436	3
Parcela 318-03, Teguise (Las Palmas)	Inversió immobiliària	313	-	-	5/10/20	Euroval	976	1.639
Parcel·la 318-04, Teguise (Las Palmas)	Inversió immobiliària		-	-	5/10/20	Euroval	976	
Juan Gris 2-8 CP 08014 Barcelona	Inversió immobiliària	17.839	(3.119)	-	5/10/20	TINSA	18.116	3.394
Av. Blasco Ibañez-8 (València)	Inversió immobiliària	168	(129)	-	No Disponible	No Disponible	-	-

(*) 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. En el cas de l'immoble provinent de la fusió amb Bankia Pensiones, se'n farà la taxació durant l'exercici 2022.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**27. TRANSACCIONS AMB PARTS VINCULADES**

El Consell d'Administració de la societat dominant és l'òrgan que té l'autoritat i la responsabilitat de planificar, dirigir i controlar les activitats de la societat, directament o indirectament. Pels càrrecs que tenen, cadascuna de les persones que integren aquest col·lectiu es considera «part vinculada».

A continuació, es detallen els saldos més significatius entre el Grup VidaCaixa i les seves parts vinculades, que complementen la resta dels saldos d'aquesta memòria.

OPERACIONS VINCULADES
(Milers d'euros)

	ACCIONISTES SIGNIFICATIUS DE CAIXABANK (1)		ACCIONISTA ÚNIC I SOCIETATS DEL SEU GRUP (2)		ADMINISTRADORS I ALTA DIRECCIÓ (3)		ALTRES PARTS VINCULADES (4)	
	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
ACTIU								
Tresoreria	-	-	469.503	632.926	-	-	-	-
Instruments de patrimoni								
Inversions financeres en capital	-	-	895.398	895.256	-	-	-	-
Dipòsits i op. amb pacte recompra en entitats crèdit	-	-	202.612	175.265	-	-	-	-
Altres deutors empreses del grup i associades	-	-	-	130.259	-	-	-	-
TOTAL	-	-	1.567.513	1.833.706	-	-	-	-
PASSIU								
Valors representatius de deutes	-	-	5.704.946	4.887.736	-	-	-	-
Pòlisses d'assegurança	62.458	55.164	2.750.254	2.689.837	4.404	4.238	2.205	2.458
Derivats de cobertura			7.667	12.090	-	-	-	-
Operacions d'assegurança			21.724	14.447	-	-	-	-

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021OPERACIONS VINCULADES
(Milers d'euros)

	ACCIONISTES SIGNIFICATIUS DE CAIXABANK (1)		ACCIONISTA ÚNIC I SOCIETATS DEL SEU GRUP (2)		ADMINISTRADORS I ALTA DIRECCIÓ (3)		ALTRES PARTS VINCULADES (4)	
	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
Crèdits i deutes amb grup	-	-	207.422	255.952	-	-	-	-
Impost sobre societats	-	-	204.732	249.089	-	-	-	-
TOTAL	62.458	55.164	8.896.745	8.109.151	4.404	4.238	2.205	2.458
PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per vendes fetes	-	-	289.920	365	-	-	-	-
Despeses per vendes fetes	-	-	(354.445)	(2)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	-	-	(5.065)	(28.776)	-	-	-	-
Ingressos/despeses financers	-	-	(638.553)	11.898	-	-	-	-
Dividends i altres beneficis	-	-	-	215.059	-	-	-	-
Ingressos per reassegurança	-	-	11.331	13.176	-	-	-	-
Despeses per reassegurança	-	-	(13.244)	(13.910)	-	-	-	-
Altres despeses	(3.649)	(2.443)	(489.932)	(416.175)	(145)	(99)	(92)	(161)
Altres ingressos	9352	1071	1.588.359	280.679	994	490	236	79
TOTAL	5.703	(1.372)	388.371	62.314	849	391	144	(82)
ALTRES								
Garanties i avals rebuts	-	-	(2.488.325)	(3.011.141)	-	-	-	-
TOTAL	-	-	(2.488.325)	(3.011.141)	-	-	-	-

(1) Es correspon amb els imports amb els accionistes significatius: BFA, Frob, FBLC, Criteria

(2) Es correspon amb els imports amb CaixaBank i les seves entitats dependents i amb les empreses associades i les seves entitats dependents

(3) Es correspon amb els imports amb l'Alta Direcció del Grup CaixaBank, i els consellers de VidaCaixa

(4) Es correspon amb els imports amb familiars i empreses vinculades a l'Alta Direcció del Grup CaixaBank

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

Les operacions entre empreses del grup formen part del tràfic ordinari i es fan en condicions de mercat.

