

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS 2023

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

SUMARIO

Informe de Auditoría	3
Cuentas anuales	7
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023	19
Anexo I.....	194
Anexo II	195
Anexo III	196
Informe de Gestión	197

INFORME DE AUDITORÍA



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (Sociedad Unipersonal):

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

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

1

R. M. Madrid, hoja 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 y sociedades dependientes

Cuestiones clave de la auditoría

Primera aplicación de la NIIF 17 "Contratos de seguros" y NIIF 9 "Instrumentos financieros" el 1 de enero de 2023

Modo en el que se han tratado en la auditoría

El 1 de enero de 2023 entró en vigor la NIIF 17 que sustituye a la NIIF 4 "Contratos de seguro", siendo la fecha efectiva de transición el 1 de enero de 2022.

Asimismo, el 1 de enero de 2023 el Grupo ha dejado de aplicar la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9, que sustituye a la NIC 39 "Instrumentos financieros", modificando la clasificación y desglose de los activos y pasivos financieros en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Considerando que el Grupo desarrolla la actividad de seguros de vida riesgo, vida ahorro y unit link a través de Vida-Caixa, S.A. de Seguros y Reaseguros y BPI Vida e Pensões, el impacto de la adopción de dichas normas es significativo en los estados financieros consolidados del Grupo; motivo por el cual se ha considerado lo dispuesto en la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" sobre la información comparativa en la aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9.

La NIIF 17 modifica de manera sustancial con respecto a la NIIF 4 los modelos de valoración de los contratos de seguros y reaseguros, por lo que la transición a la norma NIIF 17 requiere de ciertos juicios y estimaciones por parte de la dirección; tales como la definición del método de transición y valoración de los contratos de seguros en función de sus características y la información disponible, la definición de las unidades de cuenta, así como la determinación de las tasas de descuento "locked-in rate" para aquellos contratos de seguro donde el Grupo se ha acogido en la transición al método de valor razonable, determinando de forma retrospectiva el importe acumulado en "Otro resultado global acumulado" (también denominada "opción OCI").

El Grupo ha aplicado NIIF 9 al mismo tiempo que NIIF 17 y el periodo comparativo ha sido reexpresado de acuerdo con el enfoque de superposición de clasificación ("overlay classification").

Hemos obtenido un entendimiento de los procesos claves de negocio impactados por la primera aplicación de la NIIF 17 y NIIF 9. Nuestros procedimientos sobre la transición a dichas normas, en los que han participado especialistas actuariales, en sistemas de información y procesos y de mercados financieros; se han centrado en aspectos como:

- Evaluación de la conformidad de las políticas contables adoptadas con la NIIF 17 y NIIF 9.
- Análisis de la homogeneidad de las unidades de cuenta definidas bajo NIIF 17 por la dirección.
- Comprobación de la metodología y supuestos significativos utilizados para los cálculos bajo NIIF 17 de flujos de efectivo contractuales (PVFC), margen de servicio contractual (CSM), componente de pérdida y el ajuste de riesgo no financiero a fecha de transición (RA).
- Comprobación del método de reconocimiento y medición de los contratos de seguro, particularmente en la aplicación del método de enfoque de asignación de prima (PAA) cuando la utilización de dicho enfoque no difiere significativamente de la producida aplicando el método general (BBA).
- Análisis de las tasas de descuento "locked-in rate" determinadas por el Grupo en la transición a NIIF 17 al aplicar la opción contable de transición "OCI".
- Análisis de la clasificación y presentación de los instrumentos financieros de acuerdo con los requerimientos de NIIF 9.
- Evaluación de la integridad de los desgloses de información incluidos en las cuentas anuales consolidadas.

2

INFORME DE AUDITORÍA



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

Cuestiones clave de la auditoría

El impacto de la adopción de dichas normas es significativo en el patrimonio y en el desglose de la información, y es por ello, por lo que ha supuesto una cuestión clave en nuestra auditoría.

Ver notas 1.4 y 21 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2023.

Valoración de los pasivos por contratos de seguro

El Grupo desarrolla su actividad a través de cuatro segmentos: Seguros de vida ahorro, seguros de vida riesgo, seguros unit linked y otras actividades.

En las actividades de los segmentos de seguros se genera una obligación por pasivos por contratos de seguros, la cual se presenta en el balance consolidado en los epígrafes de "Pasivos para la cobertura restante" y "Pasivos por siniestros incurridos".

En los pasivos para la cobertura restante, el Grupo registra los contratos de seguros de acuerdo con los tres modelos de medición establecidos en la normativa aplicable que incluyen: el modelo general (BBA), el enfoque de asignación de prima (PAA) y el enfoque de tarifa variable (VFA). El modelo aplicable a cada grupo se determina en función de las características de dichos contratos.

Los modelos de medición BBA y VFA, en concreto, incorporan componentes de cierto juicio y estimación por parte de la dirección a la hora de determinar el valor actual de los servicios futuros (PVFC), la determinación del ajuste de riesgo no financiero (RA) y el margen del servicio contractual (CSM).

Por otro lado, el Grupo registra los pasivos por siniestros incurridos bajo los modelos de medición BBA y PAA por el valor actual de los flujos futuros esperados (PVFCF) de servicios pasados, calculado como valor actual de flujos futuros más un ajuste por riesgo no financiero (RA), con tasas de descuento actuales.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

En nuestros procedimientos anteriores, hemos obtenido evidencia de auditoría adecuada y suficiente que soporta las estimaciones y los enfoques determinados por la dirección sobre esta cuestión.

Hemos obtenido un entendimiento del proceso de estimación y registro de los pasivos por contratos de seguro, que ha incluido una evaluación del entorno de control interno, incluyendo los controles de los sistemas de información relacionados con la valoración y registro de estos pasivos.

Nuestros procedimientos sobre los pasivos por contratos de seguros para la cobertura restante, en los que han participado especialistas actuariales y especialistas en sistemas de información y procesos, se han centrado en aspectos como:

- Comprobación de la integridad, exactitud y conciliación de los datos utilizados en los motores de cálculo de dichos pasivos a cierre del ejercicio.
- Comprobación del cambio del valor presente de los flujos futuros (PVFC) e hipótesis aplicadas para los productos seleccionados en diversas unidades de cuenta y análisis del cambio de estos en el ejercicio.
- Comprobación de la metodología y razonabilidad del ajuste de riesgo (RA) para los productos seleccionados.
- Comprobación del margen de servicio contractual (CSM) inicialmente registrado para los productos seleccionados.
- Análisis del cambio y la amortización del CSM en función de su unidad de cobertura definida para las unidades de cuentas seleccionadas.



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

Cuestiones clave de la auditoría

La determinación del valor de dichos pasivos por contratos de seguro incluye un alto componente de estimación actuarial, incluyendo metodologías de cálculo complejas e hipótesis determinadas por la dirección, tales como el tipo de interés, las hipótesis de gastos e hipótesis biométricas, ratios de siniestralidad esperados o definición de unidades de cobertura, entre otros.

Las consideraciones anteriores, y sus implicaciones en la valoración de los pasivos por contratos de seguro suponen que estos epígrafes constituyen una estimación contable compleja con un componente de incertidumbre para su determinación. Por ello, consideramos la valoración de los pasivos por contratos de seguro una cuestión clave de auditoría.

Ver notas 3.4.2 y 21 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

Valoración de inversiones financieras sin mercado activo

Si bien la mayoría de las inversiones financieras de la cartera de inversiones cotizan en mercados activos y observables donde se obtienen precios cotizados en las fuentes del mercado, la cartera de inversiones financieras del Grupo incluye ciertos activos y pasivos financieros clasificados como "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" y "Derivados de cobertura" que no disponen de mercado activo, utilizados fundamentalmente para la cobertura de los pasivos de seguro de vida a largo plazo.

Asimismo, el Grupo mantiene una participación del 49,92% en el capital social de SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros, entidad no cotizada en mercados regulados cuya actividad es la comercialización de seguros de no vida; donde el Grupo realiza anualmente el correspondiente test de deterioro aplicando hipótesis de mercado con el objetivo de verificar que el valor recuperable del activo no se sitúa en un importe inferior a su valor en libros.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Comprobación de las tasas de descuentos utilizadas y su variación aplicada con respecto a la "locked-in-rate" en las unidades de cuentas seleccionadas.

En cuanto a nuestros procedimientos sobre los pasivos por siniestros incurridos, se han centrado en aspectos como:

- Comprobación de la integridad, exactitud y conciliación de los datos utilizados en los motores de cálculo de dichos pasivos a cierre del ejercicio.
- Análisis de la suficiencia de los pasivos por siniestros incurridos.

Asimismo, hemos comprobado la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales consolidadas adjuntas de acuerdo con la normativa aplicable.

En nuestros procedimientos anteriores, hemos obtenido evidencia de auditoría adecuada y suficiente que soporta las estimaciones de la dirección sobre esta cuestión.

En el caso de la valoración de inversiones donde no se dispone de precios en un mercado activo, hemos obtenido un entendimiento del proceso de valoración de este tipo de activos. Adicionalmente, se ha evaluado el diseño y efectividad del entorno de control.

Las pruebas de auditoría han incluido la realización de los siguientes procedimientos efectuados con la participación de expertos en valoraciones:

- Conciliación de los registros contables con la información subyacente de estos activos.
- Evaluación de la metodología y de los supuestos utilizados en los modelos de valoración, en particular, las tasas de descuento y los flujos de efectivo descontados, así como obtención del valor de mercado calculado, en su caso, por las contrapartes relacionadas.

INFORME DE AUDITORÍA



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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Dado que estos activos y pasivos financieros no disponen de un mercado activo, su valoración es realizada mediante metodologías de valoración que incorporan cierto juicio y estimaciones de la dirección, y por ello se ha considerado una cuestión clave de auditoría.	<ul style="list-style-type: none"> Análisis del valor de mercado de una muestra de activos registrados a valor razonable. Análisis de la información referente a la valoración de las inversiones financieras sin mercado activo incluida en las cuentas anuales consolidadas.
Ver notas 16 y 30 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.	En nuestros procedimientos anteriores, hemos obtenido evidencia de auditoría adecuada y suficiente que soporta las estimaciones de la dirección sobre esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría y control en relación con las cuentas anuales consolidadas

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



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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.

INFORME DE AUDITORÍA



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

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con el comité de auditoría y control de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al comité de auditoría y control de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría y control de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría y control de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría y control de la Sociedad dominante de fecha 18 de marzo de 2024.



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

Periodo de contratación

El accionista único el 16 de junio de 2022 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por el accionista único para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Adicionalmente, con fecha 13 de julio de 2023, el accionista único nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores de la Sociedad dominante por un periodo de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Grupo auditado se desglosan en la nota 32 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Enrique Anaya Rico (23060)

22 de marzo de 2024

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/01841
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- BALANCES CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 ANTES DE LA APLICACIÓN DEL RESULTADO
- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
- ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 - Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados
 - Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados
- ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
- MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

BALANCES CONSOLIDADOS

ACTIVO	Nota de la memoria	31.12.2023		31.12.2022 (*)	
1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 10		1.710.112		961.784
2. Activos financieros mantenidos para negociar			148		223
3. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Nota 11		13.260.704		11.180.425
a) Instrumentos de patrimonio		13.260.704		11.180.425	
b) Valores representativos de deuda		-		-	
c) Préstamos y anticipos		-		-	
4. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados			5.925.110		6.534.469
a) Instrumentos de patrimonio		-		-	
b) Valores representativos de deuda	Nota 12	5.820.494		6.322.071	
c) Préstamos y anticipos		104.616		212.398	
5. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Nota 13		59.003.972		53.601.409
a) Instrumentos de patrimonio		2.063		10.798	
b) Valores representativos de deuda		59.001.909		53.590.611	
c) Préstamos y anticipos		—		—	
6. Activos financieros a coste amortizado	Nota 14		4.107.296		3.759.929
a) Instrumentos de patrimonio		—		—	
b) Valores representativos de deuda		3.592.209		3.202.628	
c) Partidas a cobrar		515.087		557.301	
7. Derivados de cobertura	Nota 15		679.599		823.888

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

ACTIVO	Nota de la memoria	31.12.2023		31.12.2022 (*)	
8. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de tipo de interés			-		-
9. Activos por contrato de reaseguro	Nota 21		53.505		63.095
10. Activos tangibles	Nota 17		34.647		34.848
a) Inmovilizado material		21.556		21.102	
b) Inversiones inmobiliarias		13.091		13.746	
11. Activos intangibles	Nota 18		1.071.321		1.158.171
a) Fondo de comercio		626.756		695.782	
b) Otro inmovilizado intangible		444.565		462.389	
12. Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación	Nota 16		1.345.826		1.286.147
13. Activos por impuestos	Nota 24		1.487.816		1.390.189
a) Activos por impuesto corriente		—		—	
b) Activos por impuesto diferido		1.487.816		1.390.189	
14. Otros activos			101.584		117.097
15. Activos mantenidos para la venta	Nota 22		164.469		-
TOTAL ACTIVO			88.946.109		80.911.674

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota de la memoria	31.12.2023		31.12.2022 (*)	
TOTAL PASIVO			85.030.869		77.263.087
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar			-		-
2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados			3.282.502		3.406.711
3. Pasivos financieros a coste amortizado	Nota 20		1.129.367		960.829
a) Depósitos		738.970		579.883	
b) Otros pasivos financieros		390.397		380.946	
4. Derivados de cobertura	Nota 15		6.398.511		6.398.019
5. Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de tipo de interés			-		-
6. Pasivos por contratos de seguros	Nota 21		72.226.409		64.807.095
a) Pasivo para la cobertura restante		70.645.743		63.199.667	
b) Pasivo por siniestros incurridos	Nota 3	1.580.666		1.607.428	
7. Otras provisiones	Nota 19		2.248		1.312
8. Pasivos por impuestos	Nota 24		1.789.192		1.638.781
a) Pasivos por impuesto corriente		368.584		344.307	
b) Pasivos por impuesto diferido		1.420.608		1.294.474	
9. Otros pasivos			48.841		50.340
10. Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	Nota 22		153.799		-
TOTAL PATRIMONIO NETO			3.915.240		3.648.587
FONDOS PROPIOS			3.711.874		3.548.410
1. Capital	Nota 23		1.347.462		1.347.462
a) Capital escriturado		1.347.462		1.347.462	
b) Menos: Capital no exigido		-		-	
2. Prima de emisión			-		-
3. Reservas	Nota 23		1.867.355		1.757.577

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota de la memoria	31.12.2023		31.12.2022 (*)	
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias			-		-
5. Resultados de ejercicios anteriores			-		-
6. Otras aportaciones de socios			-		-
7. Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	Nota 5		1.147.057		868.371
a) Pérdidas y Ganancias consolidadas		1.147.057		868.371	
b) Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos		-		-	
8. Menos: Dividendo a cuenta	Nota 5		(650.000)		(425.000)
9. Otros instrumentos de patrimonio neto			-		-
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO			203.366		100.177
1. Elementos que no se reclasificarán en resultados			398		402
I. Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		-		-	
II. Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global		398		402	
2 Elementos que pueden reclasificarse en resultados			202.968		99.775
I. Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda con cambios en otro resultado global		(136.771)		(1.866.223)	
II. Derivados de cobertura. Reservas de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz]		-		-	
III. Conversión de divisas		(29.908)		17.492	
IV. Componente financiero de los contratos de seguros		333.153		1.904.077	
V. Componente financiero de los contratos de reaseguro		-		-	
VI. Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		36.494		44.429	
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE			3.915.240		3.648.587
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			88.946.109		80.911.674

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (Miles de euros)

	Notas de la memoria	2023	2022 (*)
I. Ingresos de seguros por contratos medidos bajo método general (BBA) y participación (VFA)	26	2.209.460	1.902.401
a) Siniestros esperados y otros gastos de seguro esperados atribuibles		1.600.300	1.302.553
b) Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero		91.880	90.444
c) Margen del servicio contractual (CSM) reconocido por los servicios prestados		517.280	509.404
II. Ingresos de seguros por contratos medidos bajo el método simplificado (PAA)	26	954.893	878.243
A) Ingresos del servicio de seguro	26	3.164.353	2.780.644
I. Siniestros incurridos y otros gastos directamente atribuibles		2.117.831	1.790.614
II. Cambios relacionados con servicios pasados - Ajustes del pasivo por los siniestros incurridos		(26.762)	19.247
III. Pérdidas y reversiones de pérdidas en contratos onerosos		(59.235)	53.785
IV. Amortización de gastos de adquisición de seguros		—	—
B) Gastos del servicio de seguro	26	2.031.834	1.863.646
I. Gastos de reaseguro		(181.121)	(196.799)
II. Ingresos por recuperaciones de reaseguro		155.424	201.705
C) Resultado por contratos de reaseguro mantenido		(25.697)	4.906
(A-B+C) RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO		1.106.822	921.904
I. Ingresos netos por inversiones: Unit Linked		1.967.507	(1.677.869)
II. Ingresos netos por inversiones: Resto inversiones		1.768.734	1.415.719
D) Ingresos netos por inversiones	27	3.736.241	(262.150)
I. Intereses acreditados		(1.534.518)	(1.338.293)
II. Efecto variación tipo interés e hipótesis financieras		(2.025.424)	1.673.277
E) Resultado financiero neto de seguros		(3.559.942)	334.984

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

	Nota de la memoria	2023	2022 (*)
(A-B+C+D+E) RESULTADO NETO DE SEGUROS E INVERSIONES		1.283.121	994.738
I. Otros ingresos y otros gastos	29	(10.913)	15.309
II. Participación en las ganancias de asociadas (método de participación)	16	249.999	154.870
F) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.522.207	1.164.917
G) IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS		(375.150)	(296.546)
H) RESULTADO DEL EJERCICIO		1.147.057	868.371
BENEFICIO POR ACCIÓN			
I. Beneficio básico y diluido por acción (en euros)		5	4

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (PARTE A)

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS (Miles de euros)

	Nota	2023	2022
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.147.057	868.371
OTROS RESULTADO GLOBAL		103.189	(441.163)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(3)	42
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		3	60
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificaran en resultados		(6)	(18)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		103.192	(441.205)
Conversión de divisas		(67.714)	26.215
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz]		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		2.466.621	(13.634.774)
Componente financiero de los contratos de seguros		(2.241.419)	12.981.515
Componente financiero de los contratos de reaseguro		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(11.335)	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados		(42.961)	185.839
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO		1.250.246	427.208
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		—	—
Atribuible a los propietarios de la dominante		1.250.246	427.208

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

FONDOS PROPIOS							
	NOTA	CAPITAL O FONDO MUTUAL ESCRITURADO	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	MENOS: DIVIDENDOS A CUENTA	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	TOTAL
SALDO A 31-12-2021		1.347.462	2.015.635	793.827	(370.000)	16.699	3.803.623
Ajuste por aplicación inicial de NIIF 17 y NIIF 9 y Alta por combinación de negocios, neto del efecto fiscal (Véase Nota 1.) (*)		—	(513.587)	—	—	524.641	11.054
Efectos de los cambios en las políticas contables		—	—	—	—	—	—
SALDO DE APERTURA A 01-01-2022 reexpresado		1.347.462	1.502.048	793.827	(370.000)	541.340	3.814.677
Total ingresos y gastos reconocidos		—	—	868.371	—	(441.163)	427.208
Operaciones con socios o mutualistas		—	—	—	(593.298)	—	(593.298)
Aumentos de capital o fondo mutual		—	—	—	—	—	—
(-) Reducciones de capital o fondo mutual		—	—	—	—	—	—
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)		—	—	—	—	—	—
(-) Distribución de dividendos o derramas activas		—	—	—	(593.298)	—	(593.298)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		—	—	—	—	—	—
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		—	—	—	—	—	—
Otras operaciones con socios o mutualistas		—	—	—	—	—	—
Otras variaciones del patrimonio neto		—	255.529	(793.827)	538.298	—	—
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		—	—	—	—	—	—
Traspasos entre partidas de patrimonio neto		—	255.529	(793.827)	538.298	—	—
Otras variaciones		—	—	—	—	—	—

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

FONDOS PROPIOS							
	NOTA	CAPITAL O FONDO MUTUAL ESCRITURADO	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	MENOS: DIVIDENDOS A CUENTA	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	TOTAL
SALDO DE CIERRE A 31-12-2022 reexpresado	23	1.347.462	1.757.577	868.371	(425.000)	100.177	3.648.587
Efectos de los cambios en las políticas contables		—	—	—	—	—	—
SALDO DE APERTURA A 01-01-2023	23	1.347.462	1.757.577	868.371	(425.000)	100.177	3.648.587
Total otro resultado global				1.147.057		103.189	1.250.246
Operaciones con socios o mutualistas		—	—	—	(983.593)	—	(983.593)
Aumentos de capital o fondo mutual		—	—	—	—	—	—
(-) Reducciones de capital o fondo mutual		—	—	—	—	—	—
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)		—	—	—	—	—	—
(-) Distribución de dividendos o derramas activas		—	—	—	(983.593)	—	(983.593)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		—	—	—	—	—	—
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		—	—	—	—	—	—
Otras operaciones con socios o mutualistas		—	—	—	—	—	—
Otras variaciones del patrimonio neto		—	109.778	(868.371)	758.593	—	—
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		—	—	—	—	—	—
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		—	109.778	(868.371)	758.593	—	—
Otras variaciones		—	—	—	—	—	—
SALDO DE CIERRE A 31-12-2023	23	1.347.462	1.867.355	1.147.057	(650.000)	203.366	3.915.240

(*) El importe de las reservas se corresponde con - 690.155 miles de euros por aplicación NIIF 17 y NIIF 9 y 176.568 miles de euros por el efecto de la combinación de negocios con Bankia Vida.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

	NOTA	2023	2022 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		2.255.551	(455.017)
Actividad aseguradora		2.685.095	26.770
Cobros en efectivo de la actividad aseguradora		11.870.253	8.659.668
Pagos en efectivo de la actividad aseguradora		(9.185.158)	(8.632.898)
Otras actividades de explotación		(90.849)	(273.648)
Cobros en efectivo de otras actividades de explotación		438.540	349.930
Pagos en efectivo de otras actividades de explotación		(529.389)	(623.578)
Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios		(338.695)	(208.139)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2.098.306)	675.685
Cobros de actividades de inversión		34.098.957	56.867.964
Instrumentos financieros		30.275.796	53.568.228
Intereses cobrados		3.383.528	3.052.524
Dividendos cobrados		374.037	163.896
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		59.303	—
Otros cobros relacionados con actividades de inversión procedentes de combinaciones de negocio		6.293	83.316
Pagos de actividades de inversión		(36.197.263)	(56.192.279)
Inmovilizado material		(4.336)	(268)
Instrumentos financieros		(36.117.569)	(55.337.831)
Participaciones en negocios conjuntos y asociadas		(75.358)	(849.989)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	(4.191)

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

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

	NOTA	2023	2022 (*)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		591.083	(664.618)
Cobros de actividades de financiación		1.690.879	609.635
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		1.690.879	609.635
Pagos de actividades de financiación		(1.099.796)	(1.274.253)
Dividendos a los accionistas		(983.593)	(593.298)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(116.203)	(680.955)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		—	—
D) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C)		748.328	(443.950)
E) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		961.784	1.405.734
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (D+E)		1.710.112	961.784
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO			
Caja y bancos		1.710.112	961.784
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	10	1.710.112	961.784

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Índice de notas explicativas	Página	Índice de notas explicativas	Página
1. Naturaleza de la Sociedad, bases de presentación y otra información	20	19. Otras provisiones	152
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	42	20. Pasivos financieros a coste amortizado	153
3. Gestión del riesgo	70	21. Activos por contratos de reaseguro y pasivos por contratos de seguros	154
4. Gestión de la Solvencia	115	22. Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	165
5. Distribución de resultados	116	23. Patrimonio neto	165
6. Retribución al accionista y beneficios por acción	118	24. Situación fiscal	169
7. Combinaciones de negocios, adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes	119	25. Garantías y compromisos contingentes concedidos y otorgados	174
8. Información financiera por segmentos de negocios	124	26. Resultado del servicio de seguros	174
9. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta dirección	128	27. Ingresos y gastos por inversiones	176
10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	132	28. Gastos por arrendamiento. El grupo actúa como arrendador	178
11. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	132	29. Otros ingresos y gastos	179
12. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	133	30. Información sobre el valor razonable	181
13. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	134	31. Transacciones con partes vinculadas	187
14. Activos financieros a coste amortizado	137	32. Otros requerimientos de información	190
15. Derivados – contabilidad de coberturas (activo y pasivo)	139	Anexo 1 – Participaciones en sociedades dependientes, asociadas y activos mantenidos para la venta	194
16. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	142	Anexo 2 – Participaciones en sociedades asociadas de vidacaixa	195
17. Activos tangibles	144	Anexo 3 – Activos amortizables incorporados al balance del grupo vidacaixa en función de su año de adquisición	196
18. Activos intangibles	148	Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2023	197

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

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

1.1. NATURALEZA DE LA SOCIEDAD

VidaCaixa, S.A.U., de Seguros y Reaseguros (en adelante, "VidaCaixa" o la "Sociedad dominante"), con NIF A58333261 es una sociedad anónima constituida el 5 de marzo de 1987. Con fecha 15 de septiembre de 2022, el Accionista Único de la Sociedad dominante acordó trasladar el domicilio social de la misma a Paseo de la Castellana 189, Madrid. Dicho acuerdo se elevó a escritura pública el 22 de septiembre de 2022 y quedó inscrita el 30 de septiembre de 2022. Hasta dicho acuerdo, el domicilio social de la Sociedad dominante se encontraba en Paseo de la Castellana 51, Madrid. VidaCaixa está inscrita en el Registro administrativo de entidades aseguradoras de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el número C-611, autorizada para operar en los ramos de vida, accidentes y enfermedad (modalidad enfermedad-invalidéz), y como entidad gestora de fondos de pensiones con el número G-0021, y se encuentra sujeta a su supervisión.

El objeto social de VidaCaixa consiste en:

- la práctica de operaciones de seguros y reaseguros de vida; y
- operaciones sometidas a la ordenación del seguro privado, en particular las de seguro o capitalización, gestión de fondos colectivos de jubilación, pensiones y de cualquier otra de las que autoriza la normativa vigente.

La Sociedad dominante es, asimismo, socio promotor de las entidades de previsión social voluntaria GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL, GEROCAIXA PYME EPSV DE EMPLEO y GEROCAIXA PRIVADA PENSIONES EPSV ASOCIADA y es la sociedad encargada de la gestión del patrimonio afecto a los planes de previsión integrados en las citadas entidades de previsión social voluntaria.

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

El Grupo está integrado en el Grupo CaixaBank cuya sociedad dominante ("CaixaBank, S.A." o "CaixaBank") participa, directamente, en la totalidad del capital de VidaCaixa. CaixaBank, S.A. con domicilio social en Calle Pintor Sorolla nº 2-4, de Valencia. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank se depositan en el Registro Mercantil de Valencia y su formulación se realiza dentro del plazo legal establecido. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2023 fueron formuladas por los administradores del Grupo, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 15 de febrero de 2024.

CaixaBank es la empresa matriz del conglomerado financiero integrado por las entidades del Grupo que tienen la condición de reguladas, clasificándose CaixaBank como entidad supervisada significativa, y formando junto con las entidades de crédito de su Grupo, un grupo supervisado significativo del que CaixaBank es la entidad al máximo nivel de consolidación prudencial.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Al ser VidaCaixa una sociedad mercantil de España, que tiene forma jurídica de sociedad anónima, se rige por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio y su normativa de desarrollo.

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

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

En los Anexos 1 y 2 se detallan las principales magnitudes de las Sociedades dependientes y asociadas que componen el Grupo, así como del Accionista Único de la Sociedad dominante.

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales. Sin perjuicio de lo anterior, la declaración comprensiva de los principios de política de inversión de la Sociedad dominante incorpora inversiones de carácter socialmente responsable tal y como se recoge en el Informe de Gestión del ejercicio 2023.

Durante el ejercicio 2023, y con efectos retrospectivos al 1 de enero de 2023, los Consejos de Administración de VidaCaixa y Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. acordaron por unanimidad, la fusión por absorción de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. (sociedad absorbida) por parte de VidaCaixa (sociedad absorbente), de acuerdo con la estrategia de concentración banco-aseguradora del Grupo CaixaBank (véase nota 7).

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo gestiona 203 fondos de pensiones y 3 EPSV's con un volumen de derechos consolidados de 45.970.660 miles de euros (43.257.174 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). Los ingresos brutos devengados por comisiones de gestión de los distintos fondos han ascendido en el ejercicio 2023 a 337.132 miles de euros (346.617 miles de euros en el ejercicio 2022) y se encuentran contabilizados dentro del epígrafe 'Otros ingresos y gastos'. Asimismo, los gastos asociados a dicha gestión han sido de 163.631 miles de euros (172.460 miles de euros en el ejercicio 2022), presentándose en el epígrafe de 'Otros ingresos y gastos'.

1.2. BASES DE PRESENTACIÓN

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo a 31 de diciembre de 2023, que es el establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE). Asimismo, en su elaboración también se han considerado: (i) el Código de Comercio y la restante legislación mercantil; (ii) las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias; (iii) y las disposiciones establecidas por la DGSyFP.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por las entidades integradas en el Grupo, y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, a los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Las cuentas anuales adjuntas incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de VidaCaixa. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

Las cifras se presentan en miles de euros a no ser que se indique otra unidad monetaria alternativa. Determinada información financiera de esta memoria ha sido redondeada y, consecuentemente, las cifras mostradas como totales en este

documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden. Asimismo, a la hora de determinar la información que debe revelarse en esta memoria, se ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con el periodo contable anual.

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

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB que han entrado en vigor en el ejercicio 2023

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las normas más significativas que han sido publicadas por el IASB y que han entrado en vigor el 1 de enero de 2023, son las siguientes:

NORMAS E INTERPRETACIONES

Normas e interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Modificación de la NIC 12	Reforma Fiscal Internacional, modelo del Segundo Pilar	1 de enero de 2023
Modificaciones de la NIC 1 y Documento de Práctica de las NIIF N° 2	Información a Revelar sobre Políticas Contables	1 de enero de 2023
NIIF 17	Contratos de seguro	1 de enero de 2023
Modificación de la NIIF 17	Aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9 - información comparativa	1 de enero de 2023

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

• NIIF 17 “Contratos de seguro” y NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Con fecha 1 de enero de 2023 ha entrado en vigor la NIIF 17 que es la nueva norma internacional de información financiera que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro. Asimismo, en esa misma fecha el Grupo ha dejado de aplicar la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo.

Como consecuencia de lo anterior, el Grupo ha aplicado la NIIF 17 y NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2023, si bien la fecha de transición de la NIIF 17 es el 1 de enero de 2022, por lo que se ha procedido a reexpresar el periodo comparativo 2022. El Grupo ha aplicado NIIF 9 al mismo tiempo que NIIF 17 y el periodo comparativo ha sido reexpresado de acuerdo al enfoque de superposición de clasificación (“overlay classification” (véase nota 1.4)). Estas normas suponen cambios significativos en la contabilización de los contratos de seguro y reaseguro y en los instrumentos financieros vinculados a la actividad de seguros, respectivamente (véase Nota 2 “Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados”).

El impacto de la adopción de dicha norma es significativo en términos de patrimonio y presentación, motivo por el cual se ha considerado lo dispuesto en la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” y en la enmienda del IASB a la NIIF 17 sobre la información comparativa en la aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 (véase Nota 1.4 “Comparación de la información”).

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no figuran normas publicadas por el IASB no vigentes (bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea), que puedan tener una afectación significativa sobre las futuras cuentas anuales consolidadas.

1.3. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS

Las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2023 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en la reunión celebrada el 21 de marzo de 2024 y están pendientes de aprobación por el Accionista Único, si bien se espera que sean aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior fueron aprobadas por el Accionista Único el 30 de marzo de 2023.

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante, quienes han verificado, con la debida diligencia, que los diferentes controles establecidos para asegurar la calidad de la información financiero-contable, tanto por la Sociedad dominante como por las entidades que lo integran, han operado de forma eficaz.

La preparación de las cuentas anuales en conformidad con las NIIF exige que los administradores hagan juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes.

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

Al margen del proceso de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, los administradores de la Sociedad dominante llevan a término determinados juicios de valor sobre temas con especial incidencia sobre las cuentas anuales consolidadas. Entre los más significativos, se destacan aquellos juicios relativos a: (i) el valor razonable de determinados activos y pasivos; (ii) las pérdidas por deterioro; (iii) la vida útil de los activos materiales e intangibles; (iv) la valoración de los fondos de comercio de consolidación; (v) el registro de activos y pasivos por impuestos diferidos; (vi) la identificación de los componentes de inversión; (vii) la interpretación de los límites del contrato; (viii) el método de asignación de las unidades de cobertura; (ix) las asunciones e hipótesis incluidas en el cálculo de los flujos de efectivo futuros, tasa de descuento y ajuste de riesgo por riesgo no financiero; (x) el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes en el contexto de la asignación del precio pagado en las combinaciones de negocio.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estas cuentas anuales consolidadas, considerando las incertidumbres existentes en la fecha derivadas del impacto de los conflictos geopolíticos y el entorno económico actual, si bien es posible que

acontecimientos futuros obliguen a modificarlas, que, conforme a la normativa aplicable, se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

1.4. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Las cifras correspondientes al ejercicio anual de 2022, incluidas en las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2023, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos. En algunos casos, para facilitar la comparabilidad, la información comparativa se presenta de forma resumida.

Con fecha de efecto contable 1 de enero de 2023 se produjo la fusión por absorción de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. (Sociedad Unipersonal) por la Sociedad dominante del Grupo. Los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2023 incluyen el registro de esta combinación de negocios. En la Nota 7 se detallan los valores resultantes de la asignación del precio pagado.

Asimismo, con fecha 16 de mayo de 2023 se produjo la adquisición del 100% del capital de Bankia Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.U. por la Sociedad dominante del Grupo. Los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2023 incluyen los efectos de la adquisición de Bankia Mediación (Nota 7).

Por último, tal y como se indica en esta misma nota, en el apartado "Bases de presentación", el Grupo ha aplicado la NIIF 17 y la NIIF 9 (en el negocio asegurador) a partir del 1 de enero de 2023, siendo la fecha de transición de la NIIF 17 el 1 de enero de 2022. Dada la impracticabilidad de aplicar la NIIF 17 de manera retroactiva, el Grupo ha optado por aplicar el enfoque de valor razonable

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

previsto en la misma norma. Para ello, el Grupo ha determinado el margen de servicio contractual ('contractual service margin' o 'CSM', por sus siglas en inglés) o el componente de pérdida del pasivo para la cobertura restante en la fecha de transición como la diferencia entre el valor razonable de un grupo de contratos de seguro en esa fecha y los flujos de efectivo derivados del cumplimiento valorados en esa fecha.

Al aplicar este enfoque el Grupo ha tenido las siguientes consideraciones:

- Sólo los flujos de efectivo futuros dentro de los límites del contrato se han incluido en la estimación del valor razonable, excluyendo por tanto valores de renovaciones futuras y nuevo negocio.
- Se han tenido en cuenta los requerimientos de la NIIF 13.
- Los activos intangibles relacionados con las renovaciones futuras que fueron originados en combinaciones de negocio se han reconocido como activos por flujos de efectivo de adquisición de seguros, ya que estos importes no se incluyen en la medición de contratos de seguros.
- En lo que respecta a su aplicación retroactiva
 - Se concluyó que no estaba disponible la información razonable y sustentable para la aplicación del método retroactivo completo para calcular el pasivo para la cobertura restante de los contratos valorados bajo el Modelo General (o, lo que es lo mismo, "Building Block Approach" o "BBA" por su terminología en inglés) y el Enfoque de Comisión Variable (o, lo que es lo mismo, "Variable Fee Approach" o "VFA" por su terminología en inglés) para aquellos contratos de seguro emitidos antes de la fecha de transición. Por lo tanto, se ha aplicado el enfoque del valor razonable para esos contratos.

La aplicación del método retroactivo completo se considera impracticable como consecuencia de que no se dispone de la siguiente información: (i) Hipótesis técnicas a fecha de efecto; (ii) hipótesis económicas a fecha de efecto e (iii) información del conjunto completo de pólizas que formaba la unidad de cuenta. En caso de que se optara por incurrir en costes significativos para poder disponer de estos datos, debería de hacerse con esfuerzos muy superiores a los que podrían considerarse como razonables. Ello hubiese puesto en riesgo la implantación de la NIIF 17 en tiempo y forma.

– Para los productos valorados bajo el Enfoque de Asignación de Prima (o, lo que es lo mismo, "Premium Allocation Approach" o "PAA" por su terminología en inglés), tratándose de productos con límites de contrato iguales o inferiores al año o elegibles de acuerdo a los párrafos 53 (a) y 54 de la norma, sí que es posible aplicar el método retroactivo completo desde la fecha de la última emisión o renovación.

– Por su parte, para el pasivo por siniestros incurridos, al no tener beneficio futuro implícito (margen de servicio contractual), se considera adecuado realizar su valoración desde la fecha de la última emisión o renovación, pues el importe del pasivo por siniestros incurridos es independiente en cada fecha de reporte y no tiene afectación en el margen de servicio contractual.

Adicionalmente, en la aplicación de este enfoque el Grupo ha optado por:

- Incluir en un grupo de contratos los emitidos con más de un año de diferencia.
- Determinar las tasas de descuento en la fecha de reconocimiento inicial, en vez de la fecha de transición, cuyo punto de partida es el tipo de interés

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

garantizado original de la póliza (incluyendo el margen asociado), a excepción del ahorro a corto plazo y los Unit Linked, que utilizan una tasa top-down. En cuanto al tipo "fair value", éste se basa en el tipo de interés garantizado, si

bien para los Unit Linked el punto de partida es el valor de mercado del fondo.

- Determinar retroactivamente el importe acumulado de los ingresos o gastos reconocidos en otro resultado global en la fecha de transición.

