



COMPTES ANUALS CONSOLIDATS 2024

VIDA-CAIXA, S.A.U. D'ASSEGURANCES I
REASSEGURANCES I SOCIETATS DEPENDENTS



SUMARI

Informe d'Auditoria 3

Comptes anuals 7

Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 19

Annex I 184

Annex II 185

Informe de Gestió 186

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 (el Grup), que comprenen el balanç a 31 de desembre del 2024, el compte de resultats, l'estat del resultat global, 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 del 2024, 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-UE), i la resta de disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulten d'aplicació a Espanya.

Fonament de la opinió

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

Som independents del Grup de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que 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 M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290



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

Qüestions clau de l'auditoria

Valoració dels passius per contractes d'assegurança

El Grup desenvolupa la seva activitat a través de quatre segments: el negoci d'assegurances de vida estalvi, assegurances de vida risc, assegurances unit linked i altres activitats.

A les activitats dels segments d'assegurances es genera una obligació per passius per contractes d'assegurances, la qual es presenta al balanç consolidat als epígrafs de 'Passius per a la cobertura restant' i 'Passius per sinistres incorreguts'.

En els passius per a la cobertura restant, el Grup registra els contractes d'assegurances d'acord amb els tres models de mesura establerts a la normativa aplicable que inclouen: el model general (BBA), enfocament d'assignació de primes (PAA) i l'enfocament de comissió variable (VFA). El model aplicable a cada grup es determina en funció de les característiques dels contractes esmentats.

Els models de mesura BBA i VFA, en concret, incorporen components de cert judici i estimació per part de la direcció a l'hora de determinar el valor actual dels serveis futurs, la determinació de l'ajust de risc no financer (RA) i el marge del servei contractual (CSM).

D'altra banda, el Grup registra els passius per sinistres incorreguts sota els models de mesura BBA i PAA pel valor actual dels fluxos futurs esperats (PVFCF) de serveis passats, calculat com a valor actual de fluxos futurs més un ajust per risc no financer (RA), amb taxes de descompte actuals.

Mètode amb el que s'han tractat a l'auditoria

Hem obtingut una entesa del procés d'estimació i registre dels passius per contractes d'assegurança, que ha inclòs una avaluació de l'entorn de control intern, incloent-hi els controls dels sistemes d'informació relacionats amb la valoració i el registre d'aquests passius.

Els nostres procediments sobre els passius per contractes d'assegurances per a la cobertura restant, en què han participat especialistes actuàrials i especialistes en sistemes d'informació i processos, s'han centrat en aspectes com ara:

- Comprovació de la integritat, exactitud i conciliació de les dades utilitzades en els motors de càlcul dels passius esmentats al tancament de l'exercici.
- Comprovació del canvi del valor present dels fluxos futurs (PVFC) i hipòtesis aplicades per als productes seleccionats a diverses unitats de compte i anàlisi del canvi d'aquests en l'exercici.
- Comprovació de la metodologia i la raonabilitat de l'ajust de risc (RA) per als productes seleccionats.
- Comprovació del marge de servei contractual (CSM) inicialment registrat per als productes seleccionats.
- Anàlisi del canvi i l'amortització del CSM en funció de la unitat de cobertura definida per a les unitats de comptes seleccionades.
- Comprovació de les taxes de descomptes utilitzades i la seva variació aplicada respecte a la 'locked-in-rate' a les unitats de comptes seleccionades.

INFORME D'AUDITORIA



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

Qüestions clau de l'auditoria	Mètode amb el que s'han tractat a l'auditoria
La determinació del valor dels passius esmentats per contractes d'assegurança inclou un alt component d'estimació actuarial, incloent-hi metodologies de càlcul complexes i hipòtesis determinades per la direcció, com ara el tipus d'interès, les hipòtesis de despeses i hipòtesis biomètriques, ràtios de sinistralitat esperats o definició d'unitats de cobertura, entre altres. Les consideracions anteriors i les seves implicacions en la valoració dels passius per contractes d'assegurança suposen que aquests epígrafs constitueixen una estimació comptable complexa amb un component d'incertesa per determinar-los. Per això, considerem la valoració dels passius per contractes d'assegurança una qüestió clau d'auditoria. Veure les notes 2.15, 3.4.2 i 21 de la memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2024.	Pel que fa als nostres procediments sobre els passius per sinistres incorreguts, s'han centrat en aspectes com ara: - Comprovació de la integritat, exactitud i conciliació de les dades utilitzades en els motors de càlcul dels passius esmentats al tancament de l'exercici. - Anàlisi de la suficiència dels passius per sinistres incorreguts constituïda al tancament del període anual. - Realització de proves en detall sobre els passius per sinistres incorreguts constituïts al tancament del període anual. Així mateix, hem comprovat l'adequació de la informació desglossada als comptes anuals consolidats adjunts d'acord amb la normativa aplicable. En els nostres procediments anteriors hem obtingut evidència d'auditoria adequada i suficient que suporta les estimacions de la direcció sobre aquesta qüestió.

Valoració d'inversions financeres sense mercat actiu registrades a valor raonable

Degut a la pròpia naturalesa de l'activitat que desenvolupa el grup, els principals actius registrats en el balanç consolidat corresponen a inversions financeres. La major part dels instruments financers del Grup es valoren utilitzant preus de mercats actius i observables. Independentment, la cartera d'inversions financeres del Grup inclou certs actius i passius financers classificats com a 'Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global' i 'Derivats de cobertura' que no disposen de mercat actiu utilitzats, fonamentalment, per a la cobertura dels passius d'assegurança de vida a llarg termini.	Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris utilitzats pel Grup en la determinació del valor raonable dels instruments financers amb l'objectiu de considerar si són adequats, s'ha inclòs també una avaluació del control intern relacionat amb aquests instruments financers. Les proves d'auditoria han inclòs la realització dels procediments següents efectuats amb la participació d'experts en valoracions: Validació de l'integritat de les dades, registres comptables i variacions dels instruments financers durant el període.
---	---



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

Qüestions clau de l'auditoria	Mètode amb el que s'han tractat a l'auditoria
Aquests actius es valoren sobre la base de models i supòsits que no són observables per tercers, per la qual cosa aquestes inversions tenen un major component de judici i estimació en la selecció del mètode de valoració a aplicar, així com en les assumpcions i hipòtesis utilitzades en la determinació del seu valor raonable; per tant, s'ha considerat una qüestió clau d'auditoria. Veure nota 30 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2024.	- Sol·licitud a les diferents entitats dipositàries, exercint les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració pel Grup, de la confirmació relativa a l'existència de la totalitat de les inversions financeres recollides a la seva cartera a 31 de desembre de 2024. - Comprovació de la valoració d'una mostra d'aquests instruments financers, amb la col·laboració dels experts interns en valoracions de l'auditor. - Comprovació de l'adequació de l'informació desglossada en els comptes anuals consolidats adjunts. En els nostres procediments anteriors hem obtingut evidència d'auditoria adequada i suficient que suporta les estimacions de la direcció sobre aquesta qüestió.

Altra informació: Informe de Gestió consolidat

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió consolidat de l'exercici 2024, la formulació del 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 l'informe de gestió consolidat, de conformitat amb allò que exigeix per la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix en:

- a) Comprovar únicament que l'estat d'informació no financera consolidat s'ha facilitat de la manera prevista a la normativa aplicable i, en cas contrari, informar-ne.
- b) 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 comptes esmentats, així com avaluar i informar de si el contingut i la presentació d'aquesta part de l'informe de gestió consolidat són conformes a la normativa que hi és aplicable. Si, basant-nos en la feina que hem realitzat, concloem que hi ha incorreccions materials, estem obligats a informar-ne.

Sobre la base del treball realitzat, segons el que hem descrit anteriorment, hem comprovat que la informació esmentada a 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 el dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2024 i el contingut i la presentació són conformes a la normativa que hi és aplicable.

INFORME D'AUDITORIA



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

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 consolidats del Grup, de conformitat amb les NIIF-UE i la resta de disposicions del marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup a Espanya, i del control intern que considerin necessari per a permetre la preparació de comptes anuals consolidats 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 esmentats 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 a respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per a 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.



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

- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat dominant, del principi comptable d' empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Grup per a continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals consolidats o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que el Grup deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals consolidats, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals consolidats representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.
- Planifiquem i executem l'auditoria del Grup per a obtenir evidència suficient i adequada en relació amb la informació financera de les entitats o de les unitats de negoci del Grup com a base per a la formació d'una opinió sobre els comptes anuals consolidats. Som responsables de la direcció, supervisió i revisió del treball realitzat per als fins de l'auditoria del Grup. Som els únics responsables de la nostra opinió d'auditoria.

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

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

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

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

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

Informe adicional per al comitè d'auditoria i control de la Societat dominant

L'opinió expressada en aquest informe és coherent amb allò manifestat en el nostre informe adicional per el comitè d'auditoria i control de la Societat dominant a data 19 de març de 2025.

Període de contractació

L'accionista únic el 13 de juliol del 2023 ens va nomenar auditors del Grup per un període de d'un any per a de l'exercici finalitzat el 31 de desembre del 2024.

INFORME D'AUDITORIA



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

Amb anterioritat, vam ser designats per l'accionista únic per al període de tres anys i hem vingut duent a terme el treball d'auditoria de comptes de forma ininterrompuda des de l'exercici finalitzat el 31 de desembre del 2018.

Adicionalment, amb data 18 de juliol de 2024, l'accionista únic va nomenar PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. com a auditors de la Societat per un període d'un any, comptat a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2025.

Serveis prestats

Els serveis, diferents de l'auditoria de comptes, que s'han prestat al Grup auditat es desglossen a la nota 32 de la memòria dels comptes anuals consolidats.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Original en castellà signat per
Enrique Anaya Rico (23060)

26 de març del 2025

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

- BALANÇOS CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2024 I 2023 ABANS DE L'APLICACIÓ DEL RESULTAT
- COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2024 I 2023
- ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2024 I 2023
 - 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 2024 I 2023
- MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL ACABAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2024

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

BALANÇOS CONSOLIDATS

BALANÇOS CONSOLIDATS (Milers d'euros) ACTIU	Nota de la memòria	31.12.2024		31.12.2023 (*)	
1. Efectiu i altres actius líquids equivalents	10		1.345.479		1.710.112
2. Actius financers mantinguts per negociar			158		148
3. Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	11		17.160.643		13.260.704
a) Instruments de patrimoni		17.160.643		13.260.704	
b) Valors representatius de deute		—		—	
c) Préstecs i bestretes		—		—	
4. Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	12		5.404.531		5.925.110
a) Instruments de patrimoni		—		—	
b) Valors representatius de deute		5.369.744		5.820.494	
c) Préstecs i bestretes		34.787		104.616	
5. Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	13		60.634.044		59.003.972
a) Instruments de patrimoni		2.312		2.063	
b) Valors representatius de deute		60.631.732		59.001.909	
c) Préstecs i bestretes		—		—	
6. Actius financers a cost amortitzat	14		4.728.580		4.107.296
a) Instruments de patrimoni		—		—	
b) Valors representatius de deute		4.398.196		3.592.209	
c) Partides per cobrar		330.384		515.087	

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

BALANÇOS CONSOLIDATS (Milers d'euros) ACTIU	Nota de la memòria	31.12.2024		31.12.2023 (*)	
7. Derivats de cobertura	15		510.441		679.599
8. Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès			—		—
9. Actius per contractes de reassegurança	21		53.203		53.505
10. Actius tangibles	17		38.066		34.647
a) Immobilitzat material		28.399		21.556	
b) Inversions immobiliàries		9.667		13.091	
11. Actius intangibles	18		1.056.417		1.071.321
a) Fons de comerç		626.756		626.756	
b) Altre immobilitzat intangible		429.661		444.565	
12. Participacions en entitats valorades pel mètode de la participació	16		1.413.318		1.345.826
13. Actius per impostos	24		1.247.557		1.487.816
a) Actius per impost corrent		—		—	
b) Actius per impost diferit		1.247.557		1.487.816	
14. Altres actius			109.268		101.584
15. Actius mantinguts per a la venda	22		—		164.469
TOTAL ACTIU			93.701.705		88.946.109

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

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

BALANÇOS CONSOLIDATS (Milers d'euros) PASSIU I PATRIMONI NET	Nota de la memòria	31.12.2024		31.12.2023 (*)	
TOTAL PASSIU			89.712.445		85.030.869
1. Passius financers mantinguts per negociar			—		—
2. Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats			3.600.172		3.282.502
3. Passius financers a cost amortitzat	20		1.086.824		1.129.367
a) Dipòsits		753.444		738.970	
b) Altres passius financers		333.380		390.397	
4. Derivats de cobertura	15		6.125.927		6.398.511
5. Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès			—		—
6. Passius per contractes d'assegurances	21		77.285.665		72.226.409
a) Passiu per a la cobertura restant		75.691.658		70.645.743	
b) Passiu per sinistres incorreguts	3	1.594.007		1.580.666	
7. Altres provisions	19		1.457		2.248
8. Passius per impostos	24		1.561.309		1.789.192
a) Passius per impost corrent		418.243		368.584	
b) Passius per impost diferit		1.143.066		1.420.608	
9. Altres passius			51.091		48.841
10. Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda	22		—		153.799
TOTAL PATRIMONI NET			3.989.260		3.915.240
FONS PROPIS			3.781.845		3.711.874
1. Capital	23		1.347.462		1.347.462
a) Capital escripturat		1.347.462		1.347.462	
b) Menys: Capital no exigit		—		—	

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

BALANÇOS CONSOLIDATS (Milers d'euros) PASSIU I PATRIMONI NET	Nota de la memòria	31.12.2024		31.12.2023 (*)	
2. Prima d'emissió			—		—
3. Reserves	23		1.995.705		1.867.355
4. Menys: 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	5		1.238.678		1.147.057
a) Pèrdues i guanys consolidats		1.238.678		1.147.057	
b) Pèrdues i guanys atribuïbles a socis externs		—		—	
8. Menys: Dividend a compte	5		(800.000)		(650.000)
UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT			207.415		203.366
1. Elements que no es reclassificaran en resultatss			422		398
I. Guanys o (-) pèrdues actuàrials en plans de pensions de prestacions definides		—		—	
II. Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		422		398	
2. Elements que es poden reclassificar en resultats			206.993		202.968
I. Canvis del valor raonable dels instruments de deute amb canvis en un altre resultat global		60.909		(136.771)	
II. Derivats de cobertura. Reserves de cobertura de fluxos d'efectiu [part eficaç]		(89.055)		—	
III. Conversió de divises		54.583		(29.908)	
IV. Component financer dels contractes d'assegurances		127.142		333.153	
V. Component financer dels contractes de reassegurança		—		—	
VI. Participació en altres ingressos i despeses reconeguts d'inversions en negocis conjunts i associades		53.414		36.494	
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT			3.989.260		3.915.240
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU			93.701.705		88.946.109

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

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

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

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES CONSOLIDATS (Milers d'euros)	Nota de la memòria	2024	2023 (*)
I. Ingressos d'assegurances per contractes mesurats sota el mètode general (BBA) i participació (VFA)	26	2.019.748	2.209.460
a) Sinistres esperats i altres despeses d'assegurança esperades atribuïbles		1.304.100	1.600.300
b) Canvis en l'ajustament de risc per risc no financer		102.271	91.880
c) Marge del servei contractual (CSM) reconegut pels serveis prestats		613.377	517.280
II. Ingressos d'assegurances per contractes mesurats sota el mètode simplificat (PAA)	26	1.033.264	954.893
A) Ingressos del servei d'assegurança	26	3.053.012	3.164.353
I. Sinistres incorreguts i altres despeses directament atribuïbles		1.814.393	2.117.831
II. Canvis relacionats amb serveis passats - Ajustaments del passiu pels sinistres incorreguts		20.168	(26.762)
III. Pèrdues i reversions de pèrdues en contractes onerosos		10	(59.235)
IV. Amortització de despeses d'adquisició d'assegurances		—	—
B) Despeses del servei d'assegurança	26	1.834.571	2.031.834
I. Despeses de reassegurança		(164.818)	(181.121)
II. Ingressos per recuperacions de reassegurança		141.059	155.424
C) Resultat per contractes de reassegurança mantinguda		(23.759)	(25.697)
(A-B+C) RESULTAT DEL SERVEI D'ASSEGURANÇA		1.194.682	1.106.822
I. Ingressos nets per inversions: <i>Unit Linked</i>		2.417.565	1.967.507
II. Ingressos nets per inversions: resta inversions		1.981.914	1.768.734
D) Ingressos nets per inversions	27	4.399.479	3.736.241
I. Interessos acreditats		(1.679.093)	(1.534.518)
II. Efecte variació tipus interès i hipòtesis financeres		(2.449.813)	(2.025.424)
E) Resultat financer net d'assegurances		(4.128.906)	(3.559.942)

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

cont.

	Nota de la memòria	2024	2023 (*)
(A-B+C+D+E) RESULTAT NET D'ASSEGURANCES I INVERSIONS		1.465.255	1.283.121
I. Altres ingressos i altres despeses	29	(7.485)	(10.913)
II. Participació en els guanys d'associades (mètode de participació)	16	210.848	249.999
F) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	24	1.668.618	1.522.207
G) IMPOSTOS SOBRE BENEFICIS	24	(429.940)	(375.150)
H) RESULTAT DE L'EXERCICI	24	1.238.678	1.147.057
BENEFICI PER ACCIÓ			
I. Benefici bàsic i diluït per acció (en euros)		6	5

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

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDAT (PART A)
ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS CONSOLIDATS (Milers d'euros)

	Nota de la memòria	2024	2023 (*)
RESULTAT DE L'EXERCICI		1.238.678	1.147.057
UN ALTRE RESULTAT GLOBAL		4.049	103.189
Elements que no es reclassificaran en resultats		24	(3)
Guany o (-) pèrdues actuàrials en plans de pensions de prestacions definides		—	—
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		34	3
Impost sobre els guanys relatiu als elements que no es reclassificaran en resultats		(10)	(6)
Elements que es poden reclassificar en resultats		4.025	103.192
Conversió de divises		120.701	(67.714)
Derivats de cobertura. Reserva de cobertura de fluxos d'efectiu [part eficaç]		(127.222)	—
Canvis del valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		282.421	2.466.621
Component financer dels contractes d'assegurances		(294.319)	(2.241.419)
Component financer dels contractes de reassegurança		—	—
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions en negocis conjunts i associades		24.172	(11.335)
Impost sobre els guanys relatiu als elements que es poden reclassificar en resultats		(1.728)	(42.961)
RESULTAT GLOBAL TOTAL DEL PERÍODE		1.242.727	1.250.246
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)		—	—
Atribuïble als propietaris de la dominant		1.242.727	1.250.246

(*) 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							
	NOTA	CAPITAL O FONS MUTUAL ESCRIPTURAT	RESERVES	RESULTAT DE L'EXERCICI	MENYS: DIVIDENDS A COMPTE	UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT	TOTAL
SALDO A 31-12-2022 reexpressat		1.347.462	1.757.577	868.371	(425.000)	100.177	3.648.587
Efectes dels canvis en les polítiques comptables		—	—	—	—	—	—
SALDO D'OBERTURA A 01-01-2023		1.347.462	1.757.577	868.371	(425.000)	100.177	3.648.587
Total altre resultat global		—	—	1.147.057	—	103.189	1.250.246
Operacions amb socis o mutualistes		—	—	—	(983.593)	—	(983.593)
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 dividends o derrames actives		—	—	—	(983.593)	—	(983.593)
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		—	109.778	(868.371)	758.593	—	—
Pagaments basats en instruments de patrimoni		—	—	—	—	—	—
Traspassos entre partides de patrimoni net		—	109.778	(868.371)	758.593	—	—
Altres variacions		—	—	—	—	—	—
SALDO DE TANCAMENT A 31-12-2023	23	1.347.462	1.867.355	1.147.057	(650.000)	203.366	3.915.240
Efectes dels canvis en les polítiques comptables		—	—	—	—	—	—

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

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

FONS PROPIS							
	NOTA	CAPITAL O FONS MUTUAL ESCRIPTURAT	RESERVES	RESULTAT DE L'EXERCICI	MENYS: DIVIDENDS A COMPTE	UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT	TOTAL
SALDO D'OBERTURA A 01-01-2024	23	1.347.462	1.867.355	1.147.057	(650.000)	203.366	3.915.240
Total altre resultat global		—	—	1.238.678	—	4.049	1.242.727
Operacions amb socis o mutualistes		—	—	—	(1.168.707)	—	(1.168.707)
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		—	—	—	(1.168.707)	—	(1.168.707)
Operacions amb accions o participacions pròpies (netes)		—	—	—	—	—	—
Increment (reducció) de patrimoni net resultant d'una combinació de negociss		—	—	—	—	—	—
Altres operacions amb socis o mutualistes		—	—	—	—	—	—
Altres variacions del patrimoni net		—	128.350	(1.147.057)	1.018.707	—	—
Pagaments basats en instruments de patrimoni		—	—	—	—	—	—
Traspassos entre partides de patrimoni net		—	128.350	(1.147.057)	1.018.707	—	—
Altres variacions		—	—	—	—	—	—
SALDO DE TANCAMENT A 31-12-2024	23	1.347.462	1.995.705	1.238.678	(800.000)	207.415	3.989.260

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

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

	NOTA	2024	2023 (*)
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		1.265.123	2.255.551
Activitat asseguradora		1.807.260	2.685.095
Cobraments en efectiu de l'activitat asseguradora		11.190.818	11.870.253
Pagaments en efectiu de l'activitat asseguradora		(9.383.558)	(9.185.158)
Altres activitats d'explotació		(163.716)	(90.849)
Cobraments en efectiu d'altres activitats d'explotació		364.408	438.540
Pagaments en efectiu d'altres activitats d'explotació		(528.124)	(529.389)
Cobraments i pagaments per impost sobre beneficis		(378.421)	(338.695)
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		(461.051)	(2.098.306)
Cobraments d'activitats d'inversió		52.130.542	34.098.957
Instruments financers		47.952.953	30.275.796
Interessos cobrats		3.678.925	3.383.528
Dividends cobrats		456.996	374.037
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió		41.668	59.303
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió provinents de combinacions de negoci		—	6.293
Pagaments d'activitats d'inversió		(52.591.593)	(36.197.263)
Immobilitzat material		(1.059)	(4.336)
Actius intangibles		(967)	—
Instruments financers		(52.589.352)	(36.117.569)
Participacions en negocis conjunts i associades		(215)	(75.358)

COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

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

cont.

	NOTA	2024	2023 (*)
Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió		—	—
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		(1.168.705)	591.083
Cobraments d'activitats de finançament		70.552	1.690.879
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament		70.552	1.690.879
Pagaments d'activitats de finançament		(1.239.257)	(1.099.796)
Dividends als accionistes		(1.168.707)	(983.593)
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament		(70.550)	(116.203)
Efecte de les variacions dels tipus de canvi		—	—
D) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C)		(364.633)	748.328
E) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DE L'EXERCICI		1.710.112	961.784
F) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DE L'EXERCICI (D+E)		1.345.479	1.710.112
COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DE L'EXERCICI			
Caixa i bancs		1.345.479	1.710.112
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DE L'EXERCICI	10	1.345.479	1.710.112

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

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Índex de notes explicatives	Pàgina	Índex de notes explicatives	Pàgina
1. Naturalesa de la societat, bases de presentació i altra informació	20	18. Actius intangibles	136
2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats	25	19. Altres provisions	140
3. Gestió del risc	55	20. Passius financers a cost amortitzat	141
4. Gestió de la solvència	101	21. Actius per contractes de reassegurança i passius per contractes d'assegurances	142
5. Distribució de resultats	102	22. Actius i passius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	153
6. Retribució a l'accionista i beneficis per acció	104	23. Patrimoni net	153
7. Combinacions de negocis, adquisició i venda de participacions en el capital d'entitats dependents	105	24. Situació fiscal	157
8. Informació financera per segments de negocis	108	25. Garanties i compromisos contingents concedits i atorgats	163
9. Retribucions al consell d'administració i a l'alta direcció	112	26. Resultat del servei d'assegurances	164
10. Efectiu i altres actius líquids equivalents	116	27. Ingressos i despeses per inversions	166
11. Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	116	28. Despeses per arrendament. El Grup actua com a arrendador	168
12. Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	117	29. Altres ingressos i despeses	169
13. Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	119	30. Informació sobre el valor raonable	171
14. Actius financers a cost amortitzat	122	31. Transaccions amb parts vinculades	177
15. Derivats – comptabilitat de cobertures (actiu i passiu)	124	32. Altres requeriments d'informació	180
16. Inversions en negocis conjunts i associades	131	Annex 1 – Participacions en societats dependents i actius mantinguts per a la venda	184
17. Actius tangibles	133	Annex 2 – Participacions en societats associades de VidaCaixa	185
		Informe de gestió consolidat corresponent a l'exercici 2024	186

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

1. NATURALES A DE LA SOCIETAT, BASES DE PRESENTACIÓ I ALTRA INFORMACIÓ

1.1. NATURALES A DE LA SOCIETAT

VidaCaixa, SAU d'Assegurances i Reassegurances (d'ara endavant, VidaCaixa o la societat dominant), amb NIF A58333261, és una societat anònima constituïda el 5 de març de 1987. Amb data 15 de setembre de 2022, l'accionista únic de la societat dominant va acordar traslladar el domicili social de la societat al passeig de la Castellana, 189, Madrid. Aquest acord es va elevar a escriptura pública el 22 de setembre de 2022 i va quedar inscrita el 30 de setembre de 2022. Fins a aquest acord, el domicili social de la societat dominant es trobava al passeig de la Castellana, 51, Madrid. VidaCaixa 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 o CaixaBank) 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 disposen 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 2024 els van formular els administradors del Grup en la reunió del Consell d'Administració del 20 de febrer de 2025.

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,

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, i la normativa de desplegament.

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.

Als annexos 1 i 2 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. Sens 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 2024.

Durant l'exercici 2024, i amb efectes retroactius des de l'1 de gener de 2024, els consells d'administració de Bankia Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, SAU i VidaCaixa Mediación, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculada, SAU van acordar per unanimitat la fusió per absorció de VidaCaixa Mediación, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculada, SAU (societat absorbida)

per part de Bankia Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, SAU (societat absorbent), d'acord amb l'estratègia de concentració bancasseguradora del Grup CaixaBank (vegeu la nota 7).

Amb data 1 d'octubre de 2024, una vegada culminat el procés de fusió, Bankia Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, SAU va passar a denominar-se VidaCaixa Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado, SAU.

A 31 de desembre de 2024, el Grup gestiona 213 fons de pensions i 3 EPSV, amb un volum de drets consolidats de 49.807.046 milers d'euros (45.970.660 milers d'euros a 31 de desembre de 2023). Els ingressos bruts meritats per comissions de gestió dels diferents fons han ascendit en l'exercici 2024 a 353.848 milers d'euros (337.132 milers d'euros en l'exercici 2023), i es troben comptabilitzats dins l'epígraf «Altres ingressos i despeses». Així mateix, les despeses associades a aquesta gestió han estat de 172.754 milers d'euros (163.631 milers d'euros en l'exercici 2023), i es presenten a l'epígraf «Altres ingressos i 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 2024, 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) 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, (iii) i les disposicions establertes per la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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 consolidats adjunts inclouen alguns ajustaments i 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 consolidada 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 consolidada, 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'IASB que han entrat en vigor en l'exercici 2024

En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, les normes més significatives que ha publicat l'IASB i que han entrat en vigor l'1 de gener de 2024 són les següents:

NORMES I INTERPRETACIONS

Normes i interpretacions	Títol	Aplicació obligatòria per a exercicis iniciats a partir de:
NIIF 16 (modificació)	Passiu per arrendament en una venda amb arrendament posterior.	1 de gener de 2024
NIC 1 (modificació)	Classificació dels passius com a corrents o no corrents i passius no corrents amb condicions.	1 de gener de 2024
NIC 7 (modificació) i NIIF 7 (modificació)	Acords de finançament de proveïdors ("confirming").	1 de gener de 2024

L'entrada en vigor d'aquestes normes no ha tingut efectes significatius en aquests comptes anuals consolidats.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents

En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, no figuren normes publicades per l'IASB no vigents (bé perquè la data d'efectivitat és posterior a la data dels comptes anuals consolidats o bé perquè encara no les ha aprovat la Unió Europea) que puguin tenir una afectació significativa sobre els futurs comptes anuals consolidats.

1.3. RESPONSABILITAT DE LA INFORMACIÓ I ESTIMACIONS EFECTUADES

Els comptes anuals del Grup de l'exercici 2024 han estat formulats pel Consell d'Administració de la societat dominant en la reunió celebrada el 25 de març de 2025 i estan pendants que els aprovi l'accionista únic, per bé que s'espera que s'aprovin sense modificacions. L'accionista únic va aprovar els comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici anterior el 22 de març de 2024.

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 a: (i) el valor raonable de determinats actius i passius; (ii) les pèrdues per deteriorament; (iii) la vida útil dels actius materials i intangibles; (iv) la valoració dels fons de comerç de consolidació; (v) el registre d'actius i passius per impostos diferits; (vi) la identificació dels components d'inversió; (vii) la interpretació dels límits del contracte; (viii) el mètode d'assignació de les unitats de cobertura; (ix) les assumpcions i les hipòtesis incloses en el càlcul dels fluxos d'efectiu futurs, taxa de descompte i ajustament de risc per risc no financer; (x) 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 dels conflictes geopolítics i 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 reconeixrien els efectes del canvi d'estimació al compte de pèrdues i guanys corresponent.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

1.4. COMPARACIÓ DE LA INFORMACIÓ

Les xifres corresponents a l'exercici anual de 2023, incloses als comptes anuals adjunts de l'exercici 2024, es presenten únicament i exclusivament a efectes comparatius. En alguns casos, per facilitar la comparabilitat, la informació comparativa es presenta de manera resumida.

Amb data d'efecte comptable 1 de gener de 2024, es va produir la fusió per absorció de VidaCaixa Mediació, Societat d'Agència d'Assegurances Vinculada, SAU per la societat Bankia Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, SAU. Els estats financers consolidats a 31 de desembre de 2024 inclouen el registre d'aquesta combinació de negocis.

Amb data 1 de gener de 2023 va entrar en vigor la NIIF 17, que és la norma internacional d'informació financera que ha establert els nous principis per al reconeixement, el mesurament, la presentació i la informació per revelar dels contractes d'assegurances. Així mateix, en aquesta mateixa data el Grup va deixar d'aplicar l'exempció temporal de l'aplicació de la NIIF 9 a les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup.

Com a conseqüència del que s'ha indicat al paràgraf anterior, el Grup aplica la NIIF 17 i la NIIF 9 a partir de l'1 de gener de 2023, si bé la data de transició de la NIIF 17 va ser l'1 de gener de 2022, per la qual cosa es va reexpressar el període comparatiu 2022 en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2023. Així mateix, el Grup va aplicar la NIIF 9 alhora que la NIIF 17, i el període comparatiu es va reexpressar d'acord amb l'enfocament de superposició overlay classification. Aquestes normes van comportar canvis significatius en la comptabilització dels contractes d'assegurança i reassegurança i en els instruments financers vinculats a l'activitat d'assegurances, respectivament (vegeu la nota 2 «Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats»).

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

Entre el 31 de desembre de 2024 i la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats no s'ha produït cap fet addicional no descrit en la resta de les notes explicatives que afecti els estats financers consolidats adjunts de manera significativa.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

2.PRINCIPIS I POLÍTIQUES COMPTABLES I CRITERIS DE VALORACIÓ APLICATS

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2024 s'han aplicat els principis i les polítiques comptables i els criteris de valoració següents:

2.1 COMBINACIONS DE NEGOCIS 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 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 de 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 al compte de pèrdues i guanys. La diferència entre la

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

contraprestació lliurada o rebuda i la disminució o l'augment dels interessos minoritaris, respectivament, es reconeix en reserves.

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

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 a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de patrimoni»:

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

Denominació de la societat	Domicili	% Participació			Informació financera resumida		
		Activitat	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 %	—	49.569	4.164	120
GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària individual	100,00 %	—	893.229	88.935	1.300
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONS EPSV ASSOCIADA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària associadaa	100,00 %	—	1.639	138	50

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

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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 societat dominant del Grup.

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

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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

2.2.EFFECTIUS 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. INSTRUMENTS FINANCERS

El Grup (particularment, la societat dominant i BPI Vida e Pensões) es van adaptar l'exercici 2023 a l'aplicació de la NIIF 9, per la qual cosa els instruments financers es presenten segons els criteris de presentació i valoració d'aquesta norma.

Classificació dels actius financers

A continuació, es detallen els criteris que estableix el marc normatiu comptable per a la classificació d'instruments financers:

FLUXOS D'EFFECTIU CONTRACTUALS	MODEL DE NEGOCI	CLASSIFICACIÓ D'ACTIUS FINANCERS (AF)	
Pagaments, només, de principal i interessos sobre l'import de principal pendent en dates específiques (test SPPI)	Amb l'objectiu de percebre fluxos d'efectiu contractuals.	AF a cost amortitzat.	
	Amb l'objectiu de percebre fluxos d'efectiu contractuals i venda.	AR a valor raonable amb canvis en un altre resultat global.	
	Instrument derivats designats com a instruments de cobertura comptable.	Derivats – Comptabilitat de cobertures.	
	S'originen o s'adquireixen amb l'objectiu de portar-los a terme a curt termini.	AF a valor raonable amb canvis en resultats.	AF mantinguts per negociar.
	Són part d'un grup d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per al qual hi hagi evidència d'actuacions recents per obtenir guanys a curt termini..	AF no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats.	
	Són instruments derivats que no compleixen la definició de contracte de garantia financera ni han estat designats com a instruments de cobertura comptable.		
Altres - No Test SPPI	Resta.		

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Constitueixen una excepció als criteris generals de valoració que s'han descrit anteriorment les inversions en instruments de patrimoni. Amb caràcter general, el Grup exerceix l'opció en el reconeixement inicial i de manera irrevocable per incloure en la cartera d'actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global inversions en instruments de patrimoni net que no es classifiquen com a mantinguts per negociar i que, en cas de no exercir aquesta opció, es classificarien com a actius financers obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats.

Quant a l'avaluació del model de negoci, aquest no depèn de les intencions per a un instrument individual, sinó que es determina per a un conjunt d'instruments, i es prenen en consideració la freqüència, l'import i el calendari de les vendes en exercicis anteriors, els motius d'aquestes vendes i les expectatives en relació amb les vendes futures. Les vendes poc freqüents o poc significatives, aquelles pròximes al venciment de l'actiu i les motivades per increments del risc de crèdit dels actius financers o per gestionar el risc de concentració, entre altres, poden ser compatibles amb el model de mantenir actius per rebre fluxos d'efectiu contractual.

En el cas de les vendes fetes durant el període associat a una crisi sobre la base de les excepcions que preveu el marc normatiu, considerem que en qualsevol cas serien congruents amb un model de negoci de mantenir els actius financers per obtenir els fluxos d'efectiu contractual, atès que és evident que les condicions existents en aquell moment i els motius que originen la necessitat de portar a terme vendes d'actius classificats en la cartera de cost amortitzat són totalment extraordinaris, transitoris i es poden emmarcar en un període de temps identificable.

Pel que fa a l'avaluació relativa a si els fluxos d'efectiu d'un instrument són només pagaments de principal i interessos, el Grup fa una sèrie de judicis

quan avalua aquest compliment (test solely payment of principal and interest o SPPI, per les sigles en anglès), i els més significatius són els que s'enumeren a continuació:

- Valor temporal del diner modificat: per avaluar si el tipus d'interès d'una operació incorpora alguna contraprestació diferent a la vinculada al transcurs del temps, el Grup considera factors com la moneda en què es denomina l'actiu financer i el termini per al qual s'estableix el tipus d'interès. En particular, el Grup fa una anàlisi periòdica per a les operacions que presenten una diferència entre el tenor i la freqüència de revisió, les quals es comparen amb un instrument que no presentés aquesta diferència dins d'un llindar de tolerància.
- Exposició a riscos no relacionats amb un acord bàsic de préstec: es considera si els termes contractuals dels actius financers introdueixen exposició a riscos o volatilitat en els fluxos d'efectiu contractuals que no estarien presents en un acord bàsic de préstec, com ara l'exposició a canvis en els preus de les accions o de matèries primeres cotitzades, casos en què no es consideraria que passen el test SPPI.
- Clàusules que modifiquen el calendari o l'import dels fluxos: el Grup considera l'existència de condicions contractuals en virtut de les quals es pot modificar el calendari o l'import dels fluxos contractuals de l'actiu financer. Es el cas de: i) els actius les condicions contractuals dels quals permeten l'amortització anticipada total o parcial del principal; ii) els actius en què es permet contractualment ampliar-ne la durada, o iii) els actius per als quals els pagaments d'interessos poden variar en funció d'una variable no financera especificada en el contracte. En aquests casos, s'avalua si els fluxos contractuals que es poden generar durant la vida de l'instrument a

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

causa d'aquesta condició contractual són només pagaments de principal i interessos de l'import de principal pendent, amb la possibilitat d'incloure una compensació addicional raonable per la terminació anticipada del contracte.