A 31 de desembre de 2021, els contractes mantinguts amb l'accionista únic són els que s'indiquen a continuació:

- 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 marc de recompra global (GMRP).

Així mateix, dins l'operativa habitual de la societat, a 31 de desembre de 2021 aquesta manté diverses pòlisses d'assegurances el prenedor de les quals és CaixaBank, SA.

D'altra banda, BPI Vida e Pensões manté un contracte d'agència amb Banco BPI, S.A. per a la comercialització dels seus productes.

Per acabar, la societat també manté contractes d'agència d'assegurances vinculada amb CaixaBank Payments & Consumer, EFC, EP, SAU (societat dependent del Grup CaixaBank), entre d'altres amb tercers.

28. ALTRES REQUERIMENTS D'INFORMACIÓ

28.1. Medi ambient

No hi ha risc de naturalesa ambiental significatiu a causa de l'activitat del Grup, i, per tant, no cal incloure cap desglossament específic en el document d'informació mediambiental (Ordre del Ministeri de Justícia JUS/471/2017). A més, no hi ha imports significatius a l'immobilitzat material al Grup que estiguin afectats per algun aspecte mediambiental.

El Grup integra el compromís amb el respecte i la protecció de l'entorn en la gestió del negoci, els seus projectes, productes i serveis (vegeu l'apartat corresponent a l'Informe de gestió adjunt).

El 2021, el Grup no ha estat objecte de multes o sancions rellevants relacionades amb el compliment de la normativa ambiental.

28.2. Serveis d'atenció al client

El Grup està adherit al Servei d'Atenció al Client de CaixaBank, SA, el qual presta servei a les societats del Grup CaixaBank.

El Servei d'Atenció al Client (SAC) és l'encarregat d'atendre i resoldre les queixes i les reclamacions dels clients. És un servei separat dels serveis comercials i actua amb independència de criteri i coneixements sobre la normativa de protecció de la clientela.

En cas que el reclamant no obtingui una resolució satisfactòria o que hagi transcorregut un termini de dos mesos sense que hagi obtingut una resposta, pot acudir als serveis de reclamacions dels supervisors, que no són vinculants, i la societat reclamada ha de decidir si rectifica.

A més, també són funcions del SAC: la formulació d'al·legacions davant serveis de reclamacions dels supervisors; la decisió sobre els aplanaments davant aquestes instàncies i sobre la manera en què es compleixen els informes dels supervisors (rectificacions); l'execució de les resolucions; la detecció de riscos legals i operatius a partir de les reclamacions i les propostes de millora per mitigar els riscos detectats; el control del funcionament adequat del sistema de reclamacions, i el report de la informació sobre la gestió de les reclamacions als òrgans de direcció de la societat dominant i a les autoritats supervisoras.

El SAC es complementa amb l'equip de Contact Center Clients (CCC), en dependència de la Direcció General de Negoci de CaixaBank. Entre les seves funcions, destaca l'atenció de sol·licituds d'informació i la gestió d'insatisfaccions pel canal telefònic i queixes escrites relacionades amb aspectes de qualitat de servei i aspectes d'indole reputacional des del punt de vista corporatiu. També s'encarrega d'oferir suport al territori perquè es puguin prevenir i resoldre situacions que originin desacords amb el client, compartir amb altres departaments i filials els motius d'insatisfacció per detectar processos que cal corregir i ajudar a implantar millores que redundin en la reducció de possibles reclamacions de clients.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

A continuació, es presenta la informació relativa al Servei d'Atenció al Client i al Defensor del Partípic del Grup de l'exercici 2021:

Matèries de les reclamacions	Defensor del Partípic i Associats	SAC	Total
Operacions passives	-	-	-
Operacions actives	-	-	-
Serveis de cobraments i pagaments	-	-	-
Assegurances i fons de pensions	111	1062	1173
Pendents de tramitar	6	63	69
Admeses	68	810	878
Inadmeses	37	189	226
Total any 2021	111	1.062	1.173

El nombre d'informes o resolucions emesos pels serveis d'atenció al client i els serveis de reclamacions dels supervisors és el següent:

Tipus de resolució	Defensor del Partípic i Associats	SAC	Total
Inadmissions	49	209	258
Estimatòries	1	339	340
Desestimatòries	29	358	387
Favorable al client parcialment	2	86	88
Acord / Negociació	-	1	1
Aplanament per part de l'entitat	24	-	24
Retirades per part del client	-	6	6
Pendents de resolució	6	63	69
Total any 2021	111	1.062	1.173

Els criteris de decisió que fa servir el 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 casos en què no es disposa d'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.