LAS PRINCIPALES DIFERENCIAS DE MEDICIÓN Y CLASIFICACIÓN DE LOS PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS ENTRE LA NIIF 4 Y LA NIIF 17 SON:

NIIF 4	NIIF 17
<ul style="list-style-type: none"> • Los pasivos por seguros recogen principalmente las provisiones matemáticas. 	<ul style="list-style-type: none"> • Los pasivos por contratos de seguros están formados principalmente por los flujos de cumplimiento futuros y el beneficio futuro (CSM) estimados.
<ul style="list-style-type: none"> • Mantenimiento de hipótesis de tarificación en cálculo de provisiones a los diferentes cierres contables. 	<ul style="list-style-type: none"> • Utilización de hipótesis actuales en cada cierre.
<ul style="list-style-type: none"> • Existencia del test de suficiencia de pasivos que permite compensar. 	<ul style="list-style-type: none"> • No existe el test de suficiencia y si existen contratos onerosos debe reconocerse la pérdida inmediatamente en la cuenta de resultados.
<ul style="list-style-type: none"> • No se incluyen los flujos de las opciones de rescate. 	<ul style="list-style-type: none"> • Los flujos futuros incluyen opciones de rescates, gastos y márgenes de riesgos.
<ul style="list-style-type: none"> • Tipo de interés de descuento de pasivo equivalente a la tasa de retorno en la adquisición de las inversiones financieras subyacentes. Las provisiones se capitalizan con este tipo de interés técnico, pero no se actualizan por cambios en los tipos. Se constituyen provisiones complementarias de tipos de interés y tablas si son necesarias. 	<ul style="list-style-type: none"> • Tipo de interés de descuento de pasivo fijado al inicio de la operación ('Locked-in rate', por su terminología en inglés). Este tipo de interés es el utilizado para registrar los gastos financieros de los contratos de seguros. • Adicionalmente, los pasivos de seguro se actualizan por cambios en los tipos en cada cierre (excepto el beneficio esperado o CSM en los grupos de contratos valorados bajo BBA).
<ul style="list-style-type: none"> • Los contratos de seguro se presentan netos de reaseguro en los epígrafes de la cuenta de resultados. 	<ul style="list-style-type: none"> • Los contratos de seguro deben contabilizarse en epígrafes diferentes de los contratos de reaseguro.
<ul style="list-style-type: none"> • Impacto en OCI igual a 0 en cada cierre contable. 	<ul style="list-style-type: none"> • El impacto en otro resultado global ('Other comprehensive income' u 'OCI', por sus siglas en inglés) recoge dos componentes: <ul style="list-style-type: none"> - Variaciones de valor de la cartera de inversiones clasificada a valor razonable con cambios en OCI. - Variaciones de valor de los pasivos entre la tasa del reconocimiento inicial de los contratos (locked-in-rate) y la tasa actual.
<ul style="list-style-type: none"> • La técnica contable denominada shadow accounting compensa los efectos de OCI de activo y pasivo, no hay volatilidad en patrimonio. 	<ul style="list-style-type: none"> • Puede existir volatilidad limitada en los importes netos reconocidos en OCI.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Dado que la fecha de transición de la NIIF 17 en el Grupo es 1 de enero de 2022, con el fin de evitar desajustes contables temporales entre activos financieros y pasivos de contratos de seguro, y, por lo tanto, mejorar la información comparativa para usuarios de los estados financieros, el Grupo ha decidido utilizar el enfoque de superposición de la clasificación que permite la NIIF 17 para la presentación de información comparativa. Este enfoque permite presentar información comparativa de los instrumentos financieros en la aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 en base a la clasificación esperada según la NIIF 9, como si se hubieran aplicado los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9 en esos activos financieros. Esta presentación solo puede aplicarse en los periodos comparativos que hayan sido reexpresados para la NIIF 17, que en el caso del Grupo se trata únicamente del ejercicio 2022.

En cuanto a la primera aplicación de NIIF 9, cabe indicar que hasta el ejercicio 2022, el Grupo ha presentado sus instrumentos derivados en el balance consolidado de forma conjunta con sus activos o pasivos subyacentes. De esta forma, para cada línea de activos o pasivos en cuestión, se presentó una posición económica neta. Junto con la primera aplicación de la NIIF 9, el Grupo ha decidido presentar sus instrumentos derivados en líneas separadas de su balance consolidado, ya sea como un activo o un pasivo dependiendo de la posición deudora o acreedora del valor razonable de dicho instrumento.

En el balance consolidado del Grupo de 1 de enero de 2022, presentado en esta nota, los epígrafes de activos y pasivos de derivados representaban respectivamente 129 millones de euros y 6.477 millones de euros.

La aplicación de NIIF 17 y NIIF 9 ha supuesto cambios en la clasificación y modificaciones valorativas sobre determinadas partidas de los estados financieros consolidados del ejercicio 2022 tal y como se expone a continuación:

MEMORIA

BALANCE DE CONCILIACIÓN DE SALDOS A 31-12-2022 - CCAA CONSOLIDADO (Miles de euros)

ACTIVO	31-12-2022	Reclasificaciones (*a)	Cambios de Medición	31-12-2022 reexpresado
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.160.848	(199.064)	—	961.784
Activos financieros mantenidos para negociar	223	—	—	223
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	17.468.955	(17.468.955)	—	
Activos financieros disponibles para la venta	49.866.620	(49.866.620)	—	
Préstamos y partidas a cobrar	792.279	(792.279)	—	
Inversiones mantenidas hasta vencimiento	—	—	—	
Derivados de cobertura	10.840	813.048	—	823.888
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		11.180.425	—	11.180.425
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		6.534.469	—	6.534.469
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		53.591.159	10.250	53.601.409
Activos financieros a coste amortizado (*c)		3.553.400	206.529	3.759.929
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de tipo de interés		—	—	—
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	109.608	(109.608)	—	
Activos por contrato de Reaseguro (*b)		109.918	(46.823)	63.095
Activo para la cobertura restante		83.567	(46.823)	36.744
Activo por siniestros incurridos		26.351	—	26.351
Activos tangibles	34.848	—	—	34.848

MEMORIA

cont.

BALANCE DE CONCILIACIÓN DE SALDOS A 31-12-2022 - CCAA CONSOLIDADO (Miles de euros)

ACTIVO	31-12-2022	Reclasificaciones (*a)	Cambios de Medición	31-12-2022 reexpresado
Activos intangibles (*d)	1.341.966	—	(183.795)	1.158.171
Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación	1.256.543	—	29.604	1.286.147
Activos por impuestos (*e)	612.339	—	777.850	1.390.189
Otros activos	1.100.230	(983.133)	—	117.097
Activos mantenidos para la venta	—	—	—	—
TOTAL ACTIVO	73.755.299	6.362.760	793.615	80.911.674

*a) En aplicación por primera vez de la NIIF 9 para los instrumentos financieros, los instrumentos financieros del activo del balance que se mantenían registrados de acuerdo con las políticas contables de clasificación y valoración de la NIC 39, se han reclasificado a cada uno de los epígrafes previstos de la NIIF 9. Principalmente, los saldos correspondientes a activos financieros disponibles para la venta se han reclasificado a los epígrafes «Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global» o «Activos financieros a coste amortizado», mientras que el valor de las permutas financieras de flujos ciertos y predeterminados de tipo de interés anteriormente presentadas conjuntamente con los instrumentos de renta fija, se han reclasificado al epígrafe «Derivados de cobertura», en activo o pasivo según corresponda.

*b) Los saldos clasificados en el capítulo «Participación del reaseguro en las provisiones técnicas» se han reclasificado al epígrafe «Activos por contratos de reaseguro», según su naturaleza y su valor se ha ajustado atendiendo a los criterios de valoración de NIIF 17.

*c) El cambio de medición se corresponde con el impacto derivado de la retrocesión de los ajustes por puesta a valor razonable de los instrumentos reclasificados a «Activos financieros a coste amortizado».

*d) Se han dado de baja determinados activos intangibles vinculados al negocio de seguros reconocidos en combinaciones de negocio previas a la entrada en vigor de la NIIF 17, que de acuerdo con esta norma, no son elegibles para su activación tras incluirse de manera implícita en el margen del servicio contractual (CSM) reconocido en la transición a NIIF 17.

*e) Efecto fiscal de los cambios de medición indicados.

MEMORIA

BALANCE DE CONCILIACIÓN DE SALDOS A 31-12-2022 - CCAA CONSOLIDADO (Miles de euros)

PASIVO	31-12-2022	Reclasificaciones (*a)	Cambios de Medición	31-12-2022 reexpresado
TOTAL PASIVO	69.577.106	6.362.760	1.323.221	77.263.087
Pasivos financieros mantenidos para negociar	—	—	—	—
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (*b)	2.243	3.404.468	—	3.406.711
Débitos y partidas a pagar	738.994	(733.475)	(5.519)	
Pasivos financieros a coste amortizado		960.829	—	960.829
Derivados de cobertura	—	6.398.019	—	6.398.019
Provisiones técnicas (*b) (*c)	68.069.861	(70.283.954)	2.214.093	
Pasivos por contratos de seguros (*c)		66.270.884	(1.463.789)	64.807.095
Pasivo para la cobertura remanente		64.687.425	(1.487.758)	63.199.667
Pasivo por siniestros incurridos		1.583.459	23.969	1.607.428
Provisiones no técnicas	1.312	—	—	1.312
Pasivos fiscales (*d)	755.575	338.718	544.488	1.638.781
Resto de pasivos	9.121	7.271	33.948	50.340
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	—	—	—	—
PATRIMONIO NETO				
Fondos propios	4.240.080	—	(691.670)	3.548.410
Capital	1.347.462	—	—	1.347.462
a) Capital escriturado	1.347.462	—	—	1.347.462
b) Menos: Capital no exigido	—	—	—	—
Prima de emisión	—	—	—	—

MEMORIA

cont.

BALANCE DE CONCILIACIÓN DE SALDOS A 31-12-2022 - CCAA CONSOLIDADO (Miles de euros)

PASIVO	31-12-2022	Reclasificaciones (*a)	Cambios de Medición	31-12-2022 reexpresado
Reservas (*e)	2.447.732	—	(690.155)	1.757.577
Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	—	—	—	—
Resultados de ejercicios anteriores	—	—	—	—
Otras aportaciones de socios	—	—	—	—
Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	869.886	—	(1.515)	868.371
a) Pérdidas y Ganancias consolidadas	869.886	—	(1.515)	868.371
b) Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos	—	—	—	—
Menos: Dividendo a cuenta	(425.000)	—	—	(425.000)
Otros instrumentos de patrimonio neto	—	—	—	—
Otro resultado global acumulado (*e)	(61.887)	—	162.064	100.177
Activos financieros disponibles para la venta	(61.887)	1.965.655	(1.903.768)	
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global		—	402	402
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda con cambios en otro resultado global		(1.985.559)	119.336	(1.866.223)
Diferencias de cambio	—	19.904	(2.412)	17.492
Corrección de asimetrías contables	—	—	—	
Componente financiero de los contratos de seguros		—	1.904.077	1.904.077
Componente financiero de los contratos de reaseguro				
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	44.429	44.429

MEMORIA

cont.

BALANCE DE CONCILIACIÓN DE SALDOS A 31-12-2022 - CCAA CONSOLIDADO (Miles de euros)

PASIVO	31-12-2022	Reclasificaciones (*a)	Cambios de Medición	31-12-2022 reexpresado
TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	4.178.193	—	(529.606)	3.648.587
INTERESES MINORITARIOS				
Otro resultado global acumulado		—	—	—
Resto		—	—	—
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	73.755.299	6.362.760	793.615	80.911.674

*a) En aplicación por primera vez de la NIIF 9 para los instrumentos financieros, los instrumentos financieros del pasivo del balance que se mantenían registrados de acuerdo con las políticas contables de clasificación y valoración de la NIC 39, se han reclasificado a cada uno de los epígrafes previstos de la NIIF 9. Principalmente, los saldos correspondientes a débitos y partidas a pagar se han reclasificado a los epígrafes «Pasivos financieros a coste amortizado».

*b) Reclasificaciones del epígrafe «Provisiones Técnicas» correspondientes a ciertos productos de BPI Vida e Pensões que no incorporan una transferencia de riesgos de seguro significativo y, por tanto, se clasifican y valoran bajo el alcance de NIIF 9 (véase Nota 2).

*c) Los saldos clasificados en el epígrafe «Provisiones Técnicas» se han reclasificado al epígrafe «Pasivos por contratos de seguro» y «Pasivos financieros a coste amortizado» u «Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias», según su naturaleza y valorado de acuerdo con NIIF 17, o NIIF 9 en el caso de aquellos que no transfieren un riesgo significativo de seguro, por lo que se incluye la valoración del margen de servicio contractual (CSM) por importe de 3.229.693 miles de euros y el ajuste del riesgo para el riesgo no financiero por importe de 479.339 miles de euros.

*d) Efecto fiscal de cambios de medición indicados.

*e) El impacto en el patrimonio recoge el impacto referido a la fecha transición que es el 1 de enero de 2022, así como las diferencias en el resultado reexpresado del ejercicio 2022 y el movimiento de los otros ingresos y gastos reconocidos durante el periodo. En global, al 31-12-2022 supone -529.606 miles de euros netos de impuestos desglosados en:

– Impacto en «Reservas» de -690.155 miles de euros, principalmente por la diferencia entre las provisiones de seguro existentes bajo la NIIF 4 y la nueva valoración de los pasivos por contratos de seguro bajo la NIIF 17, así como la baja de activos intangibles de combinaciones de negocio anteriores a 1 de enero de 2022.

– Impacto en «Otro Resultado Global Acumulado» de 162.064 miles de euros, básicamente por la eliminación de la figura del shadow accounting y la diferencia de OCI de las inversiones financieras y el OCI de los pasivos por contratos de seguro (diferencia entre tasa histórica en el momento de emisión de la póliza –denominada locked-in rate– utilizada en la fecha de transición y la tasa actual a dicha fecha).

– Reexpresión del «Resultado del periodo atribuido a los propietarios de la dominante» del ejercicio 2022. Para entender la naturaleza de estos impactos ver la conciliación de la reexpresión de la Cuenta de pérdidas y ganancias que se muestra a continuación.

MEMORIA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA - CONCILIACIÓN DE LA REEXPRESIÓN DE LOS SALDOS A 31-12-2022 (Miles de euros)

	2022	Reclasificaciones	Cambios de Medición	2022 reexpresado
Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	7.559.982	—	(7.559.982)	
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	6.308.875	—	(6.308.875)	
Otros ingresos técnicos	—	—	—	
Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(7.221.381)	—	7.221.381	
Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro	1.675.242	—	(1.675.242)	
Participación en beneficios y extornos	(39.678)	—	39.678	
Gastos de explotación netos	(459.707)	—	459.707	
Otros gastos técnicos	(55.933)	—	55.933	
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(6.675.541)	—	6.675.541	
RESULTADO CUENTA TÉCNICA (VIDA + NO VIDA)	1.091.859	—	(1.091.859)	
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	93.312	—	(93.312)	
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(74.439)	—	74.439	
Otros ingresos	349.162	—	(349.162)	
Otros gastos	(311.810)	—	311.810	
RESULTADO CUENTA NO TÉCNICA	56.225	—	(56.225)	
Ingresos de seguros por contratos medidos bajo método general (BBA) y participación (VFA)		—	1.902.401	1.902.401
a) Siniestros esperados y otros gastos de seguro esperados atribuibles		—	1.302.553	1.302.553
b) Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero		—	90.444	90.444
c) Margen del servicio contractual (CSM) reconocido por los servicios prestados		—	509.404	509.404

MEMORIA

cont.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA - CONCILIACIÓN DE LA REEXPRESIÓN DE LOS SALDOS A 31-12-2022 (Miles de euros)

	2022	Reclasificaciones	Cambios de Medición	2022 reexpresado
Ingresos de seguros por contratos medidos bajo el método simplificado (PAA)		—	878.243	878.243
Ingresos del servicio de seguro		—	2.780.644	2.780.644
Siniestros incurridos y otros gastos directamente atribuibles (*b) (*c)		—	1.790.614	1.790.614
Cambios relacionados con servicios pasados- Ajustes del pasivo por los siniestros incurridos		—	19.247	19.247
Pérdidas y reversiones de pérdidas en contratos onerosos		—	53.785	53.785
Amortización de gastos de adquisición de seguros		—	—	—
Gastos del servicio de seguro		—	1.863.646	1.863.646
Gastos de reaseguro		—	(196.799)	(196.799)
Ingresos por recuperaciones de reaseguro		—	201.705	201.705
Resultado por contratos de reaseguro mantenido		—	4.906	4.906
RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO (*a)		—	921.904	921.904
Ingresos netos por inversiones: Unit linked		—	(1.677.869)	(1.677.869)
Ingresos netos por inversiones: Resto inversiones (*d)		—	1.415.719	1.415.719
Ingresos netos por inversiones		—	(262.150)	(262.150)
Intereses acreditados		—	(1.338.293)	(1.338.293)
Efecto variación tipo interés e hipótesis financieras		—	1.673.277	1.673.277
Resultado financiero neto de seguros		—	334.984	334.984

MEMORIA

cont.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA - CONCILIACIÓN DE LA REEXPRESIÓN DE LOS SALDOS A 31-12-2022 (Miles de euros)

	2022	Reclasificaciones	Cambios de Medición	2022 reexpresado
RESULTADO NETO DE SEGUROS E INVERSIONES		—	994.738	994.738
Otros ingresos y otros gastos		—	15.309	15.309
Participación en las ganancias de asociadas (método de participación)		—	154.870	154.870
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.148.084		16.833	1.164.917
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS (*e)	(278.198)		(18.348)	(296.546)
RESULTADO DEL EJERCICIO	869.886		(1.515)	868.371

*a) El margen de los productos de ahorro, riesgo y unit linked pasa a registrarse en el «Resultado del servicio de seguro».

b*) Las comisiones pagadas a terceros de productos bajo el alcance de la NIIF 17 se muestran en el «Resultado del servicio de seguro».

*c) Los «Gastos de administración» y «Amortizaciones» se muestran en el «Resultado del servicio de seguro», en la medida que son directamente atribuibles a contratos de seguro.

*d) Las variaciones de valor razonable de las permutas financieras que anteriormente se presentaban en «Otro resultado global acumulado», la parte ineficaz, ahora se presentan bajo el epígrafe de «Ingresos netos por inversiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

*e) Efecto fiscal de los ajustes que modifican la cuenta de resultados.

En aplicación con lo previsto en la NIC 8, considerando que la fecha de transición de NIIF 17 y NIIF 9 ha sido el 1 de enero de 2022, sin reexpresar el balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2021, a continuación, se presenta la conciliación de las modificaciones valorativas y de clasificación en virtud de la transición a dicha fecha:

MEMORIA

BALANCE DE CONCILIACIÓN DE SALDOS A 01-01-2022 - CCAA CONSOLIDADO (Miles de euros)

ACTIVO	31-12-2021	Incorporaciones al perímetro BV	Reclasificaciones (*a)	Cambios de Medición	01-01-2022
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.405.734	22.617	(227.046)	—	1.201.305
Activos financieros mantenidos para negociar	150	—	—	—	150
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	18.401.600	134.571	(18.536.171)	—	
Activos financieros disponibles para la venta	58.232.950	6.357.659	(64.589.614)	(995)	
Préstamos y partidas a cobrar	352.174	12.412	(364.586)	—	
Inversiones mantenidas hasta vencimiento	—	—	—	—	
Derivados de cobertura	—	—	8.212	121.003	129.215
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados			13.402.955	—	13.402.955
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados			5.421.548	—	5.421.548
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global			67.375.108	(24.980)	67.350.128
Activos financieros a coste amortizado (*c)			3.848.765	(6.987)	3.841.778
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de tipo de interés			—	—	—
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	117.679	1.834	(117.679)	(1.834)	
Activos por contrato de Reaseguro (*b)			117.719	(40.805)	76.914
Activo para la cobertura restante			98.960	(40.805)	58.155
Activo por siniestros incurridos			18.759	—	18.759

MEMORIA

cont.

BALANCE DE CONCILIACIÓN DE SALDOS A 01-01-2022 - CCAA CONSOLIDADO (Miles de euros)

ACTIVO	31-12-2021	Incorporaciones al perímetro BV	Reclasificaciones (*a)	Cambios de Medición	01-01-2022
Activos tangibles	22.214	11.009	—	—	33.223
Activos intangibles (*d)	784.121	492.030	—	(220.654)	1.055.497
Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación	1.193.321	—	—	74.880	1.268.201
Activos por impuestos (*e)	206.833	677.963	—	3.791.296	4.676.092
Otros activos	932.654	124.869	(844.014)	—	213.509
Activos mantenidos para la venta	—	—	—	—	—
TOTAL ACTIVO	81.649.430	7.834.964	5.495.197	3.690.924	98.670.515

*a) En aplicación por primera vez de la NIIF 9 para los instrumentos financieros, los instrumentos financieros del activo del balance que se mantenían registrados de acuerdo con las políticas contables de clasificación y valoración de la NIC 39, se han reclasificado a cada uno de los epígrafes previstos de la NIIF 9. Principalmente, los saldos correspondientes a activos financieros disponibles para la venta se han reclasificado a los epígrafes «Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global» o «Activos financieros a coste amortizado», mientras que el valor de las permutas financieras de flujos ciertos y predeterminados de tipo de interés anteriormente presentadas conjuntamente con los instrumentos de renta fija, se han reclasificado al epígrafe «Derivados de cobertura», en activo o pasivo según corresponda.

*b) Los saldos clasificados en el capítulo «Participación del reaseguro en las provisiones técnicas» se han reclasificado al epígrafe «Activos por contratos de reaseguro», según su naturaleza y su valor se ha ajustado atendiendo a los criterios de valoración de NIIF 17.

*c) El cambio de medición se corresponde con el impacto derivado de la retrocesión de los ajustes por puesta a valor razonable de los instrumentos reclasificados a «Activos financieros a coste amortizado».

*d) Se han dado de baja determinados activos intangibles vinculados al negocio de seguros reconocidos en combinaciones de negocio previas a la entrada en vigor de la NIIF 17, que de acuerdo con esta norma, no son elegibles para su activación tras incluirse de manera implícita en el margen del servicio contractual (CSM) reconocido en la transición a NIIF 17.

*e) Efecto fiscal de los cambios de medición indicados.

MEMORIA

BALANCE DE CONCILIACIÓN DE SALDOS A 01-01-2022 - CCAA CONSOLIDADO (Miles de euros)

PASIVO	31-12-2021	Incorporaciones al perímetro BV	Reclasificaciones (*a)	Cambios de Medición	01-01-2022 Reexpresado
TOTAL PASIVO	77.845.807	7.658.396	5.495.197	3.856.438	94.855.838
Pasivos financieros mantenidos para negociar	—	—	—	—	—
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	20.161	—	3.745.289	—	3.765.450
Débitos y partidas a pagar	547.959	27.318	(568.420)	(6.857)	
Pasivos financieros a coste amortizado			624.695	1.358	626.053
Derivados de cobertura	7.667	—	5.999.414	469.653	6.476.734
Provisiones técnicas (*b) (*c)	76.974.000	4.597.408	(65.822.887)	(15.748.521)	
Pasivos por contratos de seguros (*c)			61.756.021	16.534.989	78.291.010
Pasivo para la cobertura restante			60.426.922	16.299.876	76.726.798
Pasivo por siniestros incurridos			1.329.099	235.113	1.564.212
Provisiones no técnicas	2.166	800	—	—	2.966
Pasivos fiscales (*d)	285.874	887.358	198.932	3.692.459	5.064.623
Resto de pasivos	7.980	2.145.512	(437.847)	(1.086.643)	629.002
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	—	—	—	—	—
PATRIMONIO NETO					
Fondos propios	3.786.924	176.568	—	(690.155)	3.273.337
Capital	1.347.462	—	—	—	1.347.462
a) Capital escriturado	1.347.462	—	—	—	1.347.462

MEMORIA

BALANCE DE CONCILIACIÓN DE SALDOS A 01-01-2022 - CCAA CONSOLIDADO (Miles de euros)

PASIVO	31-12-2021	Incorporaciones al perímetro BV	Reclasificaciones (*a)	Cambios de Medición	01-01-2022 Reexpresado
b) Menos: Capital no exigido	—	—	—	—	—
Prima de emisión	—	—	—	—	—
Reservas (*e)	2.015.635	176.568	—	(690.155)	1.502.048
Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	—	—	—	—	—
Resultados de ejercicios anteriores	—	—	—	—	—
Otras aportaciones de socios	—	—	—	—	—
Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	793.827	—	—	—	793.827
a) Pérdidas y Ganancias consolidadas	793.827	—	—	—	793.827
b) Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos	—	—	—	—	—
Menos: Dividendo a cuenta	(370.000)	—	—	—	(370.000)
Otros instrumentos de patrimonio neto	—	—	—	—	—
Otro resultado global acumulado (*e)	16.699	—	—	524.641	541.340
Activos financieros disponibles para la venta	16.699	—	(7.936.035)	7.919.336	
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global			—	58	58
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda con cambios en otro resultado global			7.229.473	453.755	7.683.228
Diferencias de cambio	—	—	15	(874)	(859)
Corrección de asimetrías contables	—	—	—	—	

MEMORIA

BALANCE DE CONCILIACIÓN DE SALDOS A 01-01-2022 - CCAA CONSOLIDADO (Miles de euros)

PASIVO	31-12-2021	Incorporaciones al perímetro BV	Reclasificaciones (*a)	Cambios de Medición	01-01-2022 Reexpresado
Componente financiero de los contratos de seguros			706.547	(7.892.063)	(7.185.516)
Componente financiero de los contratos de reaseguro			—	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas			—	44.429	44.429
TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	3.803.623	176.568	—	(165.514)	3.814.677
INTERESES MINORITARIOS					
Otro resultado global acumulado		—	—	—	—
Resto		—	—	—	—
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	81.649.430	7.834.964	5.495.197	3.690.924	98.670.515

*a) En aplicación por primera vez de la NIIF 9 para los instrumentos financieros, los instrumentos financieros del pasivo del balance que se mantenían registrados de acuerdo con las políticas contables de clasificación y valoración de la NIC 39, se han reclasificado a cada uno de los epígrafes previstos de la NIIF 9. Principalmente, los saldos correspondientes a débitos y partidas a pagar se han reclasificado a los epígrafes «Pasivos financieros a coste amortizado».

*b) Reclasificaciones del epígrafe «Provisiones Técnicas» correspondientes a ciertos productos de BPI Vida e Pensões que no incorporan una transferencia de riesgos de seguro significativo y, por tanto, se clasifican y valoran bajo el alcance de NIIF 9 (véase Nota 2).

*c) Los saldos clasificados en el epígrafe «Provisiones Técnicas» se han reclasificado al epígrafe «Pasivos por contratos de seguro» y «Pasivos financieros a coste amortizado» u «Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias», según su naturaleza y valorado de acuerdo con NIIF 17, o NIIF 9 en el caso de aquellos que no transfieren un riesgo significativo de seguro, según su naturaleza y valorado de acuerdo con NIIF 17, por lo que se incluye la valoración del margen de servicio contractual (CSM) por importe de 2.961.588 miles de euros y el ajuste del riesgo para el riesgo no financiero por importe de 570.643 miles de euros.

*d) Efecto fiscal de cambios de medición indicados.

*e) Impacto en el patrimonio de -165.514 miles de euros netos de impuestos desglosados en:

– Impacto en «Reservas» de - 690.155 miles de euros, principalmente por la diferencia entre las provisiones de seguro existentes bajo la NIIF 4 y la nueva valoración de los pasivos por contratos de seguro bajo la NIIF 17, así como la baja de activos intangibles de combinaciones de negocio anteriores a 1 de enero de 2022.

– Impacto en «Otro Resultado Global Acumulado» de 524.641 miles de euros, la reclasificación de activos a la cartera de "Activos financieros a coste amortizado" básicamente por la eliminación de la figura del shadow accounting y la diferencia de OCI de las inversiones financieras y el OCI de los pasivos (diferencia entre tasa histórica en el momento de emisión de la póliza –denominada locked-in rate– utilizada en la fecha de transición y la tasa actual a dicha fecha).

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

1.5. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo no tiene un carácter cíclico o estacional relevante dentro de un mismo ejercicio.

1.6. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho adicional no descrito en las restantes notas explicativas que afecte a los estados financieros consolidados adjuntos de manera significativa a excepción de los indicados en los siguientes párrafos.

Con fecha 18 de enero de 2024, el Tribunal Constitucional ha dictado Sentencia anulando determinadas medidas tributarias del Real Decreto-ley 3/2016 y limitando sus efectos a pasado. La entidad dominante del Grupo fiscal al que la Sociedad pertenece ha realizado una primera evaluación de la Sentencia tanto en ejercicios pasados como en el ejercicio 2023. Como resultado de la misma, no se esperan impactos significativos para la Sociedad.

En fecha 9 de febrero de 2024 se han iniciado unas actuaciones inspectoras sobre la Sociedad dominante en calidad de sucesor universal de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. para determinados impuestos de los periodos comprendidos entre 2019 y 2021. Los Administradores de la Sociedad dominante no estiman que puedan suponer un impacto significativo en la situación patrimonial del Grupo.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2023 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1 COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Las cuentas anuales consolidadas comprenden, además de los datos correspondientes a la Sociedad dominante, la información correspondiente a las entidades dependientes y asociadas. El procedimiento de integración de los elementos patrimoniales de dichas sociedades se realiza en función del tipo de control o influencia que se ejerce sobre las mismas.

Sociedades dependientes

El Grupo considera sociedades dependientes aquéllas sobre las que se tiene capacidad para ejercer control. Esta capacidad de control se manifiesta cuando:

- se dispone del poder para dirigir sus actividades relevantes, esto es, las que afectan de manera significativa a su rendimiento, por disposición legal, estatutaria o acuerdo;
- se tiene capacidad presente, es decir, práctica, de ejercer los derechos para usar aquel poder con objeto de influir en su rendimiento;
- y debido a su involucración, se está expuesto o se tiene derecho a rendimientos variables de la entidad participada.

Generalmente, los derechos de voto proporcionan el poder para dirigir las actividades relevantes de una entidad participada. Para su cómputo se tienen en

cuenta todos los derechos de voto, directos e indirectos, incluidos los potenciales como por ejemplo opciones de compra adquiridas sobre instrumentos de capital de la participada. En determinadas situaciones, se puede ostentar el poder para dirigir las actividades sin disponer de la mayoría de los derechos de voto.

En estos casos se valora si de forma unilateral se tiene la capacidad práctica para dirigir sus actividades relevantes (financieras, operativas o las relacionadas con el nombramiento y la remuneración de los órganos de dirección, entre otras).

Las sociedades dependientes se consolidan, sin excepciones por razones de su actividad, mediante el método de integración global, que consiste en la agregación de los activos, pasivos y patrimonio neto, ingresos y gastos, de naturaleza similar, que figuran en sus cuentas anuales individuales. El valor en libros de las participaciones, directas e indirectas, en el capital de las entidades dependientes se elimina con la fracción del patrimonio neto de las entidades dependientes que aquéllas representan. El resto de saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se eliminan en el proceso de consolidación.

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

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

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

El Anexo 1 de esta Memoria facilita información relevante sobre estas entidades. La información corresponde a los últimos datos disponibles reales o estimados en el momento de redactar esta Memoria.

Excepcionalmente, las siguientes entidades no han sido incluidas en el perímetro de la consolidación debido a su interés poco significativo para la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas y han sido clasificadas en la cartera de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global – Instrumentos de patrimonio":

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

Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Información financiera resumida		
			Directo	Indirecta	Patrimonio Neto	Resultado	Valor en libros
EMPRESAS DEL GRUPO:							
GEROCAIXA PYME EMPLEO	EPSV DE Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria de empleo	100,00 %	—	44.240	3.650	105
GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual	100,00 %	—	822.114	73.740	1.100
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONES EPSV ASOCIADA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Asociada	100,00 %	—	1.457	124	50

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Sociedades asociadas

Las sociedades asociadas son aquellas sobre las cuales la Sociedad dominante, directa o indirectamente, ejerce influencia significativa y no son entidades dependientes o negocios conjuntos. La influencia significativa se hace patente, en la mayoría de los casos, mediante una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la sociedad participada.

Las participaciones en asociadas se valoran por aplicación del método de la participación, es decir, por la fracción del neto patrimonial que representa la participación de cada entidad en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, los resultados correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

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

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

El Anexo 2 de esta Memoria facilita información relevante sobre estas entidades. La información corresponde a los últimos datos disponibles reales o estimados en el momento de redactar esta Memoria.

Combinaciones de negocios

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

Para aquellas combinaciones de negocios en las que el Grupo adquiere el control, se procede a determinar el coste de la combinación, generalmente el valor razonable de la contraprestación transferida. Esta contraprestación estará integrada por los activos entregados, los pasivos asumidos frente a los anteriores propietarios del negocio adquirido y los instrumentos de capital emitidos por la entidad adquirente.

Asimismo, se evalúa en la fecha de adquisición la diferencia entre:

- i) la suma del valor razonable de la contraprestación transferida, de los intereses minoritarios y de las participaciones previas mantenidas en la entidad o negocio adquirido.
- ii) El importe neto de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos, medidos a su valor razonable.

La diferencia positiva entre i) y ii) se registra en el epígrafe «Activos intangibles – Fondo de comercio» del balance, siempre que no sea posible la asignación a elementos patrimoniales concretos o activos intangibles identificables de la entidad o negocio adquirido. Si la diferencia es negativa, se registra en el epígrafe «Fondo de comercio negativo reconocido en resultados» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

2.2. EFECTIVOS Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

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

2.3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Clasificación de los activos financieros

A continuación, se detallan los criterios establecidos por el marco normativo contable para la clasificación de instrumentos financieros:

FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES	MODELO DE NEGOCIO	CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS (AF)	
Pagos, solamente, de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente en fechas especificadas (Test SPPI)	<ul style="list-style-type: none"> • Con objetivo de percibir flujos de efectivo contractuales. • Con objetivo de percibir flujos de efectivo contractuales y venta. 	<ul style="list-style-type: none"> • AF a coste amortizado. • AF a valor razonable con cambios en otro resultado global. 	
Otros - No Test SPPI	<ul style="list-style-type: none"> • Instrumentos derivados designados como instrumentos de cobertura contable. 	<ul style="list-style-type: none"> • Derivados - Contabilidad de coberturas. 	
	<ul style="list-style-type: none"> • Se originan o adquieren con el objetivo de realizarlos a corto plazo. 	<ul style="list-style-type: none"> • AF a valor razonable con cambios en resultados. 	<ul style="list-style-type: none"> • AF mantenidos para negociar.
	<ul style="list-style-type: none"> • Son parte de un grupo de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para el que haya evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. 	<ul style="list-style-type: none"> • AF no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.. 	
	<ul style="list-style-type: none"> • Son instrumentos derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura contable. • Resto. 		

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Constituye una excepción a los criterios generales de valoración descritos anteriormente las inversiones en instrumentos de patrimonio. Con carácter general, el Grupo ejerce la opción en el reconocimiento inicial y de forma irrevocable por incluir en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no se clasifican como mantenidos para negociar y que, en caso de no ejercer dicha opción, se clasificarían como activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

Respecto a la evaluación del modelo de negocio, este no depende de las intenciones para un instrumento individual, sino que se determina para un conjunto de instrumentos, tomando en consideración la frecuencia, el importe y calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de dichas ventas y las expectativas en relación con las ventas futuras. Las ventas poco frecuentes o poco significativas, aquellas próximas al vencimiento del activo y las motivadas por incrementos del riesgo de crédito de los activos financieros o para gestionar el riesgo de concentración, entre otras, pueden ser compatibles con el modelo de mantener activos para recibir flujos de efectivo contractuales.

En el caso de las ventas realizadas durante el periodo asociado a una crisis en base a las excepciones que contempla el marco normativo, consideramos que en cualquier caso serían congruentes con un modelo de negocio de mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, dado que es evidente que las condiciones existentes en ese momento y los motivos que originan la necesidad de llevar a cabo ventas de activos clasificados en la cartera de coste amortizado son totalmente extraordinarios, transitorios y puedan enmarcarse en un periodo de tiempo identificable.

Respecto la evaluación relativa a si los flujos de efectivo de un instrumento son solamente pagos de principal e intereses, el Grupo realiza una serie de juicios cuando evalúa dicho cumplimiento (test 'solely payment of principal and interest' o SPPI, por sus siglas en inglés), siendo los más significativos los que se enumeran a continuación:

- Valor temporal del dinero modificado: para evaluar si el tipo interés de una operación incorpora alguna contraprestación distinta a la vinculada al transcurso del tiempo, el Grupo considera factores como la moneda en la que se denomine el activo financiero y el plazo para el que se establece el tipo de interés. En particular, el Grupo realiza un análisis periódico para las operaciones que presentan una diferencia entre el tenor y la frecuencia de revisión, las cuales se comparan con un instrumento que no presentara tal diferencia dentro de un umbral de tolerancia.
- Exposición a riesgos no relacionados con un acuerdo básico de préstamo: se considera si los términos contractuales de los activos financieros introducen exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no estarían presentes en un acuerdo básico de préstamo, como por ejemplo la exposición a cambios en los precios de las acciones o de materias primas cotizadas, casos en que no se considerarían que pasan el test SPPI.
- Cláusulas que modifican el calendario o el importe de los flujos: el Grupo considera la existencia de condiciones contractuales en virtud de las cuales puede modificarse el calendario o importe de los flujos contractuales del activo financiero. Es el caso de: i) activos cuyas condiciones contractuales permiten la amortización anticipada total o parcial del principal: ii) activos en que se permite contractualmente ampliar su duración, o iii) aquellos activos para los que los pagos de intereses pueden variar en función de

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

una variable no-financiera especificada en el contrato. En estos casos se evalúa si los flujos contractuales que se pueden generar durante la vida del instrumento debido a esa condición contractual son solamente pagos de principal e intereses del importe de principal pendiente, pudiendo incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

- Apalancamiento: los activos financieros con apalancamiento, es decir, aquellos en que la variabilidad de los flujos contractuales se incrementa haciendo que no tengan las características económicas del interés, no pueden considerarse activos financieros que cumplan el test SPPI (por ejemplo, instrumentos derivados como los contratos simples de opción).
- Subordinación y pérdida del derecho de cobro: el Grupo evalúa las cláusulas contractuales que puedan resultar en una pérdida de los derechos de cobro sobre los importes de principal e intereses sobre el principal pendiente.
- Divisa: en el análisis de si los flujos contractuales son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, el Grupo toma en consideración la moneda en la que está denominado el activo financiero para valorar las características de los flujos contractuales, por ejemplo, al evaluar el elemento del valor temporal del dinero en base a la referencia utilizada para la fijación del tipo de interés del activo financiero.
- Instrumentos vinculados contractualmente: respecto a posiciones en instrumentos vinculados contractualmente, se realiza un análisis look through a partir del cual se considera que los flujos derivados de este tipo de activos consisten únicamente en pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente si:
 - las condiciones contractuales del tramo cuya clasificación se está evaluando (sin examinar el conjunto subyacente de instrumentos

financieros) dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente (por ejemplo, tipo de interés del tramo no vinculado a índice de materias primas);

- el conjunto subyacente de instrumentos financieros está compuesto por instrumentos que tengan flujos contractuales que sean solo pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente; y
- la exposición al riesgo de crédito correspondiente al tramo es igual o mejor que la exposición al riesgo de crédito del conjunto subyacente de instrumentos financieros (por ejemplo, la calificación crediticia del tramo cuya clasificación se está evaluando es igual o mejor que la que se aplicaría a un tramo único formado por el conjunto subyacente de instrumentos financieros). Por lo tanto, si el rating del tramo es igual o superior al del vehículo, se considerará que cumple la presente condición.