- Palanquejament: els actius financers amb palanquejament, és a dir, aquells en què la variabilitat dels fluxos contractuals s'incrementa i fa que no tinguin les característiques econòmiques de l'interès, no es poden considerar actius financers que compleixin el test SPPI (per exemple, instruments derivats com els contractes simples d'opció).
- Subordinació i pèrdua del dret de cobrament: el Grup avalua les clàusules contractuals que puguin resultar en una pèrdua dels drets de cobrament sobre els imports de principal i interessos sobre el principal pendent.
- Divisa: en l'anàlisi de si els fluxos contractuals són únicament pagaments del principal i interessos sobre l'import del principal pendent, el Grup pren en consideració la moneda en què està denominat l'actiu financer per valorar les característiques dels fluxos contractuals, per exemple, en avaluar l'element del valor temporal del diner sobre la base de la referència emprada per fixar el tipus d'interès de l'actiu financer.
- Instruments vinculats contractualment: respecte a posicions en instruments vinculats contractualment, es fa una anàlisi look through a partir de la qual es considera que els fluxos derivats d'aquest tipus d'actius consisteixen únicament en pagaments de principal i interessos sobre el principal pendent si:
 - les condicions contractuals del tram la classificació del qual s'avalua (sense examinar el conjunt subjacent d'instruments financers) donen lloc a fluxos d'efectiu que són únicament pagaments de principal i interessos sobre el principal pendent (per exemple, tipus d'interès del tram no vinculat a índex de matèries primeres);

- el conjunt subjacent d'instruments financers està compost per instruments que tinguin fluxos contractuals que només siguin pagaments de principal i interessos sobre el principal pendent, i
- l'exposició al risc de crèdit corresponent al tram és igual o millor que l'exposició al risc de crèdit del conjunt subjacent d'instruments financers (per exemple, la qualificació creditícia del tram la classificació del qual s'avalua és igual o millor que la que s'aplicaria a un tram únic format pel conjunt subjacent d'instruments financers). Per tant, si el ràting del tram és igual o superior al del vehicle, es considera que compleix aquesta condició.

El conjunt subjacent a què es fa referència a l'apartat anterior pot incloure, a més, instruments que redueixin la variabilitat dels fluxos del conjunt d'instruments de manera que, quan es combinin amb aquests, donin lloc a fluxos que siguin només pagaments de principal i interessos sobre el principal pendent (per exemple, una opció sostre o terra de tipus d'interès o un contracte que redueixi el risc de crèdit dels instruments). També pot incloure instruments que permetin alinear els fluxos dels trams amb els fluxos del conjunt d'instruments subjacents per resoldre exclusivament les diferències en el tipus d'interès, la moneda en què es denominin els fluxos (inclosa la inflació) i el calendari de fluxos.

En els casos en què una característica d'un actiu financer no sigui congruent amb un acord bàsic de préstec, és a dir, si hi ha característiques de l'actiu que donen lloc a fluxos contractuals diferents a pagaments del principal i interessos sobre el principal pendent, el Grup n'avalua la significativitat i la probabilitat d'ocurrència per determinar si aquesta característica o element s'ha de tenir en consideració en l'avaluació del test SPPI.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Respecte a la significativitat d'una característica d'un actiu financer, la valoració que el Grup fa consisteix a estimar l'impacte que pot tenir sobre els fluxos contractuals. L'impacte d'un element no és significatiu quan representa una variació en els fluxos d'efectiu esperats inferior al 5 %. Aquest llindar de tolerància es determina sobre la base dels fluxos contractuals esperats sense descomptar.

Si la característica d'un instrument pot tenir un efecte significatiu sobre els fluxos contractuals però aquesta característica de fluxos afecta els fluxos contractuals de l'instrument només en el moment en què es produeix un fet que és extremament excepcional, altament anòmal i molt improbable que passi, el Grup no pren en consideració aquesta característica o element a l'hora d'avaluar si els fluxos d'efectiu contractuals de l'instrument són únicament pagaments de principal i interessos sobre el principal pendent.

Classificació dels passius financers

Els passius financers es classifiquen en les categories següents: «Passius financers mantinguts per negociar», «Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats» i «Passius financers a cost amortitzat», llevat que s'hagin de presentar com a «Passius inclosos en grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda» o corresponguin a «Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc d'interès» o «Derivats – comptabilitat de cobertures», que es presenten de manera independent.

Particularment, en la cartera de «Passius financers a cost amortitzat» es registren els passius financers que no s'han classificat com a mantinguts per

negociar o com uns altres passius financers a valor raonable amb canvis en resultats. Els saldos que es registren en aquesta categoria responen a l'activitat típica d'operacions d'assegurances i reassegurances 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 reconeixen immediatament als comptes 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 al balanç quan es converteix en una part obligada del contracte o negoci jurídic d'acord amb les seves disposicions.

Els recobraments de sinistres només es reconeixen quan la realització es troba prou garantida en la data de la formulació dels comptes anuals consolidats 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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 un actiu financer a cost amortitzat, a valor raonable amb canvis en un altre resultat global o a valor raonable amb canvis en resultats.

Les partides per cobrar per operacions comercials que no tenen un component significatiu de finançament i els crèdits comercials i instruments de deute a curt termini que es valoren inicialment pel preu de la transacció o el principal, respectivament, es continuen valorant per aquest import menys la correcció de valor per deteriorament, si escau.

Reclassificacions entre carteres d'instruments financers

Únicament si el Grup decidís canviar el model de negoci per a la gestió d'actius financers, reclassificaria tots els actius financers afectats segons els requeriments que disposa la NIIF 9. Aquesta reclassificació es faria de manera prospectiva des de la data de la reclassificació. D'acord amb l'enfocament de la NIIF 9, amb caràcter general els canvis en el model de negoci es produeixen amb molt poca freqüència. Els passius financers no es poden reclassificar entre carteres.

Ingressos i despeses dels actius i els passius financers

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

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

CARTERA		RECONeixEMENT D'INGRESSOS I DESPESES
Actius financers	A cost amortitzat	• Interessos meritats: al compte de pèrdues i guanys amb el tipus d'interès efectiu de l'operació sobre l'import en llibres brut de l'operació (excepte en el cas d'actius dubtosos, en què s'aplica sobre el valor net comptable). • Resta de canvis de valor: ingrés o despesa quan l'instrument financer causi baixa del balanç, es reclassifiqui o es produeixin pèrdues pel deteriorament de valor o guanys per la recuperació posterior.
	A valor raonable amb canvis en resultats	• Canvis de valor raonable: els canvis de valor raonable es registren directament al 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 registra com a interessos o com a dividendes segons la naturalesa, i la resta, que es registra com a resultats d'operacions financeres a la partida que correspongui. • Interessos meritats: corresponents als instruments de deute, es calculen emprant el mètode del tipus d'interès efectiu.
	A valor raonable amb canvis en un altre resultat global (*)	• Interessos o dividendes meritats, en el compte de pèrdues i guanys. Els interessos, igual que els actius a cost amortitzat. • Les diferències de canvis al compte de pèrdues i guanys quan són actius financers monetaris, i en un altre resultat global quan es tracti d'actius financers no 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 un altre resultat global.
Passius financers	A cost amortitzat	• Interessos meritats: al compte de pèrdues i guanys amb el tipus d'interès efectiu de l'operació sobre l'import en llibres brut de l'operació, excepte en el cas de les emissions Tier1, en què es reconeixen els cupons discrecionals en reserves. • Resta de canvis de valor: ingrés o despesa quan l'instrument financer causi baixa del balanç o es reclassifiqui.
	A valor raonable amb canvis en resultats	• Canvis de valor raonable: canvis de valor d'un passiu financer designat a valor raonable amb canvis en resultats, en el cas d'aplicar, de la manera següent:: a) l'import del canvi en el valor raonable del passiu financer atribuïble a canvis en el risc de crèdit propi del passiu es reconeix en un altre resultat global, que es transferiria directament a una partida de reserves en cas de produir-se la baixa del passiu financer, i b) l'import restant del canvi en el valor raonable del passiu es reconeix en el resultat de l'exercici. • Interessos meritats: corresponents als instruments de deute, es calculen emprant el mètode del tipus d'interès efectiu.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

(*) D'aquesta manera, quan un instrument de deute es valora a valor raonable amb canvis en un altre resultat global, els imports que es reconeixerien en el resultat de l'exercici són els mateixos que es reconeixerien si es valorés a cost amortitzat.

Quan un instrument de deute a valor raonable amb canvis en un altre resultat es dona de baixa del balanç, la pèrdua o el guany acumulat en el patrimoni net es reclassifica i passa al resultat del període. En canvi, quan un instrument de patrimoni net a valor raonable amb canvis en un altre resultat global es dona de baixa del balanç, l'import de la pèrdua o el guany registrat en un altre resultat global acumulat no es reclassifica al compte de pèrdues i guanys, sinó a una partida de reserves.

Per a cadascuna de les carteres anteriors, el reconeixement canvia si els instruments formen part d'una relació de cobertura (vegeu l'apartat 2.4).

El tipus d'interès efectiu és la taxa que descompta els pagaments o els cobraments d'efectiu futurs estimats durant la vida esperada de l'actiu financer o passiu financer respecte al valor en llibres brut d'un actiu financer o al cost amortitzat d'un passiu financer. Per calcular la taxa d'interès efectiva, el Grup estima els fluxos d'efectiu esperats tenint en compte tots els termes contractuals de l'instrument financer, però sense tenir en compte les pèrdues creditícies esperades. El càlcul inclou totes les comissions i els punts bàsics d'interès, pagats o rebuts per les parts del contracte, que integrin la taxa d'interès efectiva, els costos de transacció i qualsevol altra prima o descompte. En aquells casos en què els fluxos d'efectiu o la vida restant d'un instrument financer no poden ser estimats amb fiabilitat (per exemple, pagaments anticipats), el Grup empra els fluxos d'efectiu contractuals al llarg del període contractual complet de l'instrument financer.

En el cas d'instruments financers amb remuneració variable, el criteri comptable aplicat pel Grup en cas que hi hagi un canvi posterior en l'estimació de la remuneració que sorgeixi d'un canvi en l'expectativa quant al compliment de la contingència futura es basa en un recàlcul del cost amortitzat de l'operació i el registre de l'efecte d'aquesta actualització al compte de resultats.

2.4. COBERTURES COMPTABLES

El Grup empra derivats financers com a eina de gestió dels riscos financers, principalment el risc estructural de tipus d'interès. Quan aquestes operacions compleixen determinats requisits, es consideren «de cobertura».

Quan es designa una operació de cobertura, es fa des del moment inicial de l'operació o dels instruments inclosos en la cobertura, i es documenta una nota tècnica de l'operació d'acord amb la normativa vigent. En la documentació de les operacions de cobertura s'identifica clarament l'instrument o els instruments coberts i l'instrument o els instruments de cobertura, a més de la naturalesa del risc que es pretén cobrir, i la manera en què el Grup avalua si la relació de cobertura compleix els requisits d'eficàcia de la cobertura (juntament amb l'anàlisi de les causes d'ineficàcia de la cobertura i la manera de determinar la ràtio de cobertura).

Amb la finalitat de verificar el requisit d'eficàcia:

- Hi ha d'haver una relació econòmica entre la partida coberta i l'instrument de cobertura;

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

- El risc de crèdit de la contrapart de la partida coberta o de l'instrument de cobertura no ha d'exercir un efecte dominant sobre els canvis de valor resultants d'aquesta relació econòmica, i
- S'ha de complir la ràtio de cobertura de la relació de cobertura comptable, entesa com la quantitat de partida coberta entre la quantitat d'instrument de cobertura, que ha de ser la mateixa que la ràtio de cobertura que s'empri a l'efecte de gestió.

Cobertures de valor raonable

Les cobertures de valor raonable cobreixen l'exposició a la variació en el valor raonable d'actius i passius financers, passius per contractes d'assegurances o de compromisos en ferm no reconeguts encara, o d'una porció identificada dels actius, els passius o els compromisos en ferm esmentats, atribuïble a un risc en particular i sempre que afectin el compte de pèrdues i guanys.

En les cobertures de valor raonable, les diferències de valor produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts, per la part corresponent al tipus de risc cobert, es reconeixen de manera asimètrica en funció de si l'element cobert és un instrument de deute o un instrument de patrimoni:

Instruments de deute: les diferències de valor produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts, per la part corresponent al tipus de risc cobert, es reconeixen al compte de pèrdues i guanys, a l'apartat «Ingressos nets per inversions: resta inversions». Amb caràcter particular, en les macrocobertures de valor raonable, les diferències de valoració dels elements coberts tenen la seva contrapartida als capítols «Actiu – Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de

tipus d'interès» o «Passiu – Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès» del balanç, en funció de la naturalesa de l'element cobert, en lloc de registrar-se als epígrafs on estan registrats els elements coberts.

Instruments de patrimoni: les diferències de valor produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts, per la part corresponent al tipus de risc cobert, es reconeixen a l'apartat «Un altre resultat global acumulat – Elements que no es poden reclassificar en resultats» del balanç.

Quan els derivats de cobertura deixen de complir els requisits per ser-ho, es reclassifiquen com a derivats de negociació. L'import dels ajustaments registrats prèviament a l'element cobert s'imputa de la manera següent:

- Instruments de deute: s'imputen a l'epígraf «Ingressos nets per inversions: resta inversions» del compte de pèrdues i guanys emprant el mètode del tipus d'interès efectiu resultant en la data d'interrupció de la cobertura.
- Instruments de patrimoni: es reclassifiquen a reserves des de l'epígraf «Un altre resultat global acumulat – Elements que no es poden reclassificar en resultats – Ineficàcia de la cobertura de cobertures de valor raonable per a instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global» del balanç.

Cobertures de fluxos d'efectiu

Les cobertures de fluxos d'efectiu cobreixen la variació dels fluxos d'efectiu que s'atribueixen a un risc particular associat a un actiu o passiu financer o una transacció prevista altament probable, sempre que pugui afectar el compte de pèrdues i guanys.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

L'import dels ajustaments sobre l'element de cobertura es registra al capítol «Un altre resultat global acumulat – Elements que es poden reclassificar en resultats – Derivats de cobertura. Reserves de cobertura de fluxos d'efectiu [part eficaç]», on es manté fins que la transacció coberta es produeix, moment en què es registra al capítol «Ingressos nets per inversions» del compte de pèrdues i guanys de manera simètrica als fluxos d'efectiu coberts, llevat que es prevegi que la transacció no es portarà a terme, cas en què es registra immediatament. Els elements coberts es registren d'acord amb els criteris explicats a la nota 2.3, sense cap modificació pel fet de ser considerats instruments coberts.

2.5. 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 2024 i 2023.

2.6. BAIXA D'INSTRUMENTS FINANCERS

Un actiu financer es dona totalment o parcialment de baixa al 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.

Deteriorament del valor dels actius financers

El Grup aplica els requisits sobre deteriorament del valor als instruments de deute que es valoren a cost amortitzat i a valor raonable amb canvis en un altre resultat global, així com a altres exposicions que comporten risc de crèdit.

L'objectiu dels requeriments del marc normatiu comptable sobre deteriorament de valor és que es reconeixin les pèrdues creditícies esperades de les operacions, avaluades sobre una base col·lectiva o individual, tenint en compte tota la informació raonable i fonamentada disponible, inclosa la de caràcter prospectiu.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Les pèrdues per deteriorament del període en els instruments de deute es reconeixen com una despesa a l'epígraf «Ingressos nets per inversions» del compte de pèrdues i guanys. Les pèrdues per deteriorament en els instruments de deute a cost amortitzat es reconeixen contra un compte corrector de provisions que redueix l'import en llibres de l'actiu, mentre que les d'aquells a valor raonable amb canvis en un altre resultat global es reconeixen contra un altre resultat global acumulat.

A l'efecte del registre de la cobertura per pèrdues per deteriorament dels instruments de deute, s'han de tenir en compte prèviament les definicions següents:

- Pèrdues creditícies: corresponen a la diferència entre tots els fluxos d'efectiu contractuals deguts al Grup d'acord amb el contracte de l'actiu financer i tots els fluxos d'efectiu que aquest espera rebre (és a dir, la totalitat de la insuficiència de fluxos d'efectiu), descomptada al tipus d'interès efectiu original o, per als actius financers comprats o originats amb deteriorament creditici, al tipus d'interès efectiu ajustat per la qualitat creditícia, o el tipus d'interès en la data a què es refereixen els estats financers quan sigui variable.

El Grup estima els fluxos d'efectiu de l'operació durant la vida esperada tenint en compte tots els termes i les condicions contractuals de l'operació (com ara opcions d'amortització anticipada, d'ampliació, de rescab i altres de similars).

En els casos excepcionals en què no es pugui estimar la vida esperada de manera fiable, s'empra el termini contractual romanent de l'operació, incloses les opcions d'ampliació.

- Pèrdues creditícies esperades: són la mitjana ponderada de les pèrdues creditícies, i s'empren com a ponderacions els riscos respectius que es

produeixin esdeveniments d'incompliment. Cal tenir en compte la distinció següent:

- Pèrdues creditícies esperades en la vida de l'operació: són les pèrdues creditícies esperades resultants dels possibles esdeveniments d'incompliment durant la vida esperada de l'operació.
- Pèrdues creditícies esperades en dotze mesos: són la part de les pèrdues creditícies esperades durant la vida de l'operació que correspon a les pèrdues creditícies esperades resultants dels esdeveniments d'incompliment que es poden produir en l'operació en els dotze mesos següents a la data de referència.

L'import de les cobertures per pèrdues per deteriorament es calcula en funció de si s'ha produït o no un increment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial de l'operació, i de si s'ha produït o no un esdeveniment d'incompliment. El Grup suposa que el risc de crèdit d'un instrument financer no ha augmentat de manera significativa des del reconeixement inicial si es determina que el risc de crèdit de l'instrument en la data d'informació és baix, és a dir, l'equivalent a un ràting creditici d'investment grade (d'AAA a BBB-), el que es tradueix a reconèixer una provisió per deteriorament per les pèrdues de crèdit esperades a 12 mesos. El Grup ha definit una sèrie d'indícis que identifiquen els esdeveniments de default (stage 3) i els increments significatius del risc (stage 2) a escala d'operació, per a tots els instruments financers valorats a cost amortitzat i a valor raonable amb canvis en un altre resultat global, sempre que es reconegui la denominada pèrdua creditícia esperada en la vida de l'operació.

Quan els fluxos d'efectiu contractuals d'un actiu financer es modifiquen o l'actiu financer s'intercanvia per un altre, i la modificació o l'intercanvi no en produeix la baixa del balanç, el Grup recalcula l'import en llibres brut de l'actiu financer,

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

tenint en compte els fluxos modificats i el tipus d'interès efectiu aplicable abans de la modificació, i reconeix qualsevol diferència que sorgeixi com una pèrdua o un guany per modificació en el resultat del període. L'import dels costos de transacció directament atribuïbles incrementa l'import en llibres de l'actiu financer modificat, i s'amortitzaran durant la vida romanent, fet que obligarà l'entitat a recalcular el tipus d'interès efectiu.

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:

Elements de l'immobilitzat material	2024 Vida útil estimada
Immobles (exclòs el terreny)	50 anys
Mobiliari i instal·lacions	Entre 3 i 10 anys
Elements de transport	Entre 5 i 7 anys
Equips de processament de dades	Entre 3 i 5 anys
Altres immobilitzat material	Entre 4 i 13 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 «Ingressos nets per inversions: resta inversions» del compte de pèrdues i guanys, i es redueix el valor en llibres dels actius fins a

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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 al 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. ACTIUS INTANGIBLES

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 adquirent 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.

El fons de comerç es registra a l'epígraf «Actius intangibles – 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 ingressos i altres despeses» del compte de pèrdues i guanys. Les pèrdues per deteriorament no són objecte de reversió posterior.

Altres immobilitzat 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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 al 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 ingressos i altres despeses» 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 al 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.

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 període. 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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, al 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 «Un altre resultat global acumulat – Elements que es poden reclassificar a resultats – Conversió de divises» del balanç, mentre que les diferències de canvi produïdes en instruments financers classificats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es registren al 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.

Les despeses per naturalesa es classifiquen en despeses atribuïbles o no atribuïbles a les carteres de contractes d'assegurança. D'acord amb la NIIF 17, les despeses es consideren atribuïbles si es poden assignar a un nivell de cartera, encara que no puguin ser directament atribuïbles a contractes

individuals o grups de contractes d'assegurança. Els criteris seguits pel Grup per reclassificar les despeses atribuïbles per naturalesa en despeses per activitats s'han basat a identificar les tasques desenvolupades en cadascun dels processos de negoci i a assignar els recursos consumits. Quan aquesta variable no era representativa, s'han emprat criteris analítics d'imputació de costos. Sobre la base d'aquestes anàlisis, la societat dominant actualitza periòdicament els drivers de repartiment.

La societat dominant ha optat per reconèixer els costos d'adquisició associats als productes d'assegurança quan s'hi incorre.

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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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.

Plans de prestació definida

Fruit de la fusió per absorció de Sa Nostra, la societat dominant inclou en plans de prestacions definides aquells que es financen mitjançant el pagament de primes d'assegurances en què hi ha l'obligació legal o implícita de satisfer directament als empleats les prestacions compromeses en el moment en què són exigibles o de fer el pagament de quantitats addicionals en cas que l'assegurador no faci el desemborsament de les prestacions corresponents als serveis prestats pels empleats en l'exercici o en exercicis anteriors.

El passiu per prestacions definides reconegut al balanç consolidat es correspon amb el valor actual dels compromisos adquirits en la data de tancament, mentre que l'actiu registrat per prestacions definides es correspon amb el valor raonable en aquesta data dels actius afectes al pla, menys els costos per serveis passats no registrats.

La societat dominant reconeix en ingressos i despeses reconeguts, si escau, les pèrdues i els guanys actuàrials en l'exercici en què es produeixen.

La societat dominant té subscriïdes pòlisses d'assegurança amb entitats asseguradores per cobrir aquests compromisos contrets amb el personal tant actiu com passiu.

Beneficis per terminació

El succés que dona lloc a aquesta obligació és l'acabament 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 acabat 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 «Altres provisions – Provisió per a pensions i obligacions similars» del balanç, fins al moment en què es liquiden.

MEMÒRIA

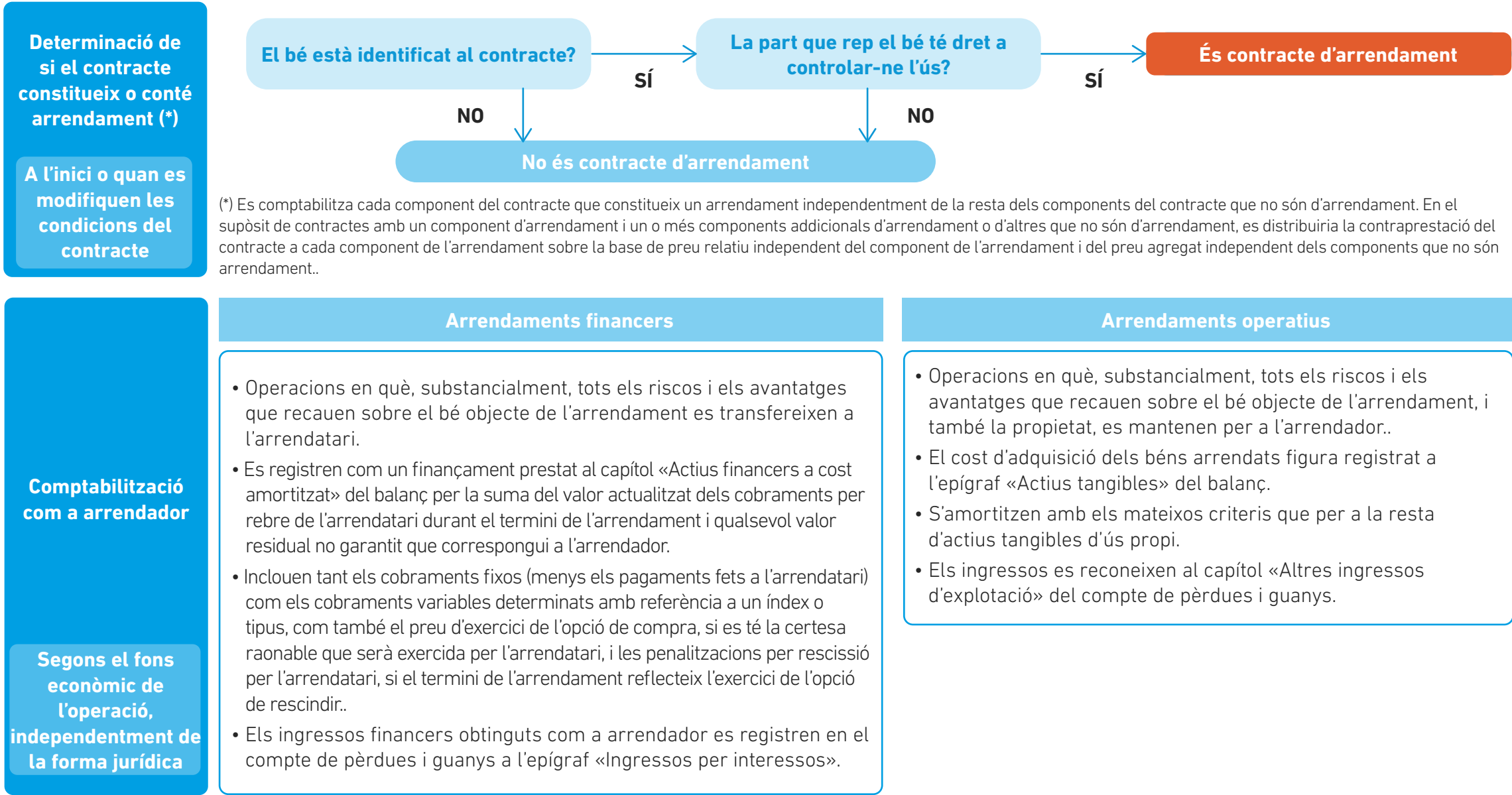
MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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.

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



MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Comptabilització com a arrendatari	Termini del contracte	- 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»)	En data d'inici del contracte	Posteriorment
				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».*	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.
			Actiu per dret d'ús («Actius tangibles - terrenys i edificis»)	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.	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.
			Resta de contractes	Es comptabilitzen com a arrendament operatiu.	

(*) S'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 CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Transaccions
de venda amb
arrendament
posterior

- Quan s'actua com a venedor-arrendatari:
 - Si no es reté el control del bé:
 - Dona de baixa l'actiu venut.
 - Valora l'actiu per dret d'ús que es deriva de l'arrendament posterior per un import igual a la part de l'import en llibres previ de l'actiu arrendat que es correspon amb la proporció que representa el dret d'ús retingut sobre el valor de l'actiu venut.
 - Es reconeix un passiu per arrendament.
 - Si es reté el control del bé:
 - No dona de baixa l'actiu venut.
 - Reconeix un passiu financer per l'import de la contraprestació rebuda.
- Els resultats generats en l'operació es reconeixen immediatament en el compte de pèrdues i guanys si es determina que hi ha hagut una venda (només per l'import del guany o la pèrdua relatiu als drets sobre el bé transferits), de tal manera que el comprador-arrendador adquireix el control del bé.
- Hi ha establert un procediment per fer un seguiment prospectiu de l'operació, amb una atenció especial a l'evolució en el mercat dels preus de lloguer d'oficines en comparació amb les rendes fixades contractualment i la situació dels actius venuts.

2.14. IMPOST DE SOCIETATS

La despesa per l'impost sobre beneficis es considera una despesa de l'exercici i es reconeix al 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 al 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 per impostos» 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 per impostos» 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

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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 temporal 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. ACTIUS I PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES I REASSEGURANÇA

Al capítol «Actius per contractes de reassegurança» i «Passius per contractes d'assegurances» es recullen els drets i les obligacions, respectivament, derivats de l'activitat asseguradora que presta el Grup, segons les característiques següents:

- **Actius per contractes de reassegurança**

L'epígraf «Actius per contractes de reassegurança» del balanç recull la combinació de drets i obligacions que sorgeixen d'un grup de contractes de reassegurança. Quan aquesta combinació per a un grup de contractes presenti una posició de passiu es presentaria a l'epígraf «Passius per contractes de reassegurança».

- **Passius per contractes d'assegurances**

- Definició i classificació

El Grup avalua si els contractes compleixen la definició de contracte d'assegurança, és a dir, si s'accepta un risc d'assegurança significatiu d'una altra part i s'acorda compensar el tenidor de la pòlissa d'assegurança si es produeix un succés futur incert que l'afecti de manera adversa.

El Grup ha definit com a risc significatiu d'assegurança aquells contractes amb un escenari de naturalesa comercial en què les pèrdues representin una pèrdua superior a les primes satisfetes o els passius de contractes d'assegurances, segons com estigui definit contractualment el capital addicional en cas d'ocurrència del sinistre cobert.

L'existència del risc d'assegurança significatiu s'ha d'analitzar a escala de contracte, i els riscos d'assegurances que s'han de considerar són els propis de vida (mortalitat/supervivència) i, si escau, altres riscos complementaris (invalidesa, dobles capitals, malalties greus, etc.).

Una vegada es classifica un contracte com a contracte d'assegurances, ho continua sent en el futur. Per tant, aquesta anàlisi es fa una única vegada en cas que es consideri que un contracte presenta risc significatiu d'assegurances.

D'aquesta avaluació es conclou que tots els contractes d'assegurança prèviament sota l'abast de la NIIF 4 compleixen la definició de contracte d'assegurança, i, per tant, la introducció de la NIIF 17 no comporta cap reclassificació, llevat d'alguns productes de BPI Vida e Pensões sense risc d'assegurança significatiu (productes unit linked sense capital de defunció addicional), que, per tant, es valoren sota la NIIF 9.

- Unitat de compte

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

El Grup ha analitzat els criteris d'agrupació dels contractes d'assegurances tenint en compte si són contractes subjectes a riscos similars i es gestionen conjuntament, l'onerositat i que es tracti de contractes que no tinguin més d'un any de diferència d'emissió (cohorts anuals).

D'aquesta anàlisi s'ha conclòs que els grups de productes que actualment es

fan servir en Solvència II són adequats.

El Grup fa servir diferents metodologies de valoració per als contractes d'assegurança en funció del grup de risc al qual pertanyen:

Atès que el Grup ha triat l'enfocament de transició de valor raonable, per als

Grup de risc	Metodologia de valoració de la provisió
Risc	
Risc plurianual	BBA: building block approach (model general)
Risc temporal anual renovable (TAR)	PAA: premium allocation approach (enfocament d'assignació de prima)
Estalvi	
Estalvi individual anterior - Matching	BBA: building block approach (model general)
Estalvi individual posterior - Matching	BBA: building block approach (model general)
Estalvi individual posterior - Volatility	BBA: building block approach (model general)
Estalvi col·lectiu - Matching	BBA: building block approach (model general)
Estalvi col·lectiu - Volatility	BBA: building block approach (model general)
Participació directa	
Unit Linked	VFA: variable fee approach (model de tarifa variable)

contractes emesos amb anterioritat a la data de transició (1 de gener de 2022) no ha calgut fer una agregació dels contractes per cohorts anteriors.

Per als contractes emesos amb posterioritat a la data de transició, s'ha fet l'agrupació per any excepte per als contractes d'assegurances gestionats sota tècniques de matching adjustment i els contractes d'unit linked, per als quals el Grup s'ha acollit a l'excepció de l'article 2 del Reglament (UE) 2021/2036.

- Reconeixement i baixa de comptes
- Els grups de contractes d'assegurança es reconeixen inicialment quan té lloc el primer dels fets següents:
- L'inici del període de cobertura del grup de contractes.
 - La data en què venci el primer pagament d'un prenedor d'una pòlissa del grup.
 - Quan es tracti d'un grup de contractes de caràcter oneros, la data en què el grup passi a ser-ho.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Els contractes d'assegurança adquirits en una combinació de negoci dins l'abast de la NIIF 3 es comptabilitzen com si es formalitzessin en la data d'adquisició.

Amb caràcter general, el Grup fa servir el model general per al reconeixement i el mesurament dels contractes d'assegurances. Els contractes unit linked i similars són els únics que compleixen la definició de contractes d'assegurança amb característiques de participació directa, i per valorar-los es fa servir l'enfocament de tarifa variable. Els contractes d'unit linked del Grup tenen assignades cistelles d'inversió que constitueixen els actius financers subjacents d'aquestes pòlisses d'assegurança, per la qual cosa es comparteixen amb el prenedor de l'assegurança la totalitat dels moviments de mercat, nets de la comissió de gestió, i es compleixen amb aquesta definició, mentre que per a la resta dels productes d'assegurança del Grup no s'espera pagar als tenidors una participació substancial de la rendibilitat de mercat, o no s'espera que un canvi en els actius financers subjacents tingui un impacte directe i significatiu en la valoració dels contractes d'assegurances.

Adicionalment, per als contractes el període de cobertura dels quals és inferior a un any, el Grup fa servir l'enfocament d'assignació de prima. Aquest també es fa servir quan el Grup espera que l'ús d'aquest enfocament simplificat produeixi un mesurament que no difereixi significativament del que es produiria en cas d'aplicar el mètode general o el VFA.

Un contracte d'assegurança s'ha de donar de baixa quan: (i) estigui extingit, o (ii) es modifiqui i compleixi els requisits de la norma per donar-lo de baixa.

- Mesurament

- **Reconeixement inicial**

Quant als grups de contractes no mesurats sota l'enfocament d'assignació de prima, en el reconeixement inicial el Grup els valora pel total de:

- Valor present dels fluxos d'efectiu futurs (PVFCF), que inclouen:
 - Estimacions dels fluxos d'efectiu futurs dins els límits del contracte. El Grup fa l'estimació del valor present de les sortides d'efectiu futures menys el valor present de les entrades d'efectiu futures dins els límits del contracte. Aquestes estimacions es basen en el valor esperat d'un rang complet de possibles resultats, basat en la perspectiva del Grup (tot i que congruents amb els preus de mercat observables per a les variables emprades), i reflecteixen les condicions existents en la data de mesurament.

Aquests fluxos inclouen les despeses directament atribuïbles als contractes d'assegurança. A escala Grup, dins aquestes despeses s'inclouen les despeses de comercialització dels contractes d'assegurances, la xifra de les quals és aproximadament les comissions de comercialització dels contractes d'assegurances entre societats del Grup. Les despeses que el Grup ha considerat que no són directament atribuïbles es troben classificades segons la seva naturalesa.

Els fluxos d'efectiu es troben dins els límits del contracte d'assegurança si el Grup pot obligar el prenedor a pagar les primes o el Grup té l'obligació substantiva de prestar serveis del contracte d'assegurança al prenedor. Aquesta obligació s'acaba quan el Grup té la capacitat pràctica de reavaluar els riscos del prenedor i, per tant, fixar un preu o nivell de prestacions que reflecteix aquests riscos. Amb caràcter general, el límit del contracte es determina com la data fi de vigència, per als contractes

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

amb renovació, el moment en què el Grup pot reavaluar riscos, i en els productes vitalicis, la data de la defunció de l'assegurat.

En els fluxos d'efectiu s'identifiquen els components d'inversió, és a dir, aquell import que s'ha de pagar independentment de si es produeix o no l'esdeveniment assegurat. En els casos en què s'hagi conclòs que existeix, equivaldrà: i) al fons acumulat, ii) a la provisió matemàtica de la pòlissa o bé iii) al mínim entre el capital de defunció i el rescat a valor de provisió matemàtica de la pòlissa.

- Un ajustament per reflectir el valor temporal del diner i els riscos financers relacionats amb els fluxos d'efectiu futurs. Amb caràcter general, el Grup aplica un enfocament top-down de les taxes de descompte, de manera que es pren de referència la taxa de l'actiu i se li descompta el risc de crèdit. L'actiu de referència és diferent segons la tipologia de producte. En el cas dels productes d'estalvi amb immunització de casament de fluxos, s'aplica la corba Euro-swap interpolada més un spread en funció de la cartera d'actius de referència ajustat per la probabilitat de default. Per als productes d'estalvi amb tipus d'interès revisable, s'aplica la corba EURIBOR 12 mesos més spread de crèdit de la cartera. En el cas dels contractes valorats sota el model de tarifa variable i en els productes de risc, la taxa de descompte s'estableix sobre la base d'un enfocament bottom-up, és a dir, s'aplica la corba Euro-swap interpolada sense ajust d'spread de crèdit.
- Un ajustament del risc per al risc no financer (RA). Aquest reflecteix la compensació que el Grup requereix per suportar la incertesa sobre l'import i el calendari dels fluxos d'efectiu que sorgeix del risc no financer. El Grup fa servir la metodologia de cost de capital, que s'ha refinat

durant l'exercici 2024. La metodologia de derivació aplicada l'exercici 2023 feia servir un únic set de factors de cost de capital sobre la base dels requeriments de capital de Solvència II (emprant únicament taxes de descompte actuals). La millora introduïda consisteix en la derivació de dos paràmetres de cost de capital sobre la base de les taxes de descompte originals (locked-in rates) i taxes de mercat (current rates). Aquest enfocament dual permet capturar adequadament els moviments del mercat en el mesurament del risk adjustment a valor de mercat, de manera que es redueix la volatilitat en les provisions i s'ajusta millor el càlcul dels passius sota el marc IFRS17, inclosa l'adequació de l'impacte de l'actualització del risk adjustment en el CSM (calculant els costos de capital a taxes originals, locked-in rates). A causa de la naturalesa actuarial del CSM i del risk adjustment, ambdós comparteixen la mateixa metodologia d'alliberament. Això significa que tant el CSM com el risk adjustment es reconeixen als estats financers al llarg del temps de manera similar. Això ha permès que l'impacte del canvi metodològic i l'estimació del risk adjustment no tingui una afectació significativa en el reconeixement del resultat esperat futur. L'ajustament de risc calculat correspon a un nivell de confiança situat al voltant del 85 % per a l'exercici 2024.