28.3. Honoraris de l'auditor extern

Els honoraris i les despeses pagades a l'auditor, sense incloure l'IVA corresponent, es detallen a continuació::

HONORARIS DE L'AUDITOR EXTERN (*)
(Milers d'euros)

	2021	2020
Auditoria (PwC)	644	401
Auditoria	562	329
Revisió limitada	82	72
Altres serveis relacionats amb l'auditoria	276	231
Informació de situació financera i de solvència VidaCaixa	240	198
Altres informes de procediments acordats VidaCaixa i subgrup	36	33
TOTAL	920	632

(*) Els serveis contractats als auditors compleixen els requisits d'independència que recull la Llei d'auditoria de comptes i en cap cas inclouen la realització de treballs incompatibles amb la funció d'auditoria.

MEMÒRIA

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**28.4. Informació sobre el període mitjà de pagament a proveïdors**

A continuació, es desglossa la informació requerida en relació amb els pagaments fets i pendents de pagament en la data del tancament del balanç:

PAGAMENTS FETS I PENDENTS EN LA DATA DE TANCAMENT DEL BALANÇ
(Milers d'euros)

	2021
Total pagaments fets	108.554
Total pagaments pendents	883
TOTAL PAGAMENTS DE L'EXERCICI	109.437

PERÍODE MITJÀ DE PAGAMENT I RÀTIOS DE PAGAMENT A PROVEÏDORS
(Dies)

	2021
Període mitjà de pagament a proveïdors	29,44
Ràtio d'operacions pagades	29,47
Ràtio d'operacions pendents de pagament	36,52

D'acord amb la disposició transitòria segona de la Llei 15/2010, amb caràcter general el termini màxim legal és de 30 dies, ampliable mitjançant pacte de les parts fins a un termini no superior a 60 dies.

28.5. Estructura interna i sistemes de distribució

La societat dominant dirigeix i gestiona la seva participació en el capital social d'altres societats mitjançant l'organització corresponent 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 òrgans d'administració social, o a través de la prestació de serveis de gestió i administració a aquestes societats.

En relació amb els canals de mediació, el Grup comercialitza els seus productes principalment a través de la xarxa de distribució de CaixaBank, com també

mitjançant altres entitats del Grup CaixaBank (vegeu la nota 27). D'altra banda, la societat dominant manté un contracte d'agència en lliure prestació de serveis amb BMW Bank GmbH Sucursal en España, com també 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. La comercialització de productes també es fa a través de l'activitat de mediació d'assegurances per part de 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, la societat dominant, a través de VidaCaixa Mediació, 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.

ANNEX

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**ANNEX 1 – PARTICIPACIONS EN SOCIETATS DEPENDENTS, ASSOCIADES I ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA, DE VIDACAIXA**

Relació d'entitats dependents, associades i actius mantinguts per a la venda a 31.12.2021 (en milers d'euros):

PARTICIPACIONS EN EMPRESES DEL GRUP, MULTIGRUP I ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA

(Milers d'euros)

Denominació de la societat	Domicili	Activitat	% Participació		Informació financiera resumida		
			Directa	Indirecta	Patrimoni Net	Resultat	Valor en llibres
EMPRESES DEL GRUP:							
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%	-	3.757	219	3.277
BPI VIDA E PENSÕES	Rua Braamcamp, 11- 6º 1250-049 LISBOA	Asseguradora	100,00%	-	155.313	9.924	135.104
GEROCAIXA PIME EPSV D'OCUPACIÓ	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària d'ocupació	100,00%	-	42.096	3.420	90
GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària individual	100,00%	-	824.094	70.225	850
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONS EPSV ASSOCIADA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària associada.	100,00%	-	11.402	50	50
CAIXABANK	Pintor Sorolla, 2-4, València	Bancària	0,00%	-	35.425.124	5.225.624	5

ANNEX

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

ANNEX 2 – PARTICIPACIONS EN SOCIETATS ASSOCIADES DE VIDACAIXA

PARTICIPACIONS EN EMPRESES ASSOCIADES

(Milers d'euros)

Denominació de la societat	Domicili	Activitat	% Participació		Informació financiera resumida		
			Directa	Indirecta	Patrimoni Net	Resultat	Valor en llibres
EMPRESES ASSOCIADES:							
SEGURCAIXA ADESLAS	Paseo de la Castellana 259-C de Madrid	Asseguradora	49,92%	-	1.604.311	421.392	1.193.321