El conjunto subyacente a que se hace referencia en el apartado anterior podrá incluir, además, instrumentos que reduzcan la variabilidad de los flujos de dicho conjunto de instrumentos de manera que, cuando se combinen con éstos, den lugar a flujos que sean solo pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente (por ejemplo, una opción techo o suelo de tipo de interés o un contrato que reduzca el riesgo de crédito de los instrumentos). También podrá incluir instrumentos que permitan alinear los flujos de los tramos con los flujos del conjunto de instrumentos subyacentes para solventar exclusivamente las diferencias en el tipo de interés, moneda en que se denominen los flujos (incluida la inflación) y el calendario de flujos.

En casos en los que una característica de un activo financiero no sea congruente con un acuerdo básico de préstamo, es decir, si existe características del activo que dan lugar a flujos contractuales diferentes a pagos del principal e intereses

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

sobre el principal pendiente, el Grupo evaluará la significatividad y probabilidad de ocurrencia para determinar si dicha característica o elemento se debe tener en consideración en la evaluación del test SPPI.

Respecto a la significatividad de una característica de un activo financiero, la valoración que el Grupo realiza consiste en estimar el impacto que la misma puede tener sobre los flujos contractuales. El impacto de un elemento no es significativo cuando éste supone una variación en los flujos de efectivo esperados inferior al 5%. Este umbral de tolerancia se determina en base a los flujos contractuales esperados sin descontar.

Si la característica de un instrumento pudiera tener un efecto significativo sobre los flujos contractuales, pero esa característica de flujos afecta a los flujos contractuales del instrumento solo en el momento en que ocurre un suceso que es extremadamente excepcional, altamente anómalo y muy improbable que ocurra, el Grupo no tomará en consideración dicha característica o elemento a la hora de evaluar si los flujos de efectivo contractuales del instrumento son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: «Pasivos financieros mantenidos para negociar Pasivos», «Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados» y «Pasivos financieros a coste amortizado», excepto que se deban presentar como «Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta» o correspondan a «Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de interés» o «Derivados – contabilidad de coberturas», que se presentan de forma independiente.

Particularmente, en la cartera de «Pasivos financieros a coste amortizado»: se registran los pasivos financieros que no se han clasificado como mantenidos para negociar o como otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los saldos que se registran en esta categoría responden a la actividad típica de operaciones de seguros y reaseguros o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Reconocimiento inicial y valoración

En el momento de su reconocimiento inicial todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable. Para los instrumentos financieros que no se registren a valor razonable con cambios en resultados, el importe del valor razonable se ajusta añadiendo o deduciendo los costes de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. En el caso de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen inmediatamente en las cuentas de pérdidas y ganancias.

Los costes de transacción se definen como gastos directamente atribuibles a la adquisición o disposición de un activo financiero, o a la emisión o asunción de un pasivo financiero, en los que no se habría incurrido si el Grupo no hubiese realizado la transacción.

El Grupo reconoce los activos financieros en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los recobros de siniestros sólo se reconocen cuando su realización se halla suficientemente garantizada a la fecha de la formulación de las cuentas anuales

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

y, por tanto, se espera obtener de los mismos beneficios económicos. En ningún caso se reconocen activos financieros por recobros de siniestros en función de estimaciones efectuadas con base en la experiencia del Grupo.

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

Valoración posterior de los activos y pasivos financieros

Tras su reconocimiento inicial, el Grupo valora un activo financiero a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado global o a valor razonable con cambios en resultados.

Las partidas a cobrar por operaciones comerciales que no tienen un componente significativo de financiación y los créditos comerciales e instrumentos de deuda a corto plazo que se valoran inicialmente por el precio de la transacción o su principal, respectivamente, se continúan valorando por dicho importe menos la corrección de valor por deterioro, en su caso.

Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros

Únicamente si el Grupo decidiera cambiar su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, reclasificaría todos los activos financieros afectados según los requerimientos dispuestos en la NIIF 9. Dicha reclasificación se realizaría de forma prospectiva desde la fecha de la reclasificación. De acuerdo con el enfoque de NIIF 9, con carácter general los cambios en el modelo de negocio ocurren con muy poca frecuencia. Los pasivos financieros no pueden reclasificarse entre carteras.

Ingresos y gastos de los activos y pasivos financieros

Los ingresos y gastos de los instrumentos financieros se reconocen con los siguientes criterios:

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

CARTERA		RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS
Activos financieros	A coste amortizado	<ul style="list-style-type: none"> Intereses devengados: en la cuenta de pérdidas y ganancias con el tipo de interés efectivo de la operación sobre el importe en libros bruto de la operación (excepto en el caso de activos dudosos que se aplica sobre el valor neto contable). Resto de cambios de valor: ingreso o gasto cuando el instrumento financiero cause baja del balance, se reclasifique o se produzcan pérdidas por deterioro de valor o ganancias por su posterior recuperación
	A valor razonable con cambios en resultados	<ul style="list-style-type: none"> Cambios de valor razonable: los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registrará como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto, que se registrará como resultados de operaciones financieras en la partida que corresponda. Intereses devengados: correspondientes a los instrumentos de deuda se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
	A valor razonable con cambios en otro resultado global (*)	<ul style="list-style-type: none"> Intereses o dividendos devengados, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses, igual que los activos a coste amortizado. Las diferencias de cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando son activos financieros monetarios y en otro resultado global cuando se trate de activos financieros no monetarios. Los instrumentos de deuda, las pérdidas por deterioro de valor o las ganancias para posterior recuperación en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los restantes cambios de valor se reconocen en otro resultado global.
Pasivos financieros	A coste amortizado	<ul style="list-style-type: none"> Intereses devengados: en la cuenta de pérdidas y ganancias con el tipo de interés efectivo de la operación sobre el importe en libros bruto de la operación, excepto en el caso de las emisiones Tier1, que se reconocen los cupones discrecionales de reservas. Resto de cambios de valor: ingreso o gasto cuando el instrumento financiero cause baja del balance se reclasifique.
	A valor razonable con cambios en resultados	<ul style="list-style-type: none"> Cambios de valor razonable: cambios de valor de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, en el caso de aplicar, de forma siguiente: <ol style="list-style-type: none"> el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito propio de ese pasivo se reconoce en otro resultado global, que se transferiría directamente a una partida de reservas si se produjera la baja de dicho pasivo financiero, y el importe restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en el resultado del ejercicio. Intereses devengados: correspondientes a los instrumentos de deuda se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

(*) De este modo, cuando un instrumento de deuda se valora a valor razonable con cambios en otro resultado global, los importes que se reconocerían en el resultado del ejercicio serán los mismos que se reconocerían si se valorase a coste amortizado.

Cuando un instrumento de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global se da de baja del balance, la pérdida o ganancia acumulada en el patrimonio neto se reclasifica pasando al resultado del periodo. En cambio, cuando un instrumento de patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global se da de baja del balance, el importe de la pérdida o ganancia registrada en otro resultado global acumulado no se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias, sino a una partida de reservas.

Para cada una de las anteriores carteras, el reconocimiento cambiará si dichos instrumentos forman parte de una relación de cobertura (véase apartado 2.4)

El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del activo financiero o pasivo financiero con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero o al coste amortizado de un pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Grupo estima los flujos de efectivo esperados teniendo en cuenta todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero sin tener en cuenta las pérdidas crediticias esperadas. El cálculo incluye todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costes de transacción y cualquier otra prima o descuento. En aquellos casos en que los flujos de efectivo o la vida restante de un instrumento financiero no pueden ser estimados con fiabilidad (por ejemplo, pagos anticipados), el Grupo utiliza los flujos de efectivo contractuales a lo largo del periodo contractual completo del instrumento financiero.

En el caso de instrumentos financieros con remuneración variable, el criterio contable aplicado por el Grupo si hubiera un cambio posterior en la estimación de su remuneración que surja de un cambio en la expectativa en cuanto al cumplimiento de la contingencia futura se basa en un recálculo del coste amortizado de la operación y registro del efecto de dicha actualización en la cuenta de resultados.

2.4. COBERTURAS CONTABLES

El Grupo utiliza derivados financieros como herramienta de gestión de los riesgos financieros, principalmente el riesgo estructural de tipo de interés. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos, se consideran como «de cobertura».

Cuando se designa una operación como de cobertura, se hace desde el momento inicial de la operación o de los instrumentos incluidos en la citada cobertura, y se documenta una nota técnica de la operación conforme a la normativa vigente. En la documentación de las operaciones de cobertura se identifica claramente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, y la forma en que el Grupo evalúa si la relación de cobertura cumple los requisitos de eficacia de la cobertura (junto con su análisis de las causas de ineficacia de la cobertura y el modo de determinar la ratio de cobertura).

Con la finalidad de verificar el requisito de eficacia:

- Debe existir una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura,
- El riesgo de crédito de la contraparte de la partida cubierta o del instrumento

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

de cobertura no debe ejercer un efecto dominante sobre los cambios de valor resultantes de esa relación económica, y

- Se debe cumplir la ratio de cobertura de la relación de cobertura contable, entendida como la cantidad de partida cubierta entre la cantidad de instrumento de cobertura, debe ser la misma que la ratio de cobertura que se emplee a efectos de gestión.

Coberturas de valor razonable

Las coberturas de valor razonable cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros, pasivos por contratos de seguros o de compromisos en firme no reconocidos todavía, o de una porción identificada de los mencionados activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En las coberturas de valor razonable, las diferencias de valor producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, por la parte correspondiente al tipo de riesgo cubierto, se reconocen de manera asimétrica en función de si el elemento cubierto es un instrumento de deuda o un instrumento de patrimonio:

Instrumentos de deuda: las diferencias de valor producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, por la parte correspondiente al tipo de riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el apartado «Ingresos netos por inversiones: resto inversiones».

Con carácter particular, en las macro coberturas de valor razonable, las diferencias de valoración de los elementos cubiertos, tienen su contrapartida en los capítulos «Activo – Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés» o «Pasivo – Cambios

del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés» del balance, en función de la naturaleza del elemento cubierto, en lugar de registrarse en los epígrafes donde figuran registrados los elementos cubiertos.

Instrumentos de patrimonio: las diferencias de valor producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, por la parte correspondiente al tipo de riesgo cubierto, se reconocen en el apartado «Otro resultado global acumulado – Elementos que no pueden reclasificarse en resultados» del balance.

Cuando los derivados de cobertura dejan de cumplir los requisitos para serlo se reclasifican como derivados de negociación. El importe de los ajustes previamente registrados al elemento cubierto se imputa de la siguiente manera:

- Instrumentos de deuda: se imputan al epígrafe «Ingresos netos por inversiones: resto inversiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo resultante a la fecha de interrupción de la cobertura.
- Instrumentos de patrimonio: se reclasifican a reservas desde el epígrafe «Otro resultado global acumulado – Elementos que no pueden reclasificarse en resultados – Ineficacia de la cobertura de coberturas de valor razonable para instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global» del balance.

Coberturas de flujos de efectivo

Las coberturas de flujos de efectivo cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuyen a un riesgo particular asociado a un activo o pasivo financiero

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe de los ajustes sobre el elemento de cobertura se registra en el capítulo «Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Derivados de cobertura. Reservas de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz]» donde se mantendrán hasta que la transacción cubierta se produzca, momento en el que se registrará en el capítulo «Ingresos netos por inversiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los flujos de efectivo cubiertos, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción en cuyo caso se registrará inmediatamente. Los elementos cubiertos se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.3, sin ninguna modificación por el hecho de ser considerados instrumentos cubiertos.

2.5. COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos y pasivos financieros se compensan, y en consecuencia se presentan en el balance por su importe neto, sólo cuando se tenga el derecho, legalmente exigible, de compensar los importes de los mencionados instrumentos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, tomando en consideración lo siguiente:

- El derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos no debe depender de un evento futuro y debe ser legalmente ejecutable en todas las circunstancias, incluyendo casos de impago o insolvencia de cualquiera de las partes.
- Se admiten como equivalentes a “liquidaciones por el importe neto” aquellas liquidaciones en que se cumpla con las siguientes condiciones: se elimine la

práctica totalidad del riesgo de crédito y de liquidez; y la liquidación del activo y del pasivo se realice en un único proceso de liquidación.

El Grupo no ha realizado operaciones de compensación de activos y pasivos financieros en los ejercicios 2023 y 2022.

2.6. BAJA INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un activo financiero se da total o parcialmente de baja en el balance cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren a un tercero separado de la entidad.

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

Del mismo modo, los pasivos financieros se darán de baja del balance cuando se hayan pagado, cancelado o expirado las obligaciones derivadas del contrato.

Deterioro del valor de los activos financieros

El Grupo aplica los requisitos sobre deterioro del valor a los instrumentos de deuda que se valoran a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global, así como a otras exposiciones que comportan riesgo de crédito.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

El objetivo de los requerimientos del marco normativo contable sobre deterioro de valor es que se reconozcan las pérdidas crediticias esperadas de las operaciones, evaluadas sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y fundamentada disponible, incluyendo la de carácter prospectivo.

Las pérdidas por deterioro del período en los instrumentos de deuda se reconocen como un gasto en el epígrafe «Ingresos netos por inversiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro en los instrumentos de deuda a coste amortizado se reconocen contra una cuenta correctora de provisiones que reduce el importe en libros del activo, mientras que las de aquellos a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen contra otro resultado global acumulado.

A los efectos del registro de la cobertura por pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda, deben tenerse previamente en cuenta las siguientes definiciones:

- Pérdidas crediticias: corresponden a la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales adeudados al Grupo de acuerdo con el contrato del activo financiero y todos los flujos de efectivo que este espera recibir (es decir, la totalidad de la insuficiencia de flujos de efectivo), descontada al tipo de interés efectivo original o, para los activos financieros comprados u originados con deterioro crediticio, al tipo de interés efectivo ajustado por la calidad crediticia, o el tipo de interés a la fecha a que se refieren los estados financieros cuando sea variable.

El Grupo estima los flujos de efectivo de la operación durante su vida esperada teniendo en cuenta todos los términos y condiciones contractuales

de la operación (como opciones de amortización anticipada, de ampliación, de rescate y otras similares). En los casos excepcionales en que no sea posible estimar la vida esperada de forma fiable, se utiliza el plazo contractual remanente de la operación, incluyendo opciones de ampliación.

- Pérdidas crediticias esperadas: son la media ponderada de las pérdidas crediticias, utilizando como ponderaciones los riesgos respectivos de que ocurran eventos de incumplimiento. Se tendrá en cuenta la siguiente distinción:
 - Pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación: son las pérdidas crediticias esperadas resultantes de los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de la operación.
 - Pérdidas crediticias esperadas en doce meses: son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de la operación que corresponde a las pérdidas crediticias esperadas resultantes de los eventos de incumplimiento que pueden producirse en la operación en los doce meses siguientes a la fecha de referencia.

El importe de las coberturas por pérdidas por deterioro se calcula en función de si se ha producido o no un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de la operación, y de si se ha producido o no un evento de incumplimiento. El Grupo supone que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado de forma significativa desde el reconocimiento inicial si se determina que el riesgo de crédito de ese instrumento en la fecha de información es bajo, es decir, el equivalente a un rating crediticio de Investment Grade (de AAA a BBB-), lo que se traduce en reconocer una provisión por deterioro por las pérdidas de crédito esperadas a 12 meses. El Grupo ha definido una serie de indicios que identifican los eventos de default (Stage 3)

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

y los incrementos significativos del riesgo (Stage 2) a nivel de operación, para todos los instrumentos financieros valorados a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global, suponiendo que se reconozca la denominada como pérdida crediticia esperada en la vida de la operación.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican o el activo financiero se intercambia por otro, y la modificación o intercambio no da lugar a su baja del balance, el Grupo recalcula el importe en libros bruto del activo financiero, considerando los flujos modificados y el tipo de interés efectivo aplicable antes de la modificación, y reconoce cualquier diferencia que surja como una pérdida o ganancia por modificación en el resultado del periodo. El importe de los costes de transacción directamente atribuibles incrementa el importe en libros del activo financiero modificado y se amortizarán durante su vida remanente, lo que obligará a la entidad a recalcular el tipo de interés efectivo.

2.7. ACTIVOS TANGIBLES

Inmovilizado material de uso propio

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos informáticos y otras instalaciones adquiridas en propiedad o en régimen de arrendamiento, así como los activos cedidos en arrendamiento operativo.

El inmovilizado material de uso propio está integrado por los activos que el Grupo tiene para uso actual o futuro con propósitos administrativos o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico.

Inversiones inmobiliarias

Recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en régimen de alquiler o para obtener de ellos una plusvalía mediante su venta.

Con carácter general, los activos tangibles se presentan al coste de adquisición, neto de la amortización acumulada y de la corrección de valor que resulta de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. Son una excepción los terrenos, que no se amortizan porque se estima que tienen una vida indefinida.

Las dotaciones en concepto de amortización de los activos tangibles se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los siguientes porcentajes de amortización, determinados en función de los años de vida útil estimada de los distintos elementos:

Elementos del Inmovilizado Material	2023 Vida útil estimada
Inmuebles (excluido el terreno)	50 años
Mobiliario e Instalaciones	Entre 3 y 10 años
Elementos de transporte	Entre 5 y 7 años
Equipos de proceso de datos	Entre 3 y 5 años
Otro inmovilizado material	Entre 4 y 13 años

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Con motivo de cada cierre contable, el Grupo analiza si hay indicios de que el valor neto de los elementos de su activo tangibles exceda de su correspondiente importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso.

Si se determina que es necesario reconocer una pérdida por deterioro se registra con cargo al epígrafe «Ingresos netos por inversiones: Resto de inversiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros de los activos hasta su importe recuperable. Tras el reconocimiento de la pérdida por deterioro, se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción al valor en libros ajustado y a su vida útil remanente.

De forma similar, cuando se constata que se ha recuperado el valor de los activos se registra la reversión de la pérdida por deterioro reconocida en períodos anteriores y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización.

En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer un incremento de su valor en libros superior al que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, una vez al año o cuando se observan indicios que así lo aconsejan, se revisa la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado y, si es necesario, se ajustan las dotaciones en concepto de amortizaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento, los gastos de explotación y los ingresos de explotación de las inversiones inmobiliarias se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias en función del destino cuando se incurren.

2.8. ACTIVOS INTANGIBLES

Tienen la consideración de activos intangibles los activos no monetarios identificables, que no tienen apariencia física y que surgen como consecuencia de una adquisición a terceros o que han sido desarrollados internamente.

Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la entidad adquirente por los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. Tan sólo se registra fondo de comercio cuando las combinaciones de negocio se realizan a título oneroso.

En los procesos de combinaciones de negocio, el fondo de comercio surge como diferencia positiva entre:

- La contraprestación entregada más, en su caso, el valor razonable de las participaciones previas en el patrimonio del negocio adquirido y el importe de los socios externos.
- El valor razonable neto de los activos identificados adquiridos menos los pasivos asumidos.

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

Con ocasión de cada cierre contable o cuando existan indicios de deterioro se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable por debajo de su coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en el epígrafe «Otros

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

ingresos y otros gastos» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro no son objeto de reversión posterior.

Otro inmovilizado intangible

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

Los activos intangibles son de vida útil definida y se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos tangibles.

Asimismo, una vez al año o cuando se observan indicios que así lo aconsejan, se revisa la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado y, si es necesario, se ajustan las dotaciones en concepto de amortizaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros.

Las pérdidas que se produzcan en el valor registrado de estos activos se reconocen contablemente con contrapartida en el epígrafe «Otros ingresos y otros gastos» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos tangibles.

Software

El software se reconoce como activos intangibles cuando, entre otros requisitos, se cumple que se tiene la capacidad para utilizarlos o venderlos y además son identificables y se puede demostrar su capacidad de generar beneficios económicos en el futuro.

Los gastos incurridos durante la fase de investigación se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. No obstante, podrán ser objeto de activación posterior cuando se correspondan a proyectos individualizados con coste determinado y tener motivos fundados de éxito técnico y de rentabilidad económico-comercial.

La práctica totalidad de software registrado en este capítulo del balance ha sido desarrollado por terceros y se amortiza con una vida útil media de 10 años.

2.9. ACTIVOS CONTINGENTES

Los activos contingentes surgen por sucesos inesperados o no planificados de los que nace la posibilidad de una entrada de beneficios económicos. Los activos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros excepto que la entrada de beneficios económicos sea prácticamente cierta. Si la entrada de beneficios económicos es probable, se informa en notas sobre el correspondiente activo contingente.

Los activos contingentes son objeto de evaluación continuada con el objetivo de asegurar que su evolución se refleja adecuadamente en los estados financieros.

2.10. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

La moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo es el euro, siendo los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro denominados en moneda extranjera.

Todas las transacciones en moneda extranjera se registran en el momento de su reconocimiento inicial aplicándoles la tasa de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Al final de cada periodo sobre el que se informa, las partidas monetarias en moneda extranjera se convierten a euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de cada periodo. Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico se convierten a euros aplicando el tipo de cambio de la fecha de adquisición y las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.

Los tipos de cambio aplicados en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo (BCE) a 31 de diciembre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda de presentación del Grupo se registran, como criterio general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Sin embargo, las diferencias de cambio surgidas en variaciones de valor de partidas no monetarias se registran en el epígrafe del patrimonio neto «Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse a resultados – Conversión de divisas» del balance, mientras que las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, sin diferenciarlas del resto de variaciones de su valor razonable.

Los ingresos y gastos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre de cada mes.

2.11. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se imputan con carácter general en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que

los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Los gastos por naturaleza son clasificados en gastos atribuibles o no atribuibles a las carteras de contratos de seguro. De acuerdo con la NIIF 17, los gastos se consideran atribuibles si pueden asignarse a un nivel de cartera, aunque no puedan ser directamente atribuibles a contratos individuales o grupos de contratos de seguro. Los criterios seguidos por el Grupo para la reclasificación de los gastos atribuibles por naturaleza en gastos por actividades se han basado en la identificación de tareas desarrolladas en cada uno de los procesos de negocio y en asignar los recursos consumidos. Cuando esta variable no era representativa, se han utilizado criterios analíticos de imputación de costes. En base a dichos análisis, la Sociedad dominante actualiza periódicamente los drivers de reparto.

La Sociedad dominante ha optado por reconocer los costes de adquisición asociados a los productos de seguro cuando estos se incurren.

2.12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Recoge todas las formas de contraprestación concedida a cambio de los servicios prestados por los empleados del Grupo o por indemnizaciones por cese. Se pueden clasificar en las siguientes categorías:

Beneficios a los empleados a corto plazo

Corresponde a los beneficios a los empleados, distintos de indemnizaciones por cese, que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa originados por los servicios

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

prestados por los empleados en dicho periodo. Incluye sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social; derechos por permisos y ausencias retribuidos por enfermedad; participación en ganancias e incentivos y beneficios no monetarios a los empleados, tales como atenciones médicas, alojamiento, automóviles y entrega de bienes y servicios gratuitos o parcialmente subvencionados.

El coste de los servicios prestados figura registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Planes de aportación definida

Los compromisos post-empleo mantenidos con los empleados se consideran compromisos de aportación definida cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada o Fondo de Pensiones, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada o el Fondo no pudieran atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Las aportaciones efectuadas por este concepto en cada ejercicio se consideran gastos de personal y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores son considerados como compromisos de prestación definida.

Planes de prestación definida

Fruto de la Fusión por absorción de Sa Nostra, la Sociedad dominante incluye en planes de prestaciones definidas aquellos que están financiados mediante el pago de primas de seguros en los que existe la obligación legal o implícita de satisfacer directamente a los empleados las prestaciones comprometidas en el momento en el que éstas son exigibles o de proceder al pago de cantidades

adicionales en el caso en los que el asegurador no efectúe el desembolso de las prestaciones correspondientes a los servicios prestados por los empleados en el ejercicio o en ejercicios anteriores.

El pasivo por prestaciones definidas reconocido en el balance consolidado se corresponde con el valor actual de los compromisos adquiridos a la fecha de cierre, mientras que el activo registrado por prestaciones definidas se corresponde con el valor razonable a dicha fecha de los activos afectos al plan, menos los costes por servicios pasados no registrados.

La Sociedad dominante reconoce en ingresos y gastos reconocidos, en su caso, las pérdidas y ganancias actuariales en el ejercicio en el que se producen.

La Sociedad dominante tiene suscritas pólizas de seguro con entidades aseguradoras para cubrir estos compromisos contraídos con el personal tanto activo como pasivo.

Beneficios por terminación

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

Se reconoce un pasivo y un gasto desde el momento en que la entidad no puede retirar la oferta de esos beneficios realizada a los empleados o desde el momento en que reconoce los costes por una reestructuración que suponga el pago de beneficios por terminación. Estos importes se registran como una provisión en el epígrafe «Otras provisiones – Provisión para pensiones y obligaciones similares» del balance, hasta el momento de su liquidación.

MEMORIA

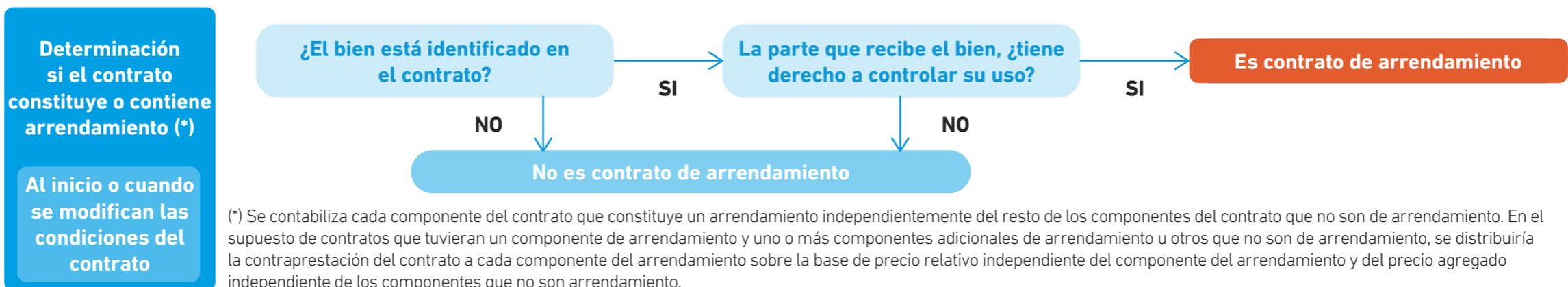
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

2.13. ARRENDAMIENTOS

La totalidad de los arrendamientos existentes son operativos. Son operaciones en las que, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto

del arrendamiento, y también su propiedad, se mantienen para el arrendador.

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



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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

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

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

**Transacciones
de venta
con
arrendamiento
posterior**

- Cuando se actúa como vendedor-arrendatario:
 - Si no se retiene el control del bien:
 - Da de baja el activo vendido.
 - Valora el activo por derecho de uso que se deriva del arrendamiento posterior por un importe igual a la parte del importe en libros previo del activo arrendado que se corresponde con la proporción que representa el derecho de uso retenido sobre el valor del activo vendido.
 - Se reconoce un pasivo por arrendamiento.
 - Si se retiene el control del bien:
 - No da de baja el activo vendido.
 - Reconoce un pasivo financiero por el importe de la contraprestación recibida.
- Los resultados generados en la operación se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias si se determina que ha existido una venta (solo por el importe de la ganancia o pérdida relativa a los derechos sobre el bien transferidos), de tal manera que el comprador-arrendador adquiere el control del bien.
- Hay establecido un procedimiento para realizar un seguimiento prospectivo de la operación, prestando especial atención a la evolución en el mercado de los precios de alquiler de oficinas en comparación a las rentas fijadas contractualmente y a la situación de los activos vendidos.

2.14. IMPUESTO DE SOCIEDADES

El gasto por Impuesto sobre Beneficios se considera un gasto del ejercicio y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando es consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso, su correspondiente efecto fiscal también se registra en patrimonio neto.

El gasto por impuesto sobre beneficios se calcula como suma del impuesto corriente del ejercicio, que resulta de aplicar el tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La cuantía resultante se minorará por el importe de las deducciones que fiscalmente son admisibles.

Se registran como activos y/o pasivos por impuestos diferidos las diferencias temporarias, las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas. Estos importes se registran aplicándoles el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Todos los activos fiscales figuran registrados en el epígrafe «Activos por impuestos» del balance y se muestran segregados entre corrientes, por los importes a recuperar en los próximos doce meses, y diferidos, por los importes a recuperar en ejercicios posteriores.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Del mismo modo, los pasivos fiscales figuran registrados en el epígrafe «Pasivos por impuestos» del balance y también se muestran segregados entre corrientes y diferidos. Como corrientes se recoge el importe a pagar por impuestos en los próximos doce meses y como diferidos los que se prevé liquidar en ejercicios futuros.

Cabe señalar que los pasivos por impuestos diferidos surgidos por diferencias temporarias asociadas a inversiones en entidades dependientes, participaciones en negocios conjuntos o entidades asociadas, no se reconocen cuando el Grupo controla el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, sólo se reconocen cuando se estima probable reviertan en un futuro previsible y se dispondrán de suficientes ganancias fiscales para poder recuperarlos.

2.15. ACTIVOS Y PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS Y REASEGURO

En el capítulo «Activo por contratos de reaseguro» y «Pasivos por contratos de seguros» se recogen los derechos y obligaciones, respectivamente, derivados de la actividad aseguradora que presta el Grupo, según las siguientes características:

• Activos por contratos de reaseguro

El epígrafe «Activos por contratos de reaseguro» del balance recoge la combinación de derechos y obligaciones que surgen de un grupo de contratos de reaseguro. Cuando esa combinación para un grupo de contratos presente una posición de pasivo se presentaría en el epígrafe «Pasivos por contratos de reaseguro».

• Pasivos por contratos de seguros

• Definición y clasificación

El Grupo evalúa si los contratos cumplen la definición de contrato de seguro, es decir si se acepta un riesgo de seguro significativo de otra parte, acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto que le afecte de forma adversa. De esta evaluación se concluye que todos los contratos de seguro previamente bajo el alcance de la NIIF 4 cumplen la definición de contrato de seguro y, por tanto, la introducción de la NIIF 17 no supone ninguna reclasificación. Por otra parte, aquellos productos de BPI Vida e Pensões sin riesgo de seguro significativo que se encontraban hasta el ejercicio 2022 bajo el alcance de la NIC 39 han sido valorados bajo NIIF 9 a partir del ejercicio 2023 (habiendo sido reexpresado el ejercicio comparativo 2022).

• Unidad de cuenta

El Grupo ha analizado los criterios de agrupación de los contratos de seguros teniendo en cuenta si son contratos sujetos a riesgos similares y son gestionados conjuntamente, la onerosidad y que se traten de contratos que no tengan más de un año de diferencia de emisión (cohorte anuales).

De este análisis se ha concluido que los grupos de productos que actualmente se utilizan en Solvencia II son adecuados.

El Grupo utiliza diferentes metodologías de valoración para los contratos de seguro en función del grupo de riesgo al que pertenecen:

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Grupo de Riesgo	Metodología de valoración de la provisión
Riesgo	
Riesgo plurianual	BBA: Building block approach (Modelo general)
Riesgo Temporal Anual Renovable ("TAR")	PAA: Premium allocation approach (Enfoque de asignación de prima)
Ahorro	
Ahorro Individual Anterior a 1999 - Gestión Matching	BBA: Building block approach (Modelo general)
Ahorro Individual Posterior a 1999 - Gestión Matching	BBA: Building block approach (Modelo general)
Ahorro Individual Posterior a 1999 - Gestión Volatility	BBA: Building block approach (Modelo general)
Ahorro Colectivo - Gestión Matching	BBA: Building block approach (Modelo general)
Ahorro Colectivo - Gestión Volatility	BBA: Building block approach (Modelo general)
Participación directa	
Unit Linked	VFA: Variable fee approach (modelo de tarifa variable)

Dado que el Grupo ha escogido el enfoque de transición de valor razonable, para los contratos emitidos con anterioridad a la fecha de transición (1 de enero de 2022) no ha sido necesario realizar una agregación de los contratos por cohortes anteriores.

Para los contratos emitidos con posterioridad a la fecha de transición, se ha realizado la agrupación por año excepto para los contratos de seguros gestionados bajo técnicas de Matching Adjustment y los contratos de Unit Linked para los cuales el Grupo se ha acogido a la excepción del artículo 2 del Reglamento (UE) 2021/2036.

• Reconocimiento y baja de cuentas

Los grupos de contratos de seguro se reconocen inicialmente cuando tiene lugar el primero de los siguientes hechos:

- El comienzo del periodo de cobertura del grupo de contratos.
- La fecha en que venza el primer pago de un tomador de una póliza del grupo.
- Cuando se trate de un grupo de contratos de carácter oneroso, la fecha en que el grupo pase a serlo.

Los contratos de seguro adquiridos en una combinación de negocio dentro del alcance de la NIIF 3 se contabilizará como si se celebraran en la fecha de adquisición.

Con carácter general, el Grupo utiliza el modelo general para el reconocimiento y medición de los contratos de seguros. Sin embargo, para los contratos de Unit Linked y similares cuando cumplen la definición de contratos de seguro con características de participación directa se utiliza el enfoque de tarifa variable. Adicionalmente, para los contratos cuyo periodo de cobertura es inferior a un

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

año el Grupo utiliza el enfoque de asignación de prima. Éste también es utilizado cuando el Grupo espera que la utilización de este enfoque simplificado produzca una medición que no difiera significativamente de la que se producirá aplicando el método general o el VFA.

Un contrato de seguro se dará de baja cuando: (i) esté extinguido; o (ii) se modifique y cumpla los requisitos de la norma para darlo de baja.

• Medición

- **Reconocimiento inicial**

Los grupos de contratos no medidos bajo el enfoque de asignación de prima, en el reconocimiento inicial el Grupo los valora por el total de:

- Los flujos de efectivo futuros (PVCF), que incluyen:
 - Estimaciones de los flujos de efectivo futuros dentro de los límites del contrato. El Grupo realiza la estimación del valor presente de las salidas de efectivo futuras menos el valor presente de las entradas de efectivo futuras que están dentro de los límites del contrato. Estas estimaciones se basan en el valor esperado de un rango completo de posibles resultados, basado en la perspectiva del Grupo (aunque congruentes con los precios de mercado observables para las variables utilizadas) y reflejan las condiciones existentes en la fecha de medición.

Estos flujos incluyen los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguro. A nivel Grupo, dentro de esos gastos se incluyen los gastos de comercialización de los contratos de seguros cuya cifra es aproximadamente las comisiones de comercialización de los contratos de seguros entre sociedades del Grupo. Aquellos gastos que el Grupo

ha considerado que no son directamente atribuibles se encuentran clasificados según su naturaleza.

Los flujos de efectivo están dentro de los límites del contrato de seguro si el Grupo puede obligar al tomador a pagar las primas o el Grupo tiene la obligación sustantiva de prestar servicios del contrato de seguros al tomador. Esta obligación finaliza cuando el Grupo tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos del tomador y, por tanto, fijar un precio o nivel de prestaciones que refleja esos riesgos. Con carácter general el límite del contrato se determina como la fecha fin de vigencia, para los contratos con renovación el momento en el que el Grupo puede reevaluar riesgos, y en los productos vitalicios la fecha del fallecimiento del asegurado.

En los flujos de efectivo se identificarán los componentes de inversión, es decir, aquel importe que se debe de pagar independientemente de si ocurre o no el evento asegurado. En aquellos casos en los que se haya concluido que existe, equivaldrá: i) al fondo acumulado, ii) a la provisión matemática de la póliza o bien iii) al mínimo entre el capital de fallecimiento y el rescate a valor de provisión matemática de la póliza.

- Un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero y los riesgos financieros relacionados con los flujos de efectivo futuros. Con carácter general, el Grupo aplica un enfoque top-down de las tasas de descuento, de manera que se toma de referencia la tasa del activo y se le descuenta el riesgo de crédito. En el caso de los contratos valorados bajo el modelo de tarifa variable y en los productos de riesgo, la tasa de descuento se establece en base a un enfoque bottom-up.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

- Un ajuste del riesgo para el riesgo no financiero (RA). Éste refleja la compensación que el Grupo requiere por soportar la incertidumbre sobre el importe y calendario de los flujos de efectivo que surge del riesgo no financiero. El Grupo utiliza la metodología de Coste de Capital, tomando el coste por capital establecido por Solvencia II (6%) y el requerimiento de capital regulatorio que actualmente se considera para los riesgos de suscripción, que equivale a un nivel de confianza de un rango entre el 65% y el 70%. El Grupo desagrega la variación del ajuste de riesgo entre el componente de servicio de seguro y el componente financiero.
- El margen del servicio contractual (CSM) representa el beneficio futuro de los contratos de seguro emitidos. Este importe no se reconoce en la cuenta de resultados en el reconocimiento inicial, sino que se reconocerá a medida que se preste los servicios del contrato. Cuando este margen es negativo, el contrato de seguro es oneroso y debe reconocerse la pérdida inmediatamente en la cuenta de resultados, sin que se reconozca el margen del servicio contractual en el balance.

El Grupo utiliza el enfoque de asignación de prima para aquellos contratos cuyo periodo de cobertura es de un año o menos, o bien cuando de este enfoque se espera que se produzca una medición del pasivo para la cobertura restante que no difiere significativamente de la que se produciría aplicando el modelo general.

Para los grupos de contratos medidos bajo el enfoque de asignación de prima, en el reconocimiento inicial el Grupo mide el pasivo para la cobertura restante como las primas recibidas más/menos cualquier importe que surja de la baja de cuentas de activos/pasivos anteriormente reconocidos por los flujos de efectivo relacionados con el grupo de contratos. Para estos contratos, el beneficio está implícito en el cálculo del pasivo de seguro, y por lo tanto no hay un CSM que se registre de forma separada.

El Grupo para estos contratos ha escogido la opción de política contable de contabilizar los flujos de efectivo por la adquisición del seguro como gastos cuando se incurra en ellos.