- El marge del servei contractual (CSM) representa el benefici futur dels contractes d'assegurança emesos. Aquest import no es reconeix al compte de resultats en el reconeixement inicial, sinó que es reconeix a mesura que es presten els serveis del contracte. Quan aquest marge és negatiu, el contracte d'assegurança és oneros, i la pèrdua s'ha de reconèixer immediatament al compte de resultats, sense que es reconegui el marge del servei contractual al balanç.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

El Grup fa servir l'enfocament d'assignació de prima per a aquells contractes el període de cobertura dels quals és d'un any o menys, o bé quan d'aquest enfocament s'espera que es produeixi un mesurament del passiu per a la cobertura restant que no difereixi significativament del que es produiria en cas d'aplicar el model general.

En el reconeixement inicial el Grup mesura el passiu per cobertura restant com les primes rebudes més/menys qualsevol import que sorgeixi de la baixa de comptes d'actius/passius reconeguts anteriorment pels fluxos d'efectiu relacionats amb el grup de contractes. Per a aquests contractes, el benefici està implícit en el càlcul del passiu d'assegurança, i, per tant, no hi ha un CSM que es registri de manera separada.

Per a aquests contractes, el Grup ha triat l'opció de política comptable de comptabilitzar els fluxos d'efectiu per l'adquisició de l'assegurança com a despeses quan s'hi incorri.

- Reconeixement posterior

L'import en llibres d'un grup de contractes d'assegurança al tancament de cada exercici sobre el qual s'informi és la suma de:

- El passiu per a la cobertura restant, que comprèn el valor present dels fluxos d'efectiu derivats del compliment relatiu a serveis futurs assignats al grup en aquesta data i el marge de servei contractual del grup en aquesta data.
- El passiu per sinistres incorreguts, que comprèn els fluxos d'efectiu derivats del compliment relatiu a serveis passats assignats al grup en aquesta data.

Els canvis en els fluxos d'efectiu relacionats amb el servei present o passat es reconeixen al compte de resultats; en canvi, els que es relacionen amb el servei futur ajusten el CSM o el component de pèrdua.

Quant als canvis en els fluxos d'efectiu relacionats amb el servei present o passat, s'identifiquen com a tals aquells fluxos associats a sinistres que s'han satisfet en l'exercici l'ocurrència dels quals ha estat en el mateix exercici o en períodes anteriors.

D'altra banda, els canvis en fluxos d'efectiu relacionats amb el servei futur es refereixen a les modificacions que es fan a les projeccions de fluxos futurs per passius per cobertura restant a causa de variacions en l'experiència esperada enfront la real o per l'actualització d'hipòtesis actuàries i tècniques emprades en la projecció de fluxos esperats (i hipòtesis financeres en el cas dels productes valorats sota l'enfocament de tarifa variable).

En el cas de contractes valorats sota el model de tarifa variable, els imports relacionats amb el servei futur que ajusten el CSM inclouen canvis en l'import de la participació del Grup en el valor raonable dels elements subjacents.

Les variacions pel mesurament dels fluxos d'efectiu a taxes actuals es reconeixen als epígrafs «Elements que es poden reclassificar en resultats - components financers dels contractes d'assegurança i de reassegurança» d'un altre resultat global, ja que el Grup ha triat aquesta política comptable per minimitzar les asimetries comptables amb el registre comptable dels actius financers. En el cas de contractes valorats sota el model de tarifa variable, aquests imports ajusten el CSM.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

En el resultat d'exercici es reconeix com a ingressos d'activitats ordinàries per assegurances la transferència de serveis de contracte d'assegurança en el període. Aquest import es determina mitjançant les unitats de cobertura, que són la quantitat de serveis de contracte d'assegurança prestats en virtut dels contractes durant el període esperat de cobertura. El Grup ha determinat com a mesures la variació de les provisions matemàtiques per als productes d'estalvi i la variació dels fluxos de pagament nets de l'efecte de les provisions matemàtiques per als productes de risc.

En els contractes d'assegurances on s'aplica l'enfocament d'assignació de prima, al final de cada període l'import en llibres d'un grup de contractes és la suma del

passiu per a la cobertura restant i el passiu per sinistres incorreguts. El passiu per a la cobertura restant és el resultat del saldo inicial més les primes rebudes del període menys l'import reconegut com a ingressos d'activitats ordinàries de l'assegurança per serveis proporcionats en el període.

El Grup no ajusta el passiu per a la cobertura restant pel valor temporal del diner, ja que les primes d'assegurança vencen dins el període de cobertura dels contractes, que és d'un any o menys. El mesurament del passiu per sinistres incorreguts es fa de manera semblant al model general.

- Ingressos i despeses de contractes d'assegurança

Els ingressos i les despeses de contractes d'assegurança es reconeixen amb els criteris següents:

EPÍGRAF	RECONeixEMENT
Resultat del servei de l'assegurança	• Inclou els ingressos d'activitats ordinàries per assegurances que mostren la prestació de serveis derivats del grup de contractes d'assegurança per un import que reflecteixi la contraprestació a la qual l'entitat espera tenir dret a canvi d'aquests serveis. • Inclou les despeses del servei de l'assegurança que comprenen els sinistres incorreguts (exclosos els components d'inversió) i altres despeses del servei d'assegurança, l'amortització de fluxos d'efectiu d'adquisició, canvis en els fluxos que es relacionen amb serveis passats i canvis que es relacionen amb el servei present.
Ingressos i despeses financers d'assegurances	• Els ingressos o despeses financers d'assegurances comprenen el canvi en l'import en llibres del grup de contractes d'assegurança que resulta de l'efecte del valor temporal del diner i els canvis en aquest valor i de l'efecte del risc financer i els canvis en aquest risc. • El Grup ha triat la política comptable de reconèixer l'impacte de canvis en les taxes de descompte i altres variables financeres en un altre resultat global per minimitzar les asimetries comptables amb el registre comptable dels actius financers. • Per als contractes valorats sota el mètode d'enfocament d'assignació de prima no es fa servir taxa de descompte, atès que els fluxos de caixa s'esperen cobrar i pagar durant 1 any. • El Grup desagrega els canvis en l'ajustament de risc per risc no financer entre resultat del servei d'assegurança i ingressos o despeses de finançament d'assegurances.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

El CSM és alliberat i reconegut com a ingrés a causa de la transferència de serveis en el període, i aquest alliberament es fa en funció de la imputació de les unitats de cobertura. El patró d'alliberament del CSM proposat per tipologia de producte és el següent: en rendes i estalvi s'empren les provisions matemàtiques futures esperades, i en risc, els fluxos de sinistres best estimate ajustats per la provisió matemàtica, que seria en ambdós casos anàloga a la suma assegurada de tots els components del producte.

Els ingressos i les despeses per contractes de reassegurança mantinguts es presenten com un sol import i es presenten per separat dels ingressos i les despeses dels contractes d'assegurança emesos a l'epígraf «Resultat per contractes de reassegurança».

2.16. ALTRES PROVISIONS I CONTINGÈNCIES

Les provisions cobreixen obligacions presents en la data de formulació dels comptes anuals consolidats 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.

Als comptes anuals consolidats 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.

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 al balanç.

Les provisions es registren al capítol «Altres provisions» del passiu del balanç consolidat en funció de les obligacions cobertes.

2.17. ACTIUS I PASSIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA

Els actius registrats en aquest epígraf del balanç consolidat recullen el valor en llibres de les partides individuals, o integrades en un conjunt (grup de disposició) o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar (operacions en interrupció) la venda de les quals és altament probable que tingui lloc en les condicions en què aquests actius es troben actualment en el termini d'un any a comptar des de la data a què es refereixen els comptes anuals consolidats.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Addicionalment, es poden classificar com a mantinguts per a la venda aquells actius que s'espera alienar en un termini superior a l'any, sempre que el retard sigui a causa de fets i circumstàncies fora del control del Grup i hi hagi evidències suficients que el Grup es manté compromès amb el pla de vendre'ls. La recuperació del valor en llibres d'aquestes partides tindrà lloc previsiblement a través del preu que s'obtingui en l'alienació.

Els actius no corrents mantinguts per a la venda es valoren inicialment, generalment, pel menor entre l'import en llibres dels actius financers aplicats i el valor raonable menys els costos de venda de l'actiu.

Posteriorment al reconeixement inicial, el Grup compara l'import en llibres amb el valor raonable menys els costos de venda i registra qualsevol possible deteriorament addicional al compte de pèrdues i guanys consolidat. Per això, el Grup actualitza la valoració de referència que serveix per estimar el valor raonable.

Quan el valor raonable menys els costos de venda és superior a l'import en llibres, el Grup reconeix la diferència al compte de pèrdues i guanys consolidat com un ingrés per reversió del deteriorament amb el límit de l'import del deteriorament acumulat des del reconeixement inicial de l'actiu.

Les pèrdues per deteriorament d'un actiu, o grup de disposició, es reconeixen al capítol «Guanys o pèrdues provinents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a operacions interrompudes (net)» del compte de pèrdues i guanys consolidat. Els guanys d'un actiu no corrent mantingut per a la venda per increments posteriors del valor raonable (menys els costos de venda) n'augmenten el valor en llibres i

es reconeixen també al compte de pèrdues i guanys consolidat fins a un import igual al de les pèrdues per deteriorament reconegudes anteriorment.

Els actius no corrents mantinguts per a la venda no s'amortitzen mentre romanen en aquesta categoria.

2.18. PATRIMONIS GESTIONATS

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

2.19. 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 al compte de pèrdues i guanys i els altres ingressos i despeses reconeguts directament en el patrimoni net.

2.20. 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:

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

- 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 registrades en el patrimoni net, com poden ser augments o disminucions de capital, distribució de dividendes, 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.
- 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.

2.21. ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU

Els conceptes emprats en la presentació dels estats de fluxos d'efectiu consolidats 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

3. GESTIÓ DEL RISC

3.1. ENTORN I FACTORS DE RISC

Des de la perspectiva de Grup VidaCaixa, de l'exercici 2024, 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

El 2024, l'economia internacional va mostrar una resiliència notable, amb un creixement estimat del PIB mundial lleugerament superior al 3 %. L'activitat es va veure recolzada per la robustesa dels mercats laborals, una certa recuperació del poder adquisitiu de les llars i la distensió de les condicions financeres, en un any en què la inflació va continuar baixant. A més, els preus energètics es van mantenir relativament estables malgrat la persistència de tensions i la incertesa elevada en l'àmbit geopolític.

Amb tot, darrere de la resistència de l'economia global, l'acompliment per regions va ser dispar. Als EUA, l'activitat es va mantenir ferma i el creixement del PIB, superior al 2,5 %, va batre les expectatives. En canvi, la Xina va continuar llastada per les dificultats del sector immobiliari i un comportament dèbil de la demanda domèstica, si bé la solidesa del sector exterior va ajudar a mantenir un creixement proper al 5,0 %. En el cas de l'eurozona, l'economia no va aconseguir enlairar-se com s'esperava i l'activitat va mantenir una certa feblesa. El PIB va anotar un creixement en l'any del 0,7 %, amb una debilitat especialment marcada a Alemanya i, l'últim tram de l'any, també a França. En aquest context de refredament econòmic,

la inflació va mostrar una senda descendent clara en tots els països, fet que va permetre que la inflació general en l'agregat de l'eurozona se situés de mitjana el 2024 entorn del 2,4 %, respecte al 5,4 % del 2023.

La continuïtat del procés de desinflació cap als objectius dels bancs centrals va permetre l'inici de la distensió monetària en les economies internacionals principals. El BCE va iniciar les baixes de tipus el juny, i la Reserva Federal (FED) el setembre. Ambdós bancs centrals van mantenir un ritme de baixes graduals al llarg del segon semestre del 2024 i van tancar l'any amb una baixa acumulada de 100 p. b. respecte al pic, de manera que els tipus van quedar en el rang 4,25 %-4,50 % per a la FED i el tipus de la facilitat de dipòsits del BCE es va situar en el 3,00 %. A més, tant la FED com el BCE van donar continuïtat al procés de reducció dels balanços, amb una estratègia passiva de no reinvertir els actius vençuts i la retirada gradual d'un excés de liquiditat que, especialment a l'eurozona, continuava sent molt abundant al tancament de l'any.

La perspectiva d'una normalització de l'activitat cap a uns ritmes que estiguin més d'acord amb el potencial de les economies americana i europea, juntament amb l'expectativa que la inflació s'aproximi als objectius dels bancs centrals respectivament, fa preveure que tant la FED com el BCE continuaran amb retallades de tipus el 2025. En concret, les cotitzacions financeres preveuen que als EUA la FED dugui els tipus fins a l'interval 3,75 %-4,00 %, mentre que a l'eurozona esperen que el BCE baixi els tipus fins a situar el dipòsit en el 2 % la segona part del 2025. Tanmateix, les perspectives de normalització econòmica el 2025 estan envoltades per un entorn de riscos exigent, especialment en termes de conflictes i tensions geopolítiques i d'incertesa sobre un augment del proteccionisme i la fragmentació del comerç mundial.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

El final de l'any 2024 va estar marcat per un augment de la incertesa entorn de les polítiques de la nova administració americana després de la victòria de Trump i els possibles impactes en els àmbits econòmic i geopolític, com també per la debilitat de la zona euro, emmarcada en un context d'incertesa política en les seves dues economies principals.

- Espanya i Portugal

El 2024 l'economia espanyola va mostrar un comportament millor del que s'havia previst inicialment, malgrat un context marcat encara per tipus d'interès elevats durant una bona part de l'any. En aquest sentit, el PIB va créixer un 3,2 %, un ritme que supera en més d'un punt el que prevèiem en iniciar l'any i que col·loca Espanya al capdavant en creixement entre les grans economies de l'eurozona.

Entre els factors que expliquen el dinamisme elevat de l'economia destaca, d'una banda, el bon acompliment del sector exterior, gràcies, fonamentalment, a les exportacions de serveis, tant els no turístics com, especialment, el turisme, que va tornar a ser un motor destacat de l'activitat econòmica. D'altra banda, cal ressaltar la reactivació de la despesa de les famílies, que es va veure impulsada per la millora del poder adquisitiu, en un entorn d'amortiment de les tensions inflacionistes, i l'empenta del mercat laboral, a què també va contribuir l'augment de la població, a través dels fluxos migratoris. En aquest sentit, l'any va tancar amb un augment de més de mig milió d'afiliats a la Seguretat Social, fins a superar els 21,3 milions, nou màxim històric.

La inflació va sorprendre positivament el 2024 i va registrar una correcció important. Així, el desembre es va situar en el 2,8 %, respecte al 3,5 %

registrat al tancament de l'any anterior. La inflació subjacent –que exclou els productes energètics i els aliments no elaborats– va mostrar una caiguda més gran (2,9 % de mitjana anual, respecte al 6 % del 2023).

De cara al 2025, preveiem una moderació lleugera del creixement del PIB, si bé les dades del tram final del 2024 han sorprès positivament. La demanda externa anirà cedint protagonisme amb la normalització dels ritmes d'avenç del sector turístic i la debilitat continuada dels nostres socis comercials principals. D'altra banda, la demanda interna anirà guanyant tracció, tant el consum de les llars, que, a més de tenir una posició financera sòlida, continuaran recuperant poder adquisitiu, com la inversió, gràcies a unes condicions de finançament més favorables i al desplegament dels fons Next Generation EU; per contra, el consum públic tindrà una aportació més modesta, atès l'ajustament necessari del dèficit públic, una vegada que es reprenguin les regles fiscals.

El 2024, l'economia portuguesa va anotar una lleugera desacceleració, amb un avenç del PIB de l'1,9 %, en comparació amb el 2,3 % registrat el 2023. En tot cas, es tracta d'un ritme d'expansió superior a la mitjana de l'eurozona. Els efectes acumulats de diversos xocs en l'economia global, l'impacte del procés inflacionari i l'augment pronunciat dels tipus d'interès, que van assolir el punt màxim a mitjan 2023, com també una certa incertesa abans de les eleccions legislatives del març, van ser factors que van contribuir al refredament observat el 2024. Tanmateix, l'economia va mostrar una trajectòria de menys a més al llarg de l'any, i la taxa interanual del PIB es va accelerar des d'un ritme intertrimestral del 0,6 % el primer trimestre a l'1,5 % el quart trimestre. La demanda interna va ser el motor principal del creixement, en què va destacar el dinamisme del consum privat, enfortit per

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

l'avenç notable de la renda de les famílies, en un context d'augment sostingut de l'ocupació, i de la inversió, impulsada per l'avenç en l'execució dels fons comunitaris.

Per al 2025, anticipem que l'economia mantindrà un to més expansiu, amb un creixement del PIB del 2,3 %, gràcies a la relaxació de la política monetària, la convergència de la inflació cap al 2 % i una política fiscal acomodaticia, atès que el bon acompliment dels últims anys ha conduït a una situació excedentària en els comptes de l'Estat i a una reducció acusada del deute públic.

• 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 del Grup.

Entre les propostes de canvis legislatius i regulatoris, així com la nova legislació i regulació aprovada el 2024, cal destacar:

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

En relació amb l'àmbit de govern corporatiu i de sostenibilitat s'ha adoptat la directiva següent:

- i) Directiva sobre diligència deguda en matèria de sostenibilitat corporativa (CSDDD), l'objectiu de la qual és fomentar un comportament empresarial sostenible i responsable, i ancorar els drets humans i les consideracions

mediambientals en les operacions i el govern corporatiu de les organitzacions.

A escala nacional, s'ha avançat en la transposició de la directiva relativa a la presentació d'informació sobre sostenibilitat per part de les empreses (CSRD). Així mateix, destaca la publicació del Llibre Verd sobre Finances Sostenibles a Espanya i de l'esborrany d'ordre ministerial pel qual es crea i es regula el Consell de Finances Sostenibles.

També destaquem que el Reial decret 1086/2024, que va introduir modificacions en l'RPFP, va aprofitar per aclarir el contingut que ha d'incorporar la declaració comprensiva dels principis de la política d'inversió en matèria de sostenibilitat, tant en fons de pensions d'ocupació com personals, d'acord amb el Reglament (UE) 2019/2088 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers.

- Regulació prudencial i solvència:

En l'àmbit de regulació prudencial (dins l'objectiu de la UE de consolidar un mercat assegurador resilient, transparent i sostenible, alineat amb els desafiaments econòmics i mediambientals actuals), hem de destacar que el 5 de novembre el Consell Europeu va adoptar dues directives clau relacionades amb el sector assegurador, que es van publicar el 8 de gener de 2025:

- Directiva sobre recuperació i resolució d'empreses d'assegurances i reassegurances (IRRDR). La IRRDR estableix un marc harmonitzat per a la planificació, la intervenció i la resolució de crisis financeres en el

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

sector assegurador. L'objectiu principal és garantir l'estabilitat financera i protegir els assegurats davant de possibles col·lapses d'asseguradores o reasseguradores, i es pretén aconseguir establint els requisits per a l'elaboració de plans de recuperació i resolució per part de les asseguradores, atorgant competències específiques de supervisió a les NCA i establint procediments clars per a la intervenció en cas de dificultats financeres.

El 7 de juny passat es va publicar al BOCG el Projecte de Llei per transposar la IRRD.

- Reforma de la Directiva Solvència II. La reforma de Solvència II busca actualitzar les normatives prudencials per a les asseguradores, per tal d'adaptar-les a les noves realitats econòmiques i de riscos. Entre altres qüestions, s'inclouen canvis en els requisits de capital i avaluació de riscos a llarg termini i es posa un èmfasi especial en la sostenibilitat i la gestió de riscos climàtics.

El termini per transposar ambdues directives conclou el 29 de gener de 2027.

- Àmbit digital:

Quant a la intel·ligència artificial, cal subratllar la publicació al DOUE de:

- i) Reglament 2024/1689, pel qual s'estableixen normes harmonitzades en matèria d'intel·ligència artificial.
- ii) Reglament (UE) 2024/2847, relatiu als requisits horitzontals de ciberseguretat per als productes amb elements digitals (Cyber Resilience Act).

En l'àmbit de la ciberseguretat, destaquen les publicacions relatives als desenvolupaments normatius elaborats per les Autoritats Europees de Supervisió (ESA) de DORA (Digital Operational Resilience Act).

Per acabar, en l'àmbit de la implementació, el Grup compleix el que recull el Reglament de DORA.

- Mercats i bancassegurances:

Des de finals de l'any 2023 i durant el 2024, el Govern d'Espanya ha reprès i ha impulsat diverses iniciatives legislatives en l'àmbit de retail i mercats, en què destaquen: i) el projecte de llei per la qual es regulen els serveis d'atenció a la clientela i ii) el projecte de llei per la qual es crea l'Autoritat Administrativa Independent de Defensa del Client Financer per a la resolució extrajudicial de conflictes entre les entitats financeres i els clients.

El 3 de gener passat es va publicar al BOE la Llei orgànica 1/2025, de 2 de gener, de mesures en matèria d'eficiència del servei públic de justícia, l'objectiu principal de la qual és modernitzar i racionalitzar el sistema de justícia a Espanya, per tal d'adaptar-lo a les necessitats actuals.

En l'entorn europeu, els colegisladors han fixat les seves posicions negociadores respectives d'Estratègia de l'Inversor Detallista (Retail Investment Strategy), que inclou una directiva òmnibus que proposa la modificació de les normes principals sobre comercialització d'instruments financers i assegurances (MiFID i IDD, respectivament), entre altres directives, i la revisió del Reglament de productes d'inversió detallista empaquetats (PRIIP, per les sigles en anglès).

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

- El 19 de juny, es va publicar el paquet normatiu de la UE contra el blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme, amb l'objectiu d'harmonitzar la normativa vigent sobre PBC/FT arreu de la UE. El paquet legislatiu conté: i) el Reglament per a la creació de l'Autoritat de

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Lluita contra el Blanqueig de Capitals i el Finançament del Terrorisme (AMLA); ii) el Reglament únic que refon i unifica les normes sobre PBC/FT i aborda les categories de subjectes obligats i n'introdueix alguns de nous com ara plataformes de crowdfunding i els seus intermediaris; iii) la Directiva sobre mecanismes de lluita contra el blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme, i iv) la Directiva sobre l'accés d'autoritats competents als registres centralitzats de comptes bancaris i a les mesures tècniques destinades a facilitar l'ús dels registres d'operacions.

- **Top esdeveniments de riscos**

Els denominats «top esdeveniments de riscos» són els esdeveniments adversos més rellevants als quals està exposat el Grup més enllà del seu model de negoci a mitjà termini, i que puguin resultar en un impacte significatiu, sigui en la situació financera, la reputació, l'estratègia o qualsevol altre àmbit. Per tant, en cas de materialització d'un d'aquests esdeveniments de risc, l'afectació tindria lloc a través d'un o diversos riscos del catàleg. En aquest sentit, la gravetat de l'impacte d'aquests esdeveniments es pot mitigar amb la gestió dels riscos.

Es relacionen els top esdeveniments de riscos 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 intensificació de la guerra a Ucraïna o l'Orient Mitjà o l'esclat d'altres conflictes, la prolongació i la intensificació de les tensions inflacionistes, nous increments dels tipus

d'interès, altres shocks geopolítics d'abast global, factors polítics nacionals (com ara tensions territorials, governs populistes o protestes socials), una nova pandèmia o la reaparició de tensions en el si de la zona euro que n'avivessin els riscos de fragmentació. Possibles conseqüències: augment de la prima de risc país (cost de finançament), pressió sobre els costos (per inflació), reducció de volums de negoci, empitjorament de la qualitat creditícia, sortides de dipòsits, danys materials en oficines o impediments per accedir a centres corporatius (per protestes o sabotatges fruit del descontentament social).

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

- **Irrupció de nous competidors i aplicació de noves tecnologies**

Es preveu un increment de la competència de nous entrants, com ara fintechs (p. ex., digital banks), bigtechs i neobancs amb propostes o tecnologies disruptives. En funció del grau d'intensitat d'aquest esdeveniment, algun nou competidor podria aconseguir una quota de mercat rellevant a costa de les entitats tradicionals. També es podria produir una intensa desagregació i desintermediació de part de la cadena de valor, cosa que podria comportar un impacte en marges i en venda creuada, 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Paral·lelament als desenvolupaments dels nous entrants, també hi ha iniciatives promogudes per les autoritats reguladores que podrien facilitar l'entrada en el negoci financer d'altres agents. Una d'aquestes iniciatives seria el llançament d'un euro digital, encara pendent de disseny concret, que podria permetre que players no bancaris mitjancessin en la gestió de les carteres d'euros digitals. Altres exemples són les propostes legislatives per a una identificació digital europea, PSD3 i Open Finance, que facilitaran la compartició de dades financeres amb tercers i reduiran els costos de canvi de proveïdor de serveis financers.

Pel que fa a les noves tecnologies, destaquen els avenços recents en intel·ligència artificial generativa, una tecnologia que pot impulsar el creixement de competidors, la reducció de costos i noves formes de relacionar-se amb els clients. El seu grau d'aplicació pot donar lloc a avantatges o desavantatges competitius.

Mitigants: la societat 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 que estableix 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.

Quant a l'ús d'intel·ligència artificial generativa, el Grup ja està desplegant nombrosos casos d'ús i plantejant plans per adaptar les seves capacitats tecnològiques per incorporar àmpliament aquesta tecnologia en els processos.

- Ciber crim i protecció dades

La ciberdelinqüència continua evolucionant any rere any els esquemes delictius per continuar intentant lucrar-se mitjançant diferents modalitats

d'atacs. En aquest sentit, la difusió de noves tecnologies i serveis que el Grup posa a disposició dels clients comporta noves vies d'oportunitat que intenta explotar la ciberdelinqüència i, per tant, la sofisticació de les operacions delictives.

Aquesta evolució constant dels vectors i les tècniques delictives imposen al Grup 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 actuals i emergents. N'és un exemple l'adopció de la intel·ligència artificial generativa per part dels ciberdelinqüents per tal de ser més eficients i efectius en la construcció i l'execució dels atacs i els intents de frau, a la qual cosa el Grup respon amb noves capacitats i estratègies de seguretat.

Les campanyes constants de suplantació de diferents empreses i organismes oficials han fet possible que determinats esdeveniments de ciberseguretat s'hagin materialitzat en nombroses organitzacions per part dels cibercriminals. En paral·lel, reguladors i supervisors en l'àmbit financer han fet escalar en les seves agendes la prioritat d'aquest àmbit. En concret, el BCE ha executat aquest 2024 sobre una gran part del sector financer europeu un exercici de resiliència sobre ciberseguretat, en què CaixaBank ha obtingut un resultat satisfactori. D'altra banda, el gener del 2025 serà aplicable la directiva DORA (Digital Operational Resilience Act), orientada precisament a reforçar la resiliència digital del sector financer.

Tenint en compte el context mundial, les amenaces existents sobre la ciberseguretat i els atacs recents que han rebut altres entitats, l'explotació d'aquests esdeveniments en l'entorn digital del Grup podria comportar

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

impactes greus de diferent mena, entre els quals destaquen la corrupció massiva de dades, la indisponibilitat de serveis crítics (p. ex., ransomware), atacs a la cadena de subministrament, la filtració d'informació confidencial o el frau en canals digitals. La materialització d'aquests impactes, directament relacionats amb l'operativa bancària, podria derivar, a més, en sancions importants per part dels organismes competents i en potencials danys reputacionals per al Grup.

Mitigants: el Grup 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, tant amb revisions planificades com a través de l'auditoria contínua mitjançant el seguiment dels indicadors de risc definits.

Adicionalment, el Grup manté actualitzats els protocols i els mecanismes de seguretat per adequar-los a les amenaces actuals i emergents que es presenten en el context actual (p. ex., la intel·ligència artificial generativa), i monitora de manera contínua els riscos als quals s'exposa l'entitat en el desenvolupament de la seva activitat. L'evolució dels protocols i les mesures de seguretat es recullen al pla estratègic de seguretat de la informació, alineat amb els objectius estratègics del Grup, per continuar a l'avantguarda de la seguretat de la informació, d'acord amb els millors estàndards del mercat.

- Evolució del marc legal, regulatori o supervisor

El risc d'increment de la pressió provinent 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. Actualment, entre d'altres, destaquen les expectatives creixents en matèria de ciberseguretat i en aspectes ASG per part dels diferents grups d'interès (supervisors, reguladors, òrgans de govern, etc.).

Mitigants: el control i el seguiment de la normativa efectuat per les diferents àrees i el control sobre la implementació normativa efectiva al Grup.

- Esdeveniments extrems

Atesa la seva naturalesa, són esdeveniments de baixa probabilitat d'ocurrència, però amb un potencial elevat per causar conseqüències significatives, com ara futures pandèmies o esdeveniments de naturalesa mediambiental. La seva baixa freqüència històrica dificulta establir quin podria ser l'impacte en cadascun dels riscos del catàleg, com també les accions que provocarien per contenir o tractar l'esdeveniment i mitigar-ne l'impacte en les economies dels països afectats. Prenent com a referència la COVID-19, es podria produir una volatilitat elevada en els mercats financers. Així mateix, les perspectives macroeconòmiques podrien empitjorar de manera notable i amb força incertesa en els escenaris prospectius.

Mitigants: capacitat d'implantació efectiva d'iniciatives de gestió per mitigar l'afectació sobre el perfil de risc pel deteriorament de l'entorn econòmic davant d'un esdeveniment extrem. Adicionalment, es continuen reforçant els plans de continuïtat operativa orientats a la mitigació efectiva dels escenaris identificats en l'anàlisi de riscos en els diferents àmbits (centres corporatius, xarxa territorial i xarxa internacional), i es promou la necessitat d'incrementar les capacitats relacionades amb la resiliència del Grup davant

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

de situacions extremes.

- Avenços mèdics

Els avenços mèdics que s'han verificat durant els últims anys han fet evolucionar la prevenció, el diagnòstic i el tractament de malalties, la qual cosa permet una millora en la salut i la longevitat. A més dels beneficis per a la societat, el progrés al qual assistim en la medicina també comportarà desafiaments en el sector assegurador, com ara l'increment de l'asimetria d'informació entre asseguradora i assegurat, el mispricing entre pricing/ riscos o l'increment dels costos d'assegurament.

Mitigants: l'exposició al risc de longevitat de la cartera està delimitada dins uns nivells acceptables. En tot cas, els processos de disseny de producte i anàlisi de riscos estan integrats, de manera que es controla ex ante l'increment en el perfil de risc per a la nova producció. Cal estar atent al fet de com l'entrada en joc de productes de dependència/malaltia associats a risc de longevitat pugui variar aquesta perspectiva.

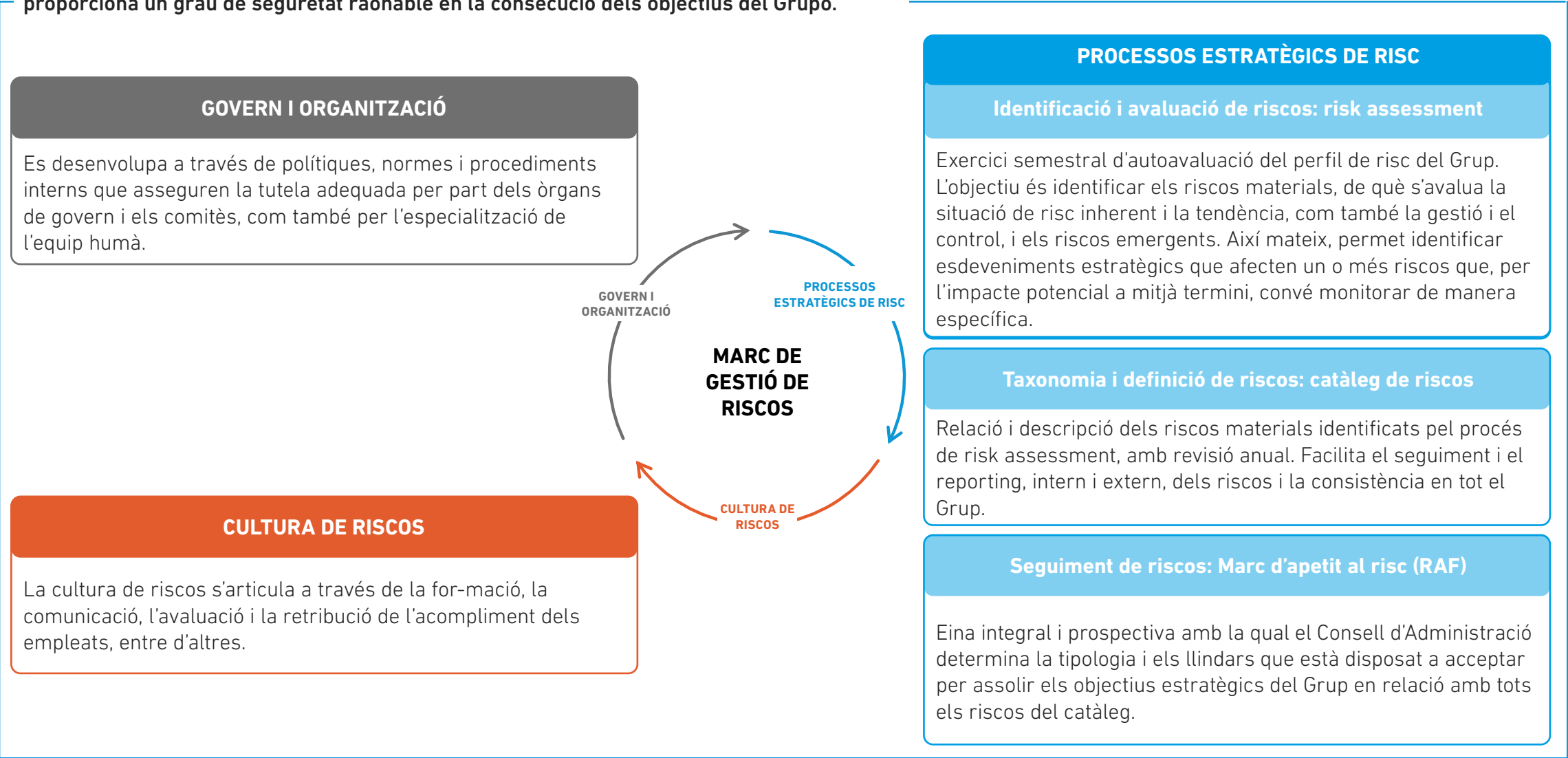
MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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:

MARC DE CONTROL INTERN amb base en el model de les 3 línies de defensa, que proporciona un grau de seguretat raonable en la consecució dels objectius del Grupo.



MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

3.2.1. Marc de control intern

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

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

Està integrat en el sistema de govern intern del Grup VidaCaixa, 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 govern i control intern i es configuren a través d'un model de tres nivells de control, en línia amb les directrius dels reguladors i les millors pràctiques del sector sobre la base del «model de tres línies de defensa».

Primer nivell de control

Format per les línies de negoci (juntament amb les àrees que els presten suport) que originen l'exposició als riscos del Grup VidaCaixa en l'exercici de la seva activitat. Assumeixen riscos tenint en compte l'apetit al risc del Grup, els límits de risc autoritzats i les polítiques i els procediments existents, i és

responsabilitat seva gestionar i controlar aquests riscos. 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.

Les línies de negoci i les àrees de suport integren el control en l'activitat diària com un element bàsic que reflecteix la cultura de riscos del Grup.

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'elaboració, de manera coordinada amb la primera línia de control, de polítiques de gestió dels riscos alineades amb el RAF, i l'avaluació posterior del compliment.
- La identificació, el mesurament i el seguiment dels riscos (inclosos els emergents), per contribuir a la definició i la implantació d'indicadors de risc, de risc de procés i controls.
- 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

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Funció de Gestió de Riscos inclou en el seu àmbit l'activitat de gestora de fons de pensions, de conformitat amb IORP II.

Tercer nivell de control

Auditoria Interna, com a funció independent i objectiva d'assegurament i consulta, actua com a tercera línia de defensa i supervisa les actuacions de la primera i la segona línia amb l'objectiu de proporcionar una seguretat raonable al Comitè de Direcció i els òrgans de govern. Contribueix a assolir els objectius estratègics del Grup VidaCaixa mitjançant un enfocament sistemàtic i disciplinat en l'avaluació i la millora dels processos de gestió de riscos i controls i del govern corporatiu.

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 del Grup VidaCaixa disposa d'una Política de la seva funció, alineada amb l'Estatut de CaixaBank i aprovada pel Consell d'Administració del Grup VidaCaixa, que estableix que és una funció independent i objectiva d'assegurament i consulta; s'ha concebut per agregar valor i millorar les activitats. Té com a objectiu proporcionar una seguretat raonable al Comitè de Direcció i els òrgans de govern sobre:

- L'eficàcia i l'eficiència dels sistemes de control intern per mitigar els riscos associats amb les activitats del Grup.
- El compliment de la legislació vigent, amb una atenció especial als requeriments dels organismes supervisors i l'aplicació adequada dels marcs de gestió global i apetit al risc.