ANNEX

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

ANNEX 3. MOVIMENT DE L'IMMOBILITZAT INTANGIBLE PER A L'EXERCICI 2021

(Milers d'euros)

	Milers d'euros												
	Fons de comerç		Drets econòmics derivats de cartera de pòlisses adquirides a mediadors	Altre immobilitzat intangible									Total immobilitzat intangible
	Fons de comerç consolidat	Fons comerç fusió		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	
Cost a 31 de desembre de 2020	-	583.577	-	15.306	216.560	-	-	1.220	80.759	-	278.048	679	1.176.149
Amortització acumulada a 31 de desembre de 2019	-	-	-	(8.322)	(185.553)	-	-	(255)	(16.169)	-	(278.048)	(679)	(489.026)
Valor net comptable a 31 de desembre de 2020	-	583.577	-	6.984	31.007	-	-	965	64.590	-	-	-	687.123
Addicions	-	-	-	-	-	-	-	-	28.485	-	-	-	28.485
Retirades	-	-	-	-	-	-	-	-	(86)	-	-	-	(86)
Reclassificacions i traspassos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortització de l'exercici	-	-	-	(2.822)	80.101	-	-	(25)	(8.655)	-	-	-	68.599
Canvis del mètode de consolidació (amortització)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retirades en l'amortització	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificacions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pèrdues/Aplicacions per deteriorament	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cost a 31 de desembre de 2021	-	583.577	-	15.306	216.560	-	-	1.220	109.158	-	278.048	679	1.204.548
Amortització acumulada a 31 de desembre de 2021	-	-	-	(11.144)	(105.452)	-	-	(280)	(24.824)	-	(278.048)	(679)	(420.427)
Valor net comptable a 31 de desembre de 2021	-	583.577	-	4.162	111.108	-	-	940	84.334	-	-	-	784.121

ANNEX

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021

ANNEX 4. MOVIMENT DE L'IMMOBILITZAT INTANGIBLE PER A L'EXERCICI 2020

(Milers d'euros)

	Milers d'euros												
	Fons de comerç			Altre 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	
Cost a 31 de desembre de 2019	-	583.577	-	15.306	216.560	-	-	1.220	57.862	-	346.799	4.064	
Amortització acumulada a 31 de desembre de 2019	-	-	-	(5.500)	(173.206)	-	-	(231)	(8.758)	-	(278.048)	(679)	(466.422)
Valor net comptable a 31 de desembre de 2019	-	583.577	-	9.806	43.354	-	-	989	49.104	-	68.751	3.385	758.966
Addicions	-	-	-	-	-	-	-	-	22.913	-	-	-	22.913
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cost a 31 de desembre de 2020	-	583.577	-	15.306	216.560	-	-	1.220	80.759	-	278.048	679	1.176.149
Amortització acumulada a 31 de desembre de 2020	-	-	-	(8.322)	(185.553)	-	-	(255)	(16.169)	-	(278.048)	(679)	(489.026)
Valor net comptable a 31 de desembre de 2020	-	583.577	-	6.984	31.007	-	-	965	64.590	-	-	-	687.123

ANNEX

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS
CORRESPONENTS A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2021**ANNEX 5 – ACTIUS AMORTITZABLES INCORPORATS AL BALANÇ DE VIDACAIXA EN FUNCIÓ DE L'ANY D'ADQUISICIÓ**

ACTIUS AMORTITZABLES PROVINENTS DE BANKIA PENSIONES

(Milers d'euros)

ANY D'ADQUISICIÓ	COST D'ADQUISICIÓ	AMORTITZACIÓ ACUMULADA	AJUSTAMENTS A VALOR RAONABLE	VALOR COMPTABLE NET
2013 (Oficines Bankia)	168	127	-	41
TOTAL	168	127	-	41