- Reconocimiento posterior

El importe en libros de un grupo de contratos de seguro al cierre de cada ejercicio sobre el que se informe será la suma de:

- El pasivo para la cobertura restante, que comprende los flujos de efectivo derivados del cumplimiento relativos a servicios futuros asignados al grupo en esa fecha y el margen de servicio contractual del grupo en esa fecha.
- El pasivo por siniestros incurridos, que comprende los flujos de efectivo derivados del cumplimiento relativos a servicios pasados asignados al grupo en esa fecha.

Los cambios en los flujos de efectivo relacionados con el servicio presente o pasado se reconocen en la cuenta de resultados y, en cambio, los que se relacionan con el servicio futuro ajustan el CSM o el componente de pérdida.

En el caso de contratos valorados bajo el modelo de tarifa variable los importes relacionados con el servicio futuro que ajustan el CSM incluyen cambios en el importe de la participación del Grupo en el valor razonable de los elementos subyacentes.

Las variaciones por la medición de los flujos de efectivo a tasas actuales se reconocen en los epígrafes « Elementos que pueden reclasificarse en resultados- componente financieros de los contratos de seguro y de reaseguro» de Otro Resultado Global debido a que el Grupo ha escogido esta política contable para minimizar las asimetrías contables con el registro contable de los activos financieros. En el caso de contratos valorados bajo el modelo de tarifa variable estos importes ajustan el CSM.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

En el resultado del ejercicio se reconocerá como ingresos de actividades ordinarias por seguros la transferencia de servicios de contrato de seguro en el periodo. Este importe se determina mediante las unidades de cobertura que son la cantidad de servicios de seguros prestados en virtud de los contratos durante el periodo esperado de cobertura.

En los contratos de seguros donde se aplica el enfoque de asignación de prima, al final de cada periodo el importe en libros de un grupo de contratos será la suma del pasivo para la cobertura restante y el pasivo por siniestros incurridos. El pasivo para la cobertura restante será el resultado del saldo inicial más las primas recibidas del periodo menos el importe reconocido como ingresos de

actividades ordinarias del seguro por servicios proporcionados en ese periodo.

El Grupo no ajusta el pasivo para la cobertura restante por el valor temporal del dinero, ya que las primas de seguro vencen dentro del periodo de cobertura de los contratos, que es de un año o menos. La medición del pasivo por siniestros incurridos se realiza de manera similar al modelo general.

- Ingresos y gastos de contratos de seguro y resultado financiero neto de seguros

Los ingresos y gastos de contratos de seguro, así como el resultado financiero neto de seguros se reconocen con los siguientes criterios:

EPÍGRAFE	RECONOCIMIENTO
<p>Resultado del servicio del seguro</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Incluye los ingresos de actividades ordinarias por seguros que muestran la prestación de servicios derivados del grupo de contratos de seguro por un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos servicios. • Incluye los gastos del servicio del seguro que comprenden los siniestros incurridos (excluyendo los componentes de inversión) y otros gastos del servicio de seguro, la amortización de flujos de efectivo de adquisición, cambios en los flujos que se relacionan con servicios pasados y cambios que se relacionan con el servicio presente.
<p>Ingresos y gastos financieros de seguros</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Los ingresos o gastos financieros de seguros comprenden el cambio en el importe en libros del grupo de contratos de seguro que resulta del efecto del valor temporal del dinero y los cambios en este valor y del efecto del riesgo financiero y los cambios en este. • El Grupo ha escogido la política contable de reconocer el impacto de cambios en las tasas de descuento y otras variables financieras en Otro Resultado Global para minimizar las asimetrías contables con el registro contables de los activos financieros. • Para los contratos valorados bajo el método de enfoque de asignación de prima no se utilizará tasa de descuento dado que los flujos de caja se esperan cobrar y pagar durante un año. • El Grupo desagrega los cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero entre resultado del servicio de seguro e ingresos o gastos de financiación de seguro.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

El CSM es liberado y reconocido como ingreso a causa de la transferencia de servicios en el periodo y dicha liberación se realiza en función de la imputación de las unidades de cobertura. El patrón de liberación de CSM propuesto por tipología de producto es el siguiente: (i) en rentas y ahorro se utilizan las provisiones matemáticas futuras esperadas y en riesgo los flujos de siniestros Best Estimate ajustados por la provisión matemática; que sería en ambos casos análogo a la suma asegurada de todos los componentes del producto.

Los ingresos y gastos por contratos de reaseguro mantenidos muestran los importes recuperados de la reaseguradora y los gastos de reaseguro (que se corresponden con la asignación de las primas pagadas) y que conjuntamente dan un importe neto igual a dicho importe único. Adicionalmente, se presentan por separado de los ingresos y gastos de los contratos de seguro emitidos en los epígrafes «Resultado por contratos de reaseguro».

2.16. OTRAS PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las provisiones cubren obligaciones presentes en la fecha de formulación de las cuentas anuales surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales y se considera probable su ocurrencia; son concretos con respecto a su naturaleza, pero indeterminados con respecto a su importe y/o momento de cancelación.

En las cuentas anuales se recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad de que sea necesario atender la obligación es mayor que la de no hacerlo. Las provisiones se registran en el pasivo del balance en función de las obligaciones cubiertas.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su

causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas. Se procede a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La política respecto a las contingencias fiscales es provisionar las actas de inspección incoadas por la Inspección de Tributos en relación con los principales impuestos que le son de aplicación, hayan sido o no recurridas, más los correspondientes intereses de demora. En cuanto a los procedimientos judiciales en curso, se provisionan aquellos cuya probabilidad de pérdida se estima que supere el 50%.

Cuando existe la obligación presente pero no es probable que haya una salida de recursos se registra como pasivos contingentes. Los pasivos contingentes pueden evolucionar de forma diferente a la inicialmente esperada, por lo que son objeto de revisión continuada con el objetivo de determinar si se ha convertido en probable dicha eventualidad de salida de recursos. Si se confirma que la salida de recursos es más probable que se produzca que no ocurra, se reconoce la correspondiente provisión en el balance.

Las provisiones se registran en el capítulo «Otras provisiones» del pasivo del balance en función de las obligaciones cubiertas.

2.17. ACTIVOS Y PASIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos registrados en este epígrafe del balance consolidado recogen el valor en libros de las partidas individuales, o integradas en un conjunto (grupo de disposición) o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción), cuya venta es altamente probable que tenga lugar en las condiciones en que tales activos se encuentran actualmente

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

Adicionalmente, pueden clasificarse como mantenidos para la venta aquellos activos que se espera enajenar en un plazo superior al año, siempre y cuando el retraso venga causado por hechos y circunstancias fuera del control del Grupo, existiendo evidencias suficientes de que el Grupo se mantiene comprometido con su plan para vender. La recuperación del valor en libros de estas partidas tendrá lugar previsiblemente a través del precio que se obtenga en su enajenación.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran inicialmente, generalmente, por el menor entre el importe en libros de los activos financieros aplicados y el valor razonable menos los costes de venta del activo.

Posteriormente al reconocimiento inicial, el Grupo compara el importe en libros con el valor razonable menos los costes de venta registrando cualquier posible deterioro adicional en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Para ello, el Grupo actualiza la valoración de referencia que sirve para la estimación del valor razonable.

Cuando el valor razonable menos los costes de venta sea superior al importe en libros, el Grupo reconoce la diferencia en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso por reversión del deterioro con el límite del importe del deterioro acumulado desde el reconocimiento inicial del activo.

Las pérdidas por deterioro de un activo, o grupo de disposición, se reconocen en el capítulo «Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como operaciones interrumpidas (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las ganancias de un activo no corriente mantenido

para la venta por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros y se reconocen también en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan mientras permanecen en esta categoría.

2.18. PATRIMONIOS GESTIONADOS

Los fondos de pensiones gestionados no se registran en el balance del Grupo debido a que sus patrimonios son propiedad de terceros. Las comisiones devengadas en el ejercicio por esta actividad se registran en el capítulo «Otros ingresos y otros gastos» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los gastos correspondientes a esta actividad se registran en el capítulo «Otros ingresos y otros gastos» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.19. ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO. PARTE A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

En este estado se presentan los ingresos y gastos reconocidos como consecuencia de la actividad del Grupo durante el ejercicio, distinguiendo entre aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias y los otros ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto.

2.20. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO. PARTE B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En este estado se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto del Grupo, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. En el estado se presenta una conciliación del valor

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos en función de su naturaleza:

- Ajustes por cambios en criterios contables y correcciones de errores: incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros distinguiendo los que tienen origen en cambios en los criterios contables de los que corresponden a corrección de errores.
- Total de Ingresos y gastos reconocidos: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de cambios en el patrimonio neto parte A) Ingresos y Gastos reconocidos, anteriormente indicadas.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de las partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones de capital, distribución de dividendos, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital propios, transferencias entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro aumento o disminución del patrimonio neto.

2.21. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Los conceptos utilizados en la presentación de los estados de flujos de efectivo son los siguientes:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: se utiliza el método indirecto para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de explotación, que refleja el flujo

procedente de las actividades típicas de las entidades aseguradoras, así como de otras actividades que no se pueden calificar como de inversión o de financiación.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, como los pasivos financieros.

3. GESTIÓN DEL RIESGO

3.1. ENTORNO Y FACTORES DE RIESGO

Desde la perspectiva de Grupo VidaCaixa, del ejercicio 2023 pueden destacarse los siguientes factores que han repercutido significativamente en la gestión del riesgo, tanto por su incidencia en el año como por las implicaciones a largo plazo:

• Entorno macroeconómico

- Economía global

Tres grandes dinámicas caracterizaron el desempeño de la economía internacional en 2023. En primer lugar, la actividad económica se enfrió menos de lo que se temía a finales de 2022, apoyada por unos mercados laborales robustos, la distensión de la crisis energética, una notable resiliencia de la confianza económica, y vientos de cola, como la normalización de los cuellos de botella que se generaron en la salida de la

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

pandemia, la retirada de restricciones en China y la reactivación definitiva de los servicios tras la pandemia. En segundo lugar, la inflación se fue reduciendo sostenidamente en todas las grandes economías internacionales. Sin embargo, el descenso fue mucho más intenso en el índice general de precios, por la corrección de la inflación energética, mientras que las presiones de precios subyacentes aflojaron de manera más moderada. En este contexto, y como tercera gran dinámica del año, los principales bancos centrales siguieron con el proceso de endurecimiento de las condiciones financieras iniciado en 2022. En el primer tramo de 2023 mantuvieron unos incrementos continuados de los tipos de interés, hasta situarlos en niveles considerados suficientemente restrictivos. Y en una segunda fase, una vez alcanzado el pico en los tipos, pararon los incrementos, pero reforzaron la intención de sostener esas cotas restrictivas durante un tiempo prolongado hasta constatar una senda de la inflación encaminada hacia el objetivo de los bancos centrales. Así, los tipos de la Reserva Federal (FED), con una subida acumulada en el año de 100 p.b., tocaron techo en el 5,25%-5,50%, y los del Banco Central Europeo (BCE), con un ascenso de 200 p.b., alcanzaron el 4,00% el tipo sobre la facilidad de depósito (depo) y 4,50% el tipo de las operaciones de refinanciación (refi), todo ello en un año en el que la inflación consiguió terminar cerca del 3% en ambas regiones, con un descenso sustancial desde sus máximos, pero claramente por encima del objetivo del 2%.

Se estima que la actividad económica global creció algo menos de un 3% en el conjunto de 2023, yendo de más a menos a lo largo del año y con comportamientos dispares entre zonas. Mientras la actividad económica de la eurozona se caracterizó por una acusada atonía y, en China, la reactivación inicial fue dando paso a unos indicadores por debajo de lo esperado y que se

sumaron a las persistentes dificultades del sector inmobiliario, la economía de EE. UU. exhibió una resistencia notable, sostenida especialmente en el consumo.

En este entorno de condiciones monetarias restrictivas y flaqueza de la demanda externa, cabe esperar que las principales economías mundiales exhiban un bajo dinamismo en los primeros compases de 2024. Con todo, el escenario cuenta con soportes, como la robustez del mercado laboral. Así, tras unos trimestres de relativo estancamiento, se espera una progresiva revigorización a lo largo de 2024, aupada por una recuperación del poder adquisitivo de los hogares y menores vientos de cara, como la corrección de la sobreacumulación de existencias que ha pesado sobre la industria.

- Eurozona

La economía de la eurozona registró una notable debilidad en 2023, acusando el impacto del endurecimiento monetario y la pérdida de competitividad de las industrias más intensivas en energía. Tras una primera mitad de año prácticamente estancado, el PIB retrocedió en el tercer trimestre (-0,1% intertrimestral) y no se espera un rebote sostenido de la actividad hasta bien entrado 2024. La actividad se vio afectada negativamente por un sector industrial en recesión desde el estallido de la guerra en Ucrania en febrero de 2022, al tiempo que el sector servicios fue perdiendo empuje y ya no pudo sostener en solitario el crecimiento de la economía en su conjunto. En cuanto a la crisis energética desatada en 2022 a raíz del estallido de la guerra en Ucrania no se produjeron los peores escenarios que apuntaban a riesgos de seguridad de suministro y los precios del gas anotaron una fuerte corrección, si bien situándose en niveles aún casi el doble que antes de la guerra en Ucrania.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

En este contexto, las perspectivas para 2024 se fueron debilitado significativamente y anticipamos un crecimiento del PIB en la eurozona similar al del 2023 (0,5%) resultado condicionado por las dificultades de Alemania para superar la recesión de 2023; y la falta de impulso tanto de Francia como Italia (ambos con crecimientos esperados inferiores al 1,0%). La buena noticia es que el mercado de trabajo siguió generando empleo, aunque a un ritmo desacelerado; lo que sumado al ahorro acumulado por las familias, permite confiar en que el consumo volverá a sostener la economía una vez que se recupere con más intensidad la capacidad adquisitiva de estas.

- España y Portugal

En 2023 la economía española mostró una notable resiliencia a un entorno muy adverso, marcado por el impacto de la elevada inflación y la subida de los tipos de interés, así como por la debilidad de nuestros principales socios comerciales. En este contexto, el PIB moderó su crecimiento hasta el 2,5%, un ritmo muy superior al mostrado por las grandes economías de la eurozona, gracias al buen ritmo de la creación de empleo y al impulso del sector turístico, que recuperó los niveles prepandemia.

Uno de los aspectos más positivos y que explican la resiliencia de la economía fue la fortaleza exhibida por el mercado laboral, con un aumento de los afiliados a la Seguridad Social a cierre de año de más de medio millón de trabajadores, lo que favoreció la recuperación de la renta de las familias y contribuyó a contener el clima de confianza, permitiendo que el consumo de los hogares fuera tomando el relevo a la demanda externa como motor del crecimiento. No obstante, la economía española fue reduciendo su ritmo de

crecimiento en el transcurso del ejercicio al ir acusando la transmisión del endurecimiento monetario y la pérdida de empuje de la demanda externa.

La inflación anotó una significativa corrección a lo largo del año, situándose en diciembre en el 3,1% frente al 5,7% registrado al cierre de 2022, debido a la menor contribución de la energía y los alimentos y al ir completándose la traslación de los efectos indirectos al resto de la cesta de bienes y servicios, en un contexto en el que no se desataron significativos efectos de segunda ronda.

De cara a 2024, prevemos una ralentización del crecimiento del PIB hasta un ritmo del 1,4%, si bien con un perfil de menos a más a lo largo del año, y a medida que vaya mejorando el entorno exterior, la renta real de las familias y el ritmo de ejecución de los fondos Next Generation (NGEU), cabe esperar que la actividad vaya ganando tracción.

En 2023, la economía portuguesa mantuvo un ritmo de crecimiento más vigoroso que la media de la eurozona, con un crecimiento del PIB del 2,3% y anotando un renovado dinamismo en el último trimestre, si bien mostrando una progresiva pérdida de empuje a lo largo del año. La transmisión del aumento de los tipos de interés a la renta de hogares y empresas, la absorción del shock inflacionista y el clima de elevada incertidumbre afectaron negativamente al consumo privado y la inversión. Por otro lado, como positivo, destacó el buen comportamiento del mercado laboral, alcanzado niveles récord de empleo. Para 2024, prevemos que prosiga la desaceleración de la actividad económica en los primeros compases del año, arrastrada por la debilidad de la eurozona, antes de dar paso a un tono más dinámico gracias al avance de las inversiones asociadas a los

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

fondos comunitarios y la recuperación del poder adquisitivo de las familias. Prevedemos que en el conjunto del año el PIB anote un crecimiento medio del 1,8%.

• Entorno regulatorio

El esquema normativo sobre el que se sustenta el modelo de negocio de Grupo VidaCaixa es determinante en su desarrollo ya sea tanto en relación con procesos de gestión como metodológicos. De este modo, el análisis normativo representa un punto relevante en la agenda del Grupo.

Entre las propuestas de cambios legislativos y regulatorios, así como la nueva legislación y regulación aprobada en 2023 cabe destacar:

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

- Consulta de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) sobre el proyecto de Directrices sobre los nombres de los fondos que utilizan términos ASG o relacionados con la sostenibilidad.
- Consulta del Gobierno de España sobre el Anteproyecto de Ley Orgánica Paridad en órganos de decisión.
- Consulta de la Comisión Europea sobre la propuesta de Reglamento Delegado sobre los 4 objetivos restantes y de modificación del Reglamento Taxonomía Climática.
- Consulta del Tesoro sobre el proyecto de Real Decreto sobre el contenido de los informes sobre la estimación del impacto financiero de los riesgos asociados al cambio climático para entidades financieras, sociedades cotizadas y otras sociedades de gran tamaño.

- Consulta del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa sobre el anteproyecto de ley de transposición de la Directiva sobre Informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD, por sus siglas en inglés) mediante Anteproyecto de Ley por la que se regula el marco de información corporativa sobre cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Consulta de la Comisión sobre el Reglamento Delegado en relación con el primer conjunto de estándares de divulgación de la información de sostenibilidad (ESRS).
- Propuesta de la Comisión Europea y consulta sobre la propuesta de Reglamento en materia de ratings ASG.
- Consulta de la Comisión Europea sobre la implementación del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR).
- Consulta de la Comisión Europea sobre la posible modificación de la Taxonomía (modificación de las actividades o adición de actividades nuevas).
- Publicación del Reglamento (UE) 2023/2631 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 22 de noviembre de 2023, sobre los bonos verdes europeos y la divulgación de información opcional para los bonos comercializados como bonos medioambientalmente sostenibles y para los bonos vinculados a la sostenibilidad.
- Anteproyecto de la Ley de Transparencia e integridad en las Actividades de los Grupos de Interés (Ley de Lobby).
- Proyecto de Ley Orgánica de representación paritaria de mujeres y hombres.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

- Proyecto de Real Decreto de desarrollo Ley de Cambio Climático y por el cual se regula el informe mencionado en el artículo 32 de la Ley.
- **Regulación prudencial y solvencia:**
 - Publicación de las normas técnicas de ejecución (ITS) sobre la introducción del reporting del nuevo riesgo de tipo de interés de actividades ajenas a las de negociación (IRRBB).
 - Consulta de la Comisión Europea sobre la reforma del marco de gestión de crisis bancarias y esquema de garantía de depósitos (Crisis Management and Deposit Insurance, CMDI).
 - Reglamento 2023/1114 relativo a los mercados de criptoactivos y por el que se modifican los Reglamentos 1093/2010 y 1095/2010 y las Directivas 2013/36 y 2019/1937.
 - Proyecto de circular de la DGSFP para el cálculo de la declaración de prestaciones de pensión e hipótesis técnicas (IORP II).
 - Nuevo Convenio Colectivo general de entidades de seguros, reaseguros y mutuas colaboradoras con la Seguridad Social adoptado por la Resolución de 2 de octubre de 2023, de la Dirección General de Trabajo.
 - Real Decreto 668/2023 de modificación del Reglamento de planes y fondos de pensiones para el impulso de los planes de pensiones de empleo.
- **Ámbito digital:**
 - Reglamento de la UE 2022/2554 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de diciembre de 2022 sobre la resiliencia operativa digital del sector financiero (DORA) y las consultas públicas de las ESA sobre la normativa técnica de desarrollo.
- Propuesta de la Comisión Europea de un Reglamento sobre Ciberresiliencia, con el propósito de garantizar que los productos digitales sean más seguros para los consumidores de toda la UE.
- Propuesta de Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo relativo a un marco para el acceso a los datos financieros y por el que se modifican los Reglamentos (UE) n.º 1093/2010, (UE) n.º 1094/2010, (UE) n.º 1095/2010 y (UE) 2022/2554.
- Propuesta de Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo relativo a los servicios de pago en el mercado interior y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 1093/2010.
- Propuesta de Directiva del Parlamento Europeo y del Consejo relativa a los servicios de pago y los servicios de dinero electrónico en el mercado interior y por la que se modifica la Directiva 98/26/CE y se derogan las Directivas (UE) 2015/2366 y 2009/110/CE.
- Consulta de la Comisión Europea sobre una iniciativa sobre mundos virtuales (metaversos) y Web 4.0.
- Consulta de la Comisión Europea sobre la propuesta de Reglamento de Ciber Solidaridad.
- Consultas públicas de las ESA sobre la normativa técnica de desarrollo del Reglamento (UE) 2023/1114, de 31 de mayo de 2023, relativo a los mercados de criptoactivos y por el que se modifican los Reglamentos (UE) n.º 1093/2010 y (UE) n.º 1095/2010 y las Directivas 2013/36/UE y (UE) 2019/1937.
- Real Decreto 817/2023, de 8 de noviembre, que establece un entorno controlado de pruebas para el ensayo del cumplimiento de la propuesta

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

de Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo por el que se establecen normas armonizadas en materia de inteligencia artificial.

- Proyecto de Reglamento de Inteligencia Artificial de la Unión Europea.
- Consulta pública sobre FIDAR (Financial Data Access Regulation) con impacto en open finance y, en particular, en open insurance.
- Proyecto de Reglamento por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 910/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 23 de julio de 2014 en lo que respecta al establecimiento de un Marco para una Identidad Digital Europea.

- Mercados y bancaseguros

- Directiva (UE) 2023/2225 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 18 de octubre de 2023, relativa a los contratos de crédito al consumo y por la que se deroga la Directiva 2008/48/CE.
- Directiva (UE) 2023/2673 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 22 de noviembre de 2023, por la que se modifica la Directiva 2011/83/UE en lo relativo a los contratos de servicios financieros celebrados a distancia y se deroga la Directiva 2002/65/CE.
- Propuesta de la Comisión Europea y consulta pública sobre la Estrategia del Inversor Minorista (Retail Investment Strategy). La iniciativa incluye una propuesta de Directiva Ómnibus, que modifica las principales normas sobre comercialización de instrumentos financieros y seguros (MiFID, IDD, Solvencia II, UCITS, AIFMD) y una propuesta de revisión del Reglamento de PRIIP.
- Reglamento Delegado de la UE 2023/2222 de la Comisión de 14 de julio de 2023 por el que se prorroga el período transitorio establecido para

los índices de referencia de terceros países en el artículo 51, apartado 5, del Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo (Reglamento BMR).

- Directrices sobre los requisitos de gobernanza de productos en virtud de la MiFID II.
- Directrices de ESMA relativas a determinados aspectos de los requisitos de idoneidad de la MiFID II.
- Ley 2/2023, de 20 de febrero, reguladora de la protección de las personas que informen sobre infracciones normativas y de lucha contra la corrupción.
- Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.
- Ley 11/2023, de 8 de mayo, de trasposición de Directivas de la Unión Europea en materia de accesibilidad de determinados productos y servicios, migración de personas altamente cualificadas, tributaria y digitalización de actuaciones notariales y registrales; y por la que se modifica la Ley 12/2011, de 27 de mayo, sobre responsabilidad civil por daños nucleares o producidos por materiales radiactivos.
- Ley 13/2023, de 24 de mayo, por la que se modifican la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria, en transposición de la Directiva (UE) 2021/514 del Consejo de 22 de marzo de 2021, por la que se modifica la Directiva 2011/16/UE relativa a la cooperación administrativa en el ámbito de la fiscalidad, y otras normas tributarias.
- Real Decreto Ley 5/2023, de 28 de junio, por el que se adoptan y prorrogan determinadas medidas de respuesta a las consecuencias económicas y

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

sociales de la Guerra de Ucrania, de apoyo a la reconstrucción de la isla de La Palma y a otras situaciones de vulnerabilidad; de transposición de Directivas de la Unión Europea en materia de modificaciones estructurales de sociedades mercantiles y conciliación de la vida familiar y la vida profesional de los progenitores y los cuidadores; y de ejecución y cumplimiento del Derecho de la Unión Europea.

- Real Decreto 193/2023, de 21 de marzo, por el que se regulan las condiciones básicas de accesibilidad y no discriminación de las personas con discapacidad para el acceso y utilización de los bienes y servicios a disposición del público.
- Real Decreto 816/2023, de 8 de noviembre, por el que se modifica el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
- Código de buenas prácticas de inversores institucionales, gestores de activos y asesores de voto en relación con sus deberes respecto de los activos conferidos o los servicios prestados («Código de buenas prácticas de inversores»).
- Proyecto de Ley de creación de la Autoridad Administrativa Independiente de defensa del cliente financiero.
- Proyecto de Ley por el que se regulan los servicios de atención a la clientela.
- Proyecto de Real Decreto que modifica diversas normas tributarias entre las que se encuentra la valoración en el impuesto sobre el patrimonio de los seguros por el importe de la provisión matemática.

- Prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo (PBC/FT) y normativa tributarias:

- Reglamento (UE) 2023/1113 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 31 de mayo de 2023, relativo a la información que acompaña a las transferencias de fondos y de determinados criptoactivos y por el que se modifica la Directiva (UE) 2015/849.
- Real Decreto 609/2023, de 11 de julio, por el que se crea el Registro Central de Titularidades Reales y se aprueba su Reglamento.
- Orden HFP/1284/2023, por la que se aprueba el modelo 430 de «Impuesto sobre las primas de seguros. Autoliquidación»
- Decreto Foral de Navarra 234/2023- por el que se modifican numerosas normas tributarias de dicho territorio.

- Eventos estratégicos:

Los denominados “eventos estratégicos” son los acontecimientos más relevantes que pueden resultar en un impacto significativo para el Grupo a medio plazo. Se consideran únicamente aquellos sucesos que no estén aún materializados ni formen parte del Catálogo, pero a los que la estrategia del Grupo está expuesto, si bien la severidad del posible impacto de dichos acontecimientos puede mitigarse con la gestión. En el caso de materialización de un evento estratégico, la afectación podría darse sobre uno o varios riesgos del Catálogo a la vez.

Se relacionan los eventos estratégicos más relevantes actualmente identificados con el objetivo de poder anticipar y gestionar sus efectos

- Shocks derivados del entorno geopolítico y macroeconómico

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Deterioro pronunciado y persistente de las perspectivas macroeconómicas y un aumento de la aversión al riesgo en los mercados financieros. Podría ser, por ejemplo, el resultado de: una intensificación de la guerra en Ucrania, Oriente Medio, o el estallido de otros conflictos, la prolongación e intensificación de las tensiones inflacionistas, incremento más allá de lo esperado y durante más tiempo de los tipos de interés, otros shocks geopolíticos de alcance global, factores políticos domésticos (como tensiones territoriales, gobiernos populistas o protestas sociales), un rebrote intenso de la pandemia, o la reaparición de tensiones en el seno de la zona euro que avivaran los riesgos de fragmentación. Posibles consecuencias: aumento de la prima de riesgo país (coste de financiación), presión sobre los costes (por inflación), reducción de volúmenes de negocio, empeoramiento de calidad crediticia, salidas de depósitos, daños materiales en oficinas o impedimentos para el acceso a centros corporativos (por protestas o sabotajes fruto del descontento social).

Mitigantes: El Grupo entiende que dichos riesgos quedan suficientemente gestionados por los niveles de capital y liquidez del Grupo, validados por el cumplimiento de los ejercicios de estrés, e informados en el proceso anual de evaluación interna de los riesgos y la solvencia (ORSA, por sus siglas en inglés).

- Nuevos competidores y aplicación de nuevas tecnologías

Se prevé un incremento de la competencia de nuevos entrantes tales como Insurtechs, Bigtechs y otros players con propuestas o tecnologías disruptivas. Este evento podría conllevar la desagregación y desintermediación de parte de la cadena de valor, lo que podría comportar un impacto en márgenes y ventas cruzadas, al competir con entidades

más ágiles, flexibles y generalmente con propuestas de bajo coste para el consumidor. Se destaca la pérdida de margen en individuales que, aunque no sea esperable una reducción abrupta en el corto plazo, el empeoramiento continuo y acumulado durante los próximos años es un riesgo con afectación a nuestra rentabilidad.

Todo ello podría quedar agravado si las exigencias regulatorias aplicables a estos nuevos competidores y servicios no se equiparasen a las actuales de las entidades aseguradoras y gestoras de fondos de pensiones.

Paralelamente, la carrera entre los competidores por el desarrollo y aplicación de nuevas tecnologías tales como la Inteligencia Artificial o el Blockchain podría suponer una desventaja competitiva en ciertos casos de uso en el caso de una falta de impulso o baja adopción.

Mitigantes: El Grupo considera a los nuevos entrantes una potencial amenaza y, a la vez, una oportunidad como fuente de colaboración, aprendizaje y estímulo para el cumplimiento de los objetivos de digitalización y transformación del negocio establecidos en el Plan Estratégico. Se realiza, por ello, un seguimiento periódico de la evolución de los principales nuevos entrantes y los movimientos de las BigTech en la industria.

En cuanto al uso de inteligencia artificial generativa, el Grupo ya ha impulsado un grupo de trabajo para explorar distintas aplicaciones.

- Ciberdelincuencia y protección datos

La ciberdelincuencia evoluciona los esquemas delictivos para seguir intentando lucrarse mediante diferentes modalidades de ataques. En este sentido, la difusión de nuevas tecnologías y servicios que el Grupo

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

pone a disposición de los clientes conlleva una mayor facilidad de acceso a la ciberdelincuencia y, por ende, una sofisticación de sus operaciones delictivas. Esta evolución constante de los vectores y técnicas delictivas imponen al Grupo la presión de reevaluar de forma constante el modelo de prevención, gestión y respuesta a los ciberataques y fraudes a fin de poder responder de forma efectiva a los riesgos emergentes. Ejemplo de ello es la adopción de la inteligencia artificial generativa por parte de los ciberdelincuentes a fin de ser más eficientes y efectivos en la construcción y ejecución de sus ataques e intentos de fraude, a lo que el Grupo responde con nuevas capacidades y estrategias de seguridad.

Las constantes campañas de suplantación de diferentes empresas y organismos oficiales han hecho posible que determinados eventos de ciberseguridad se hayan materializado en numerosas organizaciones por parte de los cibercriminales. En paralelo, reguladores y supervisores en el ámbito financiero han escalado en sus agendas la prioridad de este ámbito. Teniendo en cuenta el contexto mundial, las amenazas existentes sobre la ciberseguridad y los ataques recientes recibidos por otras entidades, la explotación de dichos eventos en el entorno digital del Grupo podría suponer graves impactos de distinta índole, destacando la corrupción masiva de datos, la indisponibilidad de servicios críticos (p. ej. ransomware), ataques a la cadena de suministro, la filtración de información confidencial o el fraude en canales digitales. La materialización de dichos impactos, directamente relacionados con la operativa bancaria, podría derivar adicionalmente en importantes sanciones por parte de los organismos competentes y a potenciales daños reputacionales para el Grupo.

Mitigantes: El Grupo también es muy consciente de la importancia y el nivel de amenaza existente en estos momentos, por lo que mantiene una constante revisión del entorno tecnológico y las aplicaciones en sus vertientes de integridad y confidencialidad de la información, así como de la disponibilidad de los sistemas y la continuidad del negocio, tanto con revisiones planificadas como a través de la auditoría continua mediante el seguimiento de los indicadores de riesgo definidos. Adicionalmente, mediante procesos corporativos del Grupo CaixaBank, se mantienen actualizados los protocolos y mecanismos de seguridad para adecuarlos a las amenazas que se presentan en el contexto actual (e.g. inteligencia artificial generativa), monitorizando de forma continua los riesgos emergentes. La evolución de los protocolos y medidas de seguridad se encuentran recogidas en el plan estratégico de seguridad de la información, alineado con los objetivos estratégicos del Grupo para continuar a la vanguardia de la protección de la información y de acuerdo con los mejores estándares de mercado.

· Evolución del marco legal, regulatorio o supervisor

El riesgo de incremento de la presión del entorno legal, regulatorio o supervisor es uno de los riesgos identificados en el ejercicio de autoevaluación de riesgos que pueden suponer un mayor impacto a corto- medio plazo. En concreto, se observa la necesidad de continuar manteniendo una monitorización constante de las nuevas propuestas normativas y de su implementación, dada la elevada actividad de legisladores y reguladores en el sector financiero.

Mitigantes: el control y seguimiento de la normativa realizado por las diferentes áreas y el control sobre la efectiva implementación normativa en el Grupo.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

· Eventos extremos e incidentes operativos de alto impacto

Se desconoce cuál podría ser el impacto de eventos extremos, tales como futuras pandemias o eventos de naturaleza medioambiental, en cada uno de los riesgos del Catálogo, lo que dependerá de acontecimientos y desarrollos futuros que son inciertos y que incluirían acciones para contener o tratar el evento y mitigar su impacto en las economías de los países afectados. Tomando como referencia la COVID-19 podría producirse elevada volatilidad en los mercados financieros y experimentar caídas relevantes. Asimismo, las perspectivas macroeconómicas podrían empeorar de forma notable y con bastante volatilidad en los escenarios prospectivos.

Mitigantes: capacidad de implantación efectiva de iniciativas de gestión para mitigar la afectación sobre el perfil de riesgo por el deterioro del entorno económico ante un evento operacional extremo, como ha sucedido en el caso concreto de la COVID-19.

· Avances médicos

Los avances médicos verificados durante los últimos años están evolucionando la prevención, diagnóstico y tratamiento de enfermedades, permitiendo una mejora en la salud y longevidad. Además de los beneficios para la sociedad, el progreso al que estamos asistiendo en la medicina traerá también desafíos en el sector asegurador, tales como el incremento de la asimetría de información entre aseguradora y asegurado, el mispricing entre pricing /riesgos o el incremento de los costes de aseguramiento.

Mitigantes: la exposición al riesgo de longevidad de la cartera está delimitada dentro de unos niveles aceptables. En todo caso, los procesos de diseño de producto y análisis de riesgos están integrados, de forma que se controla ex ante el incremento en el perfil de riesgo para la nueva producción. Se deberá estar atento a cómo la entrada en juego de productos de dependencia/enfermedad asociados a riesgo de longevidad pueda variar esta perspectiva

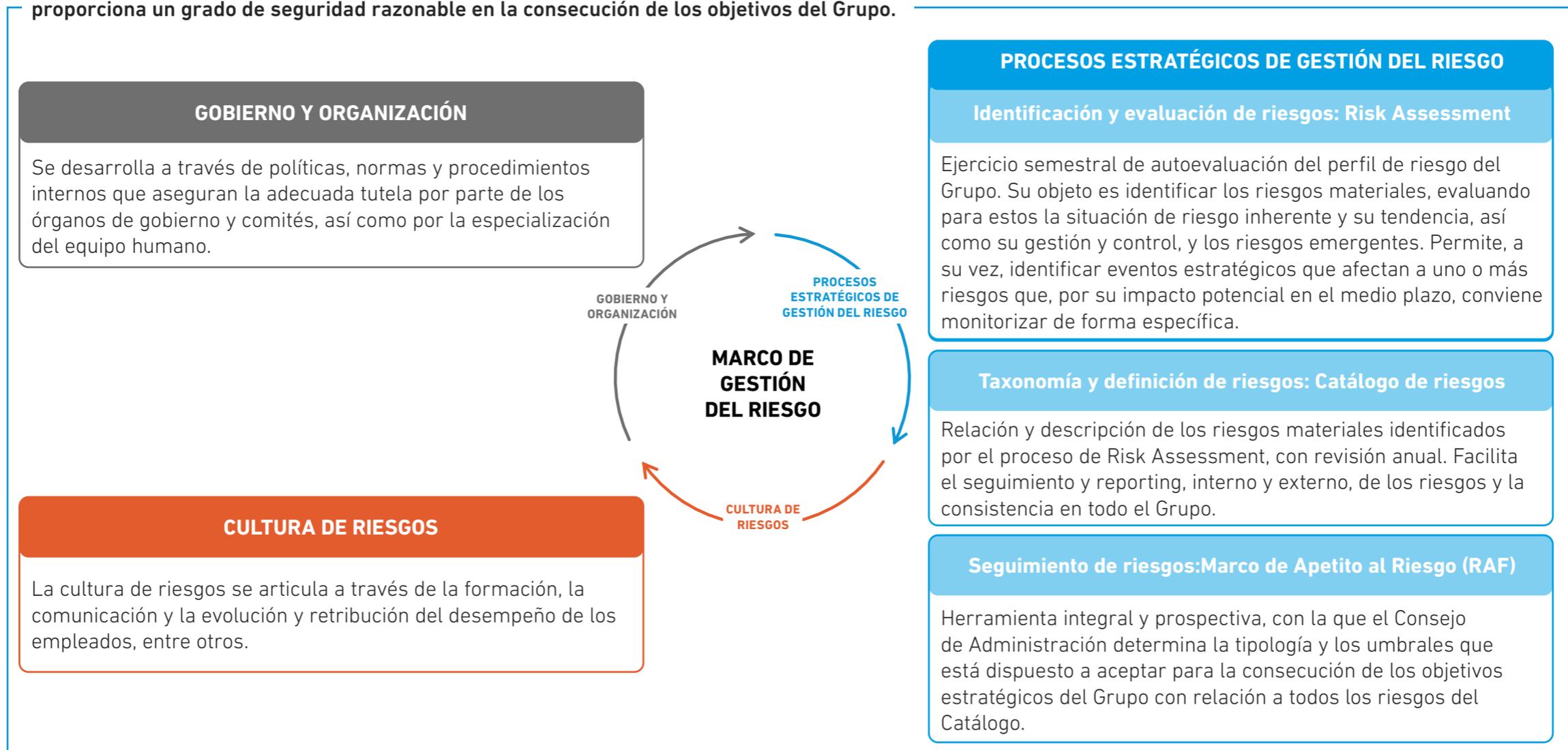
MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

3.2. GOBIERNO, GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS

A continuación, y para facilitar una visión completa de la gestión y el control de riesgos, se describen los siguientes elementos centrales del marco de gestión del riesgo:

MARCO DE CONTROL INTERNO con base en el modelo de las tres Líneas de Defensa que proporciona un grado de seguridad razonable en la consecución de los objetivos del Grupo.



MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

3.2.1. Marco de control interno

El marco de control interno es el conjunto de estrategias, políticas, sistemas y procedimientos que existen en Grupo VidaCaixa para garantizar una gestión prudente del negocio y una operativa eficaz y eficiente. Se implementa a través de:

- Una adecuada identificación, medición y mitigación de los riesgos a los que Grupo VidaCaixa está o puede estar expuesto.
- La existencia de información financiera y no financiera completa, pertinente, fiable y oportuna.
- La adopción de procedimientos administrativos y contables sólidos.
- El cumplimiento de la normativa y requisitos en materia de supervisión, de los códigos deontológicos y de las políticas, procesos y normas internas.

Está integrado en el sistema de gobierno interno de Grupo VidaCaixa, alineado con el modelo de negocio y es acorde, tanto con la normativa aplicable a las entidades aseguradoras y gestoras de fondos de pensiones, como también con las Directrices establecidas a nivel corporativo por el Grupo CaixaBank.

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

Primer nivel de control

Formado por las líneas de negocio (junto con las áreas que les prestan soporte) que originan la exposición a los riesgos de Grupo VidaCaixa en el ejercicio de su actividad. Son responsables, por tanto, de desarrollar e implementar procesos y mecanismos de control para asegurar que se identifican, gestionan, miden,

controlan, mitigan y reportan los principales riesgos que originan con sus actividades.

Segundo nivel de control

Las funciones integradas en el segundo nivel de control actúan de forma independiente de las unidades de negocio y comprenden:

- El establecimiento de políticas de gestión y control de los riesgos, en coordinación con el primer nivel de control, evaluando su cumplimiento posterior.
- La identificación, medición y seguimiento de los riesgos (incluyendo los emergentes), contribuyendo a la definición e implantación de indicadores de riesgo alineados con el RAF, así como de controles que permitan el cumplimiento de la normativa externa e interna en el ámbito de gestión y control de los riesgos.
- El seguimiento periódico de la efectividad de los indicadores y controles del primer nivel de control, así como de indicadores y controles propios del segundo nivel de control.
- El seguimiento de las debilidades de control identificadas, así como del establecimiento e implantación de los planes de acción para remediarlas.

La emisión de una opinión, a través del Risk Assessment, sobre la adecuación del entorno de control de los riesgos. El segundo nivel de control se distribuye entre la Función de Gestión de Riesgos, la Función Actuarial y la Función de Cumplimiento Normativo, que realizan sus actividades de conformidad con lo establecido en la normativa de Solvencia II para el negocio asegurador. Adicionalmente, la Función de Gestión de Riesgos incluye en su ámbito la actividad de gestora de fondos de pensiones de conformidad con IORP II.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Tercer nivel de control

Auditoría Interna actúa como tercera línea de defensa, supervisando de manera independiente las actuaciones de la primera y segunda línea con el objetivo de proporcionar una seguridad razonable a la Alta Dirección y a los Órganos de Gobierno.

Con el fin de establecer y preservar la independencia de la función, la Dirección de Auditoría Interna depende funcionalmente de la Presidencia del Comité de Auditoría y Control del Consejo de Administración, sin perjuicio de que deba reportar al Presidente del Consejo de Administración para el adecuado cumplimiento de sus funciones.

Auditoría Interna de Grupo VidaCaixa dispone de una Política Estatuto de su función, alineada con el Estatuto de CaixaBank, y aprobada por el Consejo de Administración de Grupo VidaCaixa, que establece que es una función independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, se ha concebido para agregar valor y mejorar las actividades. Tiene como objetivo proporcionar una seguridad razonable a la Alta Dirección y a los Órganos de Gobierno sobre:

- La eficacia y eficiencia de los sistemas de control interno para la mitigación de los riesgos asociados a las actividades.
- El cumplimiento de la legislación vigente, con especial atención a los requerimientos de los organismos supervisores y la adecuada aplicación de los marcos de gestión global y apetito al riesgo.
- El cumplimiento de las políticas y normativas internas, y la alineación con las mejores prácticas y buenos usos sectoriales, para un adecuado gobierno interno.
- La fiabilidad e integridad de la información, incluyendo la efectividad del Sistema de Control Interno sobre la información financiera y no financiera (SCIIF y SCIINF).

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

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

Asimismo, sus funciones incluyen:

- i) La elaboración de un Plan Estratégico plurianual de Auditoría Interna alineado con el de la Entidad, así como la elaboración del Plan Anual de Auditoría con visión plurianual basado en las evaluaciones de riesgos, que incluya los requerimientos de los reguladores y aquellas tareas o proyectos solicitados por la Alta Dirección y el Comité de Auditoría y Control. En este sentido, el Plan Anual de Auditoría de 2023 ha puesto foco en cuatro áreas de especial relevancia: riesgo tecnológico y ciberseguridad, Sostenibilidad, procesos de integración, así como Desarrollos Normativos y Fiabilidad de la Información.
- ii) El reporte periódico de las conclusiones de los trabajos realizados y las debilidades detectadas a los Órganos de Gobierno, la alta dirección, los auditores externos, supervisores y resto de entornos de control y gestión que corresponda.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

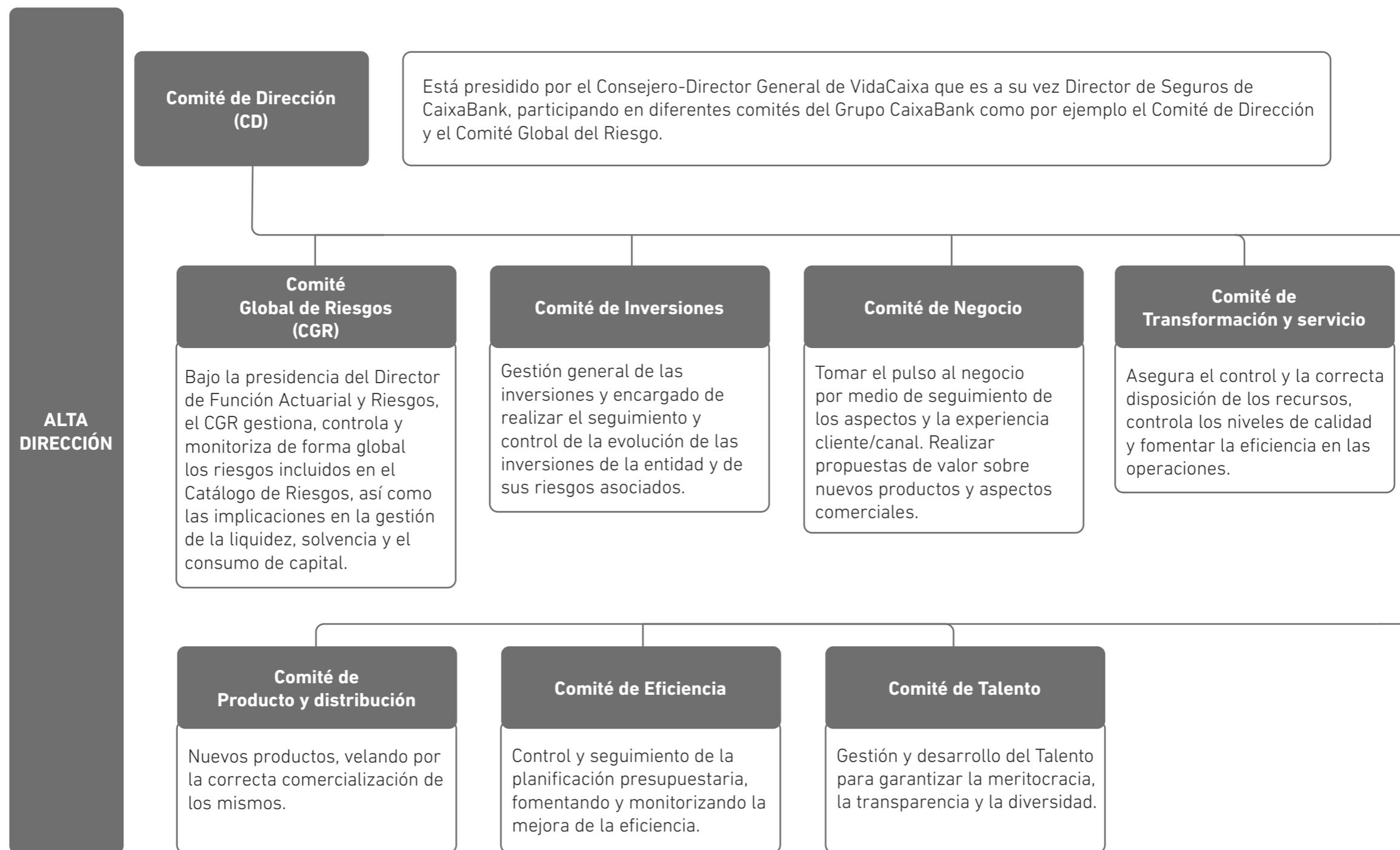
3.2.2. Gobierno y Organización

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



MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023



MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

3.2.3. Procesos estratégicos de gestión del riesgo

Grupo VidaCaixa cuenta, como parte del marco de control interno y conforme a lo establecido en la Política de gestión global del riesgo, con un marco de gestión de riesgos que le permite tomar decisiones fundamentadas sobre la asunción de riesgos.

Este marco de gestión de riesgos permite a Grupo VidaCaixa comprender y comunicar su perfil de riesgo, garantizar que los riesgos se mantengan en niveles aceptables, evaluar su probable evolución como consecuencia de nuevas actividades o cambios en el entorno operativo y contribuir a la rápida recuperación ante un evento de riesgo. Todo ello necesariamente basado en una sólida cultura del riesgo y estructura de gobierno que, junto con los procesos estratégicos de riesgos conforman los pilares del marco de gestión de riesgos.

De este modo, el objetivo de los procesos estratégicos de gestión del riesgo es la identificación, medición, seguimiento, control y reporting de los riesgos. A tal efecto, los procesos incluyen tres elementos fundamentales que se desarrollan a continuación: la valoración de riesgos o Risk Assessment (identificación y evaluación), el catálogo de riesgos (taxonomía y definición) y el marco de apetito al riesgo (seguimiento).

El resultado de los procesos estratégicos se reporta, al menos anualmente, primero al Comité Global de Riesgos y al Comité de Riesgos en segunda instancia, para ser finalmente aprobado por el Consejo de Administración.

Evaluación de riesgos (Risk Assessment)

Grupo VidaCaixa realiza con periodicidad semestral un proceso de autoevaluación del riesgo, con el fin de:

- Identificar y evaluar los riesgos inherentes asumidos según el entorno y modelo de negocio.
- Realizar una autoevaluación de las capacidades de gestión, de control y de gobierno de los riesgos, como instrumento explícito que ayuda a detectar mejores prácticas y debilidades relativas en alguno de los riesgos.

El Risk Assessment es una de las principales fuentes de identificación de:

- Riesgos emergentes: riesgos cuya materialidad o importancia esté aumentando de tal modo que podría llevar a que se incluya de forma explícita en el catálogo de riesgos.
- Eventos estratégicos: acontecimientos más relevantes que pueden resultar en un impacto significativo a medio-largo plazo. Se consideran únicamente aquellos sucesos que no estén aún materializados ni formen parte del Catálogo, pero a los que la estrategia de la Entidad está expuesta por causas externas, si bien la severidad del posible impacto de dichos acontecimientos pueda mitigarse con la gestión.

Catálogo de Riesgos

El Catálogo Corporativo de Riesgos es la taxonomía de riesgos del Grupo. Facilita el seguimiento y reporting interno y externo de los riesgos y la consistencia en todo el Grupo, y está sujeto a revisión periódica, al menos, con frecuencia anual. Este proceso de actualización evalúa también la materialidad de los riesgos emergentes previamente identificados en el proceso de Risk Assessment y abarca la definición de los eventos estratégicos.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

EXPOSICIÓN A EVENTOS ESTRATÉGICOS											
		RIESGOS FINANCIEROS					RIESGO OPERACIONAL				
		Crédito	Actuarial	Estructural de tipos	Liquidez y financiación	Mercado	Conducta y cumplimiento	Legal y regulatorio	Tecnológico	Fiduciario	Otros riesgos operacionales
RIESGOS TRANSVERSALES	Rentabilidad del Negocio	<p>El Catálogo de riesgos (taxonomía y definición), junto con el ejercicio de risk assessment (identificación y evaluación) y el marco de apetito al riesgo - RAF (seguimiento), son los procesos sobre los que se basa la estrategia del Grupo CaixaBank para la identificación, medición, seguimiento, control y reporting de riesgos.</p> <p>Todo ello siguiendo los principios generales de la gestión del riesgo establecidos en el Grupo y basados en: gobernanza, segregación de funciones (modelo 3 LoD), gestión proactiva y anticipativa, herramientas y métodos avanzados, análisis de escenarios, cultura de riesgos, responsabilidad social, comunicación y transparencia.</p>									
	Recursos propios y solvencia										
	Modelo										
	Reputacional										
			Incluyen sub-riesgos afectados por el factor de Sostenibilidad (ASG)								

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

RIESGOS TRANSVERSALES	Rentabilidad del Negocio	Obtención de resultados inferiores a las expectativas del mercado o a los objetivos del Grupo que impidan, en última instancia, alcanzar un nivel de rentabilidad sostenible superior al coste de capital.
	Recursos propios y solvencia	Restricción de la capacidad del Grupo CaixaBank para adaptar su volumen de recursos propios a las exigencias normativas o a la modificación de su perfil de riesgo.
	Modelo	Posibles consecuencias adversas para el Grupo que se podrían originar a partir de decisiones fundadas principalmente en los resultados de modelos internos con errores en su construcción, aplicación o utilización.
	Reputacional	Pérdida económica potencial o menores ingresos para el Grupo, como consecuencia de eventos que afecten negativamente a la percepción que los grupos de interés tienen del Grupo CaixaBank.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

RIESGOS FINANCIEROS	Crédito 	Pérdida de valor de los activos del Grupo CaixaBank frente a un cliente, por el deterioro de la capacidad de dicho cliente para hacer frente a sus compromisos con el Grupo. Incluye el riesgo generado por la operativa en los mercados financieros (riesgo de contrapartida).
	Actuarial	Riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos por contratos de seguro o pensiones con clientes o empleados a raíz de la divergencia entre la estimación para las variables actuariales empleadas en la tarificación y reservas y la evolución real de éstas.
	Estructural de tipos	Efecto negativo sobre el valor económico de las masas del balance o sobre el margen financiero debido a cambios en la estructura temporal de los tipos de interés y su afectación a los instrumentos del activo, pasivo y fuera de balance del Grupo no registrados en la cartera de negociación.
	Liquidez	Déficit de activos líquidos, o limitación en la capacidad de acceso a la financiación del mercado, para satisfacer los vencimientos contractuales de los pasivos, los requerimientos regulatorios o las necesidades de inversión del Grupo.
	Mercado	Pérdida de valor, con impacto en resultados o en solvencia, de una cartera (conjunto de activos y pasivos), debida a movimientos desfavorables en los precios o tipos de mercado.
RIESGO OPERACIONAL	Conducta y cumplimiento	Aplicación de criterios de actuación contrarios a los intereses de sus clientes u otros grupos de interés, o actuaciones u omisiones por parte del Grupo no ajustadas al marco jurídico y regulatorio, o a las políticas, normas o procedimientos internos o a los códigos de conducta y estándares éticos y de buenas prácticas.
	Legal y regulatorio 	Potenciales pérdidas o disminución de la rentabilidad del Grupo CaixaBank a consecuencia de cambios en la legislación vigente, de una incorrecta implementación de dicha legislación en los procesos del grupo CaixaBank, de la inadecuada interpretación de la misma en las diferentes operaciones, de la incorrecta gestión de los requerimientos judiciales o administrativos o de las demandas o reclamaciones recibidas.
	Tecnológico	Pérdidas debidas a la inadecuación o los fallos del hardware o del software de las infraestructuras tecnológicas, debidos a ciberataques u otras circunstancias, que pueden comprometer la disponibilidad, integridad, accesibilidad y seguridad de las infraestructuras y los datos.
	Fiduciario 	Pérdidas o de menor obtención de ingresos como consecuencia del deterioro de la confianza de los clientes en el Grupo generado por actuaciones inadecuadas, aun cumpliendo regulación y normativa, en actividades de gestión, asesoramiento o custodia de los activos de inversión de clientes, que puedan materializarse en pérdidas para los mismos, causándoles una percepción de incumplimiento de las expectativas generadas.
	Otros riesgos operacionales 	Pérdidas o daños provocados por errores o fallos en procesos, por acontecimientos externos o por la actuación accidental o dolosa de terceros ajenos al Grupo. Incluye, entre otros, factores de riesgo relacionados con la externalización, continuidad operativa o el fraude externo.

 Incluyen en sub-riesgos afectados por el factor de Sostenibilidad (ASG)

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

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

- Se propone que el riesgo de modelo pase a considerarse como un riesgo transversal (en vez de puramente operacional) por alineación con el criterio corporativo a efectos de presentación en los informes donde se incluya el catálogo en formato matriz. En la actualidad, en Grupo VidaCaixa, la relación del Riesgo de Modelo con el resto de riesgos se da únicamente con el riesgo actuarial por el Modelo Interno de Suscripción de Mortalidad y Longevidad. Sin embargo, se prevé aumentar el perímetro de modelo con 3 nuevos modelos.

Respecto al riesgo de sostenibilidad (ASG), se continúa considerando como factor transversal con afectación en varios riesgos del Catálogo (crédito, reputacional y otros riesgos operacionales), y se incorporan también menciones al cambio climático y otros riesgos medioambientales en las definiciones del ámbito del riesgo legal y regulatorio. Para los riesgos de liquidez y mercado no se recoge mención explícita, dado el bajo nivel de materialidad que les aplica, pero en cualquier caso se ha evaluado que los ejercicios de estrés que se realizan tienen suficiente magnitud como para recoger impactos en estos ámbitos de origen climático.

Factores de riesgo ASG

La consideración como factor transversal de los riesgos a la sostenibilidad (ASG) es también el enfoque adoptado tanto por parte de la mayoría de entidades como por parte de los reguladores/supervisores.

Entre los factores de riesgo ASG, especialmente los riesgos climáticos presentan una elevada complejidad para su medición. Así, el análisis de materialidad se enfoca en la evaluación cualitativa de los principales impactos que los

factores ASG pueden tener en los riesgos tradicionales, como el de crédito, liquidez, mercado, operacional, reputacional y de negocio. Adicionalmente, los análisis cualitativos se han complementado con análisis cuantitativos que han confirmado las conclusiones cualitativas. No obstante, dado el actual estado de avance de las metodologías de cuantificación y de los datos existentes, se espera que estos ejercicios sigan evolucionando para poder brindar resultados cada vez más ajustados.

Marco de Apetito al Riesgo

El Marco de Apetito al Riesgo (en adelante, Risk Appetite Framework o "RAF") es una herramienta integral y prospectiva con la que el Consejo de Administración determina la tipología y los umbrales de riesgo (apetito al riesgo) que está dispuesto a aceptar para la consecución de los objetivos estratégicos de Grupo VidaCaixa. Estos objetivos quedan formalizados mediante las declaraciones cualitativas en relación con el apetito al riesgo, expresadas por el Consejo de Administración, y las métricas y umbrales que permiten el seguimiento del desarrollo de la actividad para los diferentes riesgos.

3.2.4. Cultura de riesgos

La cultura del riesgo en Grupo VidaCaixa está formada por las conductas y actitudes hacia el riesgo y su gestión de los empleados, que reflejan los valores, objetivos y prácticas compartidos por el Grupo y se integra en la gestión a través de sus políticas, comunicación y formación del personal.

Esta cultura influye en las decisiones de la dirección y de los empleados en su actividad diaria, con el objetivo de evitar conductas que podrían aumentar involuntariamente los riesgos o llevar a incurrir en riesgos no asumibles. Se sustenta en un elevado nivel de concienciación sobre el riesgo y su gestión, una

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

estructura de gobierno sólida, un diálogo abierto y crítico en la organización, y la ausencia de incentivos para la asunción injustificada de riesgos.

De este modo, las actuaciones y decisiones que suponen una asunción de riesgo están:

- Alineadas con los valores corporativos y los principios básicos de actuación.
- Alineadas con el apetito al riesgo y estrategia de riesgos.
- Basadas en un conocimiento exhaustivo de los riesgos que implican y de la forma de gestionarlos, incluyendo los factores ambientales, sociales y de gobernanza.

La cultura del riesgo incluye, entre otros, los siguientes elementos:

Responsabilidad

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

Todos los empleados deben ser plenamente conscientes de su responsabilidad en la gestión de riesgos. Esta gestión no corresponde únicamente a los expertos en riesgos o a las funciones de control interno. Las unidades de negocio son responsables, principalmente, de la gestión diaria de los riesgos en línea con las políticas, procedimientos y controles de la entidad y elevarán rápidamente, dentro o fuera de la entidad, los casos de incumplimiento que observen.

Comunicación

La dirección de VidaCaixa asiste a los órganos de gobierno en el establecimiento y la comunicación de la cultura de riesgos al resto de la organización, velando por que todos los miembros de la organización conozcan los valores fundamentales y las expectativas asociadas en la gestión de los riesgos elemento esencial para el mantenimiento de un marco robusto y coherente alineado con el perfil de riesgos.

En este sentido, el proyecto de Cultura de Riesgos con el objetivo de concienciar sobre la importancia de todos los empleados en la gestión de los riesgos para ser un Grupo sólido y sostenible ha marcado un antes y un después en la difusión de la cultura de riesgos a todo el Grupo. En el marco de este proyecto, se han llevado a cabo diferentes acciones de divulgación de la cultura de riesgos dirigidas a todos los empleados de Grupo VidaCaixa mediante la publicación en la intranet, entre otros, de noticias relacionadas con proyectos de riesgos.

Formación

La formación representa un mecanismo fundamental en Grupo VidaCaixa para la interiorización de la cultura de riesgos y asegurar que los empleados cuenten con las competencias adecuadas para desempeñar sus funciones con plena consciencia de su responsabilidad en la asunción del riesgo para alcanzar los objetivos. A tal efecto, Grupo VidaCaixa proporciona formación periódica ajustada a funciones y perfiles, acorde con la estrategia de negocio, que permite a los empleados estar familiarizados con las políticas, procedimientos y procesos de gestión de riesgos de la entidad y que incluye el estudio de los cambios introducidos en los marcos jurídico y reglamentario aplicables.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

En el ámbito específico de la actividad de Riesgos, se definen los contenidos de formación, tanto en las funciones de soporte al Consejo de Administración/ Alta Dirección, con contenidos específicos que faciliten la toma de decisiones a alto nivel, como en el resto de las funciones de la organización. Todo ello se realiza con el objetivo de facilitar la traslación a toda la organización del RAF, la descentralización de la toma de decisiones, la actualización de competencias en el análisis de riesgos y la optimización de la calidad del riesgo.

Grupo VidaCaixa estructura su oferta formativa principalmente a través de la Escuela de Riesgos. De esta forma la formación se plantea como una herramienta estratégica orientada a dar soporte a las áreas de negocio a la vez que es el canal de transmisión de la cultura y las políticas de riesgos del Grupo ofreciendo formación, información y herramientas a todos los profesionales.

3.3. RIESGOS TRANSVERSALES

3.3.1. Riesgo de rentabilidad de negocio

El riesgo de rentabilidad de negocio se refiere a la obtención de resultados inferiores a las expectativas o a los objetivos de la Sociedad que impidan, en última instancia, alcanzar un nivel de rentabilidad sostenible por encima del coste del capital.

Los objetivos de rentabilidad, soportados por un proceso de planificación financiera y de seguimiento, se definen en el Plan Estratégico, a tres años, y se concretan anualmente en el presupuesto.

Grupo VidaCaixa dispone de una Política de gestión del riesgo de Rentabilidad de Negocio que establece los principios que regirán la actuación para el control y gestión de dicho riesgo, entre los cuales la prudencia en la proyección de una

rentabilidad adecuada al riesgo y la integración de las estrategias en materia de solvencia, plan estratégico y gestión de riesgos.

La estrategia de gestión del riesgo de rentabilidad de negocio está estrechamente integrada con la estrategia de gestión de la solvencia y se apoya en los procesos estratégicos de riesgos (Catálogo de Riesgos, Risk Assessment y RAF).

3.3.2. Riesgo de recursos propios y solvencia

El riesgo de recursos propios y solvencia responde a la potencial restricción de la capacidad para adaptar su volumen de recursos propios a las exigencias normativas o a la modificación de su perfil de riesgo.

Grupo VidaCaixa, de manera alineada con el Grupo CaixaBank, tiene como objetivo mantener un perfil de riesgo medio-bajo y una confortable adecuación de capital, para fortalecer su posición.

En este ámbito, Grupo VidaCaixa dispone de una Política de gestión del riesgo de recursos propios y solvencia que tiene como finalidad establecer los principios sobre los que se determinan los objetivos de capital en Grupo VidaCaixa, alineados con los objetivos a nivel de Grupo CaixaBank, así como asentar unas directrices comunes en relación con el seguimiento, control y gestión de los recursos propios que permitan, entre otros, mitigar este riesgo.

3.3.3. Riesgo de modelo

Se define el riesgo de modelo como las posibles consecuencias adversas que se podrían originar a partir de decisiones fundadas principalmente en los resultados de modelos internos con errores en su construcción, aplicación o utilización.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

La estrategia general de gestión del riesgo de modelo se realiza a través del Inventario de Modelo como elemento clave para asegurar una adecuada gobernanza y monitorización de los riesgos derivados de la utilización de los modelos.

De forma particular, los subriesgos identificados bajo el riesgo de modelo son el Riesgo de Calidad, Gobierno y Entorno de Control.

3.3.4. Riesgo reputacional

El riesgo reputacional es el posible menoscabo de la capacidad competitiva que se produciría por deterioro de la confianza en Grupo VidaCaixa por parte de sus grupos de interés.

Algunos ámbitos de riesgo identificados por Grupo VidaCaixa, de manera alineada con el Grupo CaixaBank, en lo que se podría deteriorar dicha confianza son, entre otros, los vinculados al diseño y comercialización de productos, a sistemas y seguridad de la información, a la necesidad de impulsar aspectos ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) en el negocio, incluyendo por su cada vez mayor relevancia los riesgos relacionados con el cambio climático, el desarrollo del talento, la conciliación, la diversidad y salud laboral.

3.4. RIESGOS FINANCIERO-ACTUARIALES

3.4.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde a la pérdida de valor de los activos de Grupo VidaCaixa frente a un cliente o contrapartida, por el deterioro de la capacidad de dicho cliente o contrapartida para hacer frente a sus compromisos con Grupo VidaCaixa.

Grupo VidaCaixa dispone de una Política de gestión del riesgo de inversión que establece que los principios que orientarán la toma de decisiones velarán por operar con prácticas de gestión de inversiones prudentes y el establecimiento de límites cuantitativos sobre activos y exposiciones, con el fin de que los activos gestionados se comporten de forma equilibrada y estable a largo plazo, incluso bajo condiciones adversas de mercado.

En relación con el riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros, se definen escalas de rating, se establecen unos niveles mínimos de calidad crediticia y de diversificación, persiguiéndose la alta diversificación en sectores y emisores, con límites máximos de riesgo por emisor. Adicionalmente, se toma en consideración los criterios de inversión socialmente responsable en la gestión de inversiones.

Con carácter general Grupo VidaCaixa mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Para los saldos que se mantienen a cobrar de los tomadores de seguro, no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

La gestión del riesgo de crédito de Grupo VidaCaixa viene determinada por el cumplimiento interno de actuación aprobado por el Consejo de Administración. En este contexto, se establece un universo de valores consistente con las directrices corporativas establecidas en el Grupo CaixaBank, ajustado a la estructura y enfoque de la gestión de inversiones de Grupo VidaCaixa en relación con la naturaleza largo-placista de la inversión y a la criticidad de la liquidez.

La exposición máxima al riesgo de crédito de los instrumentos financieros incluidos en los epígrafes de instrumentos financieros del activo del balance, incluido el riesgo de contrapartida, se presentan a continuación:

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

EXPOSICIÓN MÁXIMA AL RIESGO CREDITICIA
(Miles de euros)

	31-12-2023		31-12-2022 Reexpresado	
	Exposición máxima al riesgo de crédito	Cobertura	Exposición máxima al riesgo de crédito	Cobertura
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	13.260.704	—	11.180.425	—
Instrumentos de patrimonio	13.260.704	—	11.180.425	—
Valores representativos de deuda	—	—	—	—
Préstamos y anticipos	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	5.925.110	—	6.534.469	—
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—
Valores representativos de deuda	5.820.494	—	6.322.071	—
Préstamos y anticipos	104.616	—	212.398	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 13)	59.003.972	—	53.601.409	—
Instrumentos de patrimonio	2.063	—	10.798	—
Valores representativos de deuda	59.001.909	—	53.590.611	—
Activos financieros a coste amortizado (Nota 14)	4.107.296	—	3.759.929	—
Valores representativos de deuda	3.592.209	—	3.202.628	—
Partidas a cobrar	515.087	—	557.301	—
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas (Nota 15)	679.599	—	823.888	—
TOTAL EXPOSICIÓN ACTIVA	82.976.681	—	75.900.120	—

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

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

CONCENTRACIÓN POR CALIDAD CREDITICIA 31-12-2023
(Miles de euros)

RATING	AF A COSTE AMORTIZADO -VRD	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR -VRD	AF DESIGNADOS A VR CON CAMBIOS RESULTADOS	AF NO MANT. NEGOC. OBL VR CAMB. RDOS	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO 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
Correcciones de valor por deterioro	(436)	—	—	—	—
BB+/BB/BB-	—	—	26.021	—	45.902
B+/B/B-	—	—	512	—	—
CCC+/CCC/CCC-	—	—	—	—	—
Sin calificación	16.183	—	28.680	—	13.032
“NON-INVESTMENT GRADE”	16.183	—	55.213	—	58.934
Correcciones de valor por deterioro	—	—	—	—	—
TOTAL	3.592.209	—	5.820.494	—	59.001.909

(*) VRD: Valores representativos de deuda.

(**) AF a VR: Activos financieros a valor razonable.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

CONCENTRACIÓN POR CALIDAD CREDITICIA 31-12-2022 REEXPRESADO

(Miles de euros)

RATING	AF A COSTE AMORTIZADO - VRD (*)	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR - VRD	AF DESIGNADOS A VR CON CAMBIOS EN RESULTADOS	AF NO MANT. NEGOC. OBL VR CAMB. RDOS	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL (**)
AAA/AA+/AA/AA-	192.107	—	2.607.465	—	1.597.285
A+/A/A-	2.252.918	—	2.076.095	—	41.540.681
BBB+/BBB/BBB-	754.239	—	1.507.874	—	10.284.276
“INVESTMENT GRADE”	3.199.264	—	6.191.434	—	53.422.242
Correcciones de valor por deterioro	—	—	—	—	—
BB+/BB/BB-	—	—	63.409	—	141.723
B+/B/B-	—	—	6.842	—	—
CCC+/CCC/CCC-	—	—	—	—	—
Sin calificación	3.364	—	60.386	—	26.646
“NON-INVESTMENT GRADE”	3.364	—	130.637	—	168.369
Correcciones de valor por deterioro	—	—	—	—	—
TOTAL	3.202.628	—	6.322.071	—	53.590.611

(*) VRD: Valores representativos de deuda.

(**) AF a VR: Activos financieros a valor razonable.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

EXPOSICIÓN AL RIESGO SOBERANO 31-12-2023

(Miles de euros)

PAÍS	VENCIMIENTO RESIDUAL	AF A COSTE AMORTIZADO	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF DESIGNADOS A VR CON CAMBIOS EN RESULTADOS	AF NO MANT. NEGOC. OBL VR CAMBIOS EN RESULTADOS	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL
ESPAÑA	Menos de 3 meses	44.264	—	123.060	—	1.325.320
	Entre 3 meses y 1 año	10.918	—	108.648	—	2.604.277
	Entre 1 y 2 años	151.825	—	147.149	—	1.562.518
	Entre 2 y 3 años	209.689	—	16.727	—	2.382.174
	Entre 3 y 5 años	336.408	—	494.901	—	4.255.539
	Entre 5 y 10 años	402.837	—	245.921	—	10.675.617
	Más de 10 años	692.728	—	7.311	—	20.402.255
	Total	1.848.669	—	1.143.717	—	43.207.700
ITALIA	Menos de 3 meses	—	—	96.617	—	18.563
	Entre 3 meses y 1 año	10.586	—	152.556	—	258.901
	Entre 1 y 2 años	—	—	38.704	—	76.944
	Entre 2 y 3 años	7.851	—	167.245	—	423.096
	Entre 3 y 5 años	—	—	81.518	—	970.757
	Entre 5 y 10 años	—	—	323.780	—	671.184
	Más de 10 años	135.210	—	15.909	—	3.172.027
	Total	153.647	—	876.329	—	5.591.472
	Menos de 3 meses	—	—	—	—	5.891
	Entre 3 meses y 1 año	7.870	—	1.097	—	2.538
	Entre 1 y 2 años	3.117	—	978	—	43.390

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

cont.

PAÍS	VENCIMIENTO RESIDUAL	AF A COSTE AMORTIZADO	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF DESIGNADOS A VR CON CAMBIOS EN RESULTADOS	AF NO MANT. NEGOC. OBL VR CAMBIOS EN RESULTADOS	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL
PORTUGAL	Entre 2 y 3 años	7.538	—	—	—	24.575
	Entre 3 y 5 años	—	—	5.272	—	58.840
	Entre 5 y 10 años	5.524	—	205	—	132.279
	Más de 10 años	—	—	—	—	—
	Total	24.049	—	7.552	—	267.513
EEUU	Menos de 3 meses	—	—	35.278	—	—
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	8.452	—	209.619
	Entre 1 y 2 años	—	—	11.889	—	—
	Entre 2 y 3 años	—	—	—	—	—
	Entre 3 y 5 años	—	—	23.833	—	—
	Entre 5 y 10 años	—	—	183.080	—	—
	Más de 10 años	—	—	10.596	—	—
	Total	—	—	273.128	—	209.619
FRANCIA	Menos de 3 meses	—	—	350.064	—	7.451
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	5.646	—	—
	Entre 1 y 2 años	—	—	68.916	—	1.361
	Entre 2 y 3 años	7.100	—	159.795	—	598
	Entre 3 y 5 años	—	—	320.922	—	—
	Entre 5 y 10 años	—	—	321.352	—	10.570

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

cont.

PAÍS	VENCIMIENTO RESIDUAL	AF A COSTE AMORTIZADO	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF DESIGNADOS A VR CON CAMBIOS EN RESULTADOS	AF NO MANT. NEGOC. OBL VR CAMBIOS EN RESULTADOS	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL
	Más de 10 años	—	—	12.248	—	10.157
	Total	7.100	—	1.238.943	—	30.137
BÉLGICA	Menos de 3 meses	—	—	80.897	—	—
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	—	—	1.472
	Entre 1 y 2 años	—	—	22.825	—	158.056
	Entre 2 y 3 años	10.259	—	22.019	—	76
	Entre 3 y 5 años	9.812	—	37.707	—	36
	Entre 5 y 10 años	—	—	135.717	—	357
	Más de 10 años	—	—	19.374	—	131
	Total	20.071	—	318.539	—	160.128
RESTO	Menos de 3 meses	—	—	4.138	—	9.422
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	219.620	—	—
	Entre 1 y 2 años	—	—	61.847	—	268
	Entre 2 y 3 años	—	—	26.363	—	—
	Entre 3 y 5 años	9.985	—	277.890	—	1.934
	Entre 5 y 10 años	10.091	—	413.092	—	10.596
	Más de 10 años	—	—	16.076	—	269
	Total	20.076	—	1.019.026	—	22.489
TOTAL PAÍSES		2.073.612	—	4.877.234	—	49.489.058

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

EXPOSICIÓN AL RIESGO SOBERANO 31-12-2022 REEXPRESADO

(Miles de euros)

PAÍS	VENCIMIENTO RESIDUAL	AF A COSTE AMORTIZADO	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF DESIGNADOS A VR CON CAMBIOS EN RESULTADOS	AF NO MANT. NEGOC. OBL VR CAMBIOS EN RESULTADOS	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL
ESPAÑA	Menos de 3 meses	67.033	—	532.755	—	505.833
	Entre 3 meses y 1 año	83.948	—	465.539	—	915.457
	Entre 1 y 2 años	132.330	—	255.419	—	3.285.482
	Entre 2 y 3 años	219.720	—	160.681	—	1.769.226
	Entre 3 y 5 años	391.596	—	175.132	—	4.605.300
	Entre 5 y 10 años	523.561	—	207.063	—	11.202.561
	Más de 10 años	705.823	—	91	—	17.503.856
	Total	2.124.011	—	1.796.680	—	39.787.715
ITALIA	Menos de 3 meses	—	—	311.667	—	317
	Entre 3 meses y 1 año	29.106	—	303.498	—	580.285
	Entre 1 y 2 años	6.340	—	40.406	—	265.679
	Entre 2 y 3 años	—	—	19.936	—	56.406
	Entre 3 y 5 años	8.100	—	230.179	—	390.317
	Entre 5 y 10 años	—	—	172.590	—	1.089.799
	Más de 10 años	32.641	—	21	—	2.927.115
	Total	76.187	—	1.078.297	—	5.309.918
	Menos de 3 meses	—	—	207	—	—
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	16.877	—	51.328
	Entre 1 y 2 años	—	—	1.136	—	7.133

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

cont.

PAÍS	VENCIMIENTO RESIDUAL	AF A COSTE AMORTIZADO	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF DESIGNADOS A VR CON CAMBIOS EN RESULTADOS	AF NO MANT. NEGOC. OBL VR CAMBIOS EN RESULTADOS	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL
PORTUGAL	Entre 2 y 3 años	3.174	—	4.556	—	42.938
	Entre 3 y 5 años	4.363	—	18	—	67.163
	Entre 5 y 10 años	5.529	—	8	—	136.360
	Más de 10 años	—	—	—	—	—
	Total	13.066	—	22.802	—	304.922
EEUU	Menos de 3 meses	—	—	70.552	—	—
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	14.538	—	—
	Entre 1 y 2 años	—	—	23.562	—	212.412
	Entre 2 y 3 años	—	—	9.760	—	—
	Entre 3 y 5 años	—	—	8.450	—	—
	Entre 5 y 10 años	—	—	111.165	—	—
	Más de 10 años	—	—	7.533	—	—
	Total	—	—	245.560	—	212.412
Francia	Menos de 3 meses	—	—	7.767	—	—
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	111.845	—	—
	Entre 1 y 2 años	—	—	237.767	—	—
	Entre 2 y 3 años	—	—	22.158	—	1.390
	Entre 3 y 5 años	6.946	—	19.835	—	596
	Entre 5 y 10 años	—	—	461.203	—	10.413

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

cont.