- 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, no financera i operativa, inclosa l'efectivitat del Sistema de control intern sobre la informació financera i no financera (SCIIF i 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 d'un Pla estratègic plurianual d'Auditoria Interna alineat amb el de la societat, com també 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 pel Comitè de Direcció i el Comitè d'Auditoria i Control. El pla anual s'ha de proposar al Comitè d'Auditoria i Control perquè el revisi i posteriorment el traslladi al Consell d'Administració perquè l'aprovi. En aquest sentit, els aspectes als quals Auditoria ha dedicat un focus especial el 2024 han estat els

MEMÒRIA

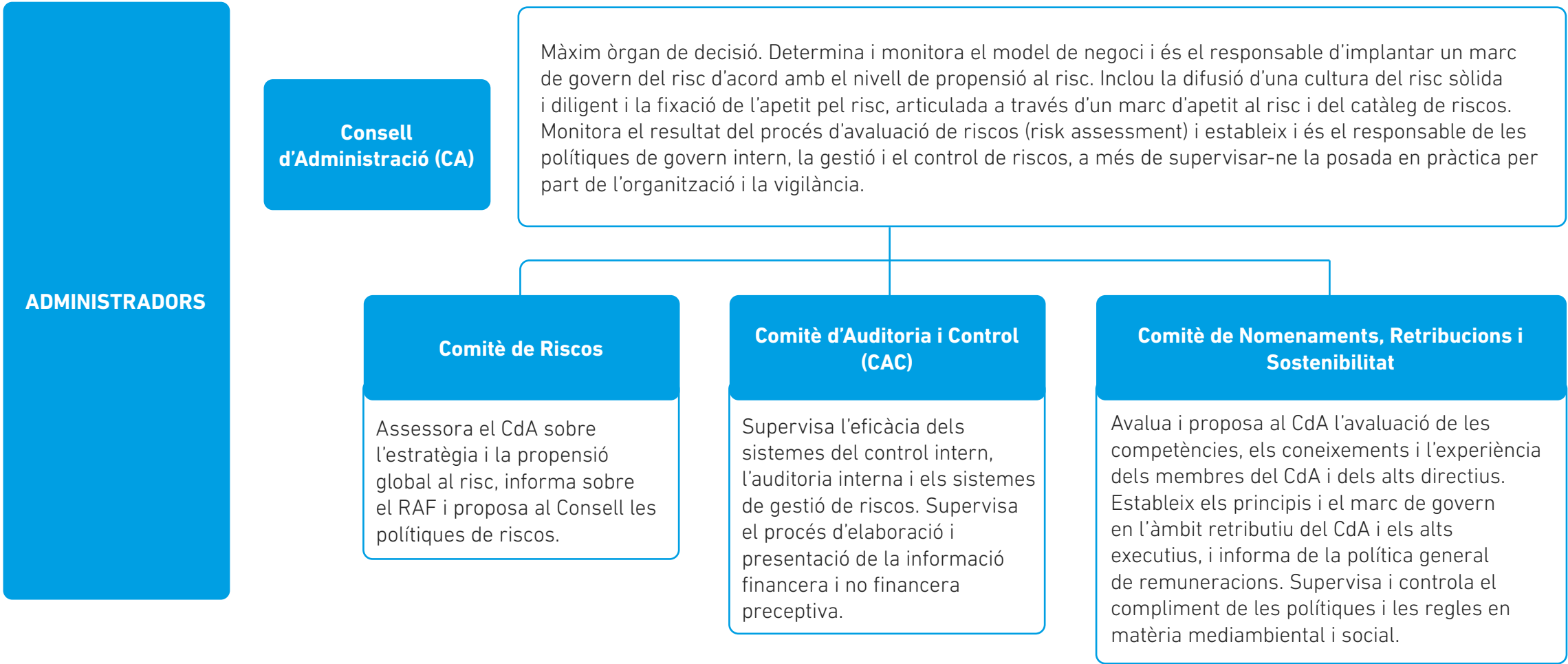
MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

següents: la implantació de la norma IFRS17, sostenibilitat, ciberseguretat i intel·ligència artificial/robòtica.

- ii) El report periòdic de les conclusions dels treballs fets i les debilitats detectades als òrgans de govern, el Comitè de 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.

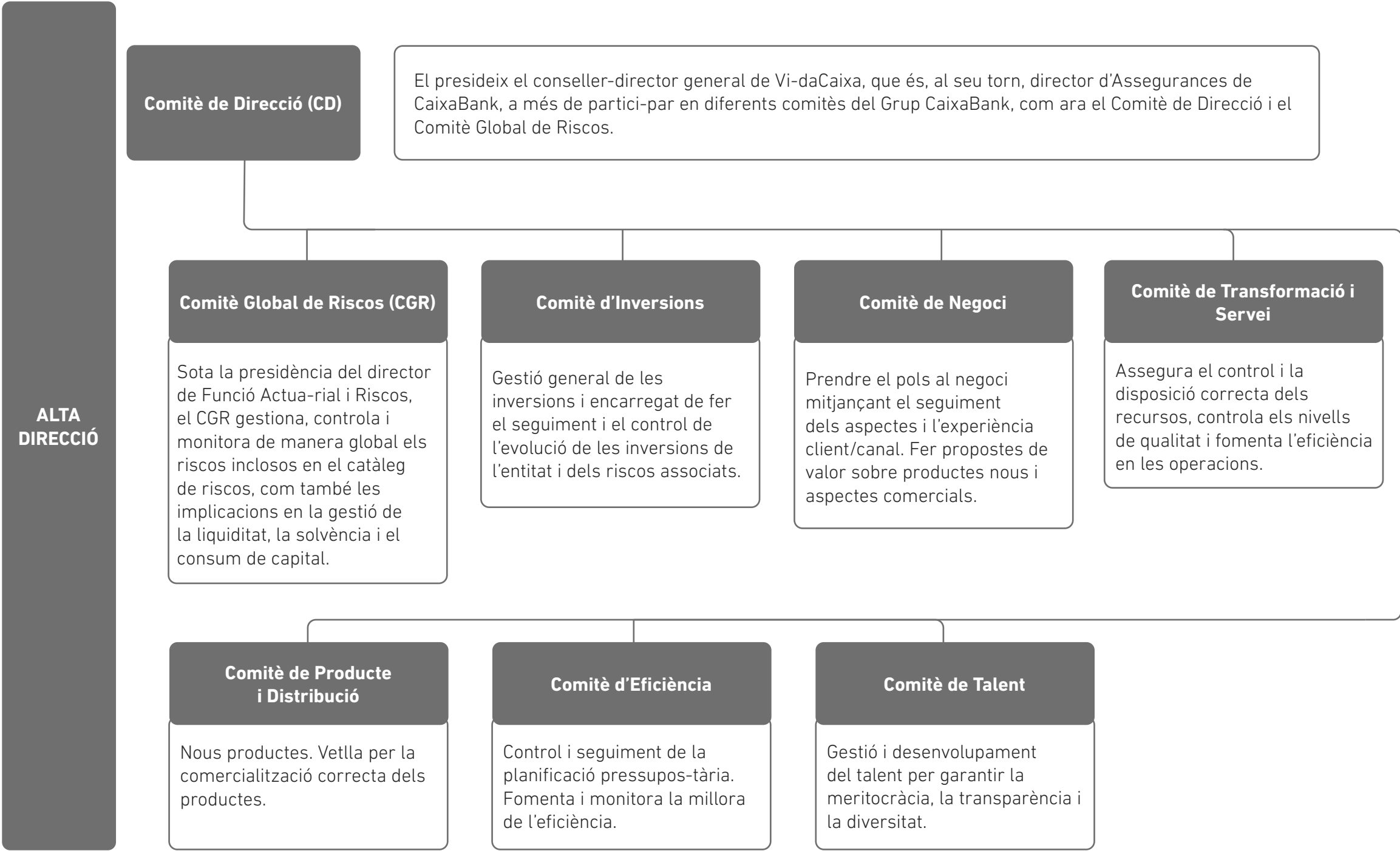
3.2.2. Govern i organització

A continuació, es presenta l'esquema organitzatiu en relació amb la governança en la gestió del risc al Grup VidaCaixa:



MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024



MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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 al Grup VidaCaixa 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.

Identificació i avaluació de riscos (risk assessment)

El Grup VidaCaixa 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.

Aquest procés permet determinar la situació de cadascun dels riscos materials identificats al catàleg corporatiu de riscos i, prenent també en consideració l'avaluació del govern intern, determinar el perfil de risc del Grup.

El risk assessment és una de les fonts principals d'identificació de:

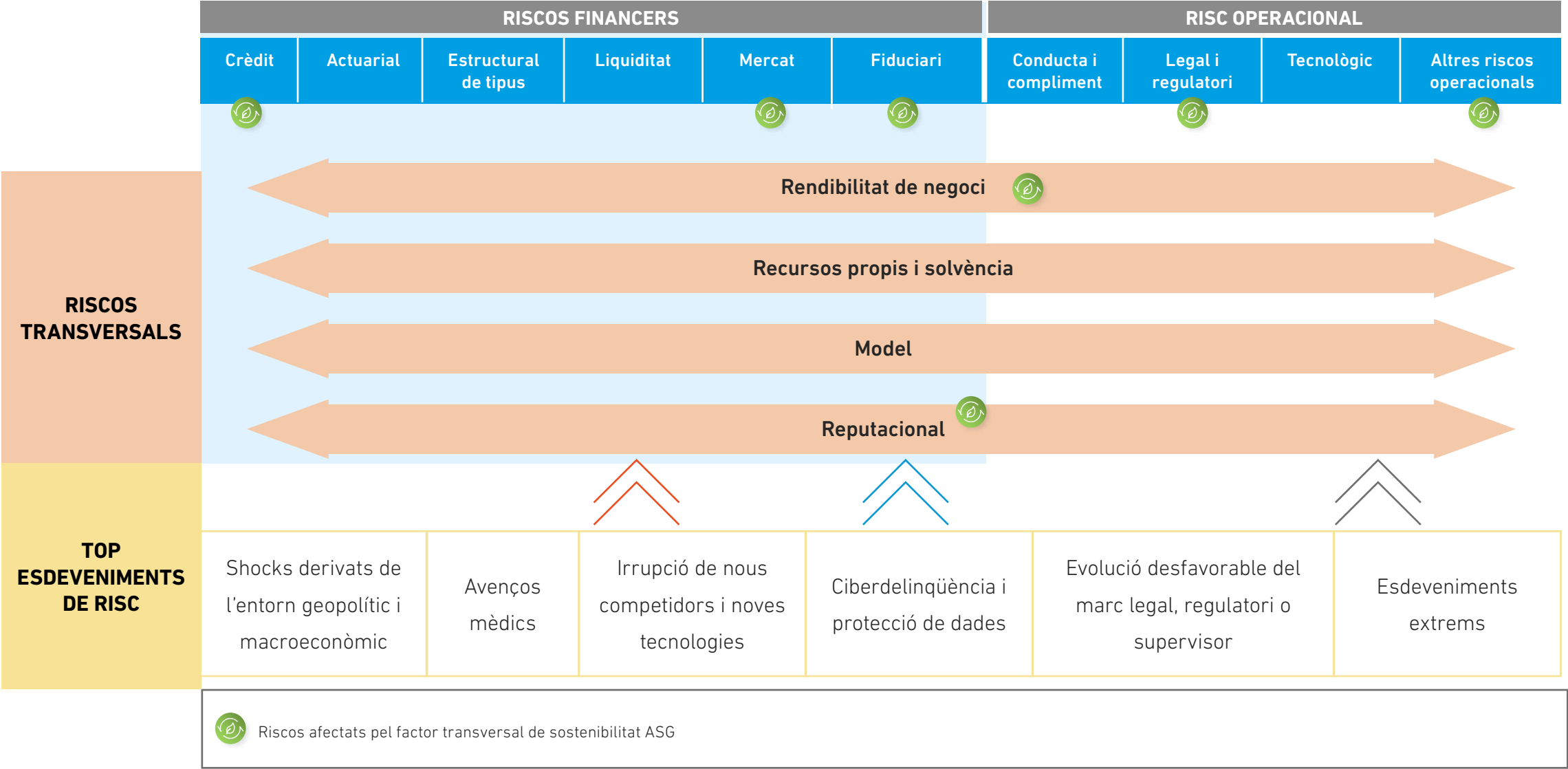
- **Riscos emergents:** riscos amb una materialitat o importància que augmenti de tal manera que podria fer que s'incloguin de manera explícita al catàleg de riscos.
- **Top esdeveniments de risc:** esdeveniments adversos més rellevants als quals està exposat el Grup VidaCaixa més enllà del seu model de negoci a mitjà termini, i que puguin resultar en un impacte significatiu, sigui en la situació financera, la reputació, l'estratègia o qualsevol altre àmbit. Per tant, en cas de materialització d'un d'aquests esdeveniments de risc, l'afectació tindria lloc a través d'un o diversos riscos del catàleg. En aquest sentit, la gravetat de l'impacte d'aquests esdeveniments es pot mitigar amb la gestió dels riscos.

Catàleg de riscos

El catàleg corporatiu de riscos és la taxonomia de riscos del Grup. Facilita el seguiment i el reporting intern i extern dels riscos i la consistència en tot el Grup, i se sotmet a una revisió periòdica, almenys, amb una freqüència anual. Aquest procés d'actualització també avalua la materialitat dels riscos emergents identificats prèviament en el procés de risk assessment i inclou la definició dels esdeveniments estratègics.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024



MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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

RISCOS TRANSVERSALS	Rendibilitat de negoci 	Obtenció d'uns resultats inferiors a les expectatives del mercat o als objectius del Grup que impedeixin, en última instància, assolir un nivell de rendibilitat sostenible superior al cost de capital.
	Recursos propis i solvència	Restricció de la capacitat per adaptar el volum de recursos propis a les exigències normatives o a la modificació del perfil de risc.
	Model	Possibles conseqüències adverses que es podrien originar a partir de decisions fonamentades principalment en els resultats del model intern de longevitat i mortalitat, a causa d'errors en la construcció, l'aplicació o l'ús del model.
	Reputacional 	Pèrdua econòmica potencial o menors ingressos per al Grup, com a conseqüència d'esdeveniments que afectin negativament la percepció que els grups d'interès tenen del Grup.

RISCOS FINANCERS	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. Inclou el risc generat per l'operativa en els mercats financers (risc de contrapartida)
	Actuarial	Risc de pèrdua o modificació adversa del valor dels compromisos contrets per contractes d'assegurança o pensions amb clients o emple-ats arran de la divergència entre l'estimació per a les variables actuàries emprades en la tarificació i reserves i l'evolució real d'aquestes.
	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.
	Liquiditat	Dèficit d'actius líquids per satisfer els venciments contractuals dels passius, els requeriments re-gulatoris o les necessitats d'inversió.
	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 fixos de mercat.
	Fiduciari 	Risc de pèrdues o d'una obtenció menor d'ingressos com a conseqüència del deteriora-ment de la confiança dels clients en el Grup generat per actuacions inadequades, tot i com-plir la regulació i la normativa, en activitats de gestió, assessorament o custòdia dels actius d'inversió dels clients que es puguin materialit-zar en pèrdues per als clients i causar-los una percepció d'incompliment de les expectatives generades.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

RISC OPERACIONAL	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 i 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.
	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.

 Riscos afectats pel factor de sostenibilitat (ASG)

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Sense modificació en els 14 riscos que componen el catàleg. Les úniques novetats en l'exercici de revisió del 2024 són la identificació del risc de rendibilitat de negoci i del risc de mercat com a afectats materialment pel factor transversal de riscos de sostenibilitat (ASG). Fins ara només s'havien identificat els riscos de crèdit, fiduciari, legal i regulatori, altres riscos operacionals i reputacional.

Factors ASG

Els riscos de sostenibilitat (ASG) es classifiquen en tres categories: ambiental, social i governança.

La Política d'integració de riscos de sostenibilitat estableix els criteris d'anàlisi ASG en comercialització d'assegurances, plans de pensions i EPSV per l'entitat amb clients col·lectius no provinents de plans sectorials i la gestió d'actius pel seu compte (inversions de VidaCaixa en condició d'asseguradora) i de tercers (inversions en productes de clients).

Aquesta política estableix les exclusions generals i sectorials vinculades a les activitats que puguin tenir un impacte significatiu en el medi ambient, inclòs el canvi climàtic i la natura, i aspectes socials, com els drets humans. Aquesta política s'actualitza amb caràcter anual per assegurar-ne l'alineació amb els desenvolupaments regulatoris i les expectatives dels stakeholders.

Per assegurar el desplegament efectiu de la política, la societat dominant disposa d'un equip especialitzat en la matèria per integrar la sostenibilitat en la gestió de les inversions, com també processos d'avaluació de clients a través de l'ús de procediments i guies operatives. Així mateix, es disposa de controls

específics en sistemes i dashboards amb KRI que permeten monitorar l'eficàcia dels processos d'avaluació.

Els riscos ASG impliquen impactes financers o reputacionals per factors considerats tradicionalment no financers. Hi ha canals de transmissió dels riscos ASG al risc de mercat i a altres riscos del catàleg corporatiu de riscos (operacional, crèdit, liquiditat, fiduciari, reputacional i de rendibilitat de negoci) que n'avalen el tractament com a factors de risc més que com a riscos autònoms o independents. Addicionalment, les anàlisis qualitatives s'han complementat amb anàlisis quantitatives que han confirmat les conclusions qualitatives. Tanmateix, atès l'estat actual d'avanç de les metodologies de quantificació i de les dades existents, s'espera que aquests exercicis continuïn evolucionant per poder proporcionar uns resultats cada vegada més ajustats.

En el marc de Solvència II, se sol·licita una anàlisi de materialitat de canvi climàtic i, en cas d'exposició significativa, la quantificació. L'anàlisi feta, la baixa exposició a actius intensius en carboni i els compromisos assumits per l'entitat no permeten concloure actualment que sigui un risc material per a VidaCaixa.

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 llindars 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 llindars que permeten el seguiment del desenvolupament de l'activitat per als diferents riscos.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

3.2.4. Cultura de riscos

La cultura del risc al Grup VidaCaixa està formada per les conductes i les actituds envers risc i la seva gestió dels empleats; aquesta cultura reflecteix els valors, els objectius i les pràctiques compartits pel Grup 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 VidaCaixa 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. Aquesta gestió no correspon únicament als experts en riscos o a les funcions de control intern. Les unitats de negoci són responsables, principalment, de la gestió diària dels riscos en línia amb les polítiques, els procediments i els controls de l'entitat i han d'elevat ràpidament, dins o fora de l'entitat, els casos d'incompliment que observin.

Comunicació

La direcció de VidaCaixa 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.

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. 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 al 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

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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/Comitè de Direcció, amb continguts específics que facilitin la presa de decisions a alt nivell, com en 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 TRANSVERSALS

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 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).

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 adequació còmoda de capital, per enfortir la seva posició.

En aquest àmbit, el Grup VidaCaixa 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 al Grup VidaCaixa, alineats 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 model

Es defineix el risc de model com les possibles conseqüències adverses que es podrien originar a partir de decisions fonamentades principalment en els

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

resultats de models interns amb errors en la construcció, l'aplicació o l'ús.

L'estratègia general de gestió del risc de model es duu a terme a través de l'inventari de model com a element clau per assegurar una governança i un monitoratge adequats dels riscos derivats de l'ús dels models.

De manera particular, els subriscos identificats sota el risc de model són el risc de qualitat, govern i entorn de control.

3.3.4. 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, entre d'altres, els vinculats al disseny i la comercialització de productes, als sistemes i la seguretat de la informació i a 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.

3.4. RISCOS FINANCEROACTUARIALS

3.4.1. 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 VidaCaixa.

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 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.

L'exposició màxima al risc de crèdit dels instruments financers inclosos als epígrafs d'instruments financers de l'actiu del balanç, inclòs el risc de contrapartida, es presenten a continuació:

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

EXPOSICIÓ MÀXIMA AL RISC DE CRÈDIT
(Milers d'euros)

	31-12-2024		31-12-2023	
	Exposició màxima al risc de crèdit	Cobertura	Exposició màxima al risc de crèdit	Cobertura
Actius financers no destinats a negociació valorats s obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats (Nota 11)	17.160.643	—	13.260.704	—
Instruments de patrimoni	17.160.643	—	13.260.704	—
Valors representatius de deute	—	—	—	—
Préstecs i bestretes	—	—	—	—
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats (Nota 12)	5.404.531	—	5.925.110	—
Instruments de patrimoni	—	—	—	—
Valors representatius de deute	5.369.744	—	5.820.494	—
Préstecs i bestretes	34.787	—	104.616	—
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (Nota 13)	60.634.044	—	59.003.972	—
Instruments de patrimoni	2.312	—	2.063	—
Valors representatius de deute	60.631.732	—	59.001.909	—
Actius financers a cost amortitzat (Nota 14)	4.728.580	—	4.107.296	—
Valors representatius de deute	4.398.196	—	3.592.209	—
Partides per cobrar	330.384	—	515.087	—
Derivats de negociació i comptabilitat de cobertures (Nota 15)	510.441	—	679.599	—
TOTAL EXPOSICIÓ ACTIVA	88.438.239	—	82.976.681	—

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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.

CONCENTRACIÓ PER QUALITAT CREDITÍCIA 31-12-2024
(Milers d'euros)

RÀTING	AF A COST AMORTITZAT -VRD (*)	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR -VRD	AF DESIGNATS A VR AMB CANVIS RESULTATS	AF NO MANT. NEGOC. OBL. VR CANV. RTATS	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL (**)
AAA/AA+/AA/AA-	491.489	—	2.722.074	—	4.619.074
A+/A/A-	3.140.534	—	1.332.627	—	46.549.887
BBB+/BBB/BBB-	763.218	—	1.294.421	—	9.462.771
INVESTMENT GRADE	4.395.241	—	5.349.122	—	60.631.732
Correccions de valor per deteriorament	(224)	—	—	—	—
BB+/BB/BB-	—	—	18.803	—	—
B+/B/B-	—	—	—	—	—
CCC+/CCC/CCC-	—	—	—	—	—
Sense qualificació	3.179	—	1.819	—	—
NON-INVESTMENT GRADE	3.179	—	20.622	—	—
Correccions de valor per deteriorament	—	—	—	—	—
TOTAL	4.398.196	—	5.369.744	—	60.631.732

(*) VRD: valors representatius de deute.

(**) AF a VR: actius financers a valor raonable.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

CONCENTRACIÓ PER QUALITAT CREDITÍCIA 31-12-2023
(Milers d'euros)

RÀTING	AF A COST AMORTITZAT -VRD (*)	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR - VRD	AF DESIGNATS A VR AMB CANVIS EN RESULTATS	AF NO MANT. NEGOC. OBL. VR CANV. RTATS	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL (**)
AAA/AA+/AA/AA-	460.000	—	3.146.117	—	2.445.486
A+/A/A-	2.339.509	—	1.468.308	—	46.641.476
BBB+/BBB/BBB-	776.953	—	1.150.856	—	9.856.013
“INVESTMENT GRADE”	3.576.462	—	5.765.281	—	58.942.975
Correccions de valor per deteriorament	(436)	—	—	—	—
BB+/BB/BB-	—	—	26.021	—	45.902
B+/B/B-	—	—	512	—	—
CCC+/CCC/CCC-	—	—	—	—	—
Sense qualificació	16.183	—	28.680	—	13.032
“NON-INVESTMENT GRADE”	16.183	—	55.213	—	58.934
Correccions de valor per deteriorament	—	—	—	—	—
TOTAL	3.592.209	—	5.820.494	—	59.001.909

(*) VRD: valors representatius de deute.

(**) AF a VR: actius financers a valor raonable.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

EXPOSICIÓ AL RISC SOBIRÀ 31-12-2024
(Milers d'euros)

PAÍS	VENCIMENT RESIDUAL	AF A COST AMORTITZAT	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF DESIGNATS A VR AMB CANVIS EN RESULTATS	AF NO MANT. NEGOC. OBL. VR CANV. RTATS	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL
ESPANYA	Menys de 3 mesos	15.951	—	2.124	—	364.194
	Entre 3 mesos i 1 any	191.820	—	—	—	1.760.391
	Entre 1 i 2 anys	231.249	—	7.019	—	2.681.203
	Entre 2 i 3 anys	181.140	—	4.004	—	2.805.654
	Entre 3 y 5 anys	483.083	—	369.711	—	5.162.002
	Entre 5 y 10 anys	269.859	—	592.480	—	7.743.489
	Més de 10 anys	827.607	—	21.565	—	22.203.859
	Total	2.200.709	—	996.903	—	42.720.792
ITÀLIA	Menys de 3 mesos	—	—	12.274	—	45.686
	Entre 3 mesos i 1 any	—	—	2.978	—	10.119
	Entre 1 i 2 anys	7.511	—	3.324	—	367.375
	Entre 2 i 3 anys	—	—	2.780	—	142.279
	Entre 3 i 5 anys	8.063	—	345.562	—	1.081.416
	Entre 5 i 10 anys	11.878	—	576.444	—	906.145
	Més de 10 anys	149.799	—	79.442	—	3.107.208
	Total	177.251	—	1.022.804	—	5.660.228
PORTUGAL	Menys de 3 mesos	—	—	9.444	—	4.573
	Entre 3 mesos i 1 any	3.061	—	—	—	36.313
	Entre 1 i 2 anys	7.357	—	—	—	14.525

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

cont.

PAÍS	VENCIMENT RESIDUAL	AF A COST AMORTITZAT	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF DESIGNATS A VR AMB CANVIS EN RESULTATS	AF NO MANT. NEGOC. OBL. VR CANV. RTATS	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL
PORTUGAL	Entre 2 i 3 anys	—	—	—	—	43.716
	Entre 3 i 5 anys	5.527	—	6.607	—	46.499
	Entre 5 i 10 anys	—	—	348	—	103.603
	Més de 10 anys	—	—	—	—	—
	Total	15.945	—	16.399	—	249.229
EUA	Menys de 3 mesos	—	—	8.707	—	—
	Entre 3 mesos i 1 any	—	—	3.799	—	—
	Entre 1 i 2 anys	—	—	—	—	—
	Entre 2 i 3 anys	—	—	1.537	—	—
	Entre 3 i 5 anys	—	—	140.835	—	—
	Entre 5 i 10 anys	—	—	88.426	—	—
	Més de 10 anys	—	—	17.033	—	—
	Total	—	—	260.337	—	—
FRANÇA	Menys de 3 mesos	—	—	10.938	—	4.374
	Entre 3 mesos i 1 any	—	—	1.846	—	1.320
	Entre 1 i 2 anys	7.230	—	7.012	—	593
	Entre 2 i 3 anys	—	—	3.425	—	—
	Entre 3 i 5 anys	—	—	720.821	—	7.617
	Entre 5 i 10 anys	—	—	354.634	—	2.563

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

cont.

PAÍS	VENCIMENT RESIDUAL	AF A COST AMORTITZAT	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF DESIGNATS A VR AMB CANVIS EN RESULTATS	AF NO MANT. NEGOC. OBL. VR CANV. RTATS	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL
FRANÇA	Més de 10 anys	—	—	45.497	—	9.343
	Total	7.230	—	1.144.173	—	25.810
JAPÓ	Menys de 3 mesos	—	—	—	—	—
	Entre 3 mesos i 1 any	—	—	—	—	—
	Entre 1 i 2 anys	—	—	—	—	—
	Entre 2 i 3 anys	—	—	—	—	—
	Entre 3 i 5 anys	—	—	—	—	—
	Entre 5 i 10 anys	—	—	1.364	—	—
	Més de 10 anys	—	—	—	—	—
	Total	—	—	1.364	—	—
BÈLGICA	Menos de 3 mesos	—	—	—	—	26.104
	Entre 3 mesos i 1 any	—	—	—	—	25.624
	Entre 1 i 2 anys	10.176	—	1.170	—	74
	Entre 2 i 3 anys	—	—	970	—	—
	Entre 3 i 5 anys	9.854	—	163.011	—	37
	Entre 5 i 10 anys	—	—	130.142	—	363
	Més de 10 anys	—	—	75.346	—	131
	Total	20.030	—	370.639	—	52.333

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

PAÍS	VENCIMENT RESIDUAL	AF A COST AMORTITZAT	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF DESIGNATS A VR AMB CANVIS EN RESULTATS	AF NO MANT. NEGOC. OBL. VR CANV. RTATS	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL
RESTA	Menys de 3 mesos	—	—	13.690	—	262
	Entre 3 mesos i 1 any	—	—	1.396	—	—
	Entre 1 i 2 anys	—	—	5.923	—	—
	Entre 2 i 3 anys	9.993	—	14.766	—	—
	Entre 3 i 5 anys	10.083	—	83.255	—	1.883
	Entre 5 i 10 anys	—	—	541.345	—	10.269
	Més de 10 anys	—	—	178.895	—	264
	Total	20.076	—	839.270	—	12.678
TOTAL PAÏSOS		2.441.241	—	4.651.889	—	48.721.070

AF: actius financers; VR: valor raonable

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

EXPOSICIÓ AL RISC SOBIRÀ 31-12-2023
(Milers d'euros)

PAÍS	VENCIMENT RESIDUAL	AF A COST AMORTITZAT	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF DESIGNATS A VR AMB CANVIS EN RESULTATS	AF NO MANT. NEGOC. OBL. VR CANV. RTATS	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL
ESPANYA	Menys de 3 mesos	44.264	—	123.060	—	1.325.321
	Entre 3 mesos i 1 any	10.918	—	108.648	—	2.604.277
	Entre 1 i 2 anys	151.825	—	147.149	—	1.562.518
	Entre 2 i 3 anys	209.689	—	16.727	—	2.382.174
	Entre 3 i 5 anys	336.408	—	494.901	—	4.255.539
	Entre 5 i 10 anys	402.837	—	245.921	—	10.675.617
	Més de 10 anys	692.728	—	7.311	—	20.402.255
	Total	1.848.669	—	1.143.717	—	43.207.701
ITÀLIA	Menys de 3 mesos	—	—	96.617	—	18.562
	Entre 3 mesos i 1 any	10.586	—	152.556	—	258.901
	Entre 1 i 2 anys	—	—	38.704	—	76.944
	Entre 2 i 3 anys	7.851	—	167.245	—	423.096
	Entre 3 i 5 anys	—	—	81.518	—	970.757
	Entre 5 i 10 anys	—	—	323.780	—	671.184
	Més de 10 anys	135.210	—	15.909	—	3.172.027
	Total	153.647	—	876.329	—	5.591.471
PORTUGAL	Menys de 3 mesos	—	—	—	—	5.891
	Entre 3 mesos i 1 any	7.870	—	1.097	—	2.538
	Entre 1 i 2 anys	3.117	—	978	—	43.390

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

cont.

PAÍS	VENCIMENT RESIDUAL	AF A COST AMORTITZAT	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF DESIGNATS A VR AMB CANVIS EN RESULTATS	AF NO MANT. NEGOC. OBL VR CANV. RTATS	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL
PORTUGAL	Entre 2 i 3 anys	7.538	—	—	—	24.575
	Entre 3 i 5 anys	—	—	5.272	—	58.840
	Entre 5 i 10 anys	5.224	—	205	—	132.279
	Més de 10 anys	—	—	—	—	—
	Total	24.049	—	7.552	—	267.513
EUA	Menys de 3 mesos	—	—	35.278	—	—
	Entre 3 mmesos i 1 any	—	—	8.452	—	209.619
	Entre 1 i 2 anys	—	—	11.889	—	—
	Entre 2 i 3 anys	—	—	—	—	—
	Entre 3 i 5 anys	—	—	23.833	—	—
	Entre 5 i 10 anys	—	—	183.080	—	—
	Més de 10 anys	—	—	10.596	—	—
	Total	—	—	273.128	—	209.619
FRANÇA	Menys de 3 mesos	—	—	350.064	—	7.451
	Entre 3 mesos i 1 any	—	—	5.646	—	—
	Entre 1 i 2 anys	—	—	68.916	—	1.361
	Entre 2 i 3 anys	7.100	—	159.795	—	598
	Entre 3 i 5 anys	—	—	320.922	—	—
	Entre 5 i 10 anys	—	—	321.352	—	10.570

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

cont.

PAÍS	VENCIMENT RESIDUAL	AF A COST AMORTITZAT	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF DESIGNATS A VR AMB CANVIS EN RESULTATS	AF NO MANT. NEGOC. OBL VR CANV. RTATS	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL
FRANÇA	Més de 10 anys	—	—	12.248	—	10.157
	Total	7.100	—	1.238.943	—	30.137
BÈLGICA	Menys de 3 mesos	—	—	80.897	—	—
	Entre 3 mesos i 1 any	—	—	—	—	1.472
	Entre 1 i 2 anys	—	—	22.825	—	158.056
	Entre 2 i 3 anys	10.259	—	22.019	—	76
	Entre 3 i 5 anys	9.812	—	37.707	—	36
	Entre 5 i 10 anys	—	—	135.717	—	357
	Més de 10 anys	—	—	19.374	—	131
	Total	20.071	—	318.539	—	160.128
RESTA	Menys de 3 mesos	—	—	4.138	—	9.422
	Entre 3 mesos i 1 any	—	—	219.620	—	—
	Entre 1 i 2 anys	—	—	61.847	—	268
	Entre 2 i 3 anys	—	—	26.363	—	—
	Entre 3 i 5 anys	9.985	—	277.890	—	1.934
	Entre 5 i 10 anys	10.091	—	413.092	—	10.596
	Més de 10 anys	—	—	16.076	—	269
	Total	20.076	—	1.019.026	—	22.489
TOTAL PAÏSOS		2.073.612	—	4.877.234	—	49.489.058

AF: actius financers; VR: valor raonable

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

CONCENTRACIÓ PER ACTIVITAT ECONÒMICA
(Milers d'euros)

SECTOR	31-12-2024			31-12-2023		
	IMPORT EN LLIBRES BRUT	DE QUÈ: STAGE 3	COBERTURA	IMPORT EN LLIBRES BRUT	DE QUÈ: STAGE 3	COBERTURA
Comunicacions	684.978	—	—	763.106	—	—
Consum no cíclic	1.628.660	—	—	1.438.443	—	—
Energia	411.203	—	—	762.887	—	—
Financer	15.135.548	—	—	4.926.312	—	—
Sector públic	59.374.595	—	—	62.316.323	—	—
Industrial	2.333.814	—	—	5.845.652	—	—
Matèries primeres	315.267	—	—	573.210	—	—
Utilities	1.477.102	—	—	1.508.286	—	—
Diversificat	4.657.493	—	—	3.232.482	—	—
Tecnologia	1.578.912	—	—	415.442	—	—
TOTAL	87.597.572	—	—	81.782.143	—	—

3.4.2. 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 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 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. En aquest àmbit, els processos seguits en l'exercici de l'activitat es distingeixen segons els riscos següents, que componen el risc actuarial:

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

- Risc de mortalitat: 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 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 futures 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 tarificació 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 a causa d'una

incertesa notable en les hipòtesis de tarificació 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 actuarial

Seguiment i mesurament del risc actuarial

Els riscos actuariaus 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, el Grup VidaCaixa 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 actuariaus que incideixen en l'evolució tècnica dels productes d'assegurança subscrits. En l'àmbit específic dels riscos de mortalitat i longevitat, el Grup VidaCaixa 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

En aquest sentit, 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 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, a partir dels quals es fa la quantificació i l'avaluació de la suficiència de les provisions tècniques pòlissa a pòlissa, estan integrats en la gestió del negoci assegurador. D'aquesta manera, les operatives de producció, sigui quin sigui el canal, es registren als sistemes a través de les diferents aplicacions de contractació i de gestió de prestacions, que estan directament integrades o connectades mitjançant interfases automatitzades amb aplicacions de càlcul de provisions i de requeriments de capital. La gestió i el control de les inversions que recolzen l'activitat asseguradora de la companyia es duen a terme mitjançant les aplicacions de gestió d'inversions. Totes les aplicacions comptabilitzen de manera automàtica en les aplicacions de suport comptable.

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 d'elaborar 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.

Per avaluar l'impacte que tindria en els passius per contractes d'assegurança i actius per contractes de reassegurança, a continuació es detallen les hipòtesis emprades:

Hipòtesis actuàries per a l'estimació mortalitat/longevitat

Dins del marc normatiu de Solvència II, el Grup té aprovat un model intern per als riscos de subscripció de longevitat i mortalitat la finalitat del qual és obtenir els resultats següents:

- La taula de mortalitat corresponent a l'experiència de la població assegurada a la companyia (taula generacional amb càlcul dels factors de millora per aplicar entre generacions, a excepció de les pòlisses de risc on s'apliquen límits contractuals dins l'annualitat vigent, en què es fa servir la taula base).
- Els percentatges de shock tant de longevitat com de mortalitat (valor calibrat en el percentil 99,5 % o 0,5 %, respectivament).

El model intern es fa servir extensament i té un paper rellevant per avaluar la incidència de les possibles decisions, quan aquestes impactin en el perfil de risc de l'entitat, inclosa la incidència en les pèrdues o els guanys esperats i la seva volatilitat com a resultat d'aquestes decisions. Els usos es poden dividir en dos blocs segons si l'ús és relatiu a la gestió de riscos o a la presa de decisions de gestió:

- Gestió de riscos: els resultats del model intern es tenen en compte a l'hora de formular estratègies de risc, inclòs l'establiment dels límits de tolerància al risc, reporting, etc.
- Presa de decisions de gestió: el model intern es fa servir com a suport per prendre decisions relatives al llançament de productes nous, la modificació de tarifes, la cotització de pòlisses col·lectives i canvis en productes, l'assignació de capital, etc.

La taula de mortalitat d'experiència pròpia que emana del procés estadístic del model intern parcial de mortalitat i longevitat s'ha emprat per a la projecció

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

de la millor estimació dels fluxos de les obligacions que es mantenen amb els assegurats tant en Solvència II com en les NIIF.

Altres hipòtesis actuàries

També dins el marc de càlcul de best estimate de Solvència II i IFRS, el Grup VidaCaixa emprà hipòtesis per valorar altres riscos actuàries o de subscripció, com ara els de discapacitat, morbiditat, caiguda de cartera i despeses. Aquestes hipòtesis es basen en l'experiència pròpia, és a dir, en l'observació del comportament sinistral, de caiguda i de despesa històrics de la cartera del Grup.