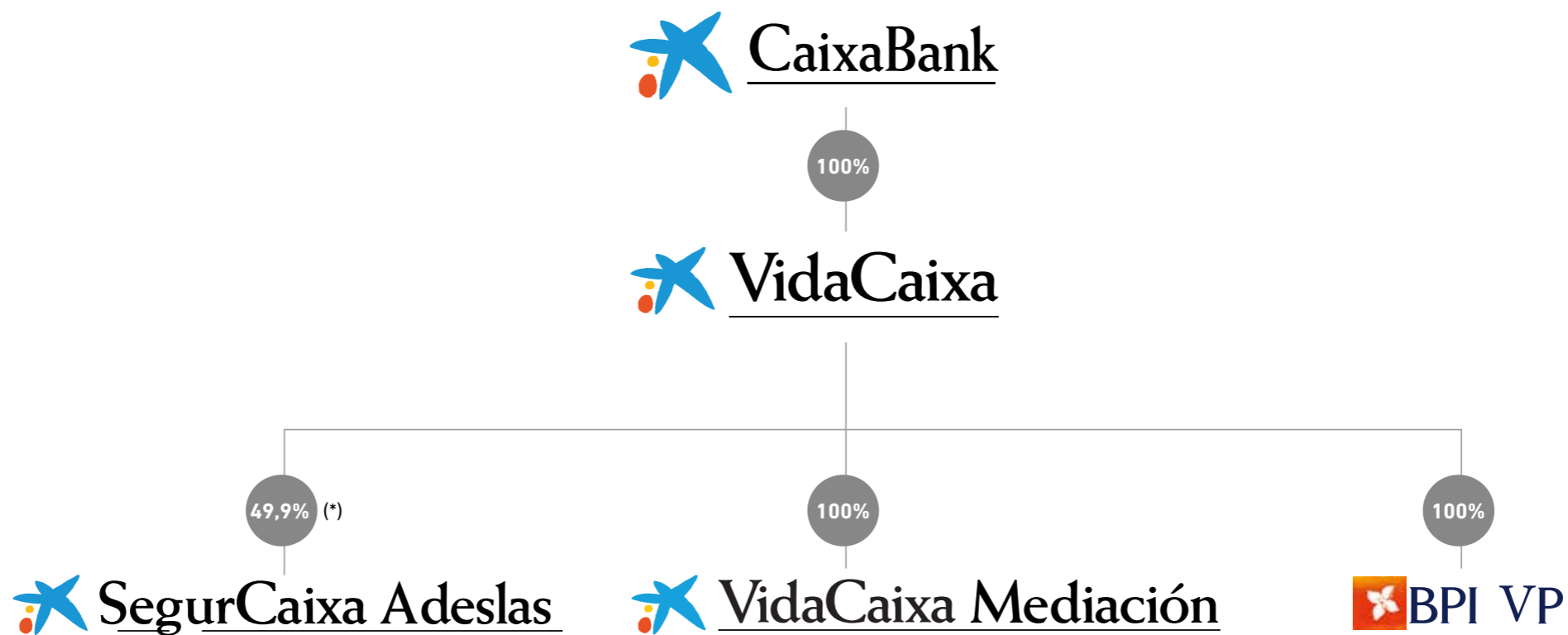
Es tracta d'unes oficines situades a l'av. de Blasco Ibáñez, 8 (València) que es van incorporar a Bankia Pensiones com a conseqüència d'una operació d'escissió parcial registrada el 31 de desembre de 2013.

INFORME DE GESTIÓ

INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2021

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.

A 31 de desembre de 2021, el Grup presenta l'estructura següent:



(*) Hi ha un 0,08 % d'accionistes minoritaris

INFORME DE GESTIÓ

INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2021

En l'exercici 2021, el Grup VidaCaixa va obtenir un benefici consolidat de 794 milions d'euros, gràcies a l'evolució excel·lent de tots els negocis en què opera.

Les primes i les aportacions comercialitzades van registrar un increment del 17,5 % i es van situar en els 11.294 milions d'euros. La gran solidesa del negoci, basada en la gestió de la cartera, és el que ha aconseguit mantenir el benefici net.

ACTIVITAT: PRIMES, APORTACIONS I RG

Total VidaCaixa Grup

	En milions d'euros	4Q 2020	4Q 2021	Variació
Primes i aportacions	Vida risc i accidents	1.070	1.076	0,5%
	Subtotal risc (individual + empreses)	1.070	1.076	0,5%
	Assegurances de vida estalvi	6.604	8.433	27,7%
	Plans de pensions	1.935	1.785	-7,7%
	Subtotal estalvi (individual + empreses)	8.539	10.218	19,7%
	Total risc i estalvi (individual + empreses)	9.609	11.294	17,5%
RG	Assegurances de vida	61.164	66.371	8,5%
	Plans de pensions i EPSV	35.303	47.639	34,9%
	Total rec. gest. de clients (indiv. + empr.)	96.467	114.009	18,2%
Resultat net consolidat VidaCaixa Grup	888	794	-10,6%	

INFORME DE GESTIÓ

INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2021

El 2021, el Grup va gestionar un volum de recursos de 114.009 milions d'euros, xifra que representa un creixement del 18,2 % respecte a l'any anterior, influït per la paràlisi comercial registrada els mesos més durs de la pandèmia. D'aquesta xifra, 47.639 milions d'euros corresponen a plans de pensions i EPSV, amb un increment del 34,9 %.