PAÍS	VENCIMIENTO RESIDUAL	AF A COSTE AMORTIZADO	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF DESIGNADOS A VR CON CAMBIOS EN RESULTADOS	AF NO MANT. NEGOC. OBL VR CAMBIOS EN RESULTADOS	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL
	Más de 10 años	—	—	—	—	9.573
	Total	6.946	—	860.575	—	21.972
BÉLGICA	Menos de 3 meses	—	—	226.216	—	—
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	42.425	—	1.340
	Entre 1 y 2 años	—	—	3.547	—	—
	Entre 2 y 3 años	—	—	45.779	—	—
	Entre 3 y 5 años	10.290	—	38.044	—	76
	Entre 5 y 10 años	9.769	—	86.961	—	—
	Más de 10 años	—	—	56.291	—	118
	Total	20.059	—	499.263	—	1.534
RESTO	Menos de 3 meses	—	—	5.764	—	1.755
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	132.641	—	—
	Entre 1 y 2 años	—	—	326.524	—	72
	Entre 2 y 3 años	—	—	18.677	—	385
	Entre 3 y 5 años	9.964	—	22.334	—	—
	Entre 5 y 10 años	10.057	—	293.979	—	9.363
	Más de 10 años	—	—	389	—	3.136
	Total	20.021	—	800.308	—	14.711
TOTAL PAÍSES		2.260.290	—	5.303.485	—	45.653.184

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

CONCENTRACIÓN POR ACTIVIDAD ECONÓMICA
(Miles de euros)

SECTOR	31-12-2023			31-12-2022 Reexpresado		
	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	DEL QUE: STAGE 3	COBERTURA	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	DEL QUE: STAGE 3	COBERTURA
Comunicaciones	763.106	—	—	797.118	—	—
Consumo no cíclico	1.438.443	—	—	801.062	—	—
Energía	762.887	—	—	388.240	—	—
Financiero	4.926.312	—	—	13.673.658	—	—
Sector público	62.316.323	—	—	52.419.357	—	—
Industrial	5.845.652	—	—	1.399.714	—	—
Materias primas	573.210	—	—	293.255	—	—
Utilities	1.508.286	—	—	1.667.830	—	—
Diversificado	3.232.482	—	—	2.499.211	—	—
Tecnología	415.442	—	—	579.709	—	—
TOTAL	81.782.143	—	—	74.519.154	—	—

3.4.2. Riesgo actuarial

Descripción general

El marco normativo europeo de referencia para las entidades aseguradoras, conocido como Solvencia II, se traslada al ordenamiento jurídico español a través de la Ley 20/2015 y el Real Decreto 1060/2015, conocidos, respectivamente, como LOSSEAR y ROSSEAR. Dicho marco se complementa por los estándares técnicos aprobados por la Comisión Europea (ITS), los cuales son de aplicación directa, y las directrices publicadas por EIOPA (Autoridad Europea de Seguros y

Pensiones de Jubilación), las cuales han sido adoptadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSyFP) como propias.

En línea de la Directiva Europea de Solvencia II, el riesgo actuarial, se define en el Catálogo de Riesgos como el riesgo de pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos contraídos por contratos de seguro o pensiones con clientes o empleados a raíz de la divergencia entre la estimación para las variables actuariales empleadas en la tarificación y reservas, y la evolución real de estas. En este ámbito, los procesos seguidos en el ejercicio de la actividad se distinguen según los siguientes riesgos que componen el riesgo actuarial:

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

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

una notable incertidumbre en las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones correspondientes a sucesos extremos o extraordinarios.

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

Ciclo de riesgo actuarial

Seguimiento y medición del riesgo actuarial

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

Con el objetivo de asegurar una adecuada gestión del riesgo actuarial, Grupo VidaCaixa dispone de la Política de Suscripción y constitución de reservas y de la Política de Reaseguro, actualizadas con una frecuencia mínima anual, en las que se establecen para cada ámbito la estrategia y los principios generales, el marco de gobierno, el marco de control y el marco de información.

La gestión del riesgo actuarial establecida en estas Políticas persigue la estabilidad en el largo plazo de los factores actuariales que inciden en la evolución técnica de los productos de seguro suscritos. En el ámbito específico de los riesgos de mortalidad y longevidad, Grupo VidaCaixa incorpora en su gestión y para el cálculo del requerimiento de capital de Solvencia II (Solvency Capital Requirement o "SCR") de los riesgos de mortalidad y longevidad, un modelo interno parcial cumpliendo la normativa establecida en la Directiva de Solvencia II y presentado anualmente al Órgano Regulador. El modelo se basa en datos de experiencia histórica que permite disponer de una visión ajustada del comportamiento real del colectivo asegurado.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

La Política de suscripción y constitución de Reservas, identifica para cada línea de negocio los distintos parámetros utilizados para la aceptación del riesgo, su gestión, su medición, su tarificación y finalmente para la valoración y constitución de las reservas de las pólizas constituidas bajo el proceso de suscripción. También se identifican los procedimientos operativos generales utilizados para la suscripción y para la constitución de reservas.

Los sistemas de medición del riesgo actuarial, a partir de los cuales se realiza la cuantificación y evaluación de la suficiencia de las provisiones técnicas póliza a póliza, están integrados en la gestión del negocio asegurador. De esta forma, las operativas de producción, sea cual sea el canal, son registradas en los sistemas a través de las diferentes aplicaciones de contratación y de gestión de prestaciones que están directamente integradas o conectadas mediante interfases automatizadas con aplicaciones de cálculo de provisiones y de requerimientos de capital. La gestión y control de las inversiones que respaldan la actividad aseguradora de la compañía son llevadas a cabo mediante las aplicaciones de gestión de inversiones. Todas las aplicaciones contabilizan de forma automática en las aplicaciones de soporte contable.

En el marco de estos sistemas integrados y automatizados existen una serie de aplicaciones que realizan tareas de soporte a la gestión. Destacan aquellas para el tratamiento de datos y que se encargan de la elaboración de información para reporting y gestión de riesgos. Asimismo, dispone de un Datamart de riesgos y solvencia, como herramienta de soporte para el cumplimiento de todos los requerimientos establecidos por la Directiva de Solvencia II.

Para evaluar el impacto que tendría en los pasivos por contratos de seguro y activos por reaseguro, se detallan a continuación las hipótesis empleadas:

Hipótesis actuariales para la estimación mortalidad/longevidad

Dentro del marco normativo de Solvencia II, el Grupo tiene aprobado un modelo interno para los riesgos de suscripción de longevidad y mortalidad, cuya finalidad es la obtención de los siguientes resultados:

- La tabla de mortalidad correspondiente a la experiencia de la población asegurada en la compañía (tabla generacional con cálculo de los factores de mejora a aplicar entre generaciones, a excepción de las pólizas de riesgo donde se aplican límites contractuales dentro de la anualidad vigente en que se utiliza la tabla base).
- Los porcentajes de shock tanto de longevidad como de mortalidad (valor calibrado en el percentil 99,5% o 0,5% respectivamente).

El modelo interno se utiliza extensamente y desempeña un papel relevante para evaluar la incidencia de las posibles decisiones, cuando estas impacten en el perfil de riesgo de la entidad, incluida la incidencia en las pérdidas o ganancias esperadas y su volatilidad como resultado de tales decisiones. Sus usos pueden dividirse en dos bloques según si el uso es relativo a la gestión de riesgos o a la toma de decisiones de gestión:

- Gestión de riesgos: los resultados del modelo interno se tienen en cuenta a la hora de formular estrategias de riesgo, incluido el establecimiento de los límites de tolerancia al riesgo, reporting, etc.
- Toma de decisiones de gestión: el modelo interno se utiliza para respaldar decisiones relativas al lanzamiento de nuevos productos, modificación de tarifas, cotización de pólizas colectivas y cambios en productos, asignación de capital, etc.

La tabla de mortalidad de experiencia propia que emana del proceso estadístico del modelo interno parcial de mortalidad y longevidad se ha utilizado para

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

la proyección de la mejor estimación de los flujos de las obligaciones que se mantienen con los asegurados tanto en Solvencia II como en las NIIF.

Otras hipótesis actuariales

También dentro del marco de cálculo de Best Estimate de Solvencia II y de IFRS, el Grupo VidaCaixa utiliza hipótesis para la valoración de otros riesgos actuariales o de suscripción como son los de discapacidad, morbilidad, caída de

cartera y gastos. Estas hipótesis se basan en la experiencia propia, es decir, en la observación del comportamiento siniestral, de caída y de gasto históricos de la cartera de la entidad.

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad al cierre de 2023 a los cambios de las variables de riesgo de contratos de seguro en base a las variaciones de las hipótesis de mejor estimación utilizadas para la valoración de los flujos de caja futuros derivados de las obligaciones de contratos de seguros:

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD A LOS CAMBIOS DE LAS VARIABLES DE RIESGO DE CONTRATOS - 2023

%

	Impacto en PVCF+RA	Impacto en CSM	Impacto en resultados antes de impuestos	Impacto en patrimonio
RIESGO				
Riesgo de mortalidad +1%	6,05 %	(0,38) %	(0,01) %	0,02 %
Riesgo de longevidad +1%	(5,99) %	0,38 %	0,01 %	(0,02) %
Riesgo de discapacidad y morbilidad +1%	7,14 %	(0,70) %	(0,03) %	— %
Riesgo de caída -10%	(9,86) %	1,17 %	0,01 %	— %
Riesgo de gastos +5%	3,24 %	(0,18) %	— %	0,01 %
AHORRO				
Riesgo de mortalidad +1%	(0,10) %	0,88 %	0,27 %	(0,32) %
Riesgo de longevidad +1%	0,10 %	(0,89) %	(0,27) %	0,31 %
Riesgo de discapacidad y morbilidad +1%	— %	— %	— %	— %

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

cont.

	Impacto en PVCF+RA	Impacto en CSM	Impacto en resultados antes de impuestos	Impacto en patrimonio
Riesgo de caída -56%	(0,01) %	0,78 %	(0,63) %	0,07 %
Riesgo de gastos +5%	0,06 %	(0,61) %	(0,09) %	0,20 %
PARTICIPACIÓN DIRECTA				
Riesgo de mortalidad +1%	(0,08) %	(0,09) %	— %	— %
Riesgo de longevidad +1%	(0,06) %	0,15 %	— %	— %
Riesgo de discapacidad y morbilidad +1%	— %	— %	— %	— %
Riesgo de caída -10%	(0,29) %	4,02 %	(0,01) %	— %
Riesgo de gastos +5%	— %	(0,14) %	— %	— %

El cálculo de la sensibilidad se ha determinado sobre la base de las posiciones al cierre de noviembre de 2023 (las variaciones respecto a diciembre 2023 no son significativas).

Existe dependencia entre distintas variables que dificulta establecer relaciones de causalidad clara entre una variable concreta y un efecto. En este sentido, para el cálculo de cada sensibilidad, el resto de hipótesis permanecen invariables salvo cuando están directamente afectadas por la sensibilidad modificada. Los resultados se presentan como porcentaje de variación sobre el valor base correspondiente indicado en la columna correspondiente.

Desarrollo de los siniestros incurridos

A continuación se muestra el detalle de la obligación viva por siniestros al cierre del ejercicio 2023 según su año de ocurrencia que componen los "Pasivos por siniestros incurridos" en comparación con las estimaciones previas de los mismos:

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

DESARROLLO DE PASIVOS DE SINIESTROS INCURRIDOS - 2023

(Miles de euros)

		2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
LIC bruta constituida en la ocurrencia del siniestro (1)								
Número de años desde la declaración	1 año después	204.392	219.208	207.869	257.663	242.164	1.763.804	
	2 años después	260.786	279.289	287.350	339.688	316.037		
	3 años después	266.693	291.759	300.738	351.922			
	4 años después	270.842	298.287	307.787				
	5 años después	273.313	300.070					
	6 años después	274.689						
Pagos acumulados satisfechos (-)		274.689	298.672	304.043	340.969	294.853	220.417	
Pasivos de siniestros incurridos (LIC) bruta		—	1.398	3.744	10.953	21.184	1.543.387	1.580.666
Efecto de descuento financiero		—	—	—	—	—	—	—
Efecto del RA		—	—	—	—	—	—	—
Pasivos de siniestros incurridos (LIC)		—	—	—	—	—	—	1.580.666

(1) Dada la naturaleza a corto plazo de los Pasivos por siniestros incurridos, las provisiones cuya ocurrencia es anterior al plazo desglosado no se estiman significativas.

Mitigación del riesgo actuarial

Uno de los elementos de los que dispone Grupo VidaCaixa para mitigar el riesgo actuarial asumido consiste en transferir parte del riesgo a otras entidades, mediante contratos de reaseguro. Para ello, la Política de Reaseguro mencionada

anteriormente, actualizada con una frecuencia mínima anual, identifica el nivel de transferencia de riesgo, considerando el perfil de riesgos de los contratos de seguro directo, así como la tipología, idoneidad y funcionamiento de los diferentes acuerdos de reaseguro.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Mediante el uso del reaseguro, un asegurador puede reducir el riesgo, estabilizar la solvencia, usar el capital disponible de forma más eficiente y expandir su capacidad de suscripción. No obstante, independientemente del reaseguro obtenido, el asegurador permanece contractualmente responsable del pago de todos los siniestros a los tomadores.

En este sentido, Grupo VidaCaixa establece límites de tolerancia basados en los criterios que deben regir en la selección de las entidades reaseguradoras y el riesgo retenido máximo.

3.4.3. Riesgo estructural de tipos

Se identifica en el Catálogo de Riesgos como el efecto negativo sobre el valor económico de las masas del balance o sobre el margen financiero debido a cambios en la estructura temporal de los tipos de interés y su afectación a los instrumentos del activo, pasivo y fuera de balance.

Grupo VidaCaixa dispone de una Política de gestión de los activos y pasivos que tiene como finalidad establecer la estrategia para su gestión que se fundamenta, entre otros aspectos, en maximizar el rendimiento de Grupo VidaCaixa y a su vez limitar la exposición al riesgo de tipos de interés. En este contexto, se limita la exposición del riesgo a través de técnicas de inmunización financiera previstas en las disposiciones de la DGSyFP.

Asimismo, el perímetro del riesgo estructural de tipos en Grupo VidaCaixa abarca el uso del ajuste por casamiento (matching adjustment) en la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo en conformidad con las directrices establecidas en la Directiva de Solvencia II. Para su aplicación, VidaCaixa obtuvo la autorización necesaria para su aplicación por parte de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en 2015.

El valor de rescate y el valor de mercado de los activos asignados a las carteras afectas al ajuste de casamiento de flujos ascienden a 42.326.582 y 44.896.765 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2023.

A continuación, se presentan las curvas de rendimiento utilizadas para descontar las estimaciones de flujos de efectivo futuros de los contratos de seguros:

HIPÓTESIS DE RIESGO FINANCIERO

(% tasa media ponderada sobre flujos de caja a la tasa actual)

Tasa Actual	1 año	5 años	10 años	20 años	30 años
Riesgo	3,36 %	2,22 %	2,61 %	2,26 %	3,13 %
Ahorro	4,46 %	3,46 %	3,82 %	3,52 %	3,04 %
Participación directa	3,45 %	2,31 %	2,72 %	2,37 %	1,84 %

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Las tasas presentadas en el cuadro anterior han sido calculadas para los segmentos de riesgo y ahorro basado en la tasa de descuento media ponderada de los recursos gestionados.

Por último, se presenta un análisis de sensibilidad al cierre del ejercicio 2023 de cómo un posible cambio en los tipos de interés y spread de crédito podría impactar en "Otro resultado global" derivado de la valoración de los contratos de seguros referenciados al modelo BBA, así como de los "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" asociado a dicho modelo:

SENSIBILIDAD DE TIPOS DE INTERÉS (1) - BRUTO DE IMPUESTOS
(% incremental respecto al escenario base)

	Impacto en patrimonio del Grupo	
	+100	-100 PB
Tipo libre de riesgo	(3,31) %	4,99 %
	+50 PB	-50 PB
Spread de crédito en deuda española	(4,47) %	5,62 %
Spread de crédito en deuda italiana	(2,01) %	2,27 %
Spread de crédito en deuda portuguesa	(0,17) %	0,17 %
Spread de crédito en corporate	(2,91) %	3,14 %

(1) La variación de sensibilidad se aplica a las curvas de tipos para todas las duraciones.

El cálculo de la sensibilidad se ha determinado sobre la base de las posiciones al cierre de noviembre de 2023 (las variaciones respecto a diciembre de 2023 no son significativas).

Riesgo estructural de tipo de cambio

El riesgo estructural de tipo de cambio responde al riesgo potencial en el valor de las masas afectadas ante movimientos de los tipos de cambio.

La Sociedad dominante mantiene en su balance activos y pasivos en moneda extranjera principalmente como consecuencia de su actividad comercial y sus participaciones en divisa, además de los activos o pasivos en moneda extranjera originados como consecuencia de la gestión que realiza el Grupo para mitigar el riesgo de tipo de cambio.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

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

POSICIONES MONEDA EXTRANJERA
(Miles de euros)

	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	293.646	170.729
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	7.391.043	6.047.156
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	374.621	440.540
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.917.062	1.603.516
Activos financieros a coste amortizado- Valores representativos de deuda	188.169	162.941
TOTAL ACTIVO EN MONEDA EXTRANJERA	10.164.541	8.424.882
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión (*)	2.805.665	2.346.820
Otros pasivos financieros	90.098	100.776
Pasivos por contratos de seguro	—	—
Otros pasivos	—	—
TOTAL PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	90.098	100.776

(*) Corresponde a activos vinculados al producto de Unit-Linked, cuyo riesgo es asumido por cuenta de los tomadores. Las variaciones en el valor de los activos del producto Unit Linked son simétricos a la variación de la provisión de seguros de vida de estos productos.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

El detalle por moneda para los años 2023 y 2022 es el siguiente:

DETALLE POR MONEDA DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DEL BALANCE 31-12-2023

(Miles de euros)

	AF A COSTE AMORTIZADO - VRD	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR -VRD	AF DESIGNADOS A VR CON CAMBIOS EN RESULTADOS	AF NO MANT. NEGOC. OBL VR CAMB. RDOS	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL
USD	79.795	—	355.186	6.612.310	1.244.820
JPY	—	—	19.435	688.124	2.182
GBP	108.374	—	—	44.684	639.999
CHF	—	—	—	24.879	—
Resto	—	—	—	21.046	30.061
TOTAL	188.169	—	374.621	7.391.043	1.917.062

DETALLE POR MONEDA DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DEL BALANCE 31-12-2022 REEXPRESADO

(Miles de euros)

	AF A COSTE AMORTIZADO - VRD	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR -VRD	AF DESIGNADOS A VR CON CAMBIOS EN RESULTADOS	AF NO MANT. NEGOC. OBL VR CAMB. RDOS	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL
USD	73.607	—	396.660	5.325.867	1.027.005
JPY	—	—	43.765	602.813	4.675
GBP	89.334	—	115	55.378	571.760
CHF	—	—	—	30.968	—
Resto	—	—	—	32.130	76
TOTAL	162.941	—	440.540	6.047.156	1.603.516

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

3.4.4. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere en el Catálogo de Riesgos al déficit de activos líquidos para satisfacer los vencimientos contractuales de los pasivos, los requerimientos regulatorios o las necesidades de inversión.

El Grupo VidaCaixa gestiona su riesgo de liquidez y financiación basado en marcos y políticas de gestión propios incluidos en los procesos estratégicos de gestión del riesgo corporativos. El Grupo VidaCaixa no presenta una exposición significativa a este riesgo ya que principalmente mantiene inversiones en cartera a largo plazo, si bien existe un riesgo de iliquidez con el riesgo de mercado inherente al asumir que un activo tenga que venderse a un precio menor al de mercado debido a su escasa liquidez y/o a la volatilidad del momento. Además, existe el riesgo de que la empresa no disponga de efectivo suficiente para hacer frente a los pagos inmediatos para afrontar sus obligaciones en determinados horizontes, principalmente en el corto plazo.

El Grupo VidaCaixa mantiene un seguimiento continuo de la adecuación entre los flujos de caja de las inversiones y de las obligaciones de los contratos de seguros. Al guardar los activos una relación directa con los pasivos a los que cubren, la gestión de este riesgo está íntimamente ligada a la gestión de activos y pasivos propia del negocio. Si bien es cierto que el riesgo de liquidez es inherente a cualquier activo, el hecho de controlar la evolución de los flujos probables proporciona las herramientas suficientes para poder gestionar también de una manera exhaustiva las necesidades de liquidez.

Adicionalmente se realizan dos análisis en función de la temporalidad:

- Previsión de tesorería: es la previsión a un mes vista; donde se analiza la necesidad de liquidez para atender a los compromisos en el plazo más inmediato.
- Previsión en los distintos escenarios de stress test de la liquidez a corto/medio plazo: es el análisis del GAP existente en las entradas y salidas de dinero, derivada de la proyección de los flujos del grupo asegurador. Para este segundo análisis se tiene en cuenta la segmentación del negocio en función principalmente de la garantía de tipo de interés y derechos de rescate.

El Grupo VidaCaixa realiza un seguimiento periódico de la evolución del casamiento de los flujos de activos y de pasivos, que permite gestionar la sensibilidad de las carteras ante variaciones en la rentabilidad y la duración de las masas de activos y de pasivos, y anticipar posibles desfases de flujos de caja.

Grupo VidaCaixa dispone de una Política de gestión del riesgo de liquidez que tiene como finalidad establecer la estrategia para la gestión del riesgo de liquidez, fundamentándose, entre otros aspectos, en contar con activos suficientes para hacer frente a las obligaciones con los asegurados, incluso en situaciones de estrés severo.

Plazo residual de las operaciones

A continuación, se presenta el análisis por vencimientos de los activos por contratos de reaseguro y de los pasivos por contratos de seguros:

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

PLAZO RESIDUAL DE LAS OPERACIONES - 31-12-2023

(Miles de euros)

	A LA VISTA	<3 MESES	3-12 MESES	1-2 AÑOS	2-3 AÑOS	3-4 AÑOS	4-5 AÑOS	> 5 AÑOS	TOTAL
Activos por contratos de reaseguro	—	(7.369)	(46.136)	—	—	—	—	—	(53.505)
Pasivos por contratos de seguro	6.438	1.830.794	5.436.770	5.091.106	5.444.215	3.956.557	3.552.891	25.409.606	50.728.377
TOTAL CONTRATOS SEGUROS	6.438	1.823.425	5.390.634	5.091.106	5.444.215	3.956.557	3.552.891	25.409.606	50.674.872

(1) Los importes de Pasivos por contratos de seguro no incluyen el Ajuste del riesgo para riesgos no financieros (RA), el CSM ni los contratos valorados bajo VFA.

3.4.5. Riesgo de mercado

En el Catálogo de Riesgos se identifica el riesgo de mercado como la pérdida de valor, con impacto en resultados y en solvencia, de una cartera (conjunto de activos y pasivos), debida a movimientos desfavorables en los precios o tipos de mercado. Grupo VidaCaixa realiza periódicamente diferentes análisis de sensibilidad de sus carteras al riesgo de mercado derivado principalmente de la evolución de los tipos de interés. En este sentido, se realiza, entre otros aspectos, el control mensual de las duraciones modificadas de las carteras de renta fija asociadas al negocio de Vida.

La gestión de derivados financieros contempla la utilización de contrapartes que, siendo estas entidades financieras sujetas a supervisión de la Autoridad de Control de los Estados miembros de la Unión Económica Europea, tengan una solvencia suficiente. Contractualmente las posiciones tienen una garantía explícita relativa a poder dejar sin efecto en cualquier momento la operación ya sea a través de su liquidación o su cesión a terceros. Dicha liquidación viene garantizada por un compromiso por parte de las contrapartes de publicación

diaria de precios de ejecución, así como una clara especificación del método de valoración utilizado.

En relación con el riesgo de tipo de cambio, Grupo VidaCaixa no mantiene activos con exposición directa significativa en divisas distintas del euro y, en su caso, se realizan las coberturas necesarias.

En la Política de gestión del riesgo de inversión se establecen marcos de gestión y control de las inversiones que son llevadas a cabo mediante las aplicaciones de gestión de inversiones. Todas las aplicaciones contabilizan de forma automática en las aplicaciones de soporte contable.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

3.5. RIESGOS OPERACIONAL

Descripción general

El riesgo operacional se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallos o a la falta de adecuación de procesos, personal, sistemas internos o bien acontecimientos externos. Dada la heterogeneidad de la naturaleza de los eventos operacionales, Grupo VidaCaixa no recoge el riesgo operacional como un elemento único del Catálogo de Riesgos, sino que ha incluido los siguientes riesgos de naturaleza operacional: conducta y cumplimiento, legal y regulatorio, tecnológico, fiduciario y otros riesgos operacionales. Para cada uno de estos riesgos del Catálogo, Grupo VidaCaixa mantiene sendos marcos específicos de gestión, sin perjuicio de la existencia, adicionalmente, de una Política de gestión del riesgo operacional.

Si bien el método utilizado para el cálculo del requerimiento de capital de Solvencia II, SCR, es el estándar, la medición y gestión del riesgo operacional de Grupo VidaCaixa se ampara en políticas, procesos, herramientas y metodologías sensibles al riesgo, de acuerdo con las mejores prácticas del mercado.

La medición del riesgo operacional tiene las siguientes vertientes: medición cualitativa (a través de una autoevaluación anual), medición cuantitativa (a través de una base de datos de registro de pérdidas operacionales internas) y mediante el seguimiento de Indicadores de Riesgo Operacional (KRIs).

Con la finalidad de mitigar el riesgo operacional se definen planes de acción que implican la designación de responsables, la descripción de las acciones que se emprenderán para la mitigación del riesgo, grado de avance que se actualiza

periódicamente y la fecha de compromiso final del plan.

Por último, anualmente se lleva a cabo un ejercicio de presupuestación de pérdidas operacionales que abarca todo el perímetro de gestión, y permite un seguimiento mensual para analizar y corregir, si es el caso, posibles desviaciones.

Riesgos de naturaleza operacional

A continuación, se describen los riesgos del Catálogo de naturaleza operacional:

3.5.1. Riesgo de conducta y cumplimiento

Se define como el riesgo de aplicar criterios de actuación contrarios a los intereses de sus clientes u otros grupos de interés, o actuaciones u omisiones por parte de Grupo VidaCaixa no ajustadas al marco jurídico y regulatorio, o a las políticas, normas o procedimientos internos o a los códigos de conducta y estándares éticos y de buenas prácticas. El objetivo de Grupo VidaCaixa es: i) minimizar la probabilidad de que se materialice este riesgo y ii) que, en caso de materializarse, las deficiencias sean detectadas, reportadas y solventadas con celeridad.

3.5.2. Riesgo legal y regulatorio

Se entiende como las potenciales pérdidas o disminución de la rentabilidad de Grupo VidaCaixa a consecuencia de cambios en la legislación vigente, de una incorrecta implementación de dicha legislación en los procesos de Grupo VidaCaixa, de la inadecuada interpretación de esta en las diferentes operaciones, de la incorrecta gestión de los requerimientos judiciales o administrativos o de las demandas o reclamaciones recibidas.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

3.5.3. Riesgo tecnológico

Riesgo de pérdidas debidas a la inadecuación o los fallos del hardware o del software de las infraestructuras tecnológicas, debidos a ciberataques u otras circunstancias, que pueden comprometer la disponibilidad, integridad, accesibilidad y seguridad de las infraestructuras y los datos. El riesgo se desglosa en 5 categorías que afectan a las TIC (Tecnologías de Información y Comunicación): i) disponibilidad; ii) seguridad de la información; iii) operación y gestión del cambio; iv) integridad de datos; y v) gobierno y estrategia.

3.5.4. Otros riesgos operacionales

Pérdidas o daños provocados por errores o fallos en procesos, por acontecimientos externos o por la actuación accidental o dolosa de terceros ajenos a Grupo VidaCaixa.

3.5.5. Riesgo fiduciario

El riesgo fiduciario se refiere al riesgo de pérdidas o de menor obtención de ingresos como consecuencia del deterioro de la confianza de los clientes en el Grupo generado por actuaciones inadecuadas, aun cumpliendo regulación y normativa, en actividades de gestión, asesoramiento o custodia de los activos de inversión de clientes, que puedan materializarse en pérdidas para los mismos, causándoles una percepción de incumplimiento de las expectativas generadas.

La actividad de Grupo VidaCaixa en el ámbito de gestión de las inversiones de sus clientes en los negocios de seguros Unit Linked en los que el asegurado asume el riesgo de la inversión y de gestión de fondos y planes de pensiones, ha sido creciente en los últimos ejercicios, alcanzando una posición relevante como una de las mayores gestoras en el mercado ibérico. Esta actividad presenta un

elevado nivel de complejidad por el entorno en que se materializan (actuaciones en mercados financieros en nombre de los clientes), estando sujetas a una mayor responsabilidad para con sus clientes.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

4. GESTIÓN DE LA SOLVENCIA

La Directiva 2009/138/CE del Parlamento y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio, en adelante Directiva de Solvencia II, el Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión de 10 de octubre de 2014 por el que se completa la citada Directiva, la Ley de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (Ley 20/2015, de 14 de julio de 2015) junto con el Reglamento de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (R.D. 1060/2015, de 20 de noviembre de 2015), constituyen los textos legales básicos que regulan los requerimientos del régimen de Solvencia II. La normativa citada anteriormente contempla, entre otros aspectos, el establecimiento a partir del 1 de enero de 2016 de cifras de capital de solvencia estándar o requerimiento estándar de capital (SCR) y de capital mínimo obligatorio (MCR) y fondos para su cobertura que son resultado de la consideración, a efectos del denominado en dicha normativa como balance económico, de criterios en relación con el reconocimiento y valoración de activos y pasivos (balance económico) que son, como se describe en los párrafos siguientes, sustancialmente distintos de los utilizados para reflejar la posición financiera y patrimonial de la Sociedad dominante en sus cuentas anuales adjuntas formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la misma.

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

- Pilar I: Requerimientos cuantitativos cuyo objetivo es establecer el capital de solvencia obligatorio a través de la determinación previa de un “balance

económico” enfocado al riesgo y valorado a valores de mercado.

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

A la fecha de cierre del ejercicio 2015 la Sociedad dominante obtuvo la autorización por parte de la DGSyFP para la utilización de los siguientes modelos, de conformidad con la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo:

- Autorización del uso del ajuste por casamiento en la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo (matching adjustment).
- Uso del modelo interno parcial para el cálculo del SCR para los riesgos de longevidad y mortalidad.

De acuerdo con el calendario previsto por la normativa en vigor, VidaCaixa remitió a la DGSyFP con fecha 5 de abril de 2023 el reporting anual a nivel individual del ejercicio 2022 y con fecha 19 de mayo de 2023 el reporting anual a nivel consolidado del ejercicio 2022, que reflejaban un cumplimiento de los niveles de SCR y MCR requeridos.

La Sociedad dominante ha efectuado las notificaciones a que se refiere el artículo 69 de la Ley 24/1988 y el artículo 85 de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras en relación con la adquisición de participaciones en sociedades de servicios de inversión y en entidades aseguradoras y reaseguradoras, respectivamente.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La distribución del beneficio de VidaCaixa del ejercicio 2023, que el Consejo de Administración acuerda proponer al Accionista Único para su aprobación, se presenta a continuación:

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
(Miles de euros)

	2023
Base de reparto	1.018.707
Distribución:	
A Dividendos	1.018.707
del que: dividendo a cuenta	650.000
del que: dividendo complementario	368.707
A reservas	
A reserva legal (*)	-
A reserva voluntaria	-
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	1.018.707

*No es necesario destinar parte del beneficio del ejercicio 2023 a reserva legal dado que esta alcanza ya el 20% de la cifra del capital social (art. 274 de la Ley de Sociedades de Capital).

A continuación, se presenta el estado de liquidez formulado por los Administradores para poner de manifiesto la existencia de liquidez y resultados suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2023 aprobados por el Consejo de Administración:

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

SUFICIENCIA DE LIQUIDEZ Y RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE
(Miles de euros)

	28-02-2023	31-05-2023	31-08-2023	31-10-2023
Beneficio neto	107.040	306.014	505.707	654.183
Dotación del 10% del beneficio a reserva legal	—	—	—	—
Dotación del 5% del Fondo de Comercio a Reservas Indisponibles	—	—	—	—
RESULTADO A DISTRIBUIR EJERCICIO 2023	107.040	306.014	505.707	654.183
Dividendos pagados a cuenta de 2023 a CaixaBank, S.A.	—	(100.000)	(305.000)	(505.000)
RESULTADO A DISTRIBUIR (100%)	107.040	206.014	200.707	149.183
PREVISIÓN SALDO DE TESORERÍA A:	marzo-23	junio-23	septiembre-23	diciembre-23
SALDO DE TESORERÍA	845.849	1.014.023	990.316	1.571.625
Dividendo a cuenta	(100.000)	(205.000)	(200.000)	(145.000)
LIQUIDEZ REMANENTE	745.849	809.023	790.316	1.426.625

La decisión de reparto de dividendos adoptada se fundamenta en un análisis exhaustivo y reflexivo de la situación de la Sociedad dominante y no compromete ni la solvencia futura de la misma ni la protección de los intereses de los tomadores de seguros y asegurados, y se hace en el contexto de las recomendaciones de los supervisores sobre esta materia. En este sentido, la Sociedad dominante, en el marco del diálogo con el supervisor, ha comunicado la propuesta de dividendos y ha presentado los datos y los análisis necesarios que permiten la comprobación de los aspectos mencionados.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

6. RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA Y BENEFICIOS POR ACCIÓN**6.1. RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA**

Los dividendos distribuidos en el ejercicio han sido los siguientes:

DIVIDENDOS PAGADOS

(Miles de euros)

	EUROS POR ACCIÓN	IMPORTE PAGADO EN EFECTIVO	FECHA DE ANUNCIO	FECHA DE PAGO
Dividendo complementario del ejercicio 2022	1,49	333.593	30-03-23	31-03-23
1er Dividendo a cuenta del ejercicio 2023	0,45	100.000	28-03-23	31-03-23
2º Dividendo a cuenta del ejercicio 2023	0,91	205.000	27-06-23	30-06-23
3er Dividendo a cuenta del ejercicio 2023	0,89	200.000	29-09-23	29-09-23
4º Dividendo a cuenta del ejercicio 2023	0,65	145.000	19-12-23	22-12-23
TOTAL	4,39	983.593		

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

7. COMBINACIONES DE NEGOCIOS, ADQUISICIÓN Y VENTA DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE ENTIDADES DEPENDIENTES**Combinaciones de negocios y fusiones – 2023****Adquisición del 100% de Bankia Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.U.**

En el marco de la reordenación de los negocios de banca-seguros del Grupo CaixaBank y como consecuencia de la fusión del accionista único (CaixaBank) con Bankia S.A., CaixaBank poseía la totalidad de las acciones de Bankia Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.U. (en adelante, "Bankia Mediación").

Con fecha 5 de diciembre de 2022 se suscribió un contrato privado de compraventa entre la Sociedad dominante y su accionista único (CaixaBank) para la transmisión de la totalidad de acciones de Bankia Mediación a VidaCaixa por parte de CaixaBank por un importe total de 75,2 millones de euros. El contrato se encontraba sujeto al cumplimiento de una condición suspensiva (obtención de la declaración de no oposición por parte de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones a la citada adquisición).

Adicionalmente, en el contrato se estableció una cláusula conforme CaixaBank se comprometía a indemnizar y a resarcir a VidaCaixa hasta dejarlo totalmente indemne, en el caso de que Bankia Mediación tuviera que asumir cualquier penalización, gasto o pago de cualquier naturaleza derivado de los litigios y controversias existentes entre CaixaBank y Grupo Mapfre como consecuencia de la ruptura de los acuerdos de distribución exclusiva suscritos en su momento entre Bankia Mediación y el Grupo Mapfre.

Con fecha 17 de marzo de 2023, la autoridad regulatoria pertinente comunicó la no oposición a la operación y con fecha 16 de mayo de 2023, se elevó a público

el contrato privado de compraventa entre la Sociedad dominante y su accionista único comentado anteriormente y se hizo efectivo el pago establecido en el mismo. Por lo tanto, a partir de dicha fecha Vidacaixa es el Accionista Único de Bankia Mediación.

Como consecuencia de la notificación del resultado del laudo arbitral entre CaixaBank y Grupo Mapfre por el cual se ha establecido la obligación de pagar a Grupo Mapfre un importe total de 22,9 millones de euros, el Grupo Vidacaixa ha registrado un gasto dentro del epígrafe "Otros ingresos y otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2023.

En virtud de la cláusula establecida en el contrato privado entre la Sociedad dominante y su accionista Único, la Sociedad dominante ha recibido de su Accionista un importe total de 22,9 millones de euros el cual se ha contabilizado como un ingreso dentro del epígrafe «Otros ingresos y otros gastos» de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2023, resultando así un impacto neutro para el Grupo Vidacaixa.

Combinaciones de negocios y fusiones – 2022**Fusión con Bankia Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal**

Con fecha 17 de septiembre de 2020, los Consejos de Administración de CaixaBank y Bankia suscribieron un Proyecto Común de Fusión mediante la fusión por absorción de Bankia, S.A. (sociedad absorbida) por CaixaBank S.A. (sociedad absorbente). La fecha de toma de control efectivo se situó el 23 de marzo de 2021, una vez cumplidas todas las condiciones suspensivas.

Con fecha 29 de diciembre de 2021, tras la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes, CaixaBank formalizó la compra al Grupo Mapfre del 51% en el capital social de Bankia Vida, SA de Seguros y Reaseguros, alcanzando con

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

ello la totalidad de su capital social y adquiriendo el Grupo CaixaBank el control sobre dicha sociedad.

Con fecha 21 de marzo de 2022 VidaCaixa desembolsó el 100% de Bankia Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal (en adelante Bankia Vida) a CaixaBank (Accionista Único de la Sociedad) por un importe de 578.000 miles de euros en coherencia con el valor determinado por el experto independiente definido entre CaixaBank y Grupo Mapfre.