Anàlisi de sensibilitat

El càlcul de la sensibilitat s'ha determinat sobre la base de les posicions de PVCF, RA i CSM al tancament del mes de novembre del 2024 (la diferència en la base de negoci entre el novembre i el desembre no és significativa, i, per tant, l'impacte no seria significatiu).

Hi ha dependència entre diferents variables que dificulta establir relacions de causalitat clara entre una variable concreta i un efecte. En aquest sentit, per calcular cada sensibilitat, la resta de les hipòtesis romanen invariables, excepte quan estan directament afectades per la sensibilitat modificada. Els resultats inclouen els impactes de canvis d'hipòtesis en els passius per contractes d'assegurances. Els resultats es presenten com a percentatge de variació sobre el valor base corresponent indicat a la columna corresponent.

A continuació, es presenta una anàlisi de sensibilitat al tancament del 2024 als canvis de les variables de risc de contractes d'assegurança sobre la base de les variacions de les hipòtesis de millor estimació emprades per valorar els fluxos de caixa futurs derivats de les obligacions de contractes d'assegurances:

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

ANÀLISI DE SENSIBILITAT ALS CANVIS DE LES VARIABLES DE RISC DE CONTRACTES - 2024
(En %)

	Impacte en PVCF+RA	Impacte en CSM	Impacte en resultats abans d'impostos del Grup	Impacte en patrimoni del Grup
RISC				
Risc de mortalitat +5 %	(12,22) %	(1,65) %	(0,01) %	0,01 %
Risc de longevitat +5 %	12,23 %	1,65 %	0,01 %	(0,01) %
Risc de discapacitat i morbiditat +5 %	(22,23) %	(2,94) %	(0,01) %	— %
Risc de caiguda +10 %	(8,23) %	(1,08) %	(0,01) %	— %
Risc de caiguda -10 %	8,48 %	1,11 %	0,01 %	— %
Risc de despeses +10%	(4,96) %	(0,65) %	— %	— %
Risc de despeses -10%	4,96 %	0,65 %	— %	— %
ESTALVI				
Risc de mortalitat +5 %	(0,27) %	4,64 %	(0,05) %	0,76 %
Risc de longevitat +5 %	0,29 %	(4,90) %	0,05 %	(0,80) %
Risc de discapacitat i morbiditat +5 %	— %	— %	— %	— %
Risc de caiguda +10 %	(0,01) %	(0,14) %	0,07 %	0,25 %
Risc de caiguda -10 %	0,01 %	0,16 %	(0,08) %	(0,22) %
Risc de despeses +10%	0,06 %	(1,43) %	(0,05) %	— %
Risc de despeses -10%	(0,06) %	1,43 %	0,05 %	— %

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

cont.

	Impacte en PVCF+RA	Impacte en CSM	Impacte en resultats abans d'impostos del Grup	Impacte en patrimoni del Grup
PARTICIPACIÓ DIRECTA				
Risc de mortalitat +5 %	0,03 %	(0,79) %	— %	— %
Risc de longevitat +5 %	(0,04) %	0,83 %	— %	— %
Risc de discapacitat i morbiditat +5 %	— %	— %	— %	— %
Risc de caiguda +10 %	0,13 %	(3,01) %	— %	— %
Risc de caiguda -10 %	(0,14) %	3,24 %	— %	— %
Risc de despeses +10%	0,19 %	(4,21) %	(0,09) %	— %
Risc de despeses -10%	(0,19) %	4,23 %	0,09 %	— %

Desenvolupament dels sinistres incorreguts

A continuació, es mostra el detall de l'obligació viva per sinistres incorreguts al tancament de l'exercici 2024 segons l'any d'ocurrència que componen els «Passius per sinistres incorreguts» en comparació amb les estimacions prèvies de les reclamacions:

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

DESENVOLUPAMENT DE PASSIUS DE SINISTRES INCORREGUTS - 2024
(Milers d'euros)

		2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Estimació dels costos del sinistre (1)								
Nombre d'anys des de la declaració	Al final de l'any d'ocurrència	240.018	230.002	277.115	264.628	278.879	1.818.809	
	1 any després	307.572	317.565	367.011	353.349	366.498		
	2 anys després	320.999	334.466	382.719	367.496			
	3 anys després	328.843	342.623	388.376				
	4 anys després	331.470	345.119					
	5 anys després	333.042						
Pagaments acumulats satisfets (-)		333.042	343.637	384.132	356.924	339.179	268.419	
Passius de sinistres incorreguts (LIC) bruta		—	1.482	4.244	10.572	27.319	1.550.390	1.594.007
Passius de sinistres incorreguts (LIC)		—	—	—	—	—	—	1.594.007

(1) Atesa la naturalesa a curt termini dels passius per sinistres incorreguts, les provisions l'ocurrència de les quals és anterior al termini desglossat no s'estimen significatives.

Mitigació del risc actuarial

Un dels elements de què disposa el Grup VidaCaixa per mitigar el risc actuarial assumit consisteix a transferir part del risc a altres entitats, mitjançant contractes de reassegurança. En aquest sentit, la Política de reassegurança esmentada anteriorment, actualitzada amb una freqüència mínima anual, 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.

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.

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

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

3.4.3. Risc estructural de tipus

Al 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 d'actius i passius que té com a finalitat establir l'estratègia per gestionar-los, que es fonamenta, entre altres aspectes, a maximitzar el rendiment del Grup VidaCaixa 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, VidaCaixa 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 són els següents:

VALOR DE RESCAT I VALOR DE MERCAT ACTIUS ASSIGNATS A CARTERES AFECTES A L'AJUSTAMENT DE CASAMENT DE FLUXOS
(Milers d'euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Valor de rescat	43.319.035	42.326.582
Valor de mercat	47.516.426	44.896.765

A continuació, es presenten les corbes de rendiment emprades per descomptar les estimacions de fluxos d'efectiu futurs dels contractes d'assegurances:

HIPÒTESIS DE RISC FINANCER
(% taxa mitjana ponderada)

	1 any	5 anys	10 anys	20 anys	30 anys
Risc	2,33 %	2,36 %	2,59 %	2,15 %	1,52 %
Estalvi	3,64 %	3,66 %	3,87 %	3,48 %	2,91 %
Participació directa	2,33 %	2,36 %	2,59 %	2,15 %	1,52 %

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Les taxes presentades al quadre anterior s'han calculat per als segments de risc i estalvi basat en la taxa de descompte mitjana ponderada dels recursos gestionats.

Per acabar, es presenta una anàlisi de sensibilitat al tancament de l'exercici 2024 de com un possible canvi en els tipus d'interès i l'spread de crèdit podria impactar en «Un altre resultat global» derivat de la valoració dels contractes d'assegurances referenciats al model BBA, així com dels «Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global» associat a aquest model:

SENSIBILITAT DE TIPUS D'INTERÈS (1)
(% incremental respecte a l'escenari base)

	+100 PB	-100 PB
Tipus lliure de risc	(3,06) %	3,33 %
	+50 PB	-50 PB
Spread de crèdit en deute espanyol	(2,83) %	2,96 %
Spread de crèdit en deute italià	(1,22) %	1,24 %
Spread de crèdit en deute portuguès	(0,09) %	0,09 %
Spread de crèdit en corporate	(2,04) %	2,05 %

(1) La variació de sensibilitat s'aplica a les corbes de tipus per a totes les durades.

El càlcul de la sensibilitat s'ha determinat sobre la base de les posicions al tancament del mes de novembre del 2024 (les variacions en la sensibilitat dels tipus d'interès el desembre del 2024 no són significatives).

Risc estructural de tipus de canvi

El risc estructural de tipus de canvi respon al risc potencial en el valor de les masses afectades davant moviments dels tipus de canvi.

La societat dominant manté al balanç actius i passius en moneda estrangera principalment com a conseqüència de la seva activitat comercial i les seves participacions en divisa, a més dels actius o els passius en moneda estrangera originats com a conseqüència de la gestió que porta a terme el Grup per mitigar el risc de tipus de canvi.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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

POSICIONS MONEDA ESTRANGERA
(Milers d'euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	8.364.840	7.391.043
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	530.043	374.621
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	1.749.285	1.917.062
Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute	200.328	188.169
TOTAL ACTIU EN MONEDA ESTRANGERA	10.844.496	9.870.895
De què: vinculat a inversions per compte de prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió(*)	3.824.709	2.805.665
Altres passius financers	104.867	90.098
Passius per contractes d'assegurança	—	—
Altres passius	—	—
TOTAL PASSIU EN MONEDA ESTRANGERA	104.867	90.098

(*) 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

El detall per moneda per als anys 2024 i 2023 és el següent:

DETALL PER MONEDA DE LES PARTIDES PRINCIPALS DEL BALANÇ 31-12-2024
(Milers d'euros)

	AF NO DESIG. NEGOC. OBL VR CANV. RTATS	AF DESIGNATS A VR AMB CANVIS EN RESULTATS	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL	AF A COST AMORTITZAT - VRD	PF DESIGNATS A VR AMB CANVIS EN RESULTATS - ALTRES PASSIUS FINANCERS
USD	7.681.266	529.136	1.093.465	92.944	—
JPY	579.610	403	(168)	—	—
GBP	47.940	504	619.091	107.384	—
CHF	32.326	—	—	—	—
CAD	3.189	—	4.386	—	—
Resta	20.509	—	32.511	—	—
TOTAL	8.364.840	530.043	1.749.285	200.328	—

AF: actius financers; PF: passius financers; VR: valor raonable

DETALL PER MONEDA DE LES PARTIDES PRINCIPALS DEL BALANÇ 31-12-2023
(Milers d'euros)

	AF NO DESIG. NEGOC. OBL VR CANV. RTATS	AF DESIGNATS A VR AMB CANVIS EN RESULTATS	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL	AF A COST AMORTITZAT - VRD	PF DESIGNATS A VR AMB CANVIS EN RESULTATS - ALTRES PASSIUS FINANCERS
USD	6.612.310	355.186	1.244.820	79.795	—
JPY	688.124	19.435	2.182	—	—
GBP	44.684	—	639.999	108.374	—
CHF	24.879	—	—	—	—
Resta	21.046	—	30.061	—	—
TOTAL	7.391.043	374.621	1.917.062	188.169	—

AF: actius financers; PF: passius financers; VR: valor raonable

Atesa l'exposició reduïda al risc de tipus de canvi i considerant les cobertures existents, la sensibilitat del valor econòmic del balanç no és significativa.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

3.4.4. 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 Grup VidaCaixa gestiona el risc de liquiditat i finançament basat en marcs i polítiques de gestió propis inclosos en els processos estratègics de gestió del risc corporatiu. El Grup VidaCaixa no presenta una exposició significativa a aquest risc, ja que principalment manté inversions en cartera a llarg termini, si bé hi ha un risc d'il·liquiditat amb el risc de mercat inherent en assumir que un actiu s'hagi de vendre a un preu menor al de mercat per la liquiditat escassa i/o la volatilitat del moment. A més, hi ha el risc que l'empresa no disposi de prou efectiu per fer front als pagaments immediats per afrontar les seves obligacions en determinats horitzons, principalment en el curt termini.

El Grup VidaCaixa manté un seguiment continu de l'adequació entre els fluxos de caixa de les inversions i de les obligacions dels contractes d'assegurances. En tenir els actius una relació directa amb els passius als quals cobreixen, la gestió d'aquest risc està íntimament lligada a la gestió d'actius i passius pròpia del negoci. Si bé és cert que el risc de liquiditat és inherent a qualsevol actiu, el fet de controlar l'evolució dels fluxos probables proporciona les eines suficients per poder gestionar també d'una manera exhaustiva les necessitats de liquiditat.

Addicionalment es fan dues anàlisis en funció de la temporalitat:

- Previsió de tresoreria: és la previsió a un mes vista; on s'analitza la necessitat de liquiditat per atendre els compromisos en el termini més immediat.

- Previsió en els diferents escenaris d'stress test de la liquiditat a curt/mitjà termini: és l'anàlisi del GAP existent en les entrades i les sortides de diner, derivada de la projecció dels fluxos del grup assegurador. Per a aquesta segona anàlisi es té en compte la segmentació del negoci en funció principalment de la garantia de tipus d'interès i els drets de rescat.

El Grup VidaCaixa fa un seguiment periòdic de l'evolució del casament dels fluxos d'actius i de passius, que permet gestionar la sensibilitat de les carteres davant variacions en la rendibilitat i la durada de les masses d'actius i de passius i anticipar possibles desfasaments de fluxos de caixa.

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 presenta l'anàlisi per venciments dels actius per contractes de reassegurança i dels passius per contractes d'assegurances:

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Termini residual de les operacions - 31-12-2024
(Milers d'euros)

	A LA VISTA	<3 MESOS	3-12 MESOS	1-2 ANYS	2-3 ANYS	3-4 ANYS	4-5 ANYS	> 5 ANYS	TOTAL
Passius per contractes d'assegurança (1)	2.363	1.882.836	5.477.982	5.985.263	5.402.497	3.956.329	3.517.536	27.936.601	54.161.407
TOTAL CONTRACTES ASSEGURANCES	2.363	1.882.836	5.477.982	5.985.263	5.402.497	3.956.329	3.517.536	27.936.601	54.161.407

(1) Els imports de passius per contractes d'assegurança no inclouen l'ajustament del risc per a riscos no financers (RA), el CSM ni els passius derivats dels contractes d'assegurances mesurats sota el mètode VFA.

Els actius financers del negoci assegurador corresponen, en un 71 % aproximadament, a valors representatius de deute amb administracions públiques, els venciments dels quals es detallen a la nota 3 - 3.4. Riscos financers - Actuarials - 3.4.1 Risc de crèdit - Risc de concentració - Concentració risc sobirà.

3.4.5. Risc de mercat

Al catàleg de riscos s'identifica el risc de mercat com la pèrdua de valor, amb impacte en resultats i en solvència, d'una cartera (conjunt d'actius i passius) a causa de moviments desfavorables en els preus o el tipus de mercat. El Grup VidaCaixa 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.

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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

3.4.6. Risc fiduciari

El risc de fiduciari es refereix al risc de pèrdues o d'una obtenció menor d'ingressos com a conseqüència del deteriorament de la confiança dels clients en el Grup generat per actuacions inadequades, tot i complir la regulació i la normativa, en activitats de gestió, assessorament o custòdia dels actius d'inversió dels clients que es puguin materialitzar en pèrdues per als clients i causar-los una percepció d'incompliment de les expectatives generades.

L'activitat del Grup VidaCaixa en l'àmbit de gestió de les inversions dels clients en els negocis d'assegurances unit linked en què l'assegurat assumeix el risc de la inversió i de gestió de fons i plans de pensions ha estat creixent els últims exercicis, i ha assolit una posició rellevant com una de les gestores més grans en el mercat ibèric. Aquesta activitat presenta un nivell elevat de complexitat per l'entorn en què es materialitza (actuacions en mercats financers en nom dels clients), i implica una responsabilitat més gran envers els clients.

3.5. 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: conducta i compliment, legal i regulatori, tecnològic 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 el seguiment d'indicadors de risc operacional (KRI).

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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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:

3.5.1. Risc de conducta i compliment

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 que es materialitzi, les deficiències es detectin, es reportin i es resolguin amb celeritat.

3.5.2. 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 VidaCaixa, 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.

3.5.3. 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 cinc 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.

3.5.4. 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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 la directiva esmentada i 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 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 als paràgrafs següents, substancialment diferents dels emprats per reflectir la posició financera i patrimonial de la societat dominant als 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 quantitatius 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 qualitatius 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.

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 5 d'abril de 2024, el reporting anual a escala individual de l'exercici 2023 i, en data 21 de maig de 2024, el reporting anual a escala consolidada de l'exercici 2023, 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

5. DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

La distribució del benefici de VidaCaixa de l'exercici 2024, que el Consell d'Administració acorda proposar a l'accionista únic perquè l'aprovi, es presenta a continuació:

DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS 2024
(Milers d'euros)

	2024
Base de repartiment	1.115.288
Distribució:	
A dividends	1.115.288
de què: dividend a compte	800.000
de què: dividend complementari	315.288
A reserves	
A reserva legal (*)	-
A reserva voluntària	-
BENEFICI NET DE L'EXERCICI	1.115.288

* No cal destinar part del benefici de l'exercici 2024 a reserva legal, atès que aquesta reserva ja assoleix el 20 % de la xifra del capital social (art. 274 de la Llei de societats de capital).

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 2024 aprovats pel Consell d'Administració:

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

SUFICIÈNCIA DE LIQUIDITAT I RESULTATS DE LA SOCIETAT DOMINANT
(Milers d'euros)

	28-02-2024	31-05-2024	31-08-2024	31-10-2024
Benefici net	145.050	408.750	643.780	802.922
Dotació del 10% del benefici a reserva legal	—	—	—	—
Dotació del 5 % del fons de comerç a reserves indisponibles	—	—	—	—
RESULTAT PER DISTRIBUIR EXERCICI 2024	145.050	408.750	643.780	802.922
Dividends pagats a compte de 2024 a CaixaBank, SA	—	(140.000)	(400.000)	(640.000)
RESULTAT PER DISTRIBUIR (100%)	145.050	268.750	243.780	162.922
PREVISIÓ SALDO DE TRESORERIA EN DATA:	març-24	juny-24	setembre-24	desembre-24
SALDO DE TRESORERIA	1.122.650	1.275.612	1.169.815	1.109.631
Dividend a compte	(140.000)	(260.000)	(240.000)	(160.000)
LIQUIDITAT ROMANENT	982.650	1.015.612	929.815	949.631

La decisió de repartiment de dividends adoptada es fonamenta en una anàlisi exhaustiva i reflexiva de la situació de la societat dominant i no compromet ni la solvència futura d'aquesta ni la protecció dels interessos dels prenedors d'assegurances i assegurats, i es fa en el context de les recomanacions dels supervisors sobre aquesta matèria. En aquest sentit, la societat dominant, en el marc del diàleg amb el supervisor, ha comunicat la proposta de dividends i ha presentat les dades i les anàlisis necessàries que permeten la comprovació dels aspectes esmentats.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

6. RETRIBUCIÓ A L'ACCIONISTA I BENEFICIS PER ACCIÓ

6.1. RETRIBUCIÓ ACCIONISTA

Els dividends 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 2023	1,64	368.707	22-03-24	25-03-24
1r dividend a compte de l'exercici 2024	0,62	140.000	21-03-24	25-03-24
2n dividend a compte de l'exercici 2024	1,16	260.000	26-06-24	27-06-24
3r dividend a compte de l'exercici 2024	1,07	240.000	27-09-24	30-09-24
4t dividend a compte de l'exercici 2024	0,71	160.000	17-12-24	19-12-24
TOTAL	5,20	1.168.707		

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

7. COMBINACIONS DE NEGOCIS, ADQUISICIÓ I VENDA DE PARTICIPACIONS EN EL CAPITAL D'ENTITATS DEPENDENTS**Combinacions de negocis i fusions – 2024**

No s'han produït combinacions de negoci durant l'exercici 2024.

Combinacions de negocis i fusions – 2023**Adquisició del 100 % de Bankia Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.U.**

En el marc de la reordenació dels negocis de bancassegurances del Grup CaixaBank i com a conseqüència de la fusió de l'accionista únic (CaixaBank) amb Bankia S.A., CaixaBank posseïa la totalitat de les accions de Bankia Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.U. (d'ara endavant, Bankia Mediación).

Amb data 5 de desembre de 2022 es va subscriure un contracte privat de compravenda entre la societat dominant i l'accionista únic (CaixaBank) per a la transmissió de la totalitat d'accions de Bankia Mediación a VidaCaixa per part de CaixaBank per un import total de 75,2 milions d'euros. El contracte estava sotmès al compliment d'una condició suspensiva (l'obtenció de la declaració de no oposició per part de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions a l'adquisició esmentada).

Addicionalment, al contracte es va establir una clàusula segons la qual CaixaBank es comprometia a indemnitzar i rescabalar VidaCaixa fins a deixar-lo totalment indemne en cas que Bankia Mediación hagués d'assumir qualsevol penalització, despesa o pagament de qualsevol naturalesa derivat dels litigis i les controvèrsies existents entre CaixaBank i el Grup Mapfre com a conseqüència de la ruptura dels acords de distribució exclusiva subscrits en el seu moment entre Bankia Mediación i el Grup Mapfre.

Amb data 17 de març de 2023, l'autoritat regulatòria pertinent va comunicar la no oposició a l'operació, i amb data 16 de maig de 2023, es va instrumentar el contracte privat de compravenda entre la societat dominant i l'accionista únic comentat anteriorment i es va fer efectiu el pagament que s'hi establí. Per tant, a partir d'aquella data VidaCaixa és l'accionista únic de Bankia Mediación.

Com a conseqüència de la notificació del resultat del laude arbitral entre CaixaBank i el Grup Mapfre pel qual es va establir l'obligació de pagar al Grup Mapfre un import total de 22,9 milions d'euros, el Grup VidaCaixa va registrar una despesa dins l'epígraf «Altres ingressos i altres despeses» del compte de pèrdues i guanys a 31 de desembre de 2023.

En virtut de la clàusula establerta al contracte privat entre la societat dominant i l'accionista únic, la societat dominant va rebre de l'accionista un import total de 22,9 milions d'euros, el qual s'ha comptabilitzat com un ingrés dins l'epígraf «Altres ingressos i altres despeses» del compte de pèrdues i guanys a 31 de desembre de 2023, de manera que n'ha resultat un impacte neutre per al Grup VidaCaixa.

Fusió amb Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

En el marc de la reordenació dels negocis de bancassegurances del Grup CaixaBank, i com a conseqüència de la fusió de l'accionista únic (CaixaBank) amb Bankia S.A., per la qual va adquirir el 18,69 % de les accions de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A., el 27 de juny de 2022 l'accionista únic de la societat dominant va arribar a un acord amb Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Caser) per tal que VidaCaixa, SAU li comprés la seva participació del 81,31 % en el capital social de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Amb data 24 de novembre de 2022, la societat dominant va adquirir a Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Caser) el 81,31 % de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. per un import de 221.071 milers d'euros. En la mateixa data, la societat dominant va adquirir a CaixaBank el 18,69 % de les accions de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. per un import de 50.816 milers d'euros, equivalent al mateix valor per acció de la transacció entre parts independents acordada entre Caser i VidaCaixa, per compte del Grup CaixaBank (com a accionista únic de l'entitat), de manera que va assolir la totalitat del capital social.

Per tant, des del 24 de novembre de 2022, la societat dominant és el propietari del 100 % de la societat esmentada. L'import total de l'operació va ascendir a 271.887 milers d'euros.

Amb data 20 d'abril de 2023, els consells d'administració de VidaCaixa i Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. van acordar per unanimitat la fusió per absorció de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. (societat absorbida) per part de VidaCaixa (societat absorbent), d'acord amb l'estratègia de concentració bancasseguradora del Grup CaixaBank. En data 11 de maig de 2023, 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 2022 i aprovar la fusió per absorció de la societat absorbida per la societat absorbent, ajustada estrictament al projecte de fusió.

Una vegada obtingudes totes les autoritzacions pertinents, en data 31 d'octubre de 2023 la fusió va quedar inscrita al Registre Mercantil de Barcelona, 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 l'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 es va acollir 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.

Així mateix, com a conseqüència de la fusió per absorció que s'ha descrit anteriorment, es va formalitzar un contracte de cessió a una societat tercera, Medvida Partners de Seguros y Reaseguros, S.A.U. (d'ara endavant, Medvida), d'una determinada cartera de contractes d'assegurances individuals del ram de vida, inclòs negoci d'estalvi i de risc, juntament amb determinats elements d'actiu i passiu associats a aquesta, subscrietes per Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. (i que, per tant, formen part de VidaCaixa) i que gestiona una altra entitat financera (vegeu la nota 22). Aquesta venda estava sotmesa al compliment de determinades condicions suspensives en el termini màxim de 12 mesos des de la data de signatura del contracte, entre les quals s'inclouen, entre d'altres, l'obtenció de les autoritzacions pertinents. Durant l'exercici 2024, una vegada complertes totes les condicions, s'ha executat la venda de la cartera de contractes d'assegurances (vegeu la nota 22).

Comptabilització de la combinació de negocis

Els comptes anuals consolidats inclouen el registre definitiu d'aquesta combinació de negocis. A efectes comptables, es va prendre com a data de referència per al registre el dia 31 de desembre de 2022. L'efecte en el patrimoni net i els resultats del fet de considerar la data de referència esmentada respecte a la data de presa de control efectiva no va ser significatiu.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

El valor de la contraprestació pel 100 % acordada entre les parts independents en la data de la transacció va ascendir a 272 milions d'euros sobre un valor net dels actius i els passius a valor raonable de 203 milions d'euros.

La societat va fer un procés d'assignació del valor raonable d'acord amb la normativa aplicable, en col·laboració amb un expert independent. Com a conseqüència d'això, es van identificar carteres de clients (vida risc) que complien els criteris d'identificabilitat i separabilitat que estableix la NIC 38, per un import de 37 milions d'euros bruts.

HIPÒTESIS EMPRADES I ESCENARIS DE SENSIBILITAT
(Percentatge)

Relacions amb clients	HIPÒTESIS 2023
Vida útil	
Risc	9 anys
Taxa de descompte (*)	Corba EIOPA RFR + VA

(*) Corba de taxes lliure de riscos (RFR) + volatility adjustment (VA) ajustada per a cadascuna de les carteres d'acord amb la composició de les inversions assignades.

Com a conseqüència d'aquest procés d'assignació de preu, l'entitat va registrar 20 milions d'euros bruts a l'epígraf «Actius intangibles - Un altre actiu intangible», com també el passiu fiscal diferit corresponent per la diferència temporal entre el cost comptable i el cost fiscal de l'actiu (6 milions d'euros), registrat a l'epígraf «Passius fiscals - Passius per impost diferit».

D'altra banda, com a conseqüència del contracte de cessió d'una determinada cartera de contractes d'assegurances individuals del ram de vida, que incloïa negoci de risc, es van classificar 17 milions d'euros bruts, identificats com a cartera de clients en el procés d'assignació de preu a l'epígraf «Actius

no corrents mantinguts per a la venda», com també el passiu fiscal diferit corresponent per la diferència temporal entre el cost comptable i el cost fiscal de l'actiu (5 milions d'euros), registrat a l'epígraf «Passius vinculats amb actius mantinguts per a la venda» (vegeu la nota 22).

Per acabar, com a conseqüència de l'adquisició, es va posar de manifest una diferència de primera consolidació de 43 milions d'euros, registrats a «Actius intangibles - Fons de comerç».

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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'assegurances 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:

Segment de risc: recull els resultats dels contractes d'assegurança que garanteixen el pagament d'un capital assegurat en cas de defunció o una altra de les contingències cobertes.

Segment d'estalvi: recull els resultats dels contractes d'assegurances que duen associada una prestació en cas de supervivència, ja sigui en forma de capital o renda, i que poden incloure el dret de rescat.

Segment d'unit linked: recull els resultats dels contractes amb participació directa en què el prenedor assumeix el risc de la inversió.

Segment d'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.

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 derivats de la pràctica d'operacions d'assegurança s'assignen als segments d'estalvi, risc i *unit linked*.
- Els ingressos i les despeses financers s'assignen als segments d'estalvi, risc i *unit linked* 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

- 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 d'estalvi, risc i *unit linked* 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:

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES CONSOLIDATS DEL GRUP VIDACAIXA - SEGREGACIÓ PER NEGOCIS
(Milers d'euros)

	2024					2023				
	Risc	Estalvi	Participació Directa	Resta	Total	Risc	Estalvi	Participació Directa	Resta	Total
I. Ingressos d'assegurances per contractes mesurats sota el mètode general (BBA) i participació (VFA)	567.034	1.188.829	263.885	—	2.019.748	519.661	1.448.330	241.469	—	2.209.460
a) Sinistres esperats i altres despeses d'assegurança esperades atribuïbles	379.596	783.957	140.547	—	1.304.100	358.869	1.109.507	131.924	—	1.600.300
b) Canvis en l'ajustament de risc per risc no financer	29.532	46.058	26.681	—	102.271	30.898	41.210	19.772	—	91.880
c) Marge del servei contractual (CSM) reconegut pels serveis prestats	157.906	358.814	96.657	—	613.377	129.894	297.613	89.773	—	517.280
II. Ingressos d'assegurances per contractes mesurats sota el mètode simplificat (PAA)	1.033.264	—	—	—	1.033.264	954.893	—	—	—	954.893
A) Ingressos del servei d'assegurança	1.600.298	1.188.829	263.885	—	3.053.012	1.474.554	1.448.330	241.469	—	3.164.353
I. Sinistres incorreguts i altres despeses directament atribuïbles	843.095	840.601	130.697	—	1.814.393	756.914	1.254.067	106.850	—	2.117.831
II. Canvis relacionats amb serveis passats - Ajustaments del passiu pels sinistres incorreguts	46.679	(42.159)	15.648	—	20.168	35.653	(73.437)	11.022	—	(26.762)
III. Pèrdues i reversions de pèrdues en contractes onerosos	(606)	8.095	(7.479)	—	10	(9.601)	(52.091)	2.457	—	(59.235)

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

(cont)

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS DEL GRUP VIDACAIXA - SEGREGACIÓ PER NEGOCIS
(Milers d'euros)

	2024					2023				
	Risc	Estalvi	Participació Directa	Resta	Total	Risc	Estalvi	Participació Directa	Resta	Total
IV. Amortització de despeses d'adquisició d'assegurances	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
B) Despeses del servei d'assegurança	889.168	806.537	138.866	—	1.834.571	782.966	1.128.539	120.329	—	2.031.834
I. Despeses de reassegurança	(128.276)	(1.249)	(35.293)	—	(164.818)	(135.469)	(1.084)	(44.568)	—	(181.121)
II. Ingressos per recuperacions de reassegurança	114.163	912	25.984	—	141.059	130.524	684	24.216	—	155.424
C) Resultat per contractes de reassegurança mantinguda	(14.112)	(338)	(9.309)	—	(23.759)	(4.945)	(400)	(20.352)	—	(25.697)
(A-B+C) RESULTAT DEL SERVEI D'ASSEGURANCES	697.018	381.954	115.710	—	1.194.682	686.643	319.391	100.788	—	1.106.822
I. Ingressos nets per inversions: <i>unit linked</i>	—	—	2.417.565	—	2.417.565	—	—	1.967.507	—	1.967.507
II. Ingressos nets per inversions: resta inversions	15.700	1.883.997	—	82.217	1.981.914	17.095	1.692.982	—	58.657	1.768.734
D) Ingressos nets per inversions	15.700	1.883.997	2.417.565	82.217	4.399.479	17.095	1.692.982	1.967.507	58.657	3.736.241
I. Interessos acreditats	(8.970)	(1.690.677)	20.554	—	(1.679.093)	(7.719)	(1.551.458)	24.659	—	(1.534.518)
II. Efecte variació tipus interès i hipòtesis financeres	—	(11.694)	(2.438.119)	—	(2.449.813)	—	(33.258)	(1.992.166)	—	(2.025.424)
E) Resultat financer net d'assegurances	(8.970)	(1.702.371)	(2.417.565)	—	(4.128.906)	(7.719)	(1.584.716)	(1.967.507)	—	(3.559.942)
(A-B+C+D+E) RESULTAT NET D'ASSEGURANCES	703.748	563.580	115.710	82.217	1.465.255	696.019	427.657	100.788	58.657	1.283.121
I INVERSIONS										
I. Altres ingressos i altres despeses	(47.073)	—	—	39.588	(7.485)	(36.453)	(142)	—	25.682	(10.913)
II. Participació en els guanys d'associades (mètode de participació)	—	—	—	210.848	210.848	—	—	—	249.999	249.999

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

(cont)

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES CONSOLIDATS DEL GRUP VIDACAIXA - SEGREGACIÓ PER NEGOCIS
(Milers d'euros)

	2024					2023				
	Risc	Estalvi	Participació Directa	Resta	Total	Risc	Estalvi	Participació Directa	Resta	Total
F) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	656.675	563.580	115.710	332.653	1.668.618	659.566	427.515	100.788	334.338	1.522.207
G) IMPOSTOS SOBRE BENEFICIS	—	—	—	(429.940)	(429.940)	—	—	—	(375.150)	(375.150)
H) RESULTAT DE L'EXERCICI	656.675	563.580	115.710	(97.287)	1.238.678	659.566	427.515	100.788	(40.812)	1.147.057

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 NIC 8, motiu pel qual no es presenta informació per segmentació geogràfica.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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)

	2024	2023
Remuneració per pertinença al Consell	2.538	2.549
Remuneració fixa	2.151	2.190
Remuneració variable	387	359
En efectiu	387	359
Sistemes de retribució basats en accions	—	—
Altres prestacions a llarg termini	—	—
Altres conceptes *	150	146
de què primes d'assegurança de vida	107	139
TOTAL	2.688	2.695
Composició del Consell d'Administració		
<i>Dones</i>	<i>6</i>	<i>4</i>
<i>Homes</i>	<i>8</i>	<i>10</i>

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

Durant l'exercici 2024 s'han produït 3 altes i 3 baixes en el Consell d'Administració de la societat dominant, de manera que, en conseqüència, el nombre de consellers s'ha fixat en 14. Addicionalment, amb data 1 de gener de 2025, es va produir la baixa del Sr. Tomás Muniesa Arantegui. Durant l'exercici 2023 no es van produir altes ni baixes en el Consell d'Administració.

El Grup no té contretes 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 AL COMITÈ DE DIRECCIÓ

La composició i el detall de les remuneracions al Comitè de Direcció de la societat dominant es presenten a continuació:

REMUNERACIONS AL COMITÈ DE DIRECCIÓ
(Milers d'euros)

	2024	2023
Retribucions salarials (*)	3.045	2.402
Primes d'assegurances	343	275
Indemnitzacions per cessament	—	—
TOTAL	3.388	2.677
Composició del Comitè de Direcció		
<i>Dones</i>	<i>6</i>	<i>5</i>
<i>Homes</i>	<i>4</i>	<i>3</i>

(*) Aquest import inclou la retribució fixa i variable total meritada pel Comitè de Direcció a excepció del conseller-director general, la retribució del qual s'inclou dins 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 del Comitè de Direcció no contenen, en cap cas, clàusules sobre indemnitzacions en cas de cessament o rescissió anticipada.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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.

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 l'accionista únic de la societat

dominant o amb el mateix interès de la societat dominant, els quals s'han de comunicar als comptes anuals, com estableix l'article 229.3 de la Llei de societats de capital.

Al tancament de l'exercici 2024, 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.

Durant l'exercici 2024, cap conseller ha comunicat cap situació que el situï en un conflicte d'interès amb l'accionista únic de la societat dominant o amb la mateixa 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 CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Conseller	Assumpte
Valle T-Figueras, Francisco Javier (Conseller-director general)	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu al tancament dels objectius del conseller-director general corresponents a l'exercici 2023.
	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu als objectius del conseller-director general corresponents a l'exercici 2024.
	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu a la gestió retributiva del conseller-director general corresponent a l'exercici 2024.
	Abstenció en la deliberació i la votació dels acords relatius a la reelecció com a membre del Consell d'Administració de VidaCaixa.
Del Hoyo López, Esperanza (Consellera)	Abstenció en la deliberació i la votació dels acords relatius a la reelecció com a membre del Consell d'Administració i del Comitè de Riscos de VidaCaixa.
	Abstenció en la deliberació i la votació dels acords relatius al nomenament com a membre del Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat de VidaCaixa.
Pescador Castrillo, María Dolores (Consellera)	Abstenció en la deliberació i la votació de l'acord relatiu a la proposta de dispensa de l'obligació de no competir amb la societat (230.3 LSC) en relació amb l'exercici de càrrecs i funcions a Telefónica Seguros.
Villaseca Marco, Rafael (Conseller)	Abstenció en la deliberació i la votació dels acords relatius a la reelecció com a membre del Consell d'Administració i com a membre i president del Comitè de Nomenaments, Retribucions i Sostenibilitat de VidaCaixa.

La resta dels consellers amb càrrec vigent durant l'exercici 2024 (és a dir, el president Sr. Jordi Gual Solé i els consellers Sra. Natividad Pilar Capella Pifarré, Sr. Jordi Deulofeuo Xicoria, Sr. Francisco García-Valdecasas Serra, Sra. María Pilar González de Frutos, Sr. José María Leal Villalba, Sra. Belén Martín Sanz, Sr. Juan Manuel Negro Balbás i Sra. Susana Trigo Cabral, i, durant el temps del seu mandat el 2024, Sr. Tomás Muniesa Arantegui, Sr. Víctor Manuel Allende Fernández, Sr. Javier Ibarz Alegía i Sra. Paloma Jiménez Baena) han declarat no haver tingut durant el temps del seu mandat cap situació de conflicte amb l'interès de la societat, ja sigui directe o indirecte, propi o de les persones vinculades a ells.

D'altra banda, el Reglament intern de conducta en l'àmbit del mercat de valors regula les situacions de conflicte d'interès i estableix l'obligació d'informar l'Àrea de Compliment Normatiu sobre les situacions de conflicte d'interès, propis o de les persones vinculades.