La resta, 66.371 milions d'euros, correspon a assegurances de vida, amb un increment del 8,5 % respecte al mateix període de l'any anterior.

Així mateix, cal destacar el negoci aportat el 2021 per la fusió de VidaCaixa amb Bankia Pensiones. Els recursos aportats en aquesta fusió per Bankia Pensiones han ascendit a 8.500 milions d'euros.

En total, el Grup assegurador té més de 5,7 milions de clients a Espanya i Portugal, principalment particulars, a més d'una gran part del teixit empresarial, format tant per grans empreses i col·lectius com per pimes i autònoms. VidaCaixa s'ha mantingut líder del sector assegurador a Espanya, amb una quota de mercat total en primes del 13,78 %.

A Portugal, BPI Vida és la tercera entitat en plans de pensions i en assegurances de vida, amb un 14,1 % i un 12,8 % del mercat, respectivament.

Així mateix, al tancament de l'exercici, el Grup VidaCaixa tenia una plantilla de 690 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 l'estratègia de responsabilitat corporativa, la societat dominant porta 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.

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 494 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.

El 100 % dels actius que la societat dominant gestiona integra els riscos de sostenibilitat, en la mesura en què es tenen en compte criteris ambientals, socials i de governança a l'hora de prendre les decisions d'inversió. L'objectiu és alinear l'estratègia d'inversió amb els valors corporatius i dels nostres clients, millorar en la gestió dels riscos i contribuir a llarg termini a un progrés econòmic i social més gran. A un pas més de la integració d'aquests riscos, el 47 % del patrimoni en plans de pensions, EPSV i unit linked que gestiona VidaCaixa promou aspectes ambientals i/o socials (art .8) o té objectius de sostenibilitat específics (art. 9). Aquests productes de promoció i amb objectius de sostenibilitat són els considerats productes «sostenibles» segons el Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers (SFDR, per les sigles en anglès). És a dir, es classifiquen en el nivell més exigent del reglament en termes de transparència.

En la nota 3 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 que recull la normativa esmentada anteriorment, el Grup presenta la informació no financera en l'Informe de gestió consolidat del Grup CaixaBank, disponible en els Comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2021, que es dipositaran en el Registre Mercantil de València.

INFORME DE GESTIÓ

INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2021

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.

Durant l'exercici 2021, la societat dominant ha reduït el nombre d'accions de CaixaBank, SA en 5.549 accions, per un import de 16 milers d'euros. A 31 de desembre de 2021, VidaCaixa posseeix 1.679 accions de CaixaBank, SA, amb un import que ascendeix a 5 milers d'euros, 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 2021 ha estat de 29,44 dies.

En el futur, el Grup té previst mantenir l'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, englobats en l'oferta de productes del Grup VidaCaixa, com també 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 que es va fundar i espera incrementar els nivells d'activitat comercial acudint a nous segments i mercats de clients a través dels diversos canals de distribució del Grup.

Des del tancament de l'exercici a 31 de desembre de 2021 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'assenyalin en la memòria adjunta.

Durant l'exercici 2021 s'han produït 1 alta 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:

President:	Sr. Jordi Gual Solé
Vicepresident:	Sr. Tomás Muniesa Arantegui
Conseller-director general:	Sr. Francisco Javier Valle T-Figueras
Vocals:	<p>Sr. Víctor Manuel Allende Fernández</p> <p>Sra. Natividad Capella Pifarré</p> <p>Sra. Esperanza del Hoyo López</p> <p>Sr. Jordi Deulofeu Xicoira</p> <p>Sr. Francisco Javier García Sanz</p> <p>Sr. Francisco García-Valdecasas Serra</p> <p>Sr. Xavier Ibarz Alegría</p> <p>Sra. Paloma Jiménez Baena</p> <p>Sr. José María Leal Villalba</p> <p>Sra. María Dolores Pescador Castrillo</p> <p>Sr. Juan Rosell Lastortras</p> <p>Sr. Rafael Villaseca Marco</p>
Secretari (no conseller):	Sr. Óscar Figueres Fortuna
Vicesecretari (no conseller):	Sr. Pablo Pernía Martín