A efectos de llevar a cabo la Fusión, con fecha 26 de abril de 2022 los Consejos de Administración de Bankia Vida y VidaCaixa, suscribieron el Proyecto Común de Fusión relativo a la fusión, aprobado por el Accionista único con fecha 11 de mayo de 2022.

El 11 de mayo de 2022, el Accionista Único de la Sociedad dominante y de Bankia Vida acordó por unanimidad, la fusión por absorción de Bankia Vida (sociedad absorbida) por parte de VidaCaixa (sociedad absorbente) enmarcado en el proceso de reordenación e integración del negocio de seguros pro cedente de Bankia, S.A., tras la ejecución de la mencionada fusión por absorción de Bankia por CaixaBank.

Con fecha 11 de mayo de 2022 el Accionista Único de ambas sociedades acordó, entre otros, aprobar como balances de fusión los cerrados por las sociedades a 31 de diciembre de 2021 y aprobar la Fusión por absorción de Bankia Vida por la sociedad absorbente, ajustándose estrictamente al Proyecto de Fusión.

Una vez obtenidas todas las autorizaciones pertinentes, con fecha 11 de noviembre de 2022 la fusión quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid y se procedió a la disolución sin liquidación y a la transmisión en bloque a la sociedad absorbente del patrimonio a título de sucesión universal de la sociedad absorbida. La sociedad absorbente quedó subrogada en todos los derechos

y obligaciones de la sociedad absorbida con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

La operación se acogió al régimen tributario especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores establecido en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Contabilización de la fusión

En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 se incluyó el registro de la fusión. A efectos contables, al tratarse de una operación de fusión entre empresas del mismo Grupo, el registro de los activos y pasivos asociados a VidaCaixa resultantes de la fusión, se realizó tomando como referencia sus valores en las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank, y los efectos contables de la fusión se realizaron de forma retrospectiva al 1 de enero de 2022, según prevé la normativa contable de aplicación.

Como consecuencia de la adquisición en el ejercicio 2021 de Bankia Vida por parte de CaixaBank, se puso de manifiesto una diferencia de primera consolidación de 399 millones de euros que se registró en libros de Grupo CaixaBank a la fecha de la combinación de negocios.

Posteriormente, en el marco de la reordenación del negocio asegurador del Grupo CaixaBank tras la fusión entre CaixaBank y Bankia, la Sociedad dominante adquirió a CaixaBank en marzo de 2022 el 100 % del capital social de Bankia Vida, sin impacto patrimonial en el consolidado del Grupo CaixaBank.

La Sociedad dominante realizó un proceso de asignación del valor razonable de acuerdo con la normativa de aplicación, en colaboración con un experto independiente. Como consecuencia de ello, se identificaron carteras de clientes

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

(Vida, No Vida y Unit Linked) que cumplieran con los criterios de identificabilidad y separabilidad establecidos en la Norma NIC 38, por importe de 492 millones de euros brutos y registradas en el epígrafe «Inmovilizado intangibles - Otro activo intangible», así como el correspondiente pasivo fiscal diferido por la diferencia temporal entre el coste contable y el coste fiscal de dicho activo, considerando en todo caso el límite de los valores consolidados del Grupo CaixaBank y sin realizar revalorización alguna. En dicho proceso de asignación no se asignó Fondo de Comercio alguno, de forma consistente con el tratamiento dado a la fusión entre CaixaBank y Bankia en sede consolidada del Grupo CaixaBank.

También, derivada de la combinación de negocios se produjo un incremento de 177 millones de euros en las reservas de la Sociedad dominante como mayor aportación del socio derivado del coste de la combinación de negocios, el valor de liquidación de la combinación de negocios y la no asignación del Fondo de Comercio.

- Activo intangible – Relaciones de clientes: el valor atribuible a las relaciones con clientes vinculados a la gestión de activos se estimó siguiendo un método consistente con el enfoque Market Consistent Embedded Value (MCEV). Las principales hipótesis utilizadas fueron las siguientes:

HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD
(Porcentaje)

Relaciones con clientes	HIPÓTESIS 2022
Vida útil	
Riesgo	10,5 años
Tasa de descuento (*)	Curva EIOPA RFR + VA

(*) Curva de tasas libre de riesgos (RFR) + Volatility Adjustment (VA) ajustada para cada una de las carteras de acuerdo con la composición de las inversiones asignadas.

Adquisición del 100% de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida S.A.

En el marco de la reordenación de los negocios de bancaseguros del Grupo CaixaBank y como consecuencia de la fusión del Accionista Único (CaixaBank) con Bankia S.A., por el que este adquirió el 18,69% de las acciones de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A., el 27 de junio de 2022 el Accionista Único de la Sociedad dominante llegó a un acuerdo con Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Caser) para que VidaCaixa, S.A.U. le comprara su participación del 81,31% en el capital social de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

Con fecha 24 de noviembre de 2022, la Sociedad dominante adquirió 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. por importe de 221.071 miles de euros. En esa misma fecha, la sociedad dominante adquirió a CaixaBank el 18,69% de las acciones de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. por un importe de 50.816 miles de euros, equivalente al mismo valor por acción de la transacción entre partes independientes acordada entre CASER y VidaCaixa, por cuenta de Grupo CaixaBank (como Accionista Único de la Entidad) alcanzando con ello la totalidad del capital social.

Por lo tanto, desde el 24 de noviembre de 2022 la Sociedad dominante es el propietario del 100% de la mencionada sociedad. El importe total de la operación ascendió a 271.887 miles de euros.

Con fecha 20 de abril de 2023, los Consejos de Administración de VidaCaixa y Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. acordaron por unanimidad, la fusión por absorción de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. ("sociedad absorbida") por parte de VidaCaixa ("sociedad absorbente"), de acuerdo con la

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

estrategia de concentración banco-aseguradora del Grupo CaixaBank. Con fecha 11 de mayo de 2023 el Accionista Único de ambas sociedades acordó, entre otros, aprobar como balances de fusión los cerrados por las sociedades a 31 de diciembre de 2022 y aprobar la Fusión por absorción de la sociedad absorbida por la sociedad absorbente, ajustándose estrictamente al Proyecto de Fusión.

Una vez obtenidas todas las autorizaciones pertinentes, con fecha 31 de octubre de 2023 la fusión quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona y se procedió a la disolución sin liquidación y a la transmisión en bloque a la sociedad absorbente del patrimonio a título de sucesión universal de la absorbida.

La Sociedad absorbente quedó subrogada en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

La operación se acogió al régimen tributario especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores establecido en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Asimismo, y como consecuencia de la Fusión por absorción anteriormente descrita, se ha formalizado un contrato de cesión a una sociedad tercera, Medvida Partners de Seguros y Reaseguros, S.A.U. (en adelante, "Medvida"), de una determinada cartera de contratos de seguros individuales del ramo de vida, incluyendo negocio de riesgo, junto con determinados elementos de activo y pasivo asociados a la misma, suscritas por Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. (y que, por tanto, forman parte de VidaCaixa) y que es gestionada por otra entidad financiera (véase Nota 22). Dicha venta está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas en el plazo máximo de 12 meses desde la fecha de firma del contrato, entre las que se incluyen, entre otras, la

obtención de las autorizaciones pertinentes. Se estima que la cesión se ejecutará durante el ejercicio 2024.

Contabilización de la combinación de negocios

Estas cuentas anuales incluyen el registro definitivo de esta combinación de negocios. A efectos contables, se tomó como fecha de referencia para el registro el día 31 de diciembre de 2022. El efecto en el patrimonio neto y resultados de considerar la mencionada fecha de referencia respecto a la fecha de toma de control efectiva no es significativo.

El valor de la contraprestación por el 100% acordada entre las partes independientes a la fecha de la transacción ascendió a 272 millones de euros sobre un valor neto de los activos y pasivos a valor razonable de 203 millones de euros.

La Sociedad ha realizado un proceso de asignación del valor razonable de acuerdo con la normativa de aplicación, en colaboración con un experto independiente. Como consecuencia de ello, se han identificado carteras de clientes (Vida Riesgo) que cumplen con los criterios de identificabilidad y separabilidad establecidos en la NIC 38, por importe de 37 millones de euros brutos.

HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD (Porcentaje)

Relaciones con clientes	HIPÓTESIS 2023
Vida útil	
Riesgo	9 años
Tasa de descuento (*)	Curva EIOPA RFR + VA

(*) Curva de tasas libre de riesgos (RFR) + Volatility Adjustment (VA) ajustada para cada una de las carteras de acuerdo con la composición de las inversiones asignadas.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Como consecuencia de dicho proceso de asignación de precio, la entidad ha registrado 20 millones de euros brutos en el epígrafe «Activos intangibles - Otro activo intangible», así como el correspondiente pasivo fiscal diferido por la diferencia temporal entre el coste contable y el coste fiscal de dicho activo (6 millones de euros), registrado en el epígrafe «Pasivos fiscales – Pasivos por impuesto diferido».

Por otra parte, como consecuencia del contrato de cesión de una determinada cartera de contratos de seguros individuales del ramo de vida, que incluye negocio de riesgo; se ha procedido a clasificar 17 millones de euros brutos, identificados como cartera de clientes en el proceso de asignación de precio en el epígrafe «Activos no corrientes mantenidos para la venta», así como el correspondiente pasivo fiscal diferido por la diferencia temporal entre el coste contable y el coste fiscal de dicho activo (5 millones de euros), registrado en el epígrafe «Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta» (véase Nota 22).

Por último, y como consecuencia de la adquisición, se ha puesto de manifiesto una diferencia de primera consolidación de 43 millones de euros, registrados en «Activos intangibles - Fondo de comercio».

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

8. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS DE NEGOCIOS

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

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

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

Segmento de Riesgo: recoge los resultados de aquellos contratos de seguro que garantizan el pago de un capital asegurado en caso de fallecimiento u otra de las contingencias cubiertas en el mismo.

Segmento de Ahorro: recoge los resultados de aquellos contratos de seguros que llevan asociada una prestación en caso de supervivencia, bien sea en forma de capital o renta y que pueden incluir el derecho de rescate.

Segmento de Unit Linked: recoge los resultados de aquellos contratos con participación directa en los que el tomador asume el riesgo de la inversión.

Segmento Otras Actividades: agrupa los resultados de todas aquellas

operaciones de explotación diferentes a, o no relacionadas con, la actividad propiamente aseguradora, donde se incluye la actividad de gestión de fondos de pensiones.

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

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

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

- Los ingresos y gastos derivados de la práctica de operaciones de seguro se asignan a los segmentos de ahorro, riesgo y Unit Linked.
- Los ingresos y gastos financieros se asignan a los segmentos de Ahorro, Riesgo y Unit Linked en función de la asignación previa realizada para los activos y pasivos que los generan que se refleja en el "Libro de Inversiones" de cada entidad aseguradora y, alternativamente, sobre una base razonable

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

de reparto con el segmento en cuestión en base a metodologías de imputación de gastos de actividades funcionales.

- Los ingresos y gastos no relacionados directamente con la práctica de operaciones de seguro se imputan al segmento de Otras Actividades, así

como, con carácter particular, aquellos derivados de operaciones realizadas en los segmentos Ahorro, Riesgo y Unit Linked que no deben incluirse en los anteriores segmentos de carácter técnico.

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DEL GRUPO VIDACAIXA - SEGREGACIÓN POR NEGOCIOS
(Miles de euros)

	2023					2022(*)				
	Riesgo	Ahorro	Participación Directa	Resto	Total	Riesgo	Ahorro	Participación Directa	Resto	Total
I. Ingresos de seguros por contratos medidos bajo método general (BBA) y participación (VFA)	519.661	1.448.330	241.469	—	2.209.460	474.458	1.219.383	208.560	—	1.902.401
a) Siniestros esperados y otros gastos de seguro esperados atribuibles	358.869	1.109.507	131.924	—	1.600.300	296.777	902.209	103.567	—	1.302.553
b) Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero	30.898	41.210	19.772	—	91.880	32.444	39.960	18.040	—	90.444
c) Margen del servicio contractual (CSM) reconocido por los servicios prestados	129.894	297.613	89.773	—	517.280	145.237	277.214	86.953	—	509.404
II. Ingresos de seguros por contratos medidos bajo el método simplificado (PAA)	954.893	—	—	—	954.893	878.243	—	—	—	878.243
A) Ingresos del servicio de seguro	1.474.554	1.448.330	241.469	—	3.164.353	1.352.701	1.219.383	208.560	—	2.780.644
I. Siniestros incurridos y otros gastos directamente atribuibles	756.914	1.254.067	106.850	—	2.117.831	759.974	937.856	92.784	—	1.790.614
II. Cambios relacionados con servicios pasados - Ajustes del pasivo por los siniestros incurridos	35.653	(73.437)	11.022	—	(26.762)	14.894	(15.667)	20.020	—	19.247
III. Pérdidas y reversiones de pérdidas en contratos onerosos	(9.601)	(52.091)	2.457	—	(59.235)	558	47.759	5.468	—	53.785

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

(cont)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DEL GRUPO VIDACAIXA - SEGREGACIÓN POR NEGOCIOS

(Miles de euros)

	2023					2022(*)				
	Riesgo	Ahorro	Participación Directa	Resto	Total	Riesgo	Ahorro	Participación Directa	Resto	Total
IV. Amortización de gastos de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
B) Gastos del servicio de seguro	782.966	1.128.539	120.329	—	2.031.834	775.426	969.948	118.272	—	1.863.646
I. Gastos de reaseguro	(135.469)	(1.084)	(44.568)	—	(181.121)	(145.744)	(36.359)	(14.696)	—	(196.799)
II. Ingresos por recuperaciones de reaseguro	130.524	684	24.216	—	155.424	147.078	32.641	21.986	—	201.705
C) Resultado por contratos de reaseguro mantenido	(4.945)	(400)	(20.352)	—	(25.697)	1.334	(3.718)	7.290	—	4.906
(A-B+C) RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGUROS	686.643	319.391	100.788	—	1.106.822	578.609	245.717	97.578	—	921.904
I. Ingresos netos por inversiones: Unit linked	—	—	1.967.507	—	1.967.507	—	—	(1.677.869)	—	(1.677.869)
II. Ingresos netos por inversiones: Resto inversiones	17.095	1.692.982	—	58.657	1.768.734	24.090	1.350.556	—	41.073	1.415.719
D) Ingresos netos por inversiones	17.095	1.692.982	1.967.507	58.657	3.736.241	24.090	1.350.556	(1.677.869)	41.073	(262.150)
I. Intereses acreditados	(7.719)	(1.551.458)	24.659	—	(1.534.518)	(12.905)	(1.329.980)	4.592	—	(1.338.293)
II. Efecto variación tipo interés e hipótesis financieras	—	(33.258)	(1.992.166)	—	(2.025.424)	—	—	1.673.277	—	1.673.277
E) Resultado financiero neto de seguros	(7.719)	(1.584.716)	(1.967.507)	—	(3.559.942)	(12.905)	(1.329.980)	1.677.869	—	334.984
(A-B+C+D+E) RESULTADO NETO DE SEGUROS E INVERSIONES	696.019	427.657	100.788	58.657	1.283.121	589.794	266.293	97.578	41.073	994.738
I. Otros ingresos y otros gastos	(36.453)	(142)	—	25.682	(10.913)	(41.059)	207	—	56.161	15.309
II. Participación en las ganancias de asociadas (método de participación)	—	—	—	249.999	249.999	—	—	—	154.870	154.870

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

(cont)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DEL GRUPO VIDACAIXA - SEGREGACIÓN POR NEGOCIOS
(Miles de euros)

	2023					2022(*)				
	Riesgo	Ahorro	Participación Directa	Resto	Total	Riesgo	Ahorro	Participación Directa	Resto	Total
F) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	659.566	427.515	100.788	334.338	1.522.207	548.735	266.500	97.578	252.104	1.164.917
G) IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	—	—	—	(375.150)	(375.150)	—	—	—	(296.546)	(296.546)
H) RESULTADO DEL EJERCICIO	659.566	427.515	100.788	(40.812)	1.147.057	548.735	266.500	97.578	(44.442)	868.371

(*) Cifras reexpresadas.

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

9. RETRIBUCIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ALTA DIRECCIÓN

9.1. REMUNERACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

La composición y el detalle de las remuneraciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante se presentan a continuación:

REMUNERACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
(Miles de euros)

	2023	2022
Remuneración por pertenencia al Consejo	2.549	2.515
Remuneración fija	2.190	2.108
Remuneración variable	359	407
En efectivo	359	407
Sistemas de retribución basados en acciones	—	—
Otras prestaciones a largo plazo	—	—
Otros conceptos *	146	146
de los que primas de seguro de vida	139	139
TOTAL	2.695	2.661
Composición del Consejo de Administración		
Mujeres	4	4
Hombres	10	10

(*) No se han registrado importes por contratación de primas de seguro de responsabilidad civil de los Administradores ya que dicho seguro es contratado por la matriz del Grupo, CaixaBank, S.A.

Durante el ejercicio 2023 no se han producido ni altas ni bajas en el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, fijándose, en consecuencia, en 14 el número de consejeros. Durante el ejercicio 2022 se produjeron 1 alta y 2 bajas en el mencionado Consejo de Administración.

El Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, antiguos y actuales, del Consejo de Administración por su condición de consejeros.

No existen indemnizaciones pactadas en caso de terminación de las funciones como consejeros.

9.2 REMUNERACIONES A LA ALTA DIRECCIÓN

La composición y el detalle de las remuneraciones a la Alta Dirección de la Sociedad dominante se presentan a continuación:

REMUNERACIONES A LA ALTA DIRECCIÓN
(Miles de euros)

	2023	2022
Retribuciones salariales (*)	2.402	2.321
Primas de Seguros	275	311
Indemnizaciones por cese	—	1.604
TOTAL	2.677	4.236
Composición de la Alta Dirección		
Mujeres	5	5
Hombres	3	3

(*) Este importe incluye la retribución fija y variable total devengada por la Alta Dirección a excepción del Consejero - Director General cuya retribución se incluye dentro de la del Consejo de Administración. Se incluye tanto efectivo como en acciones del Accionista de la Sociedad dominante, así como la parte de retribución variable diferida (efectivo y acciones) a recibir en tres años.

Los contratos laborales con los miembros de la Alta Dirección no contienen, en ningún caso, cláusulas sobre indemnizaciones en caso de cese o rescisión anticipada de los mismos.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

9.3. OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El artículo 26 del Reglamento del Consejo de Administración de VidaCaixa regula las situaciones de conflicto aplicables a todos los consejeros, estableciendo que el consejero deberá evitar las situaciones que puedan suponer un conflicto de interés entre la Sociedad y el Consejero o sus personas vinculadas, adoptando para ello las medidas que sean necesarias.

El deber de evitar situaciones de conflicto de interés impone al consejero determinadas obligaciones como abstenerse de: i) realizar directa o indirectamente transacciones con VidaCaixa excepto que se trate de operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para todos los clientes y de escasa relevancia; ii) utilizar el nombre de la Sociedad ni invocar su condición de Consejero para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas; iii) hacer uso de los activos de la Sociedad, incluida la información confidencial de la Sociedad, y de valerse de su posición en la Sociedad para obtener una ventaja patrimonial o para cualesquiera fines privados; iv) aprovecharse de las oportunidades de negocio de la Sociedad; v) obtener ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se trate de atenciones de mera cortesía; y de vi) desarrollar actividades por cuenta propia o por cuenta ajena que de cualquier modo le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

Las citadas obligaciones podrán ser dispensadas en casos singulares, requiriendo en algunos casos la aprobación por parte de la junta general.

En cualquier caso, los consejeros deben comunicar al Consejo de Administración de VidaCaixa cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés del Accionista Único

de la Sociedad dominante o con el propio interés de la Sociedad dominante, los cuales serán objeto de comunicación en las cuentas anuales, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

Al cierre del ejercicio 2023 los Administradores de la Sociedad dominante no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o sus personas vinculadas pudieran tener con el interés del Grupo.

Durante el ejercicio 2023, ningún consejero ha comunicado situación alguna que le sitúe en un conflicto de interés con el Accionista Único de la Sociedad dominante o con la propia Sociedad dominante, si bien en las siguientes ocasiones los consejeros se abstuvieron de intervenir y votar en la deliberación de asuntos en las sesiones del Consejo de Administración:

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Consejero	Asunto
Gual Solé, Jordi (Presidente)	-
Muniesa Arantegui, Tomás (Vicepresidente)	Abstención en la deliberación y votación de los acuerdos relativos a la reelección como miembro y Vicepresidente del Consejo de Administración de VidaCaixa.
Valle T-Figueras, Francisco Javier (Consejero-Director General)	Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo al cierre de los objetivos del Consejero-Director General correspondientes al ejercicio 2022.
	Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a los objetivos del Consejero-Director General correspondientes al ejercicio 2023.
	Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a la gestión retributiva del Consejero- Director General correspondiente al ejercicio 2023.
Allende Fernández, Víctor Manuel (Consejero)	-
Capella Pifarré, Natividad Pilar (Consejera)	-
Del Hoyo López, Esperanza (Consejera)	-
Deulofeu Xicoira, Jordi (Consejero)	Abstención en la deliberación y votación de los acuerdos relativos a la reelección como miembro del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría y Control de VidaCaixa.
García-Valdecasas Serra, Francisco (Consejero)	Abstención en la deliberación y votación de los acuerdos relativos a la reelección como miembro del Consejo de Administración, del Comité de Auditoría y Control y del Comité de Nombramientos, Retribuciones y Sostenibilidad de VidaCaixa.
Ibarz Alegría, Javier (Consejero)	-
Jiménez Baena, Paloma (Consejera)	-
Leal Villalba, José María (Consejero)	-
Negro Balbás, Juan Manuel (Consejero)	-
Pescador Castrillo, María Dolores (Consejera)	Abstención en la deliberación y votación de los acuerdos relativos a la reelección como miembro del Consejo de Administración y como miembro y Presidenta del Comité de Riesgos de VidaCaixa.
Villaseca Marco, Rafael (Consejero)	-

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Por su parte, el Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores regula las situaciones de conflicto de interés, estableciendo la obligación de informar al Área de Cumplimiento Normativo, sobre las situaciones de conflicto de interés, propios o de sus personas vinculadas.

No existe relación familiar alguna entre los miembros del Consejo de Administración de VidaCaixa y el colectivo de personal clave de la dirección que compone la Alta Dirección de la Sociedad.

Prohibición de la competencia

De forma específica, el artículo 229.1.f) de la Ley de Sociedades de Capital establece que los miembros del Consejo de Administración deben abstenerse de desarrollar actividades por cuenta propia o ajena que entrañen una competencia efectiva, sea actual o potencial, con la sociedad o que, de cualquier otro modo, le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la sociedad. Por su parte, el artículo 230 de la Ley de Sociedades de Capital permite dispensar al consejero de dicha prohibición en el supuesto de que no quepa esperar daño para la sociedad o el que quepa esperar se vea compensado por los beneficios que prevén obtenerse de la dispensa. La dispensa debe concederse mediante acuerdo expreso y separado de la Junta General. Las previsiones contenidas en los artículos citados son de aplicación también en el caso de que el beneficiario de los actos o de las actividades sea una persona vinculada al consejero.

En relación con lo anterior, la consejera doña María Dolores Pescador Castrillo fue nombrada por acuerdo del Accionista único de fecha 16 de julio de 2019 con la calificación de consejera independiente y reelegida en fecha 16 de julio de 2023. La señora Pescador es, desde 2018, consejera independiente de Admiral Europe Compañía de Seguros ("AECS"), compañía especializada en la rama de

seguros de no vida, principalmente en seguros de auto. Se trata de un ámbito que no compite directamente con el negocio principal de VidaCaixa, que opera en el ramo de seguros de vida y, de manera accesorio y residual, en el ámbito de enfermedad y accidente, por lo que no puede considerarse que en la actualidad el ejercicio de cargos y funciones por la señora Pescador en AECS suponga una actividad que entrañe una competencia efectiva con VidaCaixa. No obstante, en la medida en que la actividad de seguros de no vida en el Grupo CaixaBank se realiza a través de la participación que ostenta VidaCaixa en SegurCaixa Adeslas, se ha considerado conveniente regular esta situación.

Ante la eventualidad de que pudiera apreciarse la existencia de una competencia potencial y, en la medida en que no cabe esperar ningún daño para VidaCaixa, así como que la incorporación de la señora Pescador al Consejo de Administración de la Sociedad aportará relevantes ventajas derivadas de su alta experiencia y cualificación en el sector de seguros y más concretamente en materia de análisis financiero y actuarial entre otros, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 230 de la Ley de Sociedades de Capital, el 16 de julio de 2019 el Accionista único acordó dispensar a doña María Dolores Pescador Castrillo de la obligación de no competencia establecida en el artículo 229.1 f) de la Ley de Sociedades de Capital, permitiéndole, en el marco de la dispensa, el ejercicio de cargos y funciones en AECS, así como en sociedades participadas directa o indirectamente por AECS que deriven de la participación o del ejercicio de cargos y funciones en AECS.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

DETALLE DE EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES
(Miles de euros)

	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado
Cuentas corrientes en euros	765.117	791.055
Cuentas corrientes en otras divisas	293.646	170.729
Otros depósitos a la vista	651.349	—
TOTAL	1.710.112	961.784
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión*:	368.526	363.250

(*) Corresponde a activos vinculados al producto de Unit-Linked, cuyo riesgo es asumido por cuenta de los tomadores. Las variaciones en el valor de los activos del producto Unit Linked están alineados con la variación de la provisión para la cobertura restante de estos productos.

11. ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

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

DETALLE DE ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO
(Miles de euros)

	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado
Instrumentos de patrimonio	13.260.704	11.180.425
Participaciones en fondos de inversión	10.503.657	4.861.850
Inversiones financieras en capital	2.757.047	6.318.575
Valores representativos de deuda	—	—
Derivados y Garantías	—	—
Resto	—	—
TOTAL	13.260.704	11.180.425
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión*:	7.120.999	5.898.636
Instrumentos de patrimonio	7.120.999	5.898.636

(*) El saldo del capítulo «Activos financieros no destinados a negociación valorados a valor razonable con cambios en resultados» incluye, además de los activos vinculados al producto de Renta Vitalicia Inversión Flexible (PVI), determinados activos correspondientes al producto de Unit-Linked, cuyo riesgo es asumido por cuenta de los tomadores. Las variaciones en el valor de los activos del producto Unit Linked están alineados con la variación de la provisión para la cobertura restante de estos productos.

Durante el ejercicio 2023 se han obtenido unas plusvalías netas latentes de 677.658 miles de euros (minusvalías netas de 1.061.331 miles de euros en 2022), en su mayor parte por cambio de valor de las inversiones afectas a la cartera gestionada del producto Renta Vitalicia Inversión Flexible que se encuentran recogidos en el epígrafe de “Ingresos netos por inversiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Durante el periodo se han obtenido plusvalías netas latentes de inversiones afectas al producto Unit Linked por importe de 985.440 miles de euros (minusvalías netas de 595.884 miles de euros en 2022) que se encuentran recogidos en el epígrafe de “Ingresos netos por inversiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

12. ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

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

DETALLE DE ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

(Miles de euros)

	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado
Instrumentos de patrimonio	—	—
Valores representativos de deuda	5.820.494	6.322.071
Deuda Pública española	1.143.717	1.796.682
Deuda Pública extranjera	3.733.517	3.506.803
Emitidos por entidades de crédito	534.421	467.095
Otros emisores españoles	289.932	43.112
Otros emisores extranjeros	118.907	508.379
Préstamos y anticipos	104.616	212.398
TOTAL	5.925.110	6.534.469
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión*:	1.337.428	1.587.127
Valores representativos de deuda	1.337.428	1.587.127

(*) El saldo del capítulo «Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados» incluye, además de los activos vinculados al producto de Renta Vitalicia Inversión Flexible (PVI), determinados activos correspondientes al producto de Unit-Linked, cuyo riesgo es asumido por cuenta de los tomadores. Las variaciones en el valor de los activos del producto Unit Linked están alineados con la variación de la provisión para la cobertura restante de estos productos.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Durante el ejercicio 2023 se han obtenido unas plusvalías netas latentes de 1.016 miles de euros (minusvalías netas de 1.409 miles de euros en 2022), en su mayor parte por cambio de valor de las inversiones afectas a la cartera gestionada del producto Renta Vitalicia Inversión Flexible que se encuentran recogidos en el epígrafe de "Ingresos netos por inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el periodo se han obtenido plusvalías netas latentes de inversiones afectas al producto Unit Linked por importe de 206.421 miles de euros (minusvalías netas de 222.682 miles de euros en 2022) que se encuentran recogidos en el epígrafe de "Ingresos netos por inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe de los intereses explícitos de renta fija devengados y no cobrados a 31 de diciembre de 2023 asciende a 26.149 miles de euros (37.665 miles de euros a cierre del ejercicio 2022) y se registran en el epígrafe "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados" del balance adjunto.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad dominante ha registrado un resultado de (96.252) miles de euros por enajenación de inversiones financieras clasificadas en el epígrafe "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados".

13. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL

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

DETALLE DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL (Miles de euros)

	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado
Instrumentos de patrimonio	2.063	10.798
Acciones de sociedades cotizadas	1.255	9.992
Acciones de sociedades no cotizadas (*)	808	806
Valores representativos de deuda	59.001.909	53.590.611
Deuda Pública española	43.207.701	39.787.714
Deuda Pública extranjera	6.281.357	5.865.470
Emitidos por entidades de crédito	3.678.911	3.451.092
Otros emisores españoles	842.217	915.715
Otros emisores extranjeros	4.991.723	3.570.620
TOTAL	59.003.972	53.601.409
Instrumentos de patrimonio	567	564
Del que: plusvalías latentes brutas	567	564
Del que: minusvalías latentes brutas	—	—
Valores representativos de deuda	(269.473)	(2.771.812)
Del que: plusvalías latentes brutas	3.398.759	2.616.021
Del que: minusvalías latentes brutas	(3.668.232)	(5.387.833)

(*) VidaCaixa posee una participación de la sociedad denominada "Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A." por un importe de 763 y 730 miles de euros en 2023 y 2022, respectivamente.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

13.1. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO
(Miles de euros)

	2023	2022
Saldo inicio del ejercicio	1.903	1.610
Altas por combinación de negocios Bankia Vida	—	131
Saldo Inicial SA NOSTRA VIDA	8.895	—
Saldo ajustado inicio del ejercicio	10.798	1.741
Más:		
Compras	157	102
Menos:		
Bajas	(8.895)	—
Revalorizaciones contra otro resultado global	3	60
Altas por combinación de negocios Sa Nostra	—	8.895
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.063	10.798

13.2. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTO DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA 2023
(Miles de euros)

	DE STAGE 1:	DE STAGE 2:	DE STAGE 3:	TOTAL
Saldo inicio del ejercicio	52.785.126	115.977	—	52.901.103
Saldo inicio SA NOSTRA VIDA	689.508	—	—	689.508
Saldo ajustado inicio	53.474.634	115.977	—	53.590.611
Más:				
Compras	12.635.501	—	—	12.635.501
Intereses	(273.288)	(5.002)	—	(278.290)
Plusvalías/(minusvalías)	2.531.336	(28.997)	—	2.502.339
Menos:				
Ventas	(7.162.576)	—	—	(7.162.576)
Amortizaciones	(2.378.662)	—	—	(2.378.662)
Intereses implícitos devengados	236.779	(11.474)	—	225.305
Reclasificaciones y traspasos	70.504	(70.504)	—	—
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	195	—	—	195
Pérdidas por deterioro de activo	—	—	—	—
Diferencias de cambio y otros	(132.514)	—	—	(132.514)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	59.001.909	—	—	59.001.909

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

MOVIMIENTO DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA 2022
(Miles de euros)

	DE STAGE 1:	DE STAGE 2:	DE STAGE 3:	TOTAL
Saldo inicio del ejercicio	61.470.573	118.002	—	61.588.575
Altas por combinación de negocios Bankia Vida	6.166.885	—	—	6.166.885
Saldo ajustado inicio del ejercicio	67.637.458	118.002	—	67.755.460
Más:				
Compras	9.452.583	—	—	9.452.583
Intereses	13.561	—	—	13.561
Plusvalías/(minusvalías) contra ajustes de patrimonio neto	(15.942.441)	(4.183)	—	(15.946.624)
Menos:				
Ventas	(6.893.676)	(437)	—	(6.894.113)
Amortizaciones	(2.348.806)	—	—	(2.348.806)
Intereses implícitos devengados	887.345	2.595	—	889.940
Reclasificaciones y trasposos	689.508	—	—	689.508
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(20.898)	—	—	(20.898)
Pérdidas por deterioro de activo	—	—	—	—
Diferencias de cambio y otros	—	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	53.474.634	115.977	—	53.590.611

Los títulos de renta fija se encuentran emitidos por emisores de países miembros de la OCDE, un 96,71% emitidos en euros y el 3,29% restante en dólares, dólares australianos, libras esterlinas y yenes.

El importe de los intereses explícitos de renta fija devengados y no cobrados a 31 de diciembre de 2023 asciende a 753.408 miles de euros (804.309 miles de euros a cierre del ejercicio 2022) y se registran en el epígrafe “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” del balance adjunto.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad dominante ha registrado un resultado de (82.901) miles de euros por enajenación de inversiones financieras clasificadas en el epígrafe “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”. Parte de dicho resultado ha sido generado, por ventas para hacer frente a las operaciones de rescate solicitadas por los clientes cuyo importe ha sido (62.555) miles de euros, por enajenaciones de inversiones financieras con el fin de adecuar las duraciones financieras de las inversiones a las duraciones de los compromisos con los asegurados cuyo importe ha sido (4.821) miles de euros.

La Sociedad dominante mantiene un contrato marco de operaciones financieras formalizado el 20 de julio de 2005 con “CaixaBank” (ver Nota 31). A fecha 15 de marzo de 2016 la Sociedad dominante constituyó con la contraparte una estipulación adicional a dicho contrato, comprometiéndose la Sociedad dominante a dejar en garantía un importe renovable trimestralmente. A 31 de diciembre de 2023 el importe en concepto de garantías asciende a 7.091.491 miles de euros y se encuentra constituida por activos financieros de deuda pública negociables emitidos por el Gobierno de España y por el Gobierno de Italia.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

14. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

DETALLE DE ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
(Miles de euros)

	2023	2022 Reexpresado
I. Valores representativos de deuda	3.592.209	3.202.628
Deuda Pública española	1.848.669	2.124.011
Deuda Pública extranjera	224.943	136.279
Emitidos por entidades de crédito	435.696	—
Otros emisores españoles	96.640	280.816
Otros emisores extranjeros	986.261	661.522
II. Partidas a cobrar	515.087	557.301
Préstamos	15.669	14.313
Anticipos sobre pólizas	7.217	7.216
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	8.452	7.097
Depósitos en entidades de crédito	105.451	104.379
Créditos por operaciones de seguro directo	51.999	39.760
Tomadores de Seguro	24.903	29.567
Mediadores	27.096	10.193
Créditos por operaciones de reaseguro	10.658	14.785
Créditos por operaciones de coaseguro	631	813
Otros créditos	330.679	383.251
Créditos con las Administraciones Públicas	39.368	30.948
Resto de créditos	291.311	352.303
TOTAL	4.107.296	3.759.929

14.1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA 2023
(Miles de euros)

	DE STAGE 1:	DE STAGE 2:	DE STAGE 3:	TOTAL
Saldo inicio del ejercicio	2.941.374	—	—	2.941.374
Saldo inicio SA NOSTRA VIDA	261.254	—	—	261.254
Saldo ajustado inicio	3.202.628	—	—	3.202.628
Trasposos:				
De stage 1:	—	—	—	—
De stage 2:	—	—	—	—
De stage 3:	—	—	—	—
Nuevos activos financieros	1.264.769	—	—	1.264.769
Bajas de activos financieros (distintas de fallidos)	(880.735)	—	—	(880.735)
Modificación de flujos de caja contractuales	—	—	—	—
Cambios en la periodificación de intereses	5.547	—	—	5.547
Fallidos	—	—	—	—
Diferencias de cambio y otros	—	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	3.592.209	—	—	3.592.209

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

MOVIMIENTOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA 2022

(Miles de euros)

	DE STAGE 1:	DE STAGE 2:	DE STAGE 3:	TOTAL
Saldo inicio del ejercicio	3.300.841	—	—	3.300.841
Altas por combinación de negocios Bankia Vida	—	—	—	—
Saldo ajustado inicio	3.300.841	—	—	3.300.841
Trasposos:				
De stage 1:	—	—	—	—
De stage 2:	—	—	—	—
De stage 3:	—	—	—	—
Nuevos activos financieros	1.045.819	—	—	1.045.819
Bajas de activos financieros (1.147.137) (distintas de fallidos)	—	—	—	(1.147.137)
Modificación de flujos de caja contractuales	—	—	—	—
Cambios en la periodificación de intereses	3.105	—	—	3.105
Fallidos	—	—	—	—
Diferencias de cambio y otros	—	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	3.202.628	—	—	3.202.628

14.2. OTROS CRÉDITOS

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

DETALLE DE OTROS CRÉDITOS

(Miles de euros)

	2023	2022 Reexpresado
Créditos con las Administraciones Públicas	39.368	30.948
Hacienda Pública deudora por IVA	42	54
Hacienda Pública deudora por retenciones	39.326	30.894
Resto de créditos	291.311	352.303
Deudores por comisiones de fondos de pensiones	27.531	37.950
Otros deudores diversos	30.064	17.700
Créditos al personal	1.783	33.200
Anticipos de remuneraciones	63	—
Deudores por valores	63.785	126.529
Otros emisores españoles	—	—
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 31)	168.085	136.924
TOTAL	330.679	383.251

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

15. DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle de los saldos de estos epígrafes es el siguiente::

DETALLE DE DERIVADOS DE COBERTURA

	31-12-2023		31-12-2022 Reexpresado	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
TOTAL COBERTURA DE VALOR RAZONABLE (*)	679.599	6.398.511	823.888	6.398.019
Tipos de interés	666.557	4.963.624	818.983	4.648.212
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—
Divisas y oro	—	—	—	—
Otros	13.042	1.434.887	4.905	1.749.807
TOTAL COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	—	—	—	—
Tipos de interés	—	—	—	—
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—
Divisas y oro	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—
TOTAL	679.599	6.398.511	823.888	6.398.019

(*) Se corresponde con la posición en derivados contratados por el Grupo con el objetivo de neutralizar el impacto en valor económico que provocan las variaciones de los tipos de interés sobre la posición neta que constituye la cartera de bonos y los pasivos asociados a los compromisos con los asegurados. De esta forma el Grupo consigue que el valor de mercado de las inversiones asignadas a las operaciones de seguro sea igual o superior al valor actualizado de los flujos correspondientes a las obligaciones derivadas de los contratos y que la sensibilidad, ante variaciones de los tipos de interés de los valores actuales de activos y pasivos sea equivalente.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

A continuación, se detalla el calendario de vencimiento de los elementos cubiertos sobre tipo de interés y su tipo de interés medio:

CALENDARIO DE VENCIMIENTO DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS Y TIPO DE INTERÉS MEDIO - 2023
(Miles de euros)

	Valor del elemento cubierto					Total	Tipo de interés promedio
	< 1 Mes	1 - 3 Meses	3 - 12 Meses	1 - 5 Años	> 5 Años		
Coberturas de tipos de interés de activos	201.155	48.716	2.254.404	5.778.992	5.510.125	13.793.392	2,35 %
Coberturas de tipos de interés de pasivos	—	—	—	—	—	—	—
TOTAL COBERTURA DE VALOR RAZONABLE	201.155	48.716	2.254.404	5.778.992	5.510.125	13.793.392	—
Coberturas de tipos de interés de activos	—	—	—	—	—	—	—
TOTAL COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	—	—	—	—	—	—	—

ELEMENTOS DE COBERTURA – COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE
(Miles de euros)

Elemento cubierto	Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura utilizado	31-12-2023		2023 Cambio en el VR utilizado para calcular ineficacia de la cobertura	Ineficacia reconocida en resultados	31-12-2022 Reexpresado		
			Valor instrumento de cobertura				Valor instrumento de cobertura		
			Activo	Pasivo			Activo	Pasivo	
Micro-coberturas	Deuda Pública cartera OCI	Transformación de tipo fijo a tipo variable	Permuta de tipo de interés	185.797	987.771	(304.049)	1.325	202.132	1.211.143
	Posición neta - Actividad de seguros	Cobertura del impacto de variaciones de tipo de interés sobre la posición neta de la actividad de seguros (*)	Permuta de tipo de interés	493.802	5.410.740	56.520	—	621.756	5.186.876
TOTAL				679.599	6.398.511	(247.529)	1.325	823.888	6.398.019

(*) Se corresponde con la posición en derivados contratados por el Grupo con el objetivo de neutralizar el impacto en valor económico que provocan las variaciones de los tipos de interés sobre la posición neta que constituye la cartera de bonos y los pasivos asociados a los compromisos con los asegurados.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

ELEMENTOS CUBIERTOS – COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

(Miles de euros)

Elemento cubierto	Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura utilizado	Instrumento cubierto		31-12-2023 Ajustes de valor razonable acumulados en el elemento cubierto		Importe acumulado de los ajustes de cobertura de FV de las partidas cubiertas	2023 Cambio en el valor utilizado para calcular la ineficacia de la cobertura
			Activo	Pasivo	Activo	Pasivo		
Micro-coberturas	Deuda Pública cartera OCI	Transformación de tipo fijo a tipo variable	Permutas de tipo de interés	8.876.455	—	(7.417)	—	304.049
	Activos financieros compromisos de seguros (**)	Cobertura del impacto de variaciones de tipo de interés sobre la posición neta de la actividad de seguros (**)	Permutas de tipo de interés	4.916.937 (***)	—	—	—	(56.250)
	TOTAL			13.793.392	—	(7.417)	—	247.799

Elemento cubierto	Línea de balance del elemento cubierto	1-12-2022 Reexpresado Instrumento cubierto		
		Activo	Pasivo	
Micro-coberturas	Deuda Pública cartera OCI	Activos financieros a valor razonable (*)	6.871.738	—
	Activos financieros compromisos de seguros (**)	Activos financieros a valor razonable y Pasivos por contratos de seguros (*)	4.568.475	3.356
TOTAL		11.440.213	3.356	

(*) Con cambios en otro resultado global.