No hi ha cap relació familiar entre els membres del Consell d'Administració de VidaCaixa i el col·lectiu de personal clau de la direcció que compon l'alta direcció de la societat dominant.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Prohibició de la competència

De manera específica, l'article 229.1.f) de la Llei de societats de capital estableix que els membres del Consell d'Administració s'han d'abstenir de desenvolupar activitats pel seu compte o per compte d'altri que comportin una competència efectiva, sigui actual o potencial, amb la societat o que, de qualsevol altra manera, els situï en un conflicte permanent amb els interessos de la societat. Així mateix, l'article 230 de la Llei de societats de capital permet dispensar el conseller d'aquesta prohibició en cas que no es pugui esperar cap mal per a la societat o el que es pugui esperar es vegi compensat pels beneficis que es preveuen obtenir de la dispensa. La dispensa s'ha de concedir mitjançant acord exprés i separat de la Junta General. Les previsions que contenen els articles esmentats també són aplicables en cas que el beneficiari dels actes o de les activitats sigui una persona vinculada al conseller.

En relació amb això, la consellera Sra. María Dolores Pescador Castrillo va ser nomenada consellera independent de VidaCaixa mitjançant la decisió del soci únic de data 16 de juliol de 2019 i reelegida el 16 de juliol de 2023, pel termini estatutari de 4 anys. La senyora Pescador va comunicar a VidaCaixa la proposta rebuda per incorporar-se al Consell d'Administració de Telefónica Seguros y Reaseguros Compañía Aseguradora, S.A.U. (Telefónica Seguros), companyia especialitzada en el ram d'assegurances de no vida. VidaCaixa ostenta el 49,92 % del capital social de SegurCaixa Adeslas, companyia autoritzada per operar en el mateix mercat que Telefónica Seguros en el ram d'assegurances de no vida. Així mateix, resulta que el Grup CaixaBank ofereix productes d'assegurances de vida i no vida. A la vista de la confluència dels negocis entre els grups CaixaBank i Telefónica, es va considerar d'una rellevància especial regular la situació de la

participació de la senyora Pescador en el consell de Telefónica Seguros a través de la dispensa.

En la mesura en què la participació de la senyora Pescador en el Consell d'Administració de Telefónica Seguros no és material, per la qual cosa no s'ha d'esperar cap dany en aquest moment per a VidaCaixa, i com que la pertinença de la senyora Pescador al Consell d'Administració de VidaCaixa aporta 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 LSC, 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 Telefónica Seguros.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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)

	31-12-2024	31-12-2023
Comptes corrents en euros	823.410	765.117
Comptes corrents en altres divises	421.202	293.646
Altres dipòsits a la vista	100.867	651.349
TOTAL	1.345.479	1.710.112
De què: vinculat a inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió:*	572.643	368.526

(*) 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 estan alineades amb la variació de la provisió per a la cobertura restant d'aquests productes.

11. ACTIUS FINANCERS NO DESTINATS A NEGOCIACIÓ VALORATS OBLIGATÒRIAMENT A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN RESULTATS

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

DETALL D'ACTIUS FINANCERS NO DESTINATS A NEGOCIACIÓ VALORATS OBLIGATÒRIAMENT A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN RESULTATS
(Milers d'euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Instruments de patrimoni	17.160.643	13.260.704
Participacions en fons d'inversió	5.265.657	10.503.657
Inversions financeres en capital	11.894.986	2.757.047
Valors representatius de deute	—	—
Derivats i garanties	—	—
Resta	—	—
TOTAL	17.160.643	13.260.704
De què: vinculat a inversions per compte dels prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió:*	9.589.723	7.120.999
Instruments de patrimoni	9.563.684	7.120.999
Valors representatius de deute	—	—
Derivats i garanties	26.039	—
Resta	—	—

(*) El saldo del capítol «Actius financers no destinats a negociació valorats a valor raonable amb canvis en resultats» inclou, a més dels actius vinculats al producte Renda Vitalícia Inversió Flexible (PVI), determinats actius corresponents al producte d'unit linked, el risc del qual l'assumeixen els prenedors. Les variacions en el valor dels actius del producte unit linked estan alineades amb la variació de la provisió per a la cobertura restant d'aquests productes.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Durant l'exercici 2024 s'han obtingut unes plusvàlues netes latents de 759.029 milers d'euros (plusvàlues netes de 677.658 milers d'euros el 2023), majoritàriament per canvi de valor de les inversions afectes a la cartera gestionada del producte Renda Vitalícia Inversió Flexible, que es recullen a l'epígraf «Ingressos nets per inversions» del compte de pèrdues i guanys consolidat.

Durant el període s'han obtingut unes plusvàlues netes latents d'inversions afectes al producte d'unit linked per un import d'1.332.376 milers d'euros (plusvàlues netes de 985.440 milers d'euros el 2023), que es recullen a l'epígraf «Ingressos nets per inversions» del compte de pèrdues i guanys consolidat.

12. ACTIUS FINANCERS DESIGNATS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN RESULTATS

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

DETALL D'ACTIUS FINANCERS DESIGNATS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN RESULTATS

(Milers d'euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Instruments de patrimoni	—	—
Valors representatius de deute	5.369.744	5.820.494
Deute públic espanyol	996.903	1.143.717
Deute públic estranger	3.654.986	3.733.517
Emesos per entitats de crèdit	321.824	534.421
Altres emissors espanyols	42.008	289.932
Altres emissors estrangers	354.023	118.907
Préstecs i bestretes	34.787	104.616
TOTAL	5.404.531	5.925.110
De què: vinculat a inversions per compte dels e prenedors de vida que assumeixen el risc de la inversió:*	4.666.426	1.337.428
Valors representatius de deute	4.666.426	1.337.428

(*) El saldo del capítol «Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats» inclou, a més dels actius vinculats al producte Renda Vitalícia Inversió Flexible (PVI), determinats actius corresponents al producte d'unit linked, el risc del qual l'assumeixen els prenedors. Les variacions en el valor dels actius del producte unit linked estan alineades amb la variació de la provisió per a la cobertura restant d'aquests productes.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

A continuació, per als exercicis 2024 i 2023, es mostren les plusvàlues/ (minusvàlues) netes latents per canvis de valor en les inversions afectes majoritàriament a la cartera gestionada del producte Renda Vitalícia Inversió Flexible, que es recullen a l'epígraf «Ingressos nets per inversions» del compte de pèrdues i guanys consolidat.

PLUSVÀLUES/(MINUSVÀLUES) NETES LATENTS
(Milers d'euros)

	2024	2023
Plusvàlues/(minusvàlues) netes latents	4.495	1.016
TOTAL	4.495	1.016

A continuació, per als exercicis 2024 i 2023, es mostren les plusvàlues/ (minusvàlues) netes latents afectes a unit linked, que es recullen a l'epígraf «Ingressos nets per inversions» del compte de pèrdues i guanys consolidat.

PLUSVÀLUES/(MINUSVÀLUES) NETES LATENTS *UNIT LINKED*
(Milers d'euros)

	2024	2023
Plusvàlues/(minusvàlues) netes latents	1.851	206.421
TOTAL	1.851	206.421

L'import dels interessos explícits de renda fixa meritats i no cobrats a 31 de desembre de 2024 ascendeix a 23.870 milers d'euros (26.149 milers d'euros al tancament de l'exercici 2023), i es registren a l'epígraf «Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats» del balanç consolidat adjunt.

Durant l'exercici 2024, la societat dominant ha registrat un resultat de 52.848 milers d'euros per alienació d'inversions financeres classificades a l'epígraf «Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats» del balanç consolidat adjunt (96.252 milers d'euros en l'exercici 2023).

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

13. ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL

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

DETALL D'ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL
(Milers d'euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Instruments de patrimoni	2.312	2.063
Accions de societats cotitzades	1.470	1.255
Accions de societats no cotitzades (*)	842	808
Valors representatius de deute	60.631.732	59.001.909
Deute públic espanyol	42.720.792	43.207.701
Deute públic estranger	6.000.278	6.281.357
Emesos per entitats de crèdit	3.772.495	3.678.911
Altres emissors espanyols	611.720	842.217
Altres emissors estrangers	7.526.447	4.991.723
TOTAL	60.634.044	59.003.972
Instruments de patrimoni	601	567
De què: plusvàlues latents brutes	601	567
De què: minusvàlues latents brutes	—	—
Valors representatius de deute	(108.359)	(269.473)
De què: plusvàlues latents brutes	3.055.025	3.398.759
De què: minusvàlues latents brutes	(3.163.384)	(3.668.232)

(*) VidaCaixa posseeix una participació de la societat denominada Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A. per un import de 805 i 763 milers d'euros el 2024 i el 2023, respectivament.

13.1. INSTRUMENTS DE PATRIMONI

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

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

	2024	2023
Saldo inici de l'exercici	2.063	1.903
Saldo inicial SA NOSTRA VIDA	—	8.895
Saldo ajustat inici de l'exercici	2.063	10.798
Més:		
Compres	215	157
Menys:		
Baixes	—	(8.895)
Revaloracions contra un altre resultat global	34	3
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	2.312	2.063

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

13.2. VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE

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

MOVIMENT DE VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE 2024
(Milers d'euros)

	D'STAGE 1:	D'STAGE 2:	D'STAGE 3:	TOTAL
Saldo inici de l'exercici	59.001.909	—	—	59.001.909
Més:				
Compres	11.555.037	—	—	11.555.037
Interessos	(12.443)	—	—	(12.443)
Plusvàlues/(minusvàlues) contra ajustaments de patrimoni net	161.114	—	—	161.114
Menys:				
Vendes	(5.607.054)	—	—	(5.607.054)
Amortitzacions	(4.252.588)	—	—	(4.252.588)
Interessos implícits meritats	(226.335)	—	—	(226.335)
Reclassificacions i traspassos	—	—	—	—
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	12.092	—	—	12.092
Pèrdues per deteriorament d'actiu	—	—	—	—
Diferències de canvi i altres	—	—	—	—
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	60.631.732	—	—	60.631.732

MOVIMENT DE VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE 2023
(Milers d'euros)

	D'STAGE 1:	D'STAGE 2:	D'STAGE 3:	TOTAL
Saldo inici de l'exercici	52.785.126	115.977	—	52.901.103
Saldo inicial SA NOSTRA VIDA	689.508	—	—	689.508
Saldo ajustat inici de l'exercici	53.474.634	115.977	—	53.590.611
Més:				
Compres	12.635.501	—	—	12.635.501
Interessos	(273.288)	(5.002)	—	(278.290)
Plusvàlues/(minusvàlues) contra ajustaments de patrimoni net	2.531.336	(28.997)	—	2.502.339
Menys:				
Vendes	(7.162.576)	—	—	(7.162.576)
Amortitzacions	(2.378.662)	—	—	(2.378.662)
Interessos implícits meritats	236.779	(11.474)	—	225.305
Reclassificacions i traspassos	70.504	(70.504)	—	—
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	195	—	—	195
Pèrdues per deteriorament d'actiu	—	—	—	—
Diferències de canvi i altres	(132.514)	—	—	(132.514)
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	59.001.909	—	—	59.001.909

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Els títols de renda fixa es troben emesos per emissors de països membres de l'OCDE, un 97,12 % emesos en euros i el 2,88 % restant en dòlars, dòlars australians, dòlars canadencs, lliures esterlines i iens.

L'epígraf «Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global» del balanç consolidat adjunt està compost principalment per l'import dels interessos explícits de renda fixa meritats i no cobrats, tal com es mostra al quadre següent:

INTERESSOS EXPLÍCITS DE RENDA FIXA MERITATS I NO COBRATS
(Milers d'euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Interessos explícits de renda fixa meritats i no cobrats	735.345	753.408
TOTAL	735.345	753.408

A continuació es mostra el resultat per alienació d'inversions financeres classificades a l'epígraf «Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global» del balanç consolidat adjunt:

RESULTAT PER ALIENACIÓ D'INVERSIONS FINANCERES
(Milers d'euros)

	2024	2023
Vendes per fer front a les operacions de rescat sol·licitades pels clients	(42.752)	(62.555)
Vendes amb la finalitat d'adequar les durades financeres de les inversions a les durades dels compromisos amb els assegurats	206.992	(4.821)
Altres conceptes	(12.444)	(15.525)
TOTAL	151.796	(82.901)

Les «Vendes amb la finalitat d'adequar les durades financeres de les inversions a les durades dels compromisos amb els assegurats» es corresponen, principalment, amb vendes de la cartera «Estalvi individual anterior - *Matching*». El benefici que s'hi genera, en trobar-se en microcobertures de valor raonable, es periodifica fins que s'acaben.

La societat dominant manté un contracte marc d'operacions financeres formalitzat el 20 de juliol de 2005 amb CaixaBank (vegeu la nota 31). 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 continuació, es detalla l'import en conceptes de garanties de la societat dominant:

GARANTIES
(Milers d'euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Actius financers de deute públic negociables emesos pel Govern d'Espanya i un actiu emès pel Govern d'Itàlia	6.981.083	7.091.491
TOTAL	6.981.083	7.091.491

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

14. ACTIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT

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

DETALL D'ACTIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT
(Milers d'euros)

	31-12-2024	31-12-2023
I. Valors representatius de deute	4.398.196	3.592.209
Deute públic espanyol	2.200.709	1.848.669
Deute públic estranger	240.532	224.943
Emesos per entitats de crèdit	408.799	435.696
Altres emissors espanyols	112.568	96.640
Altres emissors estrangers	1.435.588	986.261
II. Partides per cobrar	330.384	515.087
Préstecs	15.435	15.669
Bestretes sobre pòlisses	7.187	7.217
Préstecs a entitats del grup i associades	8.248	8.452
Dipòsits en entitats de crèdit	52.563	105.451
Crèdits per operacions d'assegurança directa	78.990	51.999
Prenedors d'assegurança	29.503	24.903
Mediadors	49.487	27.096
Crèdits per operacions de reassegurança	11.545	10.658
Crèdits per operacions de coassegurança	360	631
Altres crèdits	171.491	330.679
Crèdits amb les administracions públiques	49.142	39.368
Resta de crèdits	122.349	291.311
TOTAL	4.728.580	4.107.296

14.1. VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE

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

MOVIMENTS DE VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE 2024
(Milers d'euros)

	D´STAGE 1:	D´STAGE 2:	D´STAGE 3:	TOTAL
Saldo inici de l'exercici	3.592.209	—	—	3.592.209
Traspassos:				
D'stage 1:	—	—	—	—
D'stage 2:	—	—	—	—
D'stage 3:	—	—	—	—
Nous actius financers	1.018.010	—	—	1.018.010
Baixes d'actius financers (diferents de fallits)	(37.550)	—	—	(37.550)
Modificació de fluxos de caixa contractuals	(197.830)	—	—	(197.830)
Canvis en la periodificació d'interessos	23.559	—	—	23.559
Fallits	—	—	—	—
Diferències de canvi i altres	(202)	—	—	(202)
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	4.398.196	—	—	4.398.196

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

MOVIMENTS DE VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE 2023
(Milers d'euros)

	D´STAGE 1:	D´STAGE 2:	D´STAGE 3:	TOTAL
Saldo inici de l'exercici	2.941.374	—	—	2.941.374
Saldo inicial SA NOSTRA VIDA	261.254	—	—	261.254
Saldo ajustat inici de l'exercici	3.202.628	—	—	3.202.628
Traspassos:				
D'stage 1:	—	—	—	—
D'stage 2:	—	—	—	—
D'stage 3:	—	—	—	—
Nous actius financers	1.264.769	—	—	1.264.769
Baixes d'actius financers (diferents de fallits)	(880.735)	—	—	(880.735)
Modificació de fluxos de caixa contractuals	—	—	—	—
Canvis en la periodificació d'interessos	5.547	—	—	5.547
Fallits	—	—	—	—
Diferències de canvi i altres	—	—	—	—
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	3.592.209	—	—	3.592.209

14.2. ALTRES CRÈDITS

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

DETALL D'ALTRES CRÈDITS
(Milers d'euros)

	2024	2023
Crèdits amb les administracions públiques	49.142	39.368
Hisenda pública deutora per IVA	38	42
Hisenda pública deutora per retencions	49.104	39.326
Resta de crèdits	122.349	291.311
Deutors per comissions de fons de pensions	29.559	27.531
Altres deutors diversos	37.804	30.064
Crèdits al personal	1.688	1.783
Bestretes de remuneracions	520	63
Deutors per valors	(100.971)	63.785
Altres emissors espanyols	—	—
Crèdits a empreses del grup i associades (nota 31)	153.749	168.085
TOTAL	171.491	330.679

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

15. DERIVATS – COMPTABILITAT DE COBERTURES (ACTIU I PASSIU)

El detall dels saldos d'aquests epígrafs és el següent:

DETALL DE DERIVATS DE COBERTURA

(Milers d'euros)

	31-12-2024		31-12-2023	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
TOTAL COBERTURA DE VALOR RAONABLE (*)	502.923	5.667.232	679.599	6.398.511
Tipus d'interès	501.466	4.883.785	666.557	4.963.624
Instruments de patrimoni	—	—	—	—
Divises i or	—	—	—	—
Altres	1.457	783.447	13.042	1.434.887
TOTAL COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	7.518	458.695	—	—
Tipus d'interès	1.275	80.464	—	—
Instruments de patrimoni	—	—	—	—
Divises i or	—	—	—	—
Altres	6.243	378.231	—	—
TOTAL	510.441	6.125.927	679.599	6.398.511

(*) Es correspon amb la posició en derivats contractats pel Grup amb l'objectiu de neutralitzar l'impacte en valor econòmic que provoquen les variacions dels tipus d'interès sobre la posició neta que constitueix la cartera de bons i els passius associats als compromisos amb els assegurats. D'aquesta manera, el Grup aconsegueix que el valor de mercat de les inversions assignades a les operacions d'assegurança sigui igual o superior al valor actualitzat dels fluxos corresponents a les obligacions derivades dels contractes i que la sensibilitat davant variacions dels tipus d'interès dels valors actuals d'actius i passius sigui equivalent.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

A continuació, es detalla el calendari de venciment dels elements coberts sobre tipus d'interès i el tipus d'interès mitjà:

CALENDARI DE VENCIMENT DELS ELEMENTS DE COBERTURA I TIPUS D'INTERÈS MITJÀ - 2024
(Milers d'euros)

	Valor dels elements de cobertura					Total	Tipus d'interès mitjà
	< 1 Mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	> 5 anys		
Cobertures de tipus d'interès d'actius	107.306	112.989	535.251	3.225.920	1.182.843	5.164.309	2,17 %
Cobertures de tipus d'interès de passius	—	—	—	—	—	—	
TOTAL COBERTURA DE VALOR RAONABLE	107.306	112.989	535.251	3.225.920	1.182.843	5.164.309	
Cobertures de tipus d'interès d'actius	—	—	10.653	32.393	408.131	451.177	2,73 %
TOTAL COBERTURA DE FLUXOS D'EFFECTIU	—	—	10.653	32.393	408.131	451.177	

ELEMENTS DE COBERTURA – COBERTURES DE VALOR RAONABLE
(Milers d'euros)

Element cobert	Risc cobert	Instrument de cobertura emprat	31-12-2024		2024		31-12-2023	
			Valor instrument de cobertura		Canvi en el VR emprat per calcular la ineficàcia de la cobertura	Ineficàcia reconeguda en resultats	Valor instrument de cobertura	
			Actiu	Passiu				
Macrocobertures								
Emissions	Transformació de tipus fix a tipus variable	Permutes i opcions de tipus d'interès	—	57.293	—	—	—	—
	TOTAL		—	57.293	—	—	—	—

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

ELEMENTS DE COBERTURA – COBERTURES DE VALOR RAONABLE (Cont.)
(Milers d'euros)

Element cobert	Risc cobert	Instrument de cobertura emprat	31-12-2024		2024		31-12-2023	
			Valor instrument de cobertura		Canvi en el VR emprat per calcular la ineficàcia de la cobertura	Ineficàcia reconeguda en resultats	Valor instrument de cobertura	
			Actiu	Passiu			Actiu	Passiu
Microcoberturas								
Deute públic cartera OCI	Transformació de tipus fix a tipus variable	Permutes de tipus d'interès	109.535	26.687	(84.883)	(4.214)	185.797	987.771
Deute privat cartera OCI	Transformació de deute tipus fix inflació a tipus variable	Permutes sobre inflació	38	227.879	35.480	69	—	—
Deute privat cartera OCI	Transformació de tipus fix en divisa a tipus fix en euros	Permutes de divisa	163	9.536	(38.018)	338	—	—
Posició neta - Activitat d'assegurances	Cobertura de l'impacte de variacions de tipus d'interès sobre la posició neta de l'activitat d'assegurances (*)	Permuta de tipus d'interès	393.187	5.345.837	—	—	493.802	5.410.740
TOTAL			502.923	5.609.939	(87.421)	(3.807)	679.599	6.398.511

(*) Es correspon amb la posició en derivats contractats pel Grup amb l'objectiu de neutralitzar l'impacte en valor econòmic que provoquen les variacions dels tipus d'interès sobre la posició neta que constitueix la cartera de bons i els passius associats als compromisos amb els assegurats.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

ELEMENTS COBERTS – COBERTURES DE VALOR RAONABLE
(Milers d'euros)

Element cobert	Risc cobert	Instrument de cobertura emprat	Instrument cobert		31-12-2024 Ajustaments de valor raonable acumulats en l'element cobert		Import acumulat dels ajustaments de cobertura de FV de les partides cobertes	2024 Canvi en el valor emprat para calcular la ineficàcia de la cobertura
			Actiu	Passiu	Actiu	Passiu		
Macrocobertures								
Emissions	Transformació de tipus fix a tipus variable	Permutes i opcions de tipus d'interès	3.116.207	—	23.330	—	—	—
TOTAL			3.116.207	—	23.330	—	—	—
Microcobertures								
Deute públic cartera OCI	Transformació de tipus fix a tipus variable	Permutes de tipus d'interès	388.688	—	(7.594)	—	—	—
Deute públic cartera OCI	Transformació deute tipus fix inflació a tipus variable	Permutes de tipus d'interès, permutes i opcions s/inflació	1.214.656	—	6.575	—	—	—
Deute privat cartera OCI	Transformació de tipus fix a tipus variable	Permutes de tipus d'interès	769.984	—	(66.075)	—	—	—
Deute privat cartera OCI	Transformació del tipus fix en divisa a tipus fix en euros	Permutes de tipus de divisa	195.701	—	7.855	—	—	—
Actius financers s/ compromisos d'assegurances (**)	Cobertura de l'impacte de variacions de tipus d'interès sobre la posició neta de l'activitat d'assegurances (**)	Permutes de tipus d'interès	4.953.237	—	—	—	—	—
TOTAL			7.522.266	—	(59.239)	—	—	—

(**) Es correspon amb la posició en derivats contractats pel Grup amb l'objectiu de neutralitzar l'impacte en valor econòmic que provoquen les variacions dels tipus d'interès sobre la posició neta que constitueix la cartera de bons i els passius associats als compromisos amb els assegurats.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

ELEMENTS COBERTS – COBERTURES DE VALOR RAONABLE
(Milers d'euros)

Element cobert	2024 Línia de balanç de l'element cobert	31-12-2023 Instrument cobert	
		Actiu	Passiu
Macrocobertures			
Emissions	—	4.914.297	—
TOTAL	—	4.914.297	—
Microcobertures			
Deute públic cartera OCI	Actius financers a valor raonable (*)	3.962.158	—
Deute públic cartera OCI	—	—	—
Deute privat cartera OCI	—	—	—
Deute privat cartera OCI	—	—	—
Actius financers s/ compromisos d'assegurances (**)	Actius financers a valor raonable i passius per contractes d'assegurances (**)	4.916.937 (***)	—
TOTAL		8.879.095	—

(*) Amb canvis en un altre resultat global.
(**) Es correspon amb la posició en derivats contractats pel Grup amb l'objectiu de neutralitzar l'impacte en valor econòmic que provoquen les variacions dels tipus d'interès sobre la posició neta que constitueix la cartera de bons i els passius associats als compromisos amb els assegurats.
(***) La microcobertura de posició neta cobreix tant els compromisos de cobrament de les inversions financeres com els compromisos de pagament als assegurats, en les unitats de compte «Estalvi individual anterior a 1999 - Gestió *matching*», «Estalvi col·lectiu - Gestió *matching*» i «Estalvi individual posterior a 1999 (cartera Bankia Vida) - Gestió *matching*».

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

ELEMENTS DE COBERTURA – COBERTURES DE FLUXOS D'EFFECTIU
(Milers d'euros)

Element cobert	Risc cobert	Instrument de cobertura emprat	31-12-2024				31-12-2023	
			Valor instrument de cobertura		Import reclassificat des de patrimoni a resultats	Ineficàcia reconeguda en resultats	Valor instrument de cobertura	
			Actiu	Passiu			Actiu	Passiu
Microcobertures								
Deute públic cartera OCI	Transformació deute tipus fix inflació a tipus variable	Permutes de tipus d'interès, permutes i opcions sobre inflació	6.243	378.348	—	—	—	—
Deute públic cartera OCI	Transformació del tipus fix en divisa a tipus fix en euros	Permutes de divisa	1.275	80.347	—	—	—	—
TOTAL			7.518	458.695	—	—	—	—

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

ELEMENTS DE COBERTURA – COBERTURES DE FLUXOS D'EFFECTIU
(Milers d'euros)

Element cobert	Risc cobert	Instrument de cobertura emprat	31-12-2024			31-12-2023	
			Reserva de cobertura de fluxos d'efectiu	Import pendent en les reserves de cobertures de fluxos d'efectiu de relacions de cobertura per als quals la comptabilització de cobertura ja no aplica	Línia de balanç on s'inclou l'element cobert	Reserva de cobertura de fluxos d'efectiu	Import pendent en les reserves de cobertures de fluxos d'efectiu de relacions de cobertura per als quals la comptabilització de cobertura ja no aplica
Micro-coberturas							
Deute públic indexat a la inflació	Transformació a tipus fix	Permutes i opcions s/ inflació	(114.976)	—	AF a valor raonable	—	—
Deute privat cartera OCI	Transformació del tipus fix en divisa a tipus fix en euros	Permutes de divisa	(12.247)	—	AF a valor raonable	—	—
	TOTAL		(127.223)	—	—	—	—

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

16. INVERSIONS EN NEGOCIS CONJUNTS I ASSOCIADES

El detall del moviment del saldo d'aquest epígraf per als exercicis 2024 i 2023 és el següent:

Milers d'euros Societat	31-12-2023	Entrades i sortides perímetre, consolidació	Incrementos per resultat de l'exercici	Dividends	Altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en negocis conjunts i associades	31-12-2024
Grup SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	1.345.826	—	210.848	(160.276)	16.920	1.413.318
Total brut	1.345.826	—	210.848	(160.276)	16.920	1.413.318
Pèrdues per deteriorament	—	—	—	—	—	—
Total net	1.345.826	—	210.848	(160.276)	16.920	1.413.318

Milers d'euros Societat	31-12-2022	Entrades i sortides perímetre, consolidació	Incrementos per resultat de l'exercici	Dividends	Altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en negocis conjunts i associades	31-12-2023
Grup SegurCaixa Adeslas, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	1.286.147	—	249.999	(182.385)	(7.935)	1.345.826
Total brut	1.286.147	—	249.999	(182.385)	(7.935)	1.345.826
Pèrdues per deteriorament	—	—	—	—	—	—
Total net	1.286.147	—	249.999	(182.385)	(7.935)	1.345.826

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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 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 reconegut prestigi.

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	
	31-12-2024	31-12-2023
Períodes de projecció	3 anys	5 anys
Taxa de descompte (1)	9,70 %	10,30 %
Taxa de creixement (2)	1,00 %	1,50 %
Sensibilitat	[8% - 12%;0,0% - 2,0%]	[8% - 12%; 0,5% - 2,5%]

(1) Calculada sobre el tipus d'interès del bo alemany 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:

INFORMACIÓ SELECCIONADA D'ASSOCIADES

SEGURCAIXA ADESLAS	
Descripció de la naturalesa de les activitats	Aliança estratègica amb Mutua Madrileña per al 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 dividends	Restricciones al reparto de dividendos en base al nivel de solvencia de la compañía para asegurar el cumplimiento de los requisitos regulatorios y contractuales existentes.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

17. ACTIUS TANGIBLES

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

MOVIMENT DE L'IMMOBILITZAT MATERIAL
(Milers d'euros)

	2024			2023		
	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	TOTAL	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	TOTAL
Cost						
Saldo a l'inici de l'exercici	17.839	17.919	35.758	17.839	16.740	34.579
Altes	—	12.590	12.590	—	4.235	4.235
Baixes	—	(260)	(260)	—	(3.121)	(3.121)
Traspassos	—	(7)	(7)	—	—	—
Altes per combinació de negocis Bankia Mediación	—	—	—	—	65	65
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	17.839	30.242	48.081	17.839	17.919	35.758
Amortització acumulada						
Saldo a l'inici de l'exercici	(3.660)	(10.542)	(14.202)	(3.389)	(10.088)	(13.477)
Altes	(272)	(5.462)	(5.734)	(271)	(1.688)	(1.959)
Baixes	—	247	247	—	1.272	1.272
Traspassos	—	7	7	—	—	—
Altes per combinació de negocis Bankia Mediación	—	—	—	—	(38)	(38)
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	(3.932)	(15.750)	(19.682)	(3.660)	(10.542)	(14.202)
Fons de deteriorament						
Saldo a l'inici de l'exercici	—	—	—	—	—	—
Altes	—	—	—	—	—	—
Baixes	—	—	—	—	—	—
Traspassos	—	—	—	—	—	—
Altes per combinació de negocis Bankia Mediación	—	—	—	—	—	—
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	—	—	—	—	—	—
IMMOBILITZAT MATERIAL	13.907	14.492	28.399	14.179	7.377	21.556

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

MOVIMENT DE LES INVERSIONS IMMOBILIÀRIES
(Milers d'euros)

	2024			2023		
	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	TOTAL	TERRENYS I CONSTRUCCIONS	MOBILIARI, INSTAL·LACIONS I ALTRES	TOTAL
Cost						
Saldo a l'inici de l'exercici	17.927	12	17.939	18.563	12	18.575
Altes	—	—	—	—	—	—
Baixes	(790)	—	(790)	(636)	—	(636)
Traspassos	—	—	—	—	—	—
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	17.137	12	17.149	17.927	12	17.939
Amortització acumulada						
Saldo a l'inici de l'exercici	(3.535)	(12)	(3.547)	(3.614)	(9)	(3.623)
Altes	(178)	—	(178)	(179)	(3)	(182)
Baixes	25	—	25	258	—	258
Traspassos	—	—	—	—	—	—
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	(3.688)	(12)	(3.700)	(3.535)	(12)	(3.547)
Fons de deteriorament						
Saldo a l'inici de l'exercici	(1.301)	—	(1.301)	(1.206)	—	(1.206)
Dotacions	(2.858)	—	(2.858)	(95)	—	(95)
Disponibilitats	377	—	377	—	—	—
Utilitzacions	—	—	—	—	—	—
Traspassos	—	—	—	—	—	—
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	(3.782)	—	(3.782)	(1.301)	—	(1.301)
INVERSIONS IMMOBILIÀRIES	9.667	—	9.667	13.091	—	13.091

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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)

	31-12-2024	31-12-2023
Actius en ús completament amortitzats	5.033	3.109
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 2024, el Grup no ha meritat ingressos al subepígraf «Ingressos nets per inversions: resta inversions». Durant l'exercici 2023, el Grup va meritjar uns ingressos de 201 milers d'euros en aquest subepígraf.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

18. ACTIUS INTANGIBLES

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

DETALL D'ACTIUS INTANGIBLES
(Milers d'euros)

	UGE	VIDA ÚTIL RESTANT	31/12/2024	31/12/2023
Fons de comerç			626.756	626.756
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
Adquisició Sa Nostra Vida (2022)	Vida i Pensions	Indefinida	43.179	43.179
Altres actius intangibles			429.661	444.565
Programari (*)		D'1 a 15 anys	141.816	117.573
Altres actius intangibles			286.859	325.978
CaixaBank i VidaCaixa Mediació (2024)		3 anys	886	—
VidaCaixa i Sa Nostra (2022)		6 anys	15.910	17.899
VidaCaixa i Bankia Vida (2022)		5-7 anys	195.218	225.641
VidaCaixa i Bankia Pensiones (2021)		11 anys	72.728	79.208
Caja Guadalajara			—	—
Fons Banc València			—	—
Barclays Vida y Pensiones – Fons de pensions		1,5 anys	1.166	1.979
Barclays Vida y Pensiones – Cartera de risc		2 anys	—	—
Fons Mediterráneo Vida		5 anys	151	183
BPI Vida			800	1.068
Altres (**)		36 anys	986	1.014
TOTAL			1.056.417	1.071.321

(*) Vida mitjana estimada de 10 anys. (**) Corresponen principalment 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 CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

VidaCaixa Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado, SAU ha adquirit a CaixaBank la intermediació d'una cartera de pòlisses de risc a la qual se li ha assignat un valor raonable d'acord amb la normativa aplicable de 966 milers d'euros. Atès que compleix els criteris d'identificabilitat i separabilitat que estableix la NIC 38, aquest import s'ha registrat a l'epígraf «Actius intangibles - Un altre actiu intangible», com també el passiu fiscal diferit corresponent per la diferència temporal entre el cost comptable i el cost fiscal de l'actiu

Com a efecte de la primera aplicació de la NIIF 17 a 1 de gener de 2023, es van minorar els imports relatius a actius intangibles en 183.795 milers d'euros, en considerar-se aquests imports dins els límits dels contractes de les carteres adquirides i, per tant, part del marge del servei contractual d'aquests.

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

	31-12-2024	31-12-2023
Actius en ús completament amortitzats	5.036	4.867
Compromisos d'adquisició d'elements d'actiu intangible	—	—
Actius amb restriccions a la titularitat	—	—

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

El detall del moviment del saldo de l'epígraf «Un altre immobilitzat intangible» és el següente:

MOVIMENTS D'ALTRES ACTIUS INTANGIBLES
(Milers d'euros)

	PROGRAMARI	2024 ALTRES ACTIUS	CONCESSIONS ADMINISTRATIVES	TOTAL	PROGRAMARI	ALTRES ACTIUS	2023 CONCESSIONS ADMINISTRATIVES	TOTAL
Cost								
Saldo a l'inici de l'exercici	174.329	779.142	1.388	954.859	141.544	770.504	1.347	913.395
Altes	42.485	967	—	43.452	31.165	—	—	31.165
Baixes	(8.414)	—	—	(8.414)	(57)	—	—	(57)
Traspassos	—	—	—	—	—	—	—	—
Altes per combinació de negocis Sa Nostra	—	—	—	—	—	8.638	—	8.638
Altes per combinació de negocis Bankia Mediación	—	—	—	—	1.677	—	41	1.718
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	208.400	780.109	1.388	989.897	174.329	779.142	1.388	954.859
Amortització acumulada								
Saldo a l'inici de l'exercici	(53.376)	(453.164)	(374)	(506.914)	(37.442)	(413.229)	(335)	(451.006)
Altes	(17.698)	(40.086)	(28)	(57.812)	(14.712)	(39.935)	(27)	(54.674)
Baixes	5.006	—	—	5.006	—	—	—	—
Traspassos	—	—	—	—	—	—	—	—
Altes per combinació de negocis Sa Nostra	—	—	—	—	—	—	—	—
Altes per combinació de negocis Bankia Mediación	—	—	—	—	(1.222)	—	(12)	(1.234)
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	(66.068)	(493.250)	(402)	(559.720)	(53.376)	(453.164)	(374)	(506.914)
Fons de deteriorament								
Saldo a l'inici de l'exercici	(3.380)	—	—	(3.380)	—	—	—	—
Dotacions	(516)	—	—	(516)	(3.380)	—	—	(3.380)
Utilitzacions	3.380	—	—	3.380	—	—	—	—
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	(516)	—	—	(516)	(3.380)	—	—	(3.380)
TOTAL ALTRES ACTIUS INTANGIBLES	141.816	286.859	986	429.661	117.573	325.978	1.014	444.565

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Test de deteriorament de la UGE de vida i pensions

A l'efecte d'analitzar el valor recuperable del fons de comerç, el Grup fa una estimació del valor recuperable de la unitat generadora d'efectiu (UGE de vida i pensions) 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:

HIPÒTESIS EMPRADES I ESCENARIS DE SENSIBILITAT UGE ASSEGURANCES (Percentatge)

	31-12-2024	SENSIBILITAT	31-12-2023	SENSIBILITAT
Taxa de descompte	10,18%	8,18% - 13,18%	10,82%	8,8% - 13,8%
Taxa de creixement	1,00%	0,0% - 2,0%	1,50%	0,5% - 2,5%

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.

Adicionalment, es fa una anàlisi específica per a l'actiu sorgit de la combinació de negocis amb Barclays Vida y Pensiones, Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P., Bankia Vida S.A.U. de Seguros y Reaseguros i Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A., que no presenta indicis de deteriorament.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

19. ALTRES PROVISIONS

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 són indeterminats pel que fa a l'import i/o el 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 2024 es justifica principalment per fer front a contingències legals i fiscals de BPI Vida e Pensões i temes laborals en la nova VidaCaixa Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado, SAU.

El saldo corresponent a l'exercici 2023 es justificava principalment per fer front a contingències fiscals, legals i laborals provinents de la fusió de la societat dominant amb Bankia Vida, Bankia Pensiones i Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

20. PASSIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT

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

DETALL DE PASSIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT
(Milers d'euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Dipòsits	753.444	738.970
Altres passius financers	333.380	390.397
Dipòsits rebuts per reassegurança cedida	2.679	2.253
Deutes per operacions d'assegurança	60.553	36.543
1. Deutes amb assegurats	—	—
2. Deutes amb mediadors	59.440	36.265
3. Deutes amb condicionades	1.113	278
Deutes per operacions de reassegurança	6.893	6.374
Deutes per operacions de coassegurança	373	413
Obligacions i altres valors negociables	—	—
Deutes amb entitats de crèdit	—	—
Deutes per operacions preparatòries de contractes d'assegurança	164	162
Altres deutes	262.718	344.652
1. Deutes amb les administracions públiques	25.789	23.879
2. Altres deutes amb entitats del grup i associades	330	1.148
3. Resta d'altres deutes	236.599	319.625
TOTAL	1.086.824	1.129.367

20.1. ALTRES DEUTES

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

DETALL D'ALTRES DEUTES
(Milers d'euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Deutes amb les administracions públiques	25.789	23.879
Hisenda pública creditora per IVA	225	374
Hisenda pública creditora per retencions	20.558	19.027
Organismes de la Seguretat Social	1.455	1.292
Altres administracions públiques	3.551	3.186
Altres deutes amb entitats del grup i associades	330	1.148
Deutes amb CaixaBank per consolidació fiscal IS	330	1.148
Altres deutes	—	—
Dividend actiu a compte	—	—
Resta d'altres deutes	236.599	319.625
Fiances rebudes	(34)	6
Altres deutes	236.633	319.619
TOTAL	262.718	344.652

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

21. ACTIUS PER CONTRACTES DE REASSEGURANÇA I PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES

21.1. ACTIUS I PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES I REASSEGURANÇA

El detall dels actius i els passius per contractes d'assegurances i reassegurança a 31 de desembre de 2024 i 2023 es mostra a continuació:

DETALL DE PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES PER SEGMENTS - 31-12-2024 i 31-12-2023
(Milers d'euros)

	Risc		Estalvi	Participació directa		Risc		Estalvi	Participació directa	
	BBA	PAA	BBA	VFA	2024	BBA	PAA	BBA	VFA	2023
Passius per contractes d'assegurança (*)	547.744	409.205	56.528.691	19.800.025	77.285.665	568.774	409.632	54.571.650	16.676.353	72.226.409
Passiu per a la cobertura restant (LRC)	334.772	40.471	55.682.872	19.633.543	75.691.658	395.394	42.093	53.684.602	16.523.654	70.645.743
Valor present dels fluxos de caixa futurs (PVFC)	(68.427)	40.471	52.595.356	18.565.570	71.132.970	17.183	42.093	51.008.747	15.546.843	66.614.866
Ajustament de risc per risc no financer (RA)	18.232	—	562.044	318.030	898.306	41.190	—	299.387	170.052	510.629
Marge de servei contractual (CSM)	384.967	—	2.525.472	749.943	3.660.382	337.021	—	2.376.468	806.759	3.520.248
Passiu per sinistres produïts (LIC)	212.972	368.734	845.819	166.482	1.594.007	173.380	367.539	887.048	152.699	1.580.666
Actius de fluxos d'efectiu de l'adquisició d'assegurances	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Altres fluxos d'efectiu previs al reconeixement	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

No inclouen els passius classificats i valorats sota l'abast de la NIIF 9, vinculats a certs productes de BPI Vida e Pensões que no incorporen una transferència de riscos d'assegurança significativa. Aquests contractes estan classificats als capítols «Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits» i «Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats» per un import de 753.444 i 3.594.053 milers d'euros, respectivament.

No inclou els actius per contractes de reassegurança, l'import dels quals ascendeix a 53.203 i 53.505 milers d'euros a 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament, els quals es valoren sota el mètode PAA.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

DETALL DE PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES PER MÈTODE DE VALORACIÓ - 31-12-2024 i 31-12-2023
(Milers d'euros)

	BBA	VFA	PAA	2024	BBA	VFA	PAA	2023
Passius per contractes d'assegurança (*)	57.076.435	19.800.025	409.205	77.285.665	55.140.424	16.676.353	409.632	72.226.409
Passiu per a la cobertura restant (LRC)	56.017.644	19.633.543	40.471	75.691.658	54.079.996	16.523.654	42.093	70.645.743
Valor present dels fluxos de caixa futurs (PVFC)	52.526.929	18.565.570	40.471	71.132.970	51.025.930	15.546.843	42.093	66.614.866
Ajustament de risc per risc no financer (RA)	580.276	318.030	—	898.306	340.577	170.052	—	510.629
Marge de servei contractual (CSM)	2.910.439	749.943	—	3.660.382	2.713.489	806.759	—	3.520.248
Passiu per sinistres produïts (LIC)	1.058.791	166.482	368.734	1.594.007	1.060.428	152.699	367.539	1.580.666
Actius de fluxos d'efectiu de l'adquisició d'assegurances	—	—	—	—	—	—	—	—
Altres fluxos d'efectiu previs al reconeixement	—	—	—	—	—	—	—	—

No inclouen els passius classificats i valorats sota l'abast de la NIIF 9, vinculats a certs productes de BPI Vida e Pensões que no incorporen una transferència de riscos d'assegurança significativa. Aquests contractes estan classificats als capítols «Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits» i «Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats» per un import de 753.444 i 3.594.053 milers d'euros, respectivament.

Els actius per contractes de reassegurança, l'import dels quals ascendeix a 53.203 i 53.505 milers d'euros a 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament, els quals es valoren sota el mètode PAA.

21.2.CONCILIACIÓ DE RECONeixEMENT INICIAL DE CONTRACTES

A continuació, al quadre següent s'ofereix una anàlisi dels contractes d'assegurança emesos reconeguts inicialment en el període per als exercicis 2024 i 2023:

CONCILIACIÓ DE RECONeixEMENT INICIAL DE CONTRACTES - 2024
(Milers d'euros)

	CONTRACTES NO ONEROSOS			CONTRACTES ONEROSOS			
	RISC	ESTALVI	PARTICIPACIÓ DIRECTA	RISC	ESTALVI	PARTICIPACIÓ DIRECTA	TOTAL
Estimació del valor present dels fluxos de sortida de caixa futurs (PVCF Outflows)	(146.158)	5.523.729	1.351.043	926	82.623	16.248	6.828.411
Sinistres i altres despeses directament atribuïbles	(146.158)	5.523.729	1.351.043	926	82.623	16.248	6.828.411

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

CONCILIACIÓ DE REONEIXEMENT INICIAL DE CONTRACTES - 2024 (Cont.)
(Milers d'euros)

	CONTRACTES NO ONEROSOS			CONTRACTES ONEROSOS			
	RISC	ESTALVI	PARTICIPACIÓ DIRECTA	RISC	ESTALVI	PARTICIPACIÓ DIRECTA	TOTAL
Despeses d'adquisició d'assegurances	—	—	—	—	—	—	—
Estimació del valor present dels fluxos d'entrada de caixa futurs (PVCF Inflows)	(32.440)	(5.834.960)	(1.460.288)	(1.081)	(74.693)	(16.010)	(7.419.472)
Ajustament de risc per risc no financer (RA)	27.465	29.536	20.188	1.946	1.111	69	80.315
Marge de servei contractual (CSM)	151.133	281.695	89.057	—	(488)	(158)	521.239
Increment en els passius per contractes d'assegurances reconeguts en el període	—	—	—	1.791	8.553	149	10.493

CONCILIACIÓ DE REONEIXEMENT INICIAL DE CONTRACTES - 2023
(Milers d'euros)

	CONTRACTES NO ONEROSOS			CONTRACTES ONEROSOS			
	RISC	ESTALVI	PARTICIPACIÓ DIRECTA	RISC	ESTALVI	PARTICIPACIÓ DIRECTA	TOTAL
Estimació del valor present dels fluxos de sortida de caixa futurs (PVCF Outflows)	(89.981)	6.930.371	950.471	(1.784)	70.878	—	7.859.955
Sinistres i altres despeses directament atribuïbles	(89.981)	6.930.371	950.471	(1.784)	70.878	—	7.859.955
Despeses d'adquisició d'assegurances	—	—	—	—	—	—	—
Estimació del valor present dels fluxos d'entrada de caixa futurs (PVCF Inflows)	(51.086)	(7.377.013)	(1.039.357)	(612)	(61.180)	(24)	(8.529.272)
Ajustament de risc per risc no financer (RA)	25.946	26.394	18.954	4.090	373	24	75.781
Marge de servei contractual (CSM)	115.121	420.248	70.741	—	—	—	606.110
Increment en els passius per contractes d'assegurances reconeguts en el període	—	—	809	1.694	10.071	—	12.574

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

21.3. CONCILIACIÓ DEL PASSIU PER A LA COBERTURA RESTANT I DEL PASSIU PER SINISTRES INCORREGUTS

El detall de la conciliació del «Passiu per a la cobertura restant» i del «Passiu per sinistres incorreguts» és el següent:

CONCILIACIÓ DEL PASSIU PER A LA COBERTURA RESTANT I DEL PASSIU PER SINISTRES INCORREGUTS - 2024
(Milers d'euros)

	LIC (NO PAA)	LIC (PAA)		LCR (BBA, VFA, PAA)		TOTAL
	BBA, VFA	PVCF	RA	Component de pèrdua (LC)	Exclòs el component de pèrdua	
SALDO A L'INICI DE L'EXERCICI	1.213.127	367.539	—	124.134	70.521.609	72.226.409
Ingressos del servei d'assegurança	—	—	—	—	(3.053.012)	(3.053.012)
Imports relacionats amb canvis en el passiu per a la cobertura restant contractes valorats sota BBA o VFA	—	—	—	—	(2.019.748)	(2.019.748)
Sinistres esperats i altres despeses d'assegurança esperades atribuïbles	—	—	—	—	(1.304.100)	(1.304.100)
Canvis en l'ajustament de risc per risc no financer	—	—	—	—	(102.271)	(102.271)
CSM reconegut al compte de pèrdues i guanys pels serveis prestats	—	—	—	—	(613.377)	(613.377)
Imports relacionats amb canvis en el passiu per a la cobertura restant - contractes valorats sota PAA	—	—	—	—	(1.033.264)	(1.033.264)
Recuperació de les despeses d'adquisició assignades al període	—	—	—	—	—	—
Despeses del servei de l'assegurança	1.261.735	572.826	—	10	—	1.834.571
Sinistres incorreguts i altres despeses directament atribuïbles	1.248.653	565.740	—	—	—	1.814.393
Amortització de fluxos d'efectiu d'adquisició d'assegurances	—	—	—	—	—	—
Canvis relacionats amb serveis passats - Ajustaments del passiu pels sinistres incorreguts	13.082	7.086	—	—	—	20.168

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

CONCILIACIÓ DEL PASSIU PER A LA COBERTURA RESTANT I DEL PASSIU PER
SINISTRES INCORREGUTS - 2024 (Cont.)
(Milers d'euros)

	LIC (NO PAA)	LIC (PAA)		LCR (BBA, VFA, PAA)		TOTAL
	BBA, VFA	PVCF	RA	Component de pèrdua (LC)	Exclòs el component de pèrdua	
Canvis relacionats amb serveis futurs - Pèrdues i reversions de pèrdues en contractes onerosos	—	—	—	10	—	10
RESULTAT DEL SERVEI DE L'ASSEGURANÇA	1.261.735	572.826	—	10	(3.053.012)	(1.218.441)
Despeses financeres per assegurances	—	—	—	(61.800)	4.178.382	4.116.582
Despeses financeres per contractes d'assegurança emesos reconeguts en un altre resultat global	—	—	—	—	294.319	294.319
DESPESES O INGRESSOS FINANCERS PER ASSEGURANCES	—	—	—	(61.800)	4.472.701	4.410.901
TOTAL IMPORTS RECONEGUTS EN RESULTAT GLOBAL	1.261.735	572.826	—	(61.790)	1.419.689	3.192.460
Component d'inversió	6.963.696	—	—	—	(6.963.696)	—
Altres canvis (*)	4.352	(4.382)	—	—	(2.717)	(2.747)
VARIACIONS EN FLUXOS D'EFFECTIU	(8.212.904)	(564.768)	—	—	10.647.684	1.870.012
Primes rebudes	—	—	—	—	10.647.684	10.647.684
Despeses d'adquisició d'assegurances	—	—	—	—	—	—
Prestacions i altres despeses directament atribuïbles pagades	(8.212.904)	(564.768)	—	—	—	(8.777.672)
ALTRES VARIACIONS	(4.733)	(2.481)	—	—	6.745	(469)
Traspàs a passius financers no corrents disponibles per a la venda	(4.733)	(2.481)	—	—	6.745	(469)
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	1.225.273	368.734	—	62.344	75.629.314	77.285.665

(*) Dins la partida «Altres canvis» s'inclou, principalment, a 31 de desembre de 2024, els conceptes següents:

- Millora de la metodologia de càlcul del risk adjustment (vegeu-ne el detall a la nota 2.15).
- Millores en el càlcul dels passius associats a les carteres adquirides de Bankia Mapfre Vida i SA Nostra Vida.
- Modificacions fetes en el mètode de valoració de les carteres d'estalvi curt termini (BBA modificat) per adaptar-se millor al fons econòmic del producte.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

CONCILIACIÓ DEL PASSIU PER A LA COBERTURA RESTANT I DEL PASSIU PER
SINISTRES INCORREGUTS - 2023
(Milers d'euros)

	LIC (NO PAA)	LIC (PAA)		LCR (BBA, VFA, PAA)		TOTAL
	BBA, VFA	PVCF	RA	Component de pèrdua (LC)	Exclòs el component de pèrdua	
SALDO A L'INICI DE L'EXERCICI	1.257.502	349.926	—	176.504	63.023.163	64.807.095
Ingressos del servei d'assegurança	—	—	—	—	(3.164.353)	(3.164.353)
Imports relacionats amb canvis en el passiu per a la cobertura restant contractes valorats sota BBA o VFA	—	—	—	—	(2.209.460)	(2.209.460)
Sinistres esperats i altres despeses d'assegurança esperades atribuïbles	—	—	—	—	(1.600.300)	(1.600.300)
Canvis en l'ajustament de risc per risc no financer	—	—	—	—	(91.880)	(91.880)
CSM reconegut al compte de pèrdues i guanys pels serveis prestats	—	—	—	—	(517.280)	(517.280)
Imports relacionats amb canvis en el passiu per a la cobertura restant - contractes valorats sota PAA	—	—	—	—	(954.893)	(954.893)
Recuperació de les despeses d'adquisició assignades al període	—	—	—	—	—	—
Despeses del servei de l'assegurança	1.566.460	524.609	—	(59.235)	—	2.031.834
Sinistres incorreguts i altres despeses directament atribuïbles	1.611.403	506.428	—	—	—	2.117.831
Amortització de fluxos d'efectiu d'adquisició d'assegurances	—	—	—	—	—	—
Canvis relacionats amb serveis passats - Ajustaments del passiu pels sinistres incorreguts	(44.943)	18.181	—	—	—	(26.762)
Canvis relacionats amb serveis futurs - Pèrdues i reversions de pèrdues en contractes onerosos	—	—	—	(59.235)	—	(59.235)
RESULTAT DEL SERVEI DE L'ASSEGURANÇA	1.566.460	524.609	—	(59.235)	(3.164.353)	(1.132.519)

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

CONCILIACIÓ DEL PASSIU PER A LA COBERTURA RESTANT I DEL PASSIU PER
SINISTRES INCORREGUTS - 2023 (Cont.)
(Milers d'euros)

	LIC (NO PAA)	LIC (PAA)		LCR (BBA, VFA, PAA)		TOTAL
	BBA, VFA	PVCF	RA	Component de pèrdua (LC)	Exclòs el component de pèrdua	
Despeses financeres per assegurances	—	—	—	6.865	3.542.707	3.549.572
Despeses financeres per contractes d'assegurança emesos reconeguts en un altre resultat global	—	—	—	—	2.241.419	2.241.419
DESPESES O INGRESSOS FINANCERS PER ASSEGURANCES	—	—	—	6.865	5.784.126	5.790.991
TOTAL IMPORTS RECONEGUTS EN RESULTAT GLOBAL	1.566.460	524.609	—	(52.370)	2.619.773	4.658.472
Component d'inversió	6.513.623	—	—	—	(6.513.623)	—
Altres canvis	568	(568)	—	—	(69.821)	(69.821)
VARIACIONS EN FLUXOS D'EFFECTIU	(8.125.026)	(506.428)	—	—	11.611.195	2.979.741
Primes rebudes	—	—	—	—	11.611.195	11.611.195
Despeses d'adquisició d'assegurances	—	—	—	—	—	—
Prestacions i altres despeses directament atribuïbles pagades	(8.125.026)	(506.428)	—	—	—	(8.631.454)
ALTRES VARIACIONS	—	—	—	—	(149.078)	(149.078)
Traspàs a passius financers no corrents disponibles per a la venda	—	—	—	—	(149.078)	(149.078)
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	1.213.127	367.539	—	124.134	70.521.609	72.226.409
Del què:	RISC	ESTALVI	PARTICIPACIÓ DIRECTA			
Primes rebudes	1.409.191	8.757.609	1.444.395			
Sinistres i altres despeses directament atribuïbles pagades	(757.512)	(6.397.789)	(1.476.153)			
Component d'inversió	598	5.143.723	1.369.302			

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

21.4. CONCILIACIÓ DELS COMPONENTS DELS PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES

El detall del moviment per components dels passius per contractes d'assegurances, per als contractes als quals no se'ls ha aplicat l'enfocament d'assignació de prima, és el següent:

CONCILIACIÓ DELS COMPONENTS DELS PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES (EXCLÒS PAA)
(Milers d'euros)

	2024				2023			
	PVCF	RA	CSM	Total	PVCF	RA	CSM	Total
SALDO A L'INICI DE L'EXERCICI	67.785.900	510.629	3.520.248	71.816.777	60.687.836	479.339	3.229.693	64.396.868
Canvis pel servei futur	(933.782)	139.120	794.672	10	(892.587)	95.997	737.355	(59.235)
Canvis en les estimacions que ajusten el CSM	(330.795)	57.362	273.433	—	(151.472)	20.227	131.245	—
Canvis en les estimacions que no ajusten el CSM	—	—	—	—	11	(11)	—	—
Pèrdues i reversions de pèrdues en contractes onerosos	(11.926)	1.443	—	(10.483)	(71.809)	—	—	(71.809)
Contractes reconeguts en el període	(591.061)	80.315	521.239	10.493	(669.317)	75.781	606.110	12.574
Canvis pel servei present	(55.447)	(102.271)	(613.377)	(771.095)	11.103	(91.880)	(517.280)	(598.057)
Marge del servei contractual (CSM) reconegut pels serveis prestats	—	—	(613.377)	(613.377)	—	—	(517.280)	(517.280)
Canvis en l'ajustament de risc per risc no financer	—	(102.271)	—	(102.271)	—	(91.880)	—	(91.880)
Ajustaments per experiència	(55.447)	—	—	(55.447)	11.103	—	—	11.103
Canvis pel servei passat	13.083	—	—	13.083	(44.943)	—	—	(44.943)
Canvis pel servei passat – Ajustament del passiu pels sinistres incorreguts	13.083	—	—	13.083	(44.943)	—	—	(44.943)
RESULTAT DEL SERVEI DE L'ASSEGURANÇA	(976.146)	36.849	181.295	(758.002)	(926.427)	4.117	220.075	(702.235)
Despeses o ingressos financers per assegurances (compte de pèrdues i guanys)	4.013.574	17.633	85.375	4.116.582	3.462.867	16.225	70.480	3.549.572

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

CONCILIACIÓ DELS COMPONENTS DELS PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES (EXCLÒS PAA)
(Milers d'euros) (Cont.)

	2024				2023			
	PVCF	RA	CSM	Total	PVCF	RA	CSM	Total
Despeses financeres per contractes d'assegurança emesos reconeguts en un altre resultat global	251.070	43.249	—	294.319	2.230.471	10.948	—	2.241.419
DESPESES O INGRESSOS FINANCERS PER ASSEGURANCES	4.264.644	60.882	85.375	4.410.901	5.693.338	27.173	70.480	5.790.991
TOTAL IMPORTS RECONEGUTS EN RESULTAT GLOBAL	3.288.498	97.731	266.670	3.652.899	4.766.911	31.290	290.555	5.088.756
Altres canvis	(161.775)	289.946	(126.536)	1.635	(64.076)	—	—	(64.076)
VARIACIONS EN FLUXOS D'EFFECTIU	1.403.319	—	—	1.403.319	2.542.194	—	—	2.542.194
Primes rebudes	9.616.223	—	—	9.616.223	10.667.220	—	—	10.667.220
Despeses d'adquisició d'assegurances	—	—	—	—	—	—	—	—
Sinistres i altres despeses directament atribuïbles pagades	(8.212.904)	—	—	(8.212.904)	(8.125.026)	—	—	(8.125.026)
ALTRES VARIACIONS	1.830	—	—	1.830	(146.965)	—	—	(146.965)
Alta per combinació de negocis SA NOSTRA VIDA	—	—	—	—	—	—	—	—
Traspàs a passius financers no corrents disponibles per a la venda	1.830	—	—	1.830	(146.965)	—	—	(146.965)
SALDO AL TANCAMENT DE L'EXERCICI	72.317.772	898.306	3.660.382	76.876.460	67.785.900	510.629	3.520.248	71.816.777

	ESTALVI	UL	Total	RISC	ESTALVI	UL	Total
De què: amortització esperada CSM en 5 anys	329.944	1.034.504	290.633	1.655.081	284.062	1.000.808	309.831
De què: amortització esperada CSM de 6 a 10 anys	30.504	579.208	198.832	808.544	31.425	597.340	202.725
De què: amortització esperada CSM de 11 a 15 anys	9.679	363.488	136.631	509.798	2.925	344.858	137.075
De què: amortització esperada CSM de 16 a 20 anys	4.941	228.486	88.208	321.635	720	187.813	88.439
De què: amortització esperada CSM en > 20 anys	10.533	319.153	35.638	365.324	17.889	245.649	68.689

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

21.5. CONCILIACIÓ DEL RESULTAT FINANCER D'ASSEGURANCES

A continuació, es presenta l'anàlisi del resultat financer:

CONCILIACIÓ DEL RESULTAT FINANCER DE L'ACTIVITAT D'ASSEGURANCES
(Milers d'euros)

	2024				2023			
	RISC	ESTALVI	ALTRES	TOTAL	RISC	ESTALVI	ALTRES	TOTAL
Interessos de l'activitat d'assegurances	6.730	176.648	66.634	250.012	9.376	104.755	50.649	164.780
Ingressos per interessos de l'activitat d'assegurances	15.700	1.871.666	66.634	1.954.000	17.094	1.689.471	50.649	1.757.214
Despeses per interessos de l'activitat d'assegurances	(8.970)	(1.695.018)	—	(1.703.988)	(7.718)	(1.584.716)	—	(1.592.434)
OCI de l'activitat d'assegurances	4.138	(19.837)	(2.679)	(18.378)	8.735	149.258	(471)	157.522
Instruments de deute a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	4.896	273.724	(2.679)	275.941	18.751	2.380.661	(471)	2.398.941
Despeses financeres per contractes d'assegurances emesos	(758)	(293.561)	—	(294.319)	(10.016)	(2.231.403)	—	(2.241.419)
OCI reclassificat a P&L per l'efecte de la cobertura de posició neta	—	5.997	(3.807)	2.190	—	4.878	1.241	6.119
Import reclassificat d'OCI a resultat dels passius d'assegurança	—	5.997	—	5.997	—	4.878	—	4.878
Import reclassificat d'OCI a resultat dels instruments financers (*)	—	—	(3.807)	(3.807)	—	—	1.241	1.241
Guanys/pèrdues relacionats amb instruments financers	—	(1.181)	12.946	11.765	—	(1.232)	3.769	2.537
Altres ingressos	—	18	6.898	6.916	—	11	6.234	6.245
Deteriorament valor act. fin. no val. a VR amb canvis en resultats	—	144	(454)	(310)	—	(146)	(3.236)	(3.382)
TOTAL	10.868	161.789	79.538	252.195	18.111	257.524	58.186	333.821

(*) Inclou la variació del valor raonable dels derivats que formen part de la cobertura de posició neta.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

21.6. CONCILIACIÓ DELS IMPORTS RECONEGUTS EN LA TRANSICIÓ

A continuació, es mostra el detall dels imports reconeguts en la transició:

CONCILIACIÓ DELS IMPORTS RECONEGUTS EN LA TRANSICIÓ* - ASSEGURANÇA DIRECTA
(Milers d'euros)

	2024			2023		
	Nous contractes i contractes valorats per enfocament retrospectiu total	Enfocament valor raonable	Total	Nous contractes i contractes valorats per enfocament retrospectiu total	Enfocament valor raonable	Total
INGRESSOS D'ACTIVITATS D'ASSEGURANCES	(514.253)	(155.935)	(670.188)	(284.666)	(607.571)	(892.237)
CSM A L'INICI DEL PERÍODE	266.983	251.107	518.090	107.984	442.440	550.424
Canvis pel servei futur	248.898	37.254	286.152	211.894	(41.172)	170.722
Canvis en les estimacions que ajusten el CSM	70.726	36.997	107.723	41.046	(41.833)	(787)
Contractes reconeguts en el període	178.172	257	178.429	170.849	661	171.510
Canvis pel servei present	(169.818)	(52.335)	(222.153)	(57.922)	(95.480)	(153.402)
CSM reconegut en resultats pels serveis prestats	(169.818)	(52.335)	(222.153)	(57.922)	(95.480)	(153.402)
Altres canvis	—	178.582	178.582	—	(57.396)	(57.396)
Despeses o ingressos financers per assegurances	10.352	6.677	17.029	5.027	2.715	7.742
CSM AL FINAL DEL PERÍODE	356.415	421.285	777.700	266.983	251.107	518.090

(*) Atès que el Grup s'ha acollit a l'excepció de l'article 2 del Reglament (UE) 2021/2036 de la Comissió, de 19 de novembre de 2021, pel qual pot no aplicar-se el requisit de cohorts anuals als contractes d'assegurances gestionats sota tècniques de matching adjustment i els contractes d'unit linked, el Grup no presenta de manera desagregada els imports de la transició (vegeu la nota 2.15 - Actius i passius per contractes d'assegurances).

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

22. ACTIUS I PASSIUS NO CORRENTS I GRUPS ALIENABLES D'ELEMENTS QUE S'HAN CLASSIFICAT COM A MANTINGUTS PER A LA VENDA

Tal com s'indica a la nota 7, durant aquest exercici s'ha executat el contracte de cessió de cartera signat amb Medvida, per la qual cosa s'han donat de baixa els actius no corrents mantinguts per a la venda i els passius vinculats que es van classificar en aquest epígraf durant l'exercici passat.

DETALL DELS ACTIUS I ELS PASSIUS NO CORRENTS QUE S'HAN CLASSIFICAT COM A MANTINGUTS PER A LA VENDA
(Milers d'euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Actiu intangible MEDVIDA	—	15.244
Rebuts pendents d'emetre	—	564
Actius financers	—	148.661
Total actius no corrents mantinguts per a la venda	—	164.469
Passiu per a la cobertura restant	—	149.078
Comissions rebuts pendents	—	148
Passius fiscals diferits	—	4.573
Total passius vinculats a actius mantinguts per a la venda	—	153.799

23. PATRIMONI NET

23.1. 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

	31-12-2024	31-12-2023
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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Reserves

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

DETALL DE RESERVES
(Milers d'euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Reserves atribuïdes a la societat dominant del Grup		
Reserva Legal (*)	269.492	269.492
Reserva voluntària (**)	1.135.084	1.085.359
Altres reserves indisponibles	—	—
Altres reserves de consolidació assignades a la matriu	—	—
Reserves de societats consolidades pel mètode d'integració global	37.743	26.731
Reserves en societats consolidades per posada en equivalència	553.386	485.773
TOTAL	1.995.705	1.867.355

(*) Al tancament dels exercicis 2024 i 2023, la reserva legal assoleix els mínims requerits per la Llei de societats de capital.

(**) En l'exercici 2024 i 2023 s'inclou la reserva per combinació de negocis de Bankia Vida que ascendeix a 176.568 milers d'euros derivada de la diferència del cost de la combinació de negocis (suportat per una valoració d'expert independent en relació amb la cartera d'assegurances de vida adquirida) i el valor de liquidació de la combinació de negocis, i s'han respectat els imports precedents als comptes anuals del Grup CaixaBank al tancament de l'exercici 2021.

Reserves en societats consolidades pel mètode d'integració global

El desglossament per entitats dels saldos d'aquest compte del balanç consolidat a 31 de desembre de 2024 i 2023, una vegada considerat l'efecte dels ajustaments de consolidació, s'indica a continuació (en milers d'euros):

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

RESERVES DE LES SOCIETATS CONSOLIDADES PEL MÈTODE D'INTEGRACIÓ GLOBAL
(Milers d'euros)

Reserves de societats consolidades globalment	VidaCaixa Mediació	BPI Vida e Pensões	Total
Saldos a 31-12-2022 reexpressat	480	13.204	13.684
Distribució resultat exercici 2022	202	14.894	15.096
Dividends a compte del resultat 2022	—	—	—
Reclassificació a societat dominant	—	—	—
Ajustaments de consolidació	—	(2.049)	(2.049)
Baixes per venda i dissolució	—	—	—
Saldos a 31-12-2023	682	26.049	26.731
Distribució resultat exercici 2023	(6.418)	19.775	13.357
Dividends a compte del resultat 2023	—	—	—
Traspàs a la societat dominant	(2.147)	—	(2.147)
Ajustaments de consolidació	—	(198)	(198)
Baixes per venda i dissolució	—	—	—
Saldos a 31-12-2024	(7.883)	45.626	37.743

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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

Reserves de societats consolidades per posada en equivalència	SegurCaixa Adeslas
Saldos a 31-12-2022 reexpressat	467.826
Distribució resultat exercici 2022	154.871
Dividends a compte del resultat 2022	(136.924)
Dividend complementari del resultat 2021	—
Variació de participacions	—
Reserves consolidació per posada en equivalència	—
Saldos a 31-12-2023	485.773
Distribució resultat exercici 2023	249.999
Dividends a compte del resultat 2023	(182.386)
Dividend complementari del resultat 2022	—
Variació de participacions	—
Reserves consolidació per posada en equivalència	—
Saldos a 31-12-2024	553.386

23.2. UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT

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

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

24. SITUACIÓ FISCAL

24.1. 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.

24.2. EXERCICIS SUBJECTES A INSPECCIÓ FISCAL

Amb data 3 de maig de 2023, l'administració tributària espanyola va comunicar a CaixaBank, SA (capçalera del grup consolidat de l'impost de societats, al qual pertany la societat dominant) l'inici d'un procediment inspector en relació amb els impostos principals que li són aplicables dels exercicis 2016 a 2020, ambdós inclosos. Així mateix, es va comunicar a la societat dominant l'inici d'actuacions de comprovació en relació amb els impostos principals que li són aplicables. En particular, s'han iniciat les actuacions de comprovació quant als impostos i els exercicis següents:

- Impost sobre societats corresponent als exercicis 2016 a 2020;
- Retencions del capital mobiliari i immobiliari corresponents als períodes d'abril 2019 a desembre 2020;
- Retencions per rendiment del capital i per imposició no residents corresponents als períodes d'abril 2019 a desembre 2020;
- Impost sobre el valor afegit corresponent als períodes de gener 2018 a desembre 2020.

En data 9 de febrer de 2024 es van iniciar unes actuacions inspectores sobre VidaCaixa en qualitat de successor de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. per a determinats impostos dels períodes compresos entre 2019 i 2021.

A 31 de desembre de 2024, els procediments de comprovació tributària esmentats continuen en curs, sense que fins a la data s'hagin posat de manifest contingències materials.

D'acord amb això, la societat dominant té oberts a comprovació tributària, a 31 de desembre de 2024, els exercicis 2016 i següents dels impostos principals que li són aplicables.

Com a conseqüència de les diferents interpretacions possibles que es puguin donar a la normativa fiscal aplicable a les operacions fetes per entitats asseguradores, hi pot haver determinats passius fiscals de caràcter contingent que no són susceptibles de quantificació objectiva. Els administradors de la societat dominant estimen que les provisions existents a l'epígraf «Altres provisions» del balanç consolidat adjunt són suficients per a la cobertura dels passius contingents esmentats.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

24.3. CONCILIACIÓ DEL RESULTAT COMPTABLE I FISCAL

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

CONCILIACIÓ DELS RESULTATS COMPTABLE I FISCAL
(Milers d'euros)

	2024	2023
Resultat abans d'impostos	1.668.618	1.522.207
Augments/disminucions per diferències permanents		
Amortització comptable del fons de comerç	5.838	8.640
Dividends i plusvàlues sense tributació	(152.262)	(173.267)
Venda títols Telefónica (art. 21.6 LIS)	46.357	—
Eliminacions Grup venda títols Telefónica	(46.357)	—
Retencions estranger no recuperables	12.983	10.607
Deteriorament cartera societats participades	(3.091)	7.883
Altres increments	780	711
Altres disminucions	(175)	(739)
Resultat amb tributació		
Quota de l'impost grup fiscal CaixaBank	(433.510)	(378.474)
Quota de l'impost BPI Vida	(9.775)	(7.016)
Deduccions i bonificacions	13.148	10.679
Quota de l'impost sobre societats de l'exercici	—	—
Ajustaments d'impostos	197	(339)
Ajustaments d'impostos despeses reconegudes en comptes de reserves	—	—
Impostos sobre beneficis Grup fiscal CaixaBank	(420.165)	(368.134)
Impostos sobre beneficis BPI Vida	(9.775)	(7.016)
RESULTAT DESPRÉS D'IMPOSTOS	1.238.678	1.147.057

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

24.4. ACTIUS I PASSIUS FISCALS DIFERITS

A continuació, es presenta el moviment del saldo d'aquests epígrafs durant l'exercici 2024 i 2023, respectivament:

MOVIMENT D'ACTIUS FISCALS DIFERITS - 2024
(Milers d'euros)

	31-12-2023	REGULARITZACIONS	ALTES PER COMBINACIÓ DE NEGOCIS	ALTES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	BAIXES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	31-12-2024
Deducció per reinversió earn-out SegurCaixa Adeslas (SCA)	55.963	—	—	—	—	55.936
Deducció per doble imposició interna de plusvàlues de venda accions	15.336	—	—	—	(21)	15.315
Deducció per doble imposició interna de dividends (SCA)	78.558	—	—	97	15.106	63.549
Combinació de negocis amb Morgan Stanley Gestión, SGIIC, SA	807	—	—	—	—	807
Combinació de negocis amb Bankia Pensiones	1.640	—	—	—	—	1.640
Combinació de negocis amb Bankia Vida	2.253	—	—	—	—	2.253
Combinació de negocis amb Sa Nostra Vida	—	—	—	—	—	—
Combinació de negocis amb Bankia Mediación	24.304	(24.304)	—	—	—	—
Amortització d'actius (RDL 16/2012)	245	—	—	—	(28)	217
Actius financers	1.222.635	—	—	152.004	(383.054)	991.585
BIN pendants de compensar	12.733	23.947	—	2.806	(1.987)	37.499
Pèrdues SAREB	—	—	—	—	—	—
Deducció R+D+I (art. 35 LIS)	1.672	—	—	—	—	1.672
Provisió taules i tipus	48.404	—	—	45.244	(48.404)	45.244
Altres	23.293	357	—	8.476	(286)	31.840
Homogeneïtzacions provisions tècniques	—	—	—	—	—	—
TOTAL	1.487.816	—	—	208.627	(448.886)	1.247.557

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

MOVIMENT D'ACTIUS FISCALS DIFERITS - 2023
(Milers d'euros)

	31-12-2023 reexpressat	REGULARITZACIONS	ALTES PER COMBINACIÓ DE NEGOCIS	ALTES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	BAIXES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	31-12-2024
Deducció per reinversió earn-out SegurCaixa Adeslas (SCA)	65.839	—	—	—	(9.903)	55.936
Deducció per doble imposició interna de plusvàlues de venda accions	15.336	—	—	—	—	15.336
Deducció per doble imposició interna de dividends (SCA)	80.010	43	—	—	(1.495)	78.558
Combinació de negocis amb Morgan Stanley Gestión, SGIIC, SA	1.120	—	—	—	(313)	807
Combinació de negocis amb Bankia Pensiones	1.217	—	—	423	—	1.640
Combinació de negocis amb Bankia Vida	2.253	—	—	—	—	2.253
Combinació de negocis amb Sa Nostra Vida	17.268	—	(17.268)	—	—	—
Combinació de negocis amb Bankia Mediación	—	—	24.304	—	—	24.304
Amortització d'actius (RDL 16/2012)	283	—	—	—	(38)	245
Actius financers	1.108.311	—	11.494	1.081.023	(978.193)	1.222.635
BIN pendents de compensar	13.949	—	—	—	(1.216)	12.733
Pèrdues SAREB	—	—	—	—	—	—
Deducció R+D+I (art. 35 LIS)	1.672	—	—	—	—	1.672
Provisió taules i tipus	46.571	—	5.046	43.358	(46.571)	48.404
Altres	27.551	(228)	728	4.364	(9.122)	23.293
Homogeneïtzacions provisions tècniques	8.809	—	—	—	(8.809)	—
TOTAL	1.390.189	(185)	24.304	1.129.168	(1.055.660)	1.487.816

CaixaBank, com a entitat dominant del grup fiscal, fa periòdicament, en col·laboració amb un expert independent, un exercici d'avaluació de la recuperabilitat dels actius fiscals reconeguts al balanç. Respecte a aquest exercici, a 31 de desembre de 2024 s'estima que els actius per impostos diferits

registrats sorgits per crèdits per bases imposables negatives, deduccions i diferències temporànies no monetitzables s'hauran recuperat en un període màxim de 15 anys.

El Grup no té actius fiscals diferits rellevants no reconeguts al balanç.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

MOVIMENT DE PASSIUS FISCALS DIFERITS - 2024
(Milers d'euros)

	31-12-2023	REGULARITZACIONS	ALTES PER COMBINACIÓ DE NEGOCIS	ALTES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	BAIXES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	31-12-2024
Amortització d'actius intangibles	(156.205)	—	—	—	21.551	(134.654)
Actius financers	(1.255.975)	—	—	(32.788)	287.752	(1.001.011)
Homogeneïtzacions provisions tècniques	(855)	—	—	—	—	(855)
Altres	(7.573)	—	—	—	1.027	(6.546)
Combinació de negocis amb Sa Nostra	—	—	—	—	—	—
TOTAL	(1.420.608)	—	—	(32.788)	310.330	(1.143.066)

MOVIMENT DE PASSIUS FISCALS DIFERITS - 2023
(Milers d'euros)

	31-12-2022	REGULARITZACIONS	ALTES PER COMBINACIÓ DE NEGOCIS	ALTES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	BAIXES PER MOVIMENTS DE L'EXERCICI	31-12-2023
Amortització d'actius intangibles	(154.342)	—	—	(3.866)	2.003	(156.205)
Actius financers	(887.437)	—	(3.508)	(2.782.336)	2.417.306	(1.255.975)
Homogeneïtzacions provisions tècniques	(229.094)	—	(855)	229.094	—	(855)
Altres	(19.238)	(113)	—	11.778	—	(7.573)
Combinació de negocis amb Sa Nostra	(4.363)	—	4.363	—	—	—
TOTAL	(1.294.474)	(113)	—	(2.545.330)	2.419.309	(1.420.608)

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 CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

24.5. ALTRES

La Llei 7/2024 transposa la Directiva Pilar Dos i estableix un impost complementari per garantir un nivell mínim global d'imposició per als grups multinacionals i els grups nacionals de gran magnitud.

La matriu del Grup al qual pertany la societat dominant va iniciar amb l'aprovació de la directiva un projecte específic per a l'avaluació dels impactes, com també la implementació d'aquesta reforma, del qual no es deriven impactes significatius per a les societats del Grup assegurador.

El Grup ha aplicat l'exempció temporal i obligatòria als requeriments de reconèixer i proporcionar informació sobre els actius i els passius per impostos relacionats amb els impostos als guanys del Pilar Dos.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

25. 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 13).

A 31 de desembre de 2024 i 2023, el Grup no tenia compromisos contingents concedits i atorgats significatius.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

26. RESULTAT DEL SERVEI D'ASSEGURANCES

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt de l'assegurança directa es mostra a continuació per als exercicis 2024 i 2023, respectivament:

CONCILIACIÓ DELS INGRESSOS I LES DESPESES DEL SERVEI D'ASSEGURANÇA

(Milers d'euros)

	RISC	ESTALVI	2024 PARTICIPACIÓ	TOTAL	RISC	ESTALVI	2023 PARTICIPACIÓ	TOTAL
	BBA	BBA	DIRECTA VFA		BBA	BBA	DIRECTA VFA	
CONTRACTES NO VALORATS SOTA PAA	567.034	1.188.829	263.885	2.019.748	519.661	1.448.330	241.469	2.209.460
Imports relacionats amb canvis en el passiu per a la cobertura restant	567.034	1.188.829	263.885	2.019.748	519.661	1.448.330	241.469	2.209.460
Sinistres esperats i altres despeses d'assegurança esperades atribuïbles	379.596	783.957	140.547	1.304.100	358.869	1.109.507	131.924	1.600.300
Canvis en l'ajustament de risc per risc no financer	29.532	46.058	26.681	102.271	30.898	41.210	19.772	91.880
CSM reconegut en PL pels serveis prestats	157.906	358.814	96.657	613.377	129.894	297.613	89.773	517.280
Recuperació de fluxos d'efectiu d'adquisició d'assegurances	—	—	—	—	—	—	—	—
Contractes valorats sota PAA - Imports relacionats amb canvis en el passiu per a la cobertura restant	1.033.264	—	—	1.033.264	954.893	—	—	954.893
TOTAL INGRESSOS DEL SERVEI D'ASSEGURANÇA	1.600.298	1.188.829	263.885	3.053.012	1.474.554	1.448.330	241.469	3.164.353
Sinistres incorreguts i altres despeses directament atribuïbles	(843.095)	(840.601)	(130.697)	(1.814.393)	(756.914)	(1.254.067)	(106.850)	(2.117.831)
Amortització de fluxos d'efectiu d'adquisició d'assegurances	—	—	—	—	—	—	—	—
Canvis relacionats amb serveis passats - Ajustaments del passiu pels sinistres incorreguts	(46.679)	42.159	(15.648)	(20.168)	(35.653)	73.437	(11.022)	26.762
Canvis relacionats amb serveis futurs - Pèrdues i reversions de pèrdues en contractes onerosos	606	(8.095)	7.479	(10)	9.601	52.091	(2.457)	59.235
TOTAL DESPESES DEL SERVEI D'ASSEGURANÇA	(889.168)	(806.537)	(138.866)	(1.834.571)	(782.966)	(1.128.539)	(120.329)	(2.031.834)
RESULTAT DEL SERVEI D'ASSEGURANÇA	711.130	382.292	125.019	1.218.441	691.588	319.791	121.140	1.132.519

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

S'imputen al «Resultat del servei d'assegurança» les despeses directament atribuïbles als contractes d'assegurances. La presentació d'aquestes despeses, en cas d'imputar-se segons la seva naturalesa, seria la següent:

CONCILIACIÓ DE DESPESES DE L'ACTIVITAT D'ASSEGURANCES PER NATURALESA
(Milers d'euros)

	2024	2023
Comissions	582.070	531.428
Despeses de personal	59.918	51.864
Altres despeses d'administració	70.927	64.967
Amortització	12.882	11.044
TOTAL	725.797	659.304

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

27. INGRESSOS I DESPESES PER INVERSIONS

El detall dels ingressos nets per inversions del compte de pèrdues i guanys consolidat corresponents als exercicis 2024 i 2023 és el següent (en milers d'euros):

INGRESSOS I DESPESES DE LES INVERSIONS
(Milers d'euros)

INGRESSOS I DESPESES DE LES INVERSIONS	2024				TOTAL
	RISC	ESTALVI	PARTICIPACIÓ DIRECTA	RESTA	
Ingressos nets per inversions: resta inversions	15.700	1.883.997	—	82.217	1.981.914
Actius valorats a valor raonable amb canvis en resultats	—	12.206	—	(1.770)	10.436
Actius valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	15.700	1.716.018	—	66.634	1.798.352
Actius valorats a cost amortitzat	—	155.620	—	—	155.620
Beneficis/pèrdues per realització	—	—	—	10.909	10.909
Altres ingressos i despeses financers	—	144	—	6.444	6.588
Dividends	—	9	—	—	9
Ingressos nets per inversions: Unit linked	—	—	2.417.565	—	2.417.565
RESULTAT INVERSIONS	15.700	1.883.997	2.417.565	82.217	4.399.479

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

(Milers d'euros)

INGRESSOS I DESPESES DE LES INVERSIONS	2023				TOTAL
	RISC	ESTALVI	PARTICIPACIÓ DIRECTA	RESTA	
Ingressos nets per inversions: resta inversions	17.095	1.692.982	—	58.657	1.768.734
Actius valorats a valor raonable amb canvis en resultats	—	4.856	—	5.900	10.756
Actius valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	17.095	1.584.332	—	50.649	1.652.076
Actius valorats a cost amortitzat	—	103.934	—	—	103.934
Beneficis/pèrdues per realització	—	—	—	(890)	(890)
Altres ingressos i despeses financers	—	(146)	—	2.998	2.852
Dividends	—	6	—	—	6
Ingressos nets per inversions: Unit linked	—	—	1.967.507	—	1.967.507
RESULTAT INVERSIONS	17.095	1.692.982	1.967.507	58.657	3.736.241

A continuació, es presenta el tipus d'interès efectiu mitjà de les diverses categories d'actius financers d'instruments de deute (incloses, si escau, les permutes financeres):

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

	2024	2023
Efectiu i altres actius líquids equivalents	—	—
Actius financers valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats - VRD	1,71 %	1,67 %
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats - VRD	1,39 %	2,04 %
Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global - VRD	3,42 %	2,82 %
Actius valorats a cost amortitzat		
Valors representatius de deute	4,53 %	4,19 %
Dipòsits en entitats de crèdit	4,23 %	4,24 %

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

28. DESPESES PER ARRENDAMENT. EL GRUP ACTUA COM A ARRENDADOR

28.1. ARRENDAMENTS

Al tancament dels exercicis 2024 i 2023, els contractes d'arrendament principals que el Grup tenia contractats en posició d'arrendador són els següents:

- Arrendament de diverses plantes i places de pàrquing de l'immoble situat al passeig del Mar, 8 - av. de Blasco Ibáñez, 8, de València, fruit de la fusió amb Bankia Vida. L'import per rendes cobrades durant el 2024 ha ascendit a 78 milers d'euros (78 milers d'euros el 2023).
- Arrendament de diverses places de pàrquing situades en les plantes subterrànies de l'edifici Torre Sud situat al carrer de Juan Gris, 2-8, de Barcelona. Durant l'exercici 2024 s'han registrat ingressos per aquest concepte per un import de 15 milers d'euros, mentre que l'exercici 2023 els ingressos van ascendir a 17 milers d'euros per aquest concepte.
- Arrendaments de diversos immobles i places de pàrquing fruit de la fusió de la societat dominant amb Sa Nostra. L'import per rendes cobrades durant l'exercici 2024 ha ascendit a 63 milers d'euros, mentre que l'exercici 2023 va ascendir a 62 milers d'euros.
- Arrendament del local situat a Baldomer Sola, 90 - Font i Escola, 2, Badalona, fruit de la fusió amb Bankia Vida. L'import per rendes cobrades a partir del mes de juliol del 2024 ha ascendit a 120 milers d'euros.

El Grup actua com a arrendatari

Al tancament dels exercicis 2024 i 2023, els contractes d'arrendament principals que la societat dominant tenia contractats en la posició d'arrendatari són els següents:

- Arrendament de diverses plantes i places de pàrquing de l'oficina situada al passeig de la Castellana, 189, de Madrid. A partir del mes de gener de 2022, la societat dominant va formalitzar un contracte d'arrendament nou per aquestes plantes. L'import per rendes pagades durant els exercicis 2024 i 2023 per aquestes oficines ha ascendit a 1.131 i 1.095 milers d'euros, respectivament. Així mateix, la societat Bankia Mediación (actualment, VidaCaixa Mediación) té formalitzat un contracte d'arrendament per una planta i diverses places de pàrquing a l'immoble esmentat, i ha abonat durant els exercicis 2024 i 2023 142 milers d'euros i 126 milers d'euros; la resta dels arrendaments d'aquesta societat són immaterials a l'efecte d'aquests comptes anuals consolidats.
- Arrendament de la 8a planta de l'oficina situada al carrer de Juan Gris, 10-18 (Torre Centre), de Barcelona. A partir del mes de febrer de 2019, la societat dominant va formalitzar un contracte d'arrendament nou per aquesta planta, que continua en vigor. Els imports per rendes pagats durant els exercicis 2024 i 2023 per aquestes oficines han ascendit a 166 i 174 milers d'euros, respectivament.

Adicionalment, a BPI Vida, el Grup, al tancament dels exercicis 2024 i 2023, té contractat en posició d'arrendatari els contractes d'arrendament operatius següents:

- BPI Vida és arrendatari principalment de l'oficina situada a l'av. Praia da Vitória, 71, 3a planta, Lisboa, a partir del 16 de gener de 2023, i a Rua Braamcamp, 11, 6a planta, Lisboa, fins a aquesta data. Aquest arrendament conclou el 13 de juny de 2031. Els imports per rendes pagats durant els exercicis 2024 i 2023 han ascendit a 389 milers d'euros i 372 milers d'euros, respectivament.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

A 31 de desembre de 2024 i 2023, 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	2024	2023
Menys d'1 any	108	319
Entre 1 i 5 anys	4.185	4.279
Més de 5 anys	—	—
TOTAL	4.293	4.598

L'import de les quotes d'arrendament i subarrendament operatius reconeguts respectivament com a despesa i ingrés durant els exercicis 2024 i 2023 és el següent:

QUOTES D'ARRENDAMENT I SUBARRENDAMENT OPERATIUS
(Milers d'euros)

	2024	2023
Pagaments per arrendament	1.297	1.373
(Quotes de subarrendament)	—	—
TOTAL	1.297	1.373

29. ALTRES INGRESSOS I DESPESES

29.1. ALTRES INGRESSOS I DESPESES

El desglossament de l'epígraf d'altres ingressos i altres despeses inclòs al compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt és el següent:

ALTRES INGRESSOS I DESPESES
(Milers d'euros)

	2024	2023
Ingressos i despeses per serveis de gestió actius	181.688	173.415
Ingressos per serveis de gestió d'actius	383.466	365.114
Despeses per serveis de gestió d'actius	(201.778)	(191.699)
Resta d'ingressos i despeses	(189.173)	(184.328)
Despeses no atribuïbles	(195.499)	(192.996)
Altres ingressos i despeses	6.326	8.668
TOTAL ALTRES INGRESSOS I ALTRES DESPESES	(7.485)	(10.913)

Als epígrafs «Ingressos per serveis de gestió d'actius» i «Despeses per serveis de gestió d'actius» s'inclouen, majoritàriament, els ingressos i les despeses associats a la gestió de fons de pensions.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

29.2. DESPESES DE PERSONAL

El desglossament de la despesa de personal inclosa al compte de pèrdues i guany consolidat adjunt classificada segons l'atribuïbilitat és el següent:

DESPESES DE PERSONAL
(Milers d'euros)

	DESPESES ATRIBUÏBLES	2024 DESPESES NO ATRIBUÏBLES	TOTAL	DESPESES ATRIBUÏBLES	2023 DESPESES NO ATRIBUÏBLES	TOTAL
Sous i salaris	45.453	18.157	63.610	40.179	17.543	57.722
Indemnitzacions	—	1.610	1.610	—	611	611
Seguretat Social	10.432	4.077	14.509	9.011	3.716	12.727
Aportacions a plans de pensions	2.827	1.046	3.873	1.703	656	2.359
Primes pagades d'assegurances de vida	28	84	112	22	56	78
Altres despeses de personal	1.178	1.683	2.861	949	1.790	2.739
TOTAL	59.918	26.657	86.575	51.864	24.372	76.236

A continuació, es presenta la composició de la plantilla, en termes mitjans, per categories professionals i gènere:

PLANTILLA MITJANA (*)
(Nombre d'empleats)

	2024			2023		
	HOMES	DONES	DE QUÈ: AMB DISCAPACITAT ≥ AL 33%	HOMES	DONES	DE QUÈ: AMB DISCAPACITAT ≥ AL 33%
Directius	12	12	—	11	14	—
Comandaments intermedis	60	48	—	55	41	—
Gestors	366	433	6	328	405	6
TOTAL	438	493	6	394	460	6

(*) La distribució per categories professionals i gènere puntual no difereix significativament de la plantilla mitjana.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

30. INFORMACIÓ SOBRE EL VALOR RAONABLE

30.1. 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 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 al balanç consolidat, juntament amb el desglossament per nivells i el valor en llibres associat:

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

VALOR RAONABLE DELS ACTIUS FINANCERS (AF)
(Milers d'euros)

	31-12-2024				31-12-2023			
	VALOR RAONABLE				VALOR RAONABLE			
	TOTAL	NIVELL 1	NIVELL 2*	NIVELL 3	TOTAL	NIVELL 1	NIVELL 2*	NIVELL 3
ACTIUS FINANCERS								
Actius financers mantinguts per negociar	158	158	—	—	148	148	—	—
Derivats	—	—	—	—	—	—	—	—
Instruments de patrimoni	158	158	—	—	148	148	—	—
Valors representatius de deute	—	—	—	—	—	—	—	—
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	17.160.643	16.944.994	215.649	—	13.260.704	13.228.507	32.197	—
Instruments de patrimoni	17.160.643	16.944.994	215.649	—	13.260.704	13.228.507	32.197	—
Valors representatius de deute	—	—	—	—	—	—	—	—
Préstecs i bestretes	—	—	—	—	—	—	—	—
Bancs centrals	—	—	—	—	—	—	—	—
Entitats de crèdit	—	—	—	—	—	—	—	—
Clientela	—	—	—	—	—	—	—	—
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	5.404.531	5.339.307	47.229	17.995	5.925.110	5.799.655	38.270	87.185
Valors representatius de deute	5.369.744	5.339.307	12.442	17.995	5.820.494	5.799.655	3.483	17.356
Préstecs i bestretes	34.787	—	34.787	—	104.616	—	34.787	69.829
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	60.634.044	60.521.105	97.780	15.159	59.003.972	58.128.606	860.218	15.148
Instruments de patrimoni	2.312	1.471	—	841	2.063	1.255	—	808

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

VALOR RAONABLE DELS ACTIUS FINANCERS (AF) (Cont.)
(Milers d'euros)

	31-12-2024				31-12-2023			
	VALOR RAONABLE				VALOR RAONABLE			
	TOTAL	NIVELL 1	NIVELL 2*	NIVELL 3	TOTAL	NIVELL 1	NIVELL 2*	NIVELL 3
Valors representatius de deute	60.631.732	60.519.634	97.780	14.318	59.001.909	58.127.351	860.218	14.340
Actius financers a cost amortitzat	4.679.200	4.267.372	142.255	269.573	4.009.414	3.462.025	179.893	367.496
Valors representatius de deute	4.348.816	4.267.372	81.444	—	3.494.327	3.462.021	2.319	29.987
Partides per cobrar	330.384	—	60.811	269.573	515.087	4	177.574	337.509
Derivats - comptabilitat de cobertures	510.441	—	510.441	—	679.599	—	679.599	—
PASSIUS FINANCERS								
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	3.600.172	3.600.172	—	—	3.282.502	3.282.502	—	—
Derivats - comptabilitat de cobertures	6.125.927	—	6.125.927	—	6.398.511	—	6.398.511	—

(*) Correspon, principalment, a la valoració de permutes financeres de fluxos certs i/o predeterminats, associades als títols de renda fixa que el Grup comptabilitza de manera conjunta.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

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	Swops	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		Model 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 o comptable	Preus observables de mercat	
Private equity		NA	Preus gestores	

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Traspassos entre nivells

Durant els exercicis 2024 i 2023, 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 2024 i 2023, no hi ha hagut moviments ni traspassos significatius entre els instruments registrats a valor raonable en nivell 3.

30.2. VALOR RAONABLE DELS ACTIUS IMMOBILIARIS

A continuació, es presenta el detall dels terrenys i els edificis propietat del Grup (nota 17):

(Milers d'euros)

UBICACIÓ	CLASSIFICACIÓ	VALOR COMPTABLE BRUT	AMORTITZACIÓ ACUMULADA	FONS DETERIORAMENT	DATA ÚLTIMA TAXACIÓ	SOCIETAT TAXADORA	VALOR TAXACIÓ (*)	PLUSVÀLUA
Sainz de Baranda 57 piso 7 28009 Madrid	Inversió immobiliària	489	(50)	-	14/10/2024	Gesvalt Sociedad de Tasación, S.A	624	185
Parcela 318-03, Teguise (Las Palmas)	Inversió immobiliària	313	-	-	21/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	1.050	1.787
Parcela 318-04, Teguise (Las Palmas)	Inversió immobiliària		-	-	21/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	1.050	
Juan Gris 2-8 CP 08014 Barcelona	Immobilitzat material	17.839	(3.932)	-	9/10/2024	Tinsa Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	20.601	6.694
Ps del mar, 8 -pz legion (Avda Blasco Ibañez-8) (Valencia)	Inversió immobiliària	705 168	(458) (143)	- -	29/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	1.290	1.018
Baldomero Solá, 90 (antes 62) c/v cl torrent d'en valls (Badalona)	Inversió immobiliària	8.143	(1.690)	(2.765)	28/10/2022	Gloval Valuation, S.A.U.	3.688	-

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

(Cont.)

UBICACIÓ	CLASSIFICACIÓ	VALOR COMPTABLE BRUT	AMORTITZACIÓ ACUMULADA	FONS DETERIORAMENT	DATA ÚLTIMA TAXACIÓ	SOCIETAT TAXADORA	VALOR TAXACIÓ (*)	PLUSVÀLUA
Ps Santa Maria de la cabeza, 68 c	Inversió immobiliària	209	(33)	-	23/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	260	84
Av Marti Pujol, 174 (Badalona)	Inversió immobiliària	3.308	(519)	(106)	28/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	2.683	-
Av Can Marcet, 14 (Barcelona)	Inversió immobiliària	1.931	(392)	(723)	22/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	816	-
Avenida Picasso, N° 45 Planta BAJA, Puerta 2ª y Garaje 5-6 (Palma)	Inversió immobiliària	563	(107)	(98)	28/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	359	1
Calle Berenguer de Tornamira, 5 (Palma)	Inversió immobiliària	664	(174)	(90)	23/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	401	2
C. Patronato Obrero, 30-B, Planta 1 - 1º-A (Palma)	Inversió immobiliària	149	(25)	-	21/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	136	12
Avda. Son Rigo, 25 6º D. (Palma)	Inversió immobiliària	187	(35)	-	28/11/2024	Grupo Tasvalor, S.A.	194	42
Paseo de Gracia, 120, 4º - Izda. Barcelona	Inversió immobiliària	308	(62)	-	23/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	1.509	1.263

(*) 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 de-terminats drets per a certes finalitats financeres.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

31. 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 consolidada.

OPERACIONS VINCULADES
(Milers d'euros)

	ACCIONISTES SIGNIFICATIU DE CAIXABANK (1)		ACCIONISTA ÚNIC I SOCIETATS DEL SEU GRUP (2)		ADMINISTRADORS I ALTA DIRECCIÓ (3)		ALTRES PARTS VINCULADES (4)	
	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023
ACTIU								
Tresoreria	—	—	313.942	220.726	—	—	—	—
Instruments de patrimoni	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversions financeres en capital	—	—	973.180	970.827	—	—	—	—
Valors representatius de deute	—	—	313.680	314.334	—	—	—	—
Derivats de cobertura	—	—	402.066	590.570	—	—	—	—
Dipòsits i op. amb pacte recompra en entitats crèdit	—	—	195.857	765.182	—	—	—	—
Altres deutors empreses del grup	—	—	153.749	168.085	—	—	—	—
TOTAL	—	—	2.352.474	3.029.724	—	—	—	—
PASSIU								
Valors representatius de deutes	—	—	—	—	—	—	—	—
Pòlisses d'assegurança	59.002	58.402	2.305.679	2.708.654	4.714	3.425	3.136	2.981

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

OPERACIONS VINCULADES (Cont.)
(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)	
	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023
Derivats de cobertura	—	—	5.951.102	6.267.658	—	—	—	—
Operacions d'assegurança	—	—	27.634	26.096	—	—	—	—
Crèdits i deutes amb grup	—	—	115.726	100.086	—	—	—	—
Impost sobre societats	—	—	413.664	365.065	—	—	—	—
TOTAL	59.002	58.402	8.813.805	9.467.559	4.714	3.425	3.136	2.981
PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per vendes fetes	—	—	42.326	25.552	—	—	—	—
Despeses per vendes fetes(*)	—	—	(6.518)	(14.826)	—	—	—	—
Despeses d'explotació	—	—	(8.560)	(3.338)	—	—	—	—
Ingressos/despeses financers	—	—	(28.687)	(129.665)	—	—	—	—
Dividends i altres beneficis	—	—	160.276	182.386	—	—	—	—
Ingressos per reassegurança	—	—	8.921	9.198	—	—	—	—
Despeses per reassegurança	—	—	(13.313)	(12.186)	—	—	—	—
Altres despeses	(4.049)	(4.201)	(1.130.938)	(1.076.570)	(158)	(118)	(75)	(65)
Altres ingressos	1.739	1.448	51.770	61.697	1.161	170	78	116
TOTAL	(2.310)	(2.753)	(924.723)	(957.752)	1.003	52	3	51
ALTRES								
Garanties i avals rebuts	—	—	(2.390.265)	(2.595.989)	—	—	—	—
TOTAL	—	—	(2.390.265)	(2.595.989)	—	—	—	—

(*) Es correspon amb les comissions d'intermediació.
(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 CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Les operacions entre empreses del grup formen part del tràfic ordinari i es fan en condicions de mercat.

A 31 de desembre de 2024, els contractes mantinguts amb l'accionista únic són els que s'indiquen a continuació:

- Contracte marc de prestació de serveis i els encàrrecs de serveis respectius.
- Contracte d'agència per a la distribució d'assegurances.
- Contracte de comercialització de plans de previsió.
- Contracte de comercialització de plans de pensions.
- Contracte de gestió d'infraestructures, servei de manteniment i gestió d'aplicacions informàtiques.
- 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).
- Contracte marc de gestió d'actius.
- Contracte marc tecnològic i l'encàrrec de servei respectiu.
- Contracte de mandat de notificació.
- Contracte d'arrendament de finca.
- Contracte de serveis relacionats amb la gestió corporativa dels recursos humans.
- Contracte marc de prestació de serveis VDX proveïdor.

Així mateix, dins l'operativa habitual de la societat dominant, a 31 de desembre de 2024 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 dominant 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.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

32. ALTRES REQUERIMENTS D'INFORMACIÓ

32.1. 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/616/2022). 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 consolidat adjunt).

El 2024 i el 2023, el Grup no ha estat objecte de multes o sancions rellevants relacionades amb el compliment de la normativa ambiental.

32.2. 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.

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 supervisores.

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'índole 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.

A continuació, es presenta la informació relativa al Servei d'Atenció al Client i al Defensor del Partíip del Grup de l'exercici 2024:

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

Matèries de les reclamacions	Defensor del Partícip i Associats	SAC	Total
Operacions passives	—	—	—
Operacions actives	—	6	6
Serveis de cobraments i pagaments	—	—	—
Assegurances i fons de pensions	129	2.210	2.339
Pendants de tramitar	2	104	106
Admeses	79	2.035	2.114
Inadmeses	52	219	271
Total any 2024	133	2.358	2.491

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 Partícip i Associats	SAC	Total
Inadmissions	52	219	271
Estimatòries	4	519	523
Desestimàtòries	34	1.188	1.222
Favorable al client parcialment	23	328	351
Acord / Negociació	—	—	—
Aplanament per part de l'entitat	18	—	18
Retirades per part del client	—	—	—
Pendants de resolució	2	104	106
Total any 2024	133	2.358	2.491

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

32.3. 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)

	2024	2023
Auditoria (PwC)	962	928
Auditoria estatutària	962	928
Serveis relacionats amb l'auditoria - Serveis de revisió prescrits per la normativa legal o supervisora a un auditor	519	544
Revisió limitada	60	106
Informació de situació financera i de solvència VidaCaixa	411	393
Altres informes de procediments acordats VidaCaixa i subgrup	48	45
Serveis relacionats amb l'auditoria - Altres serveis	—	—
TOTAL	1.481	1.472

(*) 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 CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

32.4. INFORMACIÓ SOBRE EL PERÍODE MITJÀ DE PAGAMENT A PROVEÏDORS

A continuació, es desglossa la informació requerida a les societats espanyoles del Grup 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)			
	Import	%	Nº de factures
Total pagaments fets	153.004		26.331
De les quals: pagades dins el termini legal(*)	135.076	93,18	24.624
Total pagaments pendents	193	2,67	56
TOTAL PAGAMENTS DE L'EXERCICI	153.004		26.331

(*) D'acord amb la disposició transitòria segona de la Llei 15/2010, de 5 de juliol, que recull les mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, per defecte el termini màxim legal per a pagaments entre empreses és de 30 dies naturals, que es pot estendre fins a un màxim de 60 dies naturals, sempre que ambdues parts hi estiguin d'acord.

PERÍODE MITJÀ DE PAGAMENT I RÀTIOS DE PAGAMENT A PROVEÏDORS (Dies)		2024
Període mitjà de pagament a proveïdors		12,49
Ràtio d'operacions pagades		12,49
Ràtio d'operacions pendents de pagament		10,91

32.5. OPERACIONS PER COMPTE DE TERCERS

A continuació, es presenta el detall de recursos fora de balanç per compte de tercers:

DETALL DE RECURSOS FORA DE BALANÇ (Milers d'euros)		
	31-12-2024	31-12-2023
Actius sota gestió	49.807.046	45.970.660
Fons de pensions	49.807.046	45.970.660
Altres	—	—
TOTAL	49.807.046	45.970.660

32.6. 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 31), i remunera aquesta tasca a través d'un esquema de comissions a condicions de mercat, de manera que l'accionista únic es dedica a tasques de comercialització i retenció de pòlisses d'assegurances, sense portar-ne a terme la tasca d'administració.

MEMÒRIA

MEMÒRIA CONSOLIDADA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

D'altra banda, la societat dominant 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 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 la nova VidaCaixa Mediación, 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 CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

ANNEX 1 – PARTICIPACIONS EN SOCIETATS DEPENDENTS I ACTIUS MANTINGUTS PER A LA VENDA

Relació d'entitats dependents, associades i actius mantinguts per a la venda a 31 de desembre de 2024 (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 MEDIACION, OPERADOR DE BANCA SEGUROS VINCULADO, S.A.	Paseo de la Castellana, 189 Madrid	Agent d'assegurances privades com a societat d'agència d'assegurances vinculada	100,00%	-	75.832	3.091	75.832
BPI VIDA E PENSOES	Avenida Praia da Vitória, 71-3º 1050-183 Lisboa	Asseguradora	100,00%	-	210.701	26.022	135.104
GEROCAIXA PYME EPSV D'OCUPACIÓ	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària d'ocupació	100,00%	-	49.569	4.164	120
GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària individual	100,00%	-	893.229	88.935	1.300
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONS EPSV ASSOCIADA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entitat de previsió social voluntària associada.	100,00%	-	1.639	138	50

ANNEX

MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

ANNEX 2 – PARTICIPACIONS EN SOCIETATS ASSOCIADES DE VIDACAIXA

PARTICIPACIONS EN EMPRESES ASSOCIADES
(Milers d'euros)

Denominació de la societat	Domicili	Activitat	% participació		Informació financera resumida		
			Directa	Indirecta	Patrimoni Net	Resultat	Valor en llibres
EMPRESSES ASSOCIADES:							
SEGURCAIXA ADESLAS	Paseo de la Castellana 259-C de Madrid	Asseguradora	49,92%	—	2.008.711	433.827	1.413.318

INFORME DE GESTIÓ

MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

VIDACAIXA, SAU D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES

INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI 2024

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 2024, el Grup presenta l'estructura següent:



(*) Hi ha un 0,08 % d'accionistes minoritaris a SegurCaixa Adeslas

INFORME DE GESTIÓ

MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

L'exercici 2024, el Grup VidaCaixa va obtenir un benefici consolidat de 1.239 milions d'euros, que representen un increment del 8 % respecte a l'any anterior. Això és a causa de la bona gestió de les carteres de negoci, juntament amb l'evolució positiva dels mercats financers.

Les primes i les aportacions comercialitzades se situen en els 12.885 milions d'euros, xifra que sobre l'any anterior representa una disminució del -4,2 %. El negoci de risc ha registrat un creixement del 8,9 %, mentre que en el negoci d'estalvi, UL i fons la variació és negativa, del -5,6 %, bàsicament a causa del fet que els productes de rendes vitalícies van registrar una captació de primes molt significativa el 2023.

El 2024, el Grup va gestionar un volum de recursos de 131.433 milions d'euros, xifra que suposa un creixement del 7,4 % respecte a l'any anterior. A més de la xifra elevada de negocis el 2024, l'evolució positiva dels mercats financers fa que els recursos gestionats tinguin un creixement més gran. D'aquesta xifra, 82.127 milions corresponen a assegurances de vida i 49.807 milions d'euros corresponen a plans de pensions i EPSV.

En total, el Grup assegurador té més de 6,9 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 13,82 %.

A Portugal, BPI Vida és la segona entitat en plans de pensions, amb una quota del 17,5 %, i la tercera entitat en primes d'assegurances de vida, amb un 10,7 % de quota de mercat.

Així mateix, al tancament de l'exercici, el Grup VidaCaixa tenia una plantilla de 960 empleats.

El Grup compleix l'Ordre JUS/616/2022, de 30 de juny, per la qual s'aproven els nous models per a la presentació al Registre Mercantil dels comptes anuals dels subjectes obligats a publicar-los relativa a la informació mediambiental, i fa una declaració per part dels administradors que no hi ha cap partida que s'hagi d'incloure 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.

Des de fa més de 20 anys, el Grup incorpora factors ambientals, socials i de governança (ASG) en les decisions d'inversió per gestionar millor aquest tipus de riscos i generar rendiments sostenibles a llarg termini.

A més d'analitzar i monitorar totes les inversions sota aquesta perspectiva, com a gestora de fons de pensions i asseguradora la societat dominant busca influir positivament en aquelles companyies en què inverteix, a través d'eines d'implicació com ara el diàleg amb les companyies i el vot en les juntes generals d'accionistes. La societat dominant participa de manera activa, per exemple, en la iniciativa Climate Action 100+, que busca a través del diàleg amb les empreses més intensives en gasos amb efecte d'hivernacle del món contribuir a mitigar el canvi climàtic. VidaCaixa ha votat en més de 500 juntes generals d'accionistes (JGA) al llarg de l'any, en què s'ha posicionat a favor d'implantar millores en la gestió i la divulgació d'aspectes ASG en les companyies en què participa en la JGA. Aquesta gestió cada vegada més activa de la societat dominant en inversió responsable es completa amb un assoliment de resultats excel·lents amb la

INFORME DE GESTIÓ

MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

consecució de la millor nota per part de Principles for Responsible Investment (PRI) en aspectes relacionats amb la política de governança i estratègia ASG.

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 71,3 % 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), segons el Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers (SFDR, per les sigles en anglès).

A la nota 3 de la memòria consolidada adjunta es detalla la gestió de riscos del Grup i s'inclou el catàleg de riscos que l'afecten, com també els sistemes de control intern implementats.

En matèria d'informació no financera, el Grup CaixaBank ha reportat l'Estat d'informació no financera (EINF) per primer cop sobre la base de les Normes europees d'informació sobre sostenibilitat (d'ara endavant, NEIS, o ESRS, per les sigles en anglès), en compliment dels requeriments informatius que preveu la Directiva de reporting corporatiu de sostenibilitat (CSRD, per les sigles en anglès), en curs de transposició al marc legal a Espanya, juntament amb els requeriments vigents de la Llei 11/2018. El Grup VidaCaixa s'ha acollit a la dispensa i l'exempció que recull la Llei 11/2018 i incorpora tota la informació no financera a l'EINF del Grup, inclòs a l'Informe de gestió consolidat del Grup CaixaBank corresponent

a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024, que s'ha de dipositar al Registre Mercantil de València.

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 2024, la societat dominant no ha tingut operativa amb accions de CaixaBank, SA. Durant l'exercici 2023, la societat dominant va vendre la totalitat d'accions de CaixaBank, SA que ascendien a 706 accions per un import de 3 milers d'euros, l'adquisició de les quals tenia 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 a la nota 4 de la memòria consolidada 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 2024 ha estat de 12,49 dies.

La societat dominant del Grup ha estat elegida pel Ministeri d'Inclusió, Seguretat Social i Migracions per gestionar un dels lots dels nous fons d'ocupació de

INFORME DE GESTIÓ

MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL 2024

promoció pública (FPEPP). A més, és la gestora del pla de pensions d'ocupació simplificat (PPES) del sector de la construcció, el primer del país a escala sectorial. S'estima que aquest pla beneficiarà un milió de treballadors per compte d'altri i al voltant de 400.000 autònoms.

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 aposta per la creació de productes inclusius, com també per fer encara més accessibles els que ja té al portfolio. En aquest sentit, s'ha convertit en el primer grup a ampliar les cobertures a persones amb VIH. La nova política de subscripció de la societat dominant passa per oferir una cobertura integral per a clients amb VIH sense malalties prèvies i en tractament, inclosos els supòsits d'invalidesa absoluta i permanent, càncer, infart, malalties greus i defunció.

Des del tancament de l'exercici a 31 de desembre de 2024 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 a la memòria consolidada adjunta.

Durant l'exercici 2024 s'han produït 3 altes i 3 baixes en els membres del Consell d'Administració de la societat dominant. Addicionalment, amb data 1 de gener de 2025, es va produir la baixa del Sr. Tomás Muniesa Arantegui. La composició en la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats és la següent:

President:	Sr. Jordi Gual Solé
Conseller-director general:	Sr. Francisco Javier Valle T-Figueras
Vocals:	Sra. Natividad Pilar Capella Pifarré Sra. Esperanza del Hoyo López Sr. Jordi Deulofeu Xicoira Sr. Francisco García-Valdecasas Serra Sra. María Pilar González de Frutos Sr. José María Leal Villalba Sra. Belén Martín Sanz Sr. Juan Manuel Negro Balbás Sra. María Dolores Pescador Castrillo Sra. Susana Trigo Cabral Sr. Rafael Villaseca Marco
Secretari (no conseller):	Sr. Óscar Figueres Fortuna
Vicesecretari (no conseller):	Sr. Pablo Pernía Martín