(**) Se corresponde con la posición en derivados contratados por el Grupo con el objetivo de neutralizar el impacto en valor económico que provocan las variaciones de los tipos de interés sobre la posición neta que constituye la cartera de bonos y los pasivos asociados a los compromisos con los asegurados

(***) La micro cobertura de posición neta cubre tanto los compromisos de cobro de las inversiones financieras como los compromisos de pago a los asegurados, en las unidades de cuenta "Ahorro Individual Anterior a 1999 - Gestión Matching", "Ahorro Colectivo - Gestión Matching" y "Ahorro Individual Posterior a 1999 (cartera Bankia Vida) - Gestión Matching"

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

16. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

El detalle del movimiento del saldo de este epígrafe para los ejercicios 2023

y 2022 es el siguiente:

(Miles de euros)

Sociedad	31-12-2022 Reexpresado	Entradas y salidas perímetro, consolidación	Incrementos resultado del ejercicio	Dividendos	Otros Ingresos y Gastos Reconocidos en negocios conjuntos y asociadas	31-12-2023
Grupo SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.286.147	—	249.999	(182.385)	(7.935)	1.345.826
Total bruto	1.286.147	—	249.999	(182.385)	(7.935)	1.345.826
Pérdidas por deterioro	—	—	—	—	—	—
Total neto	1.286.147	—	249.999	(182.385)	(7.935)	1.345.826

(Miles de euros)

Sociedad	31-12-2022	Primera aplicación NIIF 17 (*)	01-01-2022 Reexpresado	Entradas y salidas perímetro consolidación	Incrementos por resultado del ejercicio	Dividendos	Otros Ingresos y Gastos Reconocidos en Inversione en negocios conjuntos y asociadas	31-12-2022
Grupo SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.193.321	74.880	1.268.201	—	154.870	(136.924)	—	1.286.147
Total bruto	1.193.321	74.880	1.268.201	—	154.870	(136.924)	—	1.286.147
Pérdidas por deterioro	—	—	—	—	—	—	—	—
Total neto	1.193.321	74.880	1.268.201	—	154.870	(136.924)	—	1.286.147

(*) Del que el impacto de Primera aplicación de la NIIF-17 en reservas son 30.451 miles de euros y en otro resultado global es de 44.429 miles de euros.

Deterioro de la cartera de participadas

Al cierre del ejercicio no existe ningún acuerdo de apoyo financiero ni otro tipo de compromiso contractual ni de la matriz ni de las sociedades dependientes a las

entidades asociadas y negocios conjuntos del Grupo que no estén reconocidos en los estados financieros. Asimismo, no existe al cierre del ejercicio pasivo contingente alguno relacionado con dichas participaciones.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

A efectos de analizar el valor recuperable de la cartera de participaciones asociadas y negocios conjuntos, el Grupo realiza un seguimiento periódico de indicadores de deterioro sobre sus participadas. Particularmente, se consideran, entre otros elementos, los siguientes: i) la evolución de los negocios; y ii) los precios objetivos publicados por analistas independientes de reconocido prestigio.

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

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

HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD
(Porcentaje)

	SEGURCAIXA ADESLAS	
	31-12-2023	31-12-2022
Periodos de proyección	5 años	5 años
Tasa de descuento (1)	10,30 %	9,48 %
Tasa de crecimiento (2)	1,50 %	1,50 %
Sensibilidad	[8%-12%; 0,5%-2,5%]	[8,5%-11% ; 0,5%-2,5%]

(1) Calculada sobre el tipo de interés del bono alemán a 10 años, más una prima de riesgo.

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

Información financiera de empresas asociadas

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

INFORMACIÓN SELECCIONADA DE ASOCIADAS

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

17. ACTIVOS TANGIBLES

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

MOVIMIENTO DEL INMOVILIZADO MATERIAL
(Miles de euros)

	2023			2022		
	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL
Coste						
Saldo al inicio del ejercicio	17.839	16.740	34.579	17.839	16.139	33.978
Altas por combinación de negocios Bankia Vida	—	—	—	—	603	603
Altas	—	4.235	4.235	—	1.622	1.622
Bajas	—	(3.121)	(3.121)	—	(1.686)	(1.686)
Traspasos	—	—	—	—	(357)	(357)
Altas por combinación de negocios Sa Nostra	—	—	—	—	419	419
Altas por combinación de negocios Bankia Mediación	—	65	65	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	17.839	17.919	35.758	17.839	16.740	34.579
Amortización acumulada						
Saldo al inicio del ejercicio	(3.389)	(10.088)	(13.477)	(3.119)	(9.432)	(12.551)
Altas por combinación de negocios Bankia Vida	—	—	—	—	(553)	(553)
Altas	(271)	(1.688)	(1.959)	(270)	(1.469)	(1.739)
Bajas	—	1.272	1.272	—	1.609	1.609
Traspasos	—	—	—	—	—	—
Altas por combinación de negocios Sa Nostra	—	—	—	—	(243)	(243)
Altas por combinación de negocios Bankia Mediación	—	(38)	(38)	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	(3.660)	(10.542)	(14.202)	(3.389)	(10.088)	(13.477)

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

(Cont.)

	2023			2022		
	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL
Fondo de deterioro						
Saldo al inicio del ejercicio	—	—	—	—	—	—
Altas por combinación de negocios Bankia Vida	—	—	—	—	—	—
Altas	—	—	—	—	—	—
Bajas	—	—	—	—	—	—
Traspasos	—	—	—	—	—	—
Altas por combinación de negocios Sa Nostra	—	—	—	—	—	—
Altas por combinación de negocios Bankia Mediación	—	—	—	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	—	—	—	—	—	—
INMOVILIZADO MATERIAL	14.179	7.377	21.556	14.450	6.652	21.102

MOVIMIENTO DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS
(Miles de euros)

	2023			2022		
	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL
Coste						
Saldo al inicio del ejercicio	18.563	12	18.575	970	—	970
Altas por combinación de negocios Bankia Vida	—	—	—	15.722	—	15.722
Altas	—	—	—	—	—	—
Bajas	(636)	—	(636)	—	—	—
Traspasos	—	—	—	—	—	—
Altas por combinación de negocios Sa Nostra	—	—	—	1.871	12	1.883
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	17.927	12	17.939	18.563	12	18.575

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

(Cont.)

	2023			2022		
	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL
Amortización acumulada						
Saldo al inicio del ejercicio	(3.614)	(9)	(3.623)	(172)	—	(172)
Altas por combinación de negocios Bankia Vida	—	—	—	(2.956)	—	(2.956)
Altas	(179)	(3)	(182)	(141)	—	(141)
Bajas	258	—	258	—	—	—
Trasposos	—	—	—	—	—	—
Altas por combinación de negocios Sa Nostra	—	—	—	(345)	(9)	(354)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	(3.535)	(12)	(3.547)	(3.614)	(9)	(3.623)
Fondo de deterioro						
Saldo al inicio del ejercicio	(1.206)	—	(1.206)	(13)	—	(13)
Altas por combinación de negocios Bankia Vida	—	—	—	(1.806)	—	(1.806)
Dotaciones	(95)	—	(95)	—	—	—
Disponibilidades	—	—	—	—	—	—
Utilizaciones	—	—	—	830	—	830
Trasposos	—	—	—	—	—	—
Altas por combinación de negocios Sa Nostra	—	—	—	(217)	—	(217)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	(1.301)	—	(1.301)	(1.206)	—	(1.206)
INVERSIONES INMOBILIARIAS	13.091	—	13.091	13.743	3	13.746

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
Activos en uso completamente amortizados	3.109	3.121
Compromisos de adquisición de elementos de activo tangible	No significativos	No significativos
Activos con restricciones de titularidad	No significativos	No significativos
Activos cubiertos por póliza de seguros	100 %	100 %

Durante el ejercicio 2023, el Grupo ha devengado ingresos por 201 miles de euros en el subepígrafe "Ingresos netos por Inversiones: Resto Inversiones".

Durante el ejercicio 2022 el Grupo devengó ingresos por 112 miles de euros en dicho subepígrafe.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

18. ACTIVOS INTANGIBLES

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

DETALLE DE ACTIVOS INTANGIBLES

(Miles de euros)

	UGE	VIDA ÚTIL RESTANTE	31/12/2023	31/12/2022
Fondo de comercio			626.756	695.782
Adquisición la Caixa Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.U.	Vida y Pensiones	Indefinida	3.408	3.408
Adquisición Fortis (2008)	Vida y Pensiones	Indefinida	330.929	330.929
Adquisición Banca Cívica (2013)	Vida y Pensiones	Indefinida	249.240	249.240
Adquisición Sa Nostra Vida (2022) (**)	Vida y Pensiones	Indefinida	43.179	112.205
Otros activos intangibles			444.565	462.389
Software (*)		1 a 15 años	117.573	104.102
Otros activos intangibles			326.992	358.287
Vidacaixa y Sa Nostra (2022) (**)		7 años	17.899	11.250
Vidacaixa y Bankia Vida (2022)		6- 8 años	225.641	256.011
Vidacaixa y Bankia Pensiones (2021)		12 años	79.208	85.669
Banca Cívica Vida y Pensiones			-	-
CajaSol Vida y Pensiones			-	-
CajaCanarias Vida y Pensiones			-	-
Caja Guadalajara			-	-
Fondos Banco Valencia			-	-
Barclays Vida y Pensiones – Fondos de pensiones		2,5 años	1.979	2.789
Barclays Vida y Pensiones – Cartera de Riesgo		3 años	-	-
Fondos Mediterráneo Vida		6 años	183	215
BPI Vida			1.068	1.341
Otros (***)		37 años	1.014	1.012
TOTAL			1.071.321	1.158.171

(*) Vida media estimada de 10 años.

(**) Véase nota 7. Los importes comparativos se corresponden con la contabilización provisional de la combinación de negocios.

(***) Corresponden principalmente al derecho de uso de una parte del terreno, propiedad del Ayuntamiento de Barcelona, en el que se ubica el "Edificio Torre Sur" adquirido en el ejercicio 2010.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Como efecto de la primera aplicación de NIIF 17 a 1 de enero de 2023, se han minorado los importes relativos a activos intangibles en 183.795 miles de euros, al considerarse dichos importes dentro de los límites de los contratos de las carteras adquiridas y, por tanto, parte del margen del servicio contractual de los mismos (Véase Nota 1.4).

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

	31-12-2023	31-12-2022
Activos en uso completamente amortizados	1.758	218
- Aplicaciones informáticas	1.758	218
Compromisos de adquisición de elementos de activo intangible	—	—
Activos con restricciones a la titularidad	—	—

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

El detalle del movimiento del saldo del epígrafe “Otro inmovilizado intangible” es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE OTROS ACTIVOS INTANGIBLES
(Miles de euros)

	2023				2022			
	SOFTWARE	OTROS ACTIVOS	CONCESIONES ADMINISTRATIVAS	TOTAL	SOFTWARE	OTROS ACTIVOS	CONCESIONES ADMINISTRATIVAS	TOTAL
Coste								
Saldo al inicio del ejercicio	141.544	770.504	1.347	913.395	109.158	510.592	1.220	620.970
Primera aplicación NIIF 17	—	—	—	—	—	(315.771)	—	(315.771)
Saldo al inicio del ejercicio reexpresado	141.544	770.504	1.347	913.395	109.158	194.821	1.220	305.199
Altas por combinación de negocios Bankia Vida	—	—	—	—	1.739	491.913	127	493.779
Altas	31.165	—	—	31.165	31.328	72.520	—	103.848
Bajas	(57)	—	—	(57)	—	—	—	—
Traspasos	—	—	—	—	(1.930)	—	—	(1.930)
Altas por combinación de negocios Sa Nostra	—	8.638	—	8.638	1.249	11.250	—	12.499
Altas por combinación de negocios Bankia Mediación	1.677	—	41	1.718	—	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	174.329	779.142	1.388	954.859	141.544	770.504	1.347	913.395
Amortización acumulada								
Saldo al inicio del ejercicio	(37.442)	(413.229)	(335)	(451.006)	(24.824)	(395.323)	(280)	(420.427)
Primera aplicación NIIF 17	—	—	—	—	—	95.117	—	95.117
Saldo al inicio del ejercicio reexpresado	(37.442)	(413.229)	(335)	(451.006)	(24.824)	(300.206)	(280)	(325.310)
Altas por combinación de negocios Bankia Vida	—	—	—	—	(1.719)	—	(28)	(1.747)
Altas	(14.712)	(39.935)	(27)	(54.674)	(11.552)	(113.023)	(27)	(124.602)
Bajas	—	—	—	—	—	—	—	—
Traspasos	—	—	—	—	1.902	—	—	1.902
Altas por combinación de negocios Sa Nostra	—	—	—	—	(1.249)	—	—	(1.249)
Altas por combinación de negocios Bankia Mediación	(1.222)	—	(12)	(1.234)	—	—	—	—

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

(Cont.)

	2023				2022			
	SOFTWARE	OTROS ACTIVOS	CONCESIONES ADMINISTRATIVAS	TOTAL	SOFTWARE	OTROS ACTIVOS	CONCESIONES ADMINISTRATIVAS	TOTAL
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	(53.376)	(453.164)	(374)	(506.914)	(37.442)	(413.229)	(335)	(451.006)
Fondo de deterioro								
Saldo al inicio del ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—
Dotaciones	(3.380)	—	—	(3.380)	—	—	—	—
Utilizaciones	—	—	—	—	—	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	(3.380)	—	—	(3.380)	—	—	—	—
TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	117.573	325.978	1.014	444.565	104.102	357.275	1.012	462.389

Test de deterioro de la UGE de Vida y Pensiones

A efectos de analizar el valor recuperable de la UGE de Vida y Pensiones, el Grupo realiza una estimación del valor recuperable de la unidad generadora de efectivo con el fin de determinar la posible existencia de deterioro.

El valor recuperable se determina en base al valor en uso, el cual ha sido determinado mediante un modelo de descuento de los dividendos esperados a medio plazo obtenidos a partir de la proyección presupuestaria en un horizonte temporal de 4 años y teniendo en consideración el capital mínimo regulatorio. Adicionalmente, con carácter semestral, se realiza un ejercicio de actualización de las proyecciones para incorporar las posibles desviaciones al modelo.

Las proyecciones emplean hipótesis basadas en los datos macroeconómicos aplicables a la actividad, contrastadas mediante fuentes externas de reconocido prestigio y la información interna de las propias entidades.

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

HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD UGE SEGUROS (porcentaje)

	31-12-2023	SENSIBILIDAD	31-12-2022	SENSIBILIDAD
Tasa de descuento	10,82 %	8,8%-13,8%	10,50 %	8,5%-13,5%
Tasa de crecimiento	1,50 %	0,5%-2,5%	1,50 %	0,5%-2,5%

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Al cierre del ejercicio se ha constatado que las proyecciones utilizadas en el anterior test y la realidad no hubieran afectado a las conclusiones del anterior análisis. Asimismo, de los ejercicios de sensibilidad no se ha puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones al cierre del ejercicio.

Adicionalmente, se realiza un análisis específico para el activo surgido de la combinación de negocios con Barclays Vida y Pensiones, Bankia Pensiones, S.A.U., E.G.F.P, Bankia Vida S.A.U. de Seguros y Reaseguros y Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. no arrojando indicios de deterioro.

19. OTRAS PROVISIONES

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

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

El saldo correspondiente al ejercicio 2023 se justifica principalmente, para hacer frente a contingencias fiscales, legales y laborales procedentes de la fusión de la Sociedad dominante con Bankia Vida, Bankia Pensiones y Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.

El saldo correspondiente al ejercicio 2022 se justifica principalmente para hacer frente a contingencias legales y laborales procedentes de la fusión de la Sociedad dominante con Bankia Vida y Bankia Pensiones.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

DETALLE DE PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
(Miles de euros)

	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado
Depósitos	738.970	579.883
Otros pasivos financieros	390.397	380.946
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	2.253	2.725
Deudas por operaciones de seguro	36.543	25.459
1. Deudas con asegurados	—	—
2. Deudas con mediadores	36.265	24.710
3. Deudas con condicionadas	278	749
Deudas por operaciones de reaseguro	6.374	4.463
Deudas por operaciones de coaseguro	413	4.213
Obligaciones y otros valores negociables	—	—
Deudas con entidades de crédito	—	2.601
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	162	1.370
Otras deudas	344.652	340.115
1. Deudas con las Administraciones Públicas	23.879	22.690
2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	1.148	1.235
3. Resto de otras deudas	319.625	316.190
TOTAL	1.129.367	960.829

20.1. OTRAS DEUDAS

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

DETALLE DE OTRAS DEUDAS
(Miles de euros)

	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado
Deudas con las Administraciones Públicas	23.879	22.690
Hacienda Pública acreedora por IVA	374	98
Hacienda Pública acreedora por retenciones	19.027	18.756
Organismos de la Seguridad Social	1.292	1.157
Otras Administraciones Públicas	3.186	2.679
Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	1.148	1.235
Deudas con CaixaBank por consolidación fiscal IS	1.148	1.235
Otras deudas	—	—
Dividendo activo a cuenta	—	—
Resto de otras deudas	319.625	316.190
Fianzas recibidas	6	13
Otras deudas	319.619	316.177
TOTAL	344.652	340.115

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

21. ACTIVOS POR CONTRATOS DE REASEGURO Y PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

21.1. ACTIVOS Y PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS Y REASEGURO

El detalle de los activos y pasivos por contratos de seguro y reaseguro al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra a continuación:

DETALLE DE PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGURO POR SEGMENTOS - 31-12-2023 y 31-12-2022
(Miles de euros)

	31-12-2023					31-12-2022				
	BBA	Riesgo PAA	Ahorro BBA	Participación directa VFA	TOTAL 2023	BBA	Riesgo PAA	Ahorro BBA	Participación directa VFA	TOTAL 2022
Pasivos por contratos de seguro (*)	568.774	409.632	54.571.650	16.676.353	72.226.409	597.602	410.227	48.936.973	14.862.293	64.807.095
Pasivo para la cobertura restante (LRC)	395.394	42.093	53.684.602	16.523.654	70.645.743	442.305	60.301	47.976.443	14.720.618	63.199.667
Valor presente de los flujos de caja futuros (PVFC)	17.183	42.093	51.008.747	15.546.843	66.614.866	70.689	60.301	45.515.375	13.844.270	59.490.635
Ajuste de riesgo por riesgo no financiero (RA)	41.190	—	299.387	170.052	510.629	48.056	—	299.261	132.022	479.339
Margen de servicio contractual (CSM)	337.021	—	2.376.468	806.759	3.520.248	323.560	—	2.161.807	744.326	3.229.693
Pasivo por siniestros ocurridos (LIC)	173.380	367.539	887.048	152.699	1.580.666	155.297	349.926	960.530	141.675	1.607.428
Activos de flujos de efectivo de la adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros flujos de efectivo previos al reconocimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

No incluyen los pasivos clasificados y valorados bajo el alcance de la NIIF 9, vinculados a ciertos productos de BPI Vida e Pensões que no incorporan una transferencia de riesgos de seguro significativo. Estos contratos están clasificados en los capítulos «Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos» y «Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados» por importe de 738.970 y 3.280.835 miles de euros, respectivamente. No incluye los activos por contrato de reaseguro cuyo importe asciende a 53.505 y 63.095 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, los cuales se valoran bajo el método PAA.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

DETALLE DE PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGURO POR MÉTODO DE VALORACIÓN -

31-12-2023 Y 31-12-2022

(Miles de euros)

	BBA	VFA	PAA	2023	BBA	VFA	PAA	2022
Pasivos por contratos de seguro (*)	55.140.424	16.676.353	409.632	72.226.409	49.534.575	14.862.293	410.227	64.807.095
Pasivo para la cobertura restante (LRC)	54.079.996	16.523.654	42.093	70.645.743	48.418.748	14.720.618	60.301	63.199.667
Valor presente de los flujos de caja futuros (PVFC)	51.025.930	15.546.843	42.093	66.614.866	45.586.064	13.844.270	60.301	59.490.635
Ajuste de riesgo por riesgo no financiero (RA)	340.577	170.052	—	510.629	347.317	132.022	—	479.339
Margen de servicio contractual (CSM)	2.713.489	806.759	—	3.520.248	2.485.367	744.326	—	3.229.693
Pasivo por siniestros ocurridos (LIC)	1.060.428	152.699	367.539	1.580.666	1.115.827	141.675	349.926	1.607.428
Activos de flujos de efectivo de la adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros flujos de efectivo previos al reconocimiento	—	—	—	—	—	—	—	—

No incluyen los pasivos clasificados y valorados bajo el alcance de la NIIF 9, vinculados a ciertos productos de BPI Vida e Pensões que no incorporan una transferencia de riesgos de seguro significativo. Estos contratos están clasificados en los capítulos «Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos» y «Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados» por importe de 738.970 y 3.280.835 miles de euros, respectivamente.

21.2. CONCILIACIÓN DE RECONOCIMIENTO INICIAL DE CONTRATOS

A continuación, en el cuadro siguiente se ofrece un análisis de los contratos de seguro emitidos reconocidos inicialmente en el período para los ejercicios 2023 y 2022:

CONCILIACIÓN DE RECONOCIMIENTO INICIAL DE CONTRATOS - 2023

(Miles de euros)

	CONTRATOS NO ONEROSOS			CONTRATOS ONEROSOS			TOTAL
	RIESGO	AHORRO	PARTICIPACION DIRECTA	RIESGO	AHORRO	PARTICIPACION DIRECTA	
Estimación del valor presente de los flujos de salida de caja futuros (PVCF Outflows)	(89.981)	6.930.371	950.471	(1.784)	70.878	—	7.859.955
Siniestros y otros gastos directamente atribuibles	(89.981)	6.930.371	950.471	(1.784)	70.878	—	7.859.955

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

CONCILIACIÓN DE RECONOCIMIENTO INICIAL DE CONTRATOS - 2023 (Cont.)

(Miles de euros)

	CONTRATOS NO ONEROSOS			CONTRATOS ONEROSOS			
	RIESGO	AHORRO	PARTICIPACION DIRECTA	RIESGO	AHORRO	PARTICIPACION DIRECTA	TOTAL
Gastos de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—	—
Estimación del valor presente de los flujos de entrada de caja futuros (PVCF Inflows)	(51.086)	(7.377.013)	(1.039.357)	(612)	(61.180)	(24)	(8.529.272)
Ajuste de riesgo por riesgo no financiero (RA)	25.946	26.394	18.954	4.090	373	24	75.781
Margen de servicio contractual (CSM)	115.121	420.248	70.741	—	—	—	606.110
Incremento en los pasivos por contratos de seguros reconocidos en el periodo	—	—	809	1.694	10.071	—	12.574

CONCILIACIÓN DE RECONOCIMIENTO INICIAL DE CONTRATOS - 2022

(Miles de euros)

	CONTRATOS NO ONEROSOS			CONTRATOS ONEROSOS			
	RIESGO	AHORRO	PARTICIPACION DIRECTA	RIESGO	AHORRO	PARTICIPACION DIRECTA	TOTAL
Estimación del valor presente de los flujos de salida de caja futuros (PVCF Outflows)	(135.216)	2.854.419	1.864.251	(2.315)	275.080	—	4.856.219
Siniestros y otros gastos directamente atribuibles	(135.216)	2.854.419	1.864.251	(2.315)	275.080	—	4.856.219
Gastos de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—	—
Estimación del valor presente de los flujos de entrada de caja futuros (PVCF Inflows)	1	(3.097.535)	(1.991.371)	—	(260.264)	(70)	(5.349.239)
Ajuste de riesgo por riesgo no financiero (RA)	31.784	12.522	18.882	5.528	737	70	69.523
Margen de servicio contractual (CSM)	103.431	230.594	108.456	—	—	—	442.481
Incremento en los pasivos por contratos de seguros reconocidos en el periodo	—	—	218	3.213	15.553	—	18.984

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

21.3. CONCILIACIÓN PASIVO PARA LA COBERTURA RESTANTE Y DEL PASIVO POR SINIESTROS INCURRIDOS

El detalle de la conciliación del “Pasivo para la cobertura restante” y del “Pasivo por siniestros incurridos” es el siguiente:

CONCILIACIÓN DEL PASIVO POR LA COBERTURA RESTANTE Y DEL PASIVO POR SINIESTROS INCURRIDOS - 2023

(Miles de euros)

	LIC (NO PAA)		LIC (PAA)		LCR (BBA, VFA, PAA)	
	BBA, VFA	PVCF	RA	Componente de pérdida (LC)	Excluyendo componente de pérdida	
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.257.502	349.926	—	176.504	63.023.163	
Ingresos del servicio de seguro	—	—	—	—	(3.164.353)	
Importes relacionados con cambios en el pasivo para la cobertura restante contratos valorados bajo BBA o VFA	—	—	—	—	(2.209.460)	
Siniestros esperados y otros gastos de seguro esperados atribuibles	—	—	—	—	(1.600.300)	
Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero	—	—	—	—	(91.880)	
CSM reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias por los servicios prestados	—	—	—	—	(517.280)	
Importes relacionados con cambios en el pasivo para la cobertura restante- contratos valorados bajo PAA	—	—	—	—	(954.893)	
Recuperación de los gastos de adquisición asignados al periodo	—	—	—	—	—	
Gastos del servicio del seguro	1.566.460	524.609	—	(59.235)	—	
Siniestros incurridos y otros gastos directamente atribuibles	1.611.403	506.428	—	—	—	
Amortización de flujos de efectivo de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	
Cambios relacionados con servicios pasados- Ajustes del pasivo por los siniestros incurridos	(44.943)	18.181	—	—	—	

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

CONCILIACIÓN DEL PASIVO POR LA COBERTURA RESTANTE Y DEL PASIVO POR
SINIESTROS INCURRIDOS - 2023 (Cont.)
(Miles de euros)

	LIC (NO PAA)		LIC (PAA)		LCR (BBA, VFA, PAA)	
	BBA, VFA	PVCF	RA	Componente de pérdida (LC)	Excluyendo componente de pérdida	
Cambios relacionados con servicios futuros- pérdidas y reversiones de pérdidas en contratos onerosos	—	—	—	(59.235)	—	
RESULTADO DEL SERVICIO DEL SEGURO	1.566.460	524.609	—	(59.235)	(3.164.353)	
Gastos financieros por seguros	—	—	—	6.865	3.542.707	
Gastos financieros por contratos de seguro emitidos reconocidos en Otro Resultado Global	—	—	—	—	2.241.419	
GASTOS O INGRESOS FINANCIEROS POR SEGUROS	—	—	—	6.865	5.784.126	
TOTAL IMPORTES RECONOCIDOS EN RESULTADO GLOBAL	1.566.460	524.609	—	(52.370)	2.619.773	
Componente de inversión	6.513.623	—	—	—	(6.513.623)	
Otros cambios	568	(568)	—	—	(69.821)	
VARIACIONES EN FLUJOS DE EFECTIVO	(8.125.026)	(506.428)	—	—	11.611.195	
Primas recibidas	—	—	—	—	11.611.195	
Gastos de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	
Prestaciones y otros gastos directamente atribuibles pagados	(8.125.026)	(506.428)	—	—	—	
OTRAS VARIACIONES	—	—	—	—	(149.078)	
Traspaso a pasivos financieros no corrientes disponibles para la venta	—	—	—	—	(149.078)	
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	1.213.127	367.539	—	124.134	70.521.609	
Del que:	RIESGO	AHORRO	PARTICIPACION DIRECTA			
Primas recibidas	1.409.191	8.757.609	1.444.395			
Siniestros y otros gastos directamente atribuibles pagados	(757.512)	(6.397.789)	(1.476.153)			
Componente de inversión	598	5.143.723	1.369.302			

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

CONCILIACIÓN DEL PASIVO POR LA COBERTURA RESTANTE Y DEL PASIVO POR
SINIESTROS INCURRIDOS - 2022
(Miles de euros)

	LIC (NO PAA)		LIC (PAA)		LCR (BBA, VFA, PAA)	
	BBA, VFA	PVCF	RA	Componente de pérdida (LC)	Excluyendo componente de pérdida	
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.230.090	334.122	—	132.742	76.594.056	
Ingresos del servicio de seguro	—	—	—	—	(2.780.644)	
Importes relacionados con cambios en el pasivo para la cobertura restante contratos valorados bajo BBA o VFA	—	—	—	—	(1.902.401)	
Siniestros esperados y otros gastos de seguro esperados atribuibles	—	—	—	—	(1.302.553)	
Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero	—	—	—	—	(90.444)	
CSM reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias por los servicios prestados	—	—	—	—	(509.404)	
Importes relacionados con cambios en el pasivo para la cobertura restante- contratos valorados bajo PAA	—	—	—	—	(878.243)	
Recuperación de los gastos de adquisición asignados al periodo	—	—	—	—	—	
Gastos del servicio del seguro	1.280.590	529.271	—	53.785	—	
Siniestros incurridos y otros gastos directamente atribuibles	1.272.195	518.419	—	—	—	
Amortización de flujos de efectivo de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	
Cambios relacionados con servicios pasados- Ajustes del pasivo por los siniestros incurridos	8.395	10.852	—	—	—	
Cambios relacionados con servicios futuros- pérdidas y reversiones de pérdidas en contratos onerosos	—	—	—	53.785	—	
RESULTADO DEL SERVICIO DEL SEGURO	1.280.590	529.271	—	53.785	(2.780.644)	
Gastos financieros por seguros	—	—	—	(10.023)	(325.918)	

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

CONCILIACIÓN DEL PASIVO POR LA COBERTURA RESTANTE Y DEL PASIVO POR
SINIESTROS INCURRIDOS - 2022 (Cont.)
(Miles de euros)

	LIC (NO PAA)		LIC (PAA)		LCR (BBA, VFA, PAA)	
	BBA, VFA	PVCF	RA	Componente de pérdida (LC)	Excluyendo componente de pérdida	
Gastos financieros por contratos de seguro emitidos reconocidos en Otro Resultado Global	—	—	—	—	(12.981.515)	
GASTOS O INGRESOS FINANCIEROS POR SEGUROS	—	—	—	(10.023)	(13.307.433)	
TOTAL IMPORTES RECONOCIDOS EN RESULTADO GLOBAL	1.280.590	529.271	—	43.762	(16.088.077)	
Componente de inversión	6.277.848	—	—	—	(6.277.848)	
Otros cambios	—	—	—	—	33.912	
VARIACIONES EN FLUJOS DE EFECTIVO	(7.550.042)	(518.419)	—	—	7.857.608	
Primas recibidas	—	—	—	—	7.857.608	
Gastos de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	
Prestaciones y otros gastos directamente atribuibles pagados	(7.550.042)	(518.419)	—	—	—	
OTRAS VARIACIONES - ALTA POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS SA NOSTRA	19.016	4.952	—	—	903.512	
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	1.257.502	349.926	—	176.504	63.023.163	
Del que:	RIESGO	AHORRO	PARTICIPACION DIRECTA			
Primas recibidas	1.266.526	4.192.585	2.398.497			
Siniestros y otros gastos directamente atribuibles pagados	(761.589)	(5.975.093)	(1.331.779)			
Componente de inversión	1.615	5.037.238	1.238.995			

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

21.4. CONCILIACIÓN DE LOS COMPONENTES DE LOS PASIVOS POR SEGUROS

El detalle del movimiento por componentes de los pasivos por seguros, para los contratos a los que no se les ha aplicado en enfoque de asignación de prima, es el siguiente:

CONCILIACIÓN DE LOS COMPONENTES DE LOS PASIVOS POR SEGUROS (EXCLUIDA PAA)
(Miles de euros)

	2023				2022			
	PVCF	RA	CSM	Total	PVCF	RA	CSM	Total
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	60.687.836	479.339	3.229.693	64.396.868	74.382.253	570.643	2.961.587	77.914.483
Cambios por el servicio futuro	(892.587)	95.997	737.355	(59.235)	(744.676)	77.271	721.190	53.785
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	(151.472)	20.227	131.245	—	(286.457)	7.748	278.709	—
Cambios en las estimaciones que no ajustan el CSM *	11	(11)	—	—	—	—	—	—
Pérdidas y reversiones de pérdidas en contratos onerosos	(71.809)	—	—	(71.809)	34.801	—	—	34.801
Contratos reconocidos en el periodo	(669.317)	75.781	606.110	12.574	(493.020)	69.523	442.481	18.984
Cambios por el servicio presente	11.103	(91.880)	(517.280)	(598.057)	(28.803)	(90.444)	(509.404)	(628.651)
Margen del servicio contractual (CSM) reconocido por los servicios prestados	—	—	(517.280)	(517.280)	—	—	(509.404)	(509.404)
Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero	—	(91.880)	—	(91.880)	—	(90.444)	—	(90.444)
Ajustes por experiencia	11.103	—	—	11.103	(28.803)	—	—	(28.803)
Cambios por el servicio pasado	(44.943)	—	—	(44.943)	8.395	—	—	8.395
Cambios por el servicio pasado – Ajuste del pasivo por los siniestros incurridos	(44.943)	—	—	(44.943)	8.395	—	—	8.395
RESULTADO DEL SERVICIO DEL SEGURO	(926.427)	4.117	220.075	(702.235)	(765.084)	(13.173)	211.786	(566.471)
Gastos o ingresos financieros por seguros (cuenta de pérdidas y ganancias)	3.462.867	16.225	70.480	3.549.572	(404.147)	11.886	56.320	(335.941)

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

CONCILIACIÓN DE LOS COMPONENTES DE LOS PASIVOS POR SEGUROS (EXCLUIDA PAA)
(Miles de euros) (Cont.)

	2023				2022			
	PVCF	RA	CSM	Total	PVCF	RA	CSM	Total
Gastos financieros por contratos de seguro emitidos reconocidos en Otro Resultado Global	2.230.471	10.948	—	2.241.419	(12.891.499)	(90.016)	—	(12.981.515)
GASTOS O INGRESOS FINANCIEROS POR SEGUROS	5.693.338	27.173	70.480	5.790.991	(13.295.646)	(78.130)	56.320	(13.317.456)
TOTAL IMPORTES RECONOCIDOS EN RESULTADO GLOBAL	4.766.911	31.290	290.555	5.088.756	(14.060.730)	(91.303)	268.106	(13.883.927)
Otros cambios	(64.076)	—	—	(64.076)	5.368	—	—	5.368
VARIACIONES EN FLUJOS DE EFECTIVO	2.542.194	—	—	2.542.194	(557.403)	—	—	(557.403)
Primas recibidas	10.667.220	—	—	10.667.220	6.992.639	—	—	6.992.639
Gastos de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—	—	—
Siniestros y otros gastos directamente atribuibles pagados	(8.125.026)	—	—	(8.125.026)	(7.550.042)	—	—	(7.550.042)
OTRAS VARIACIONES	(146.965)	—	—	(146.965)	918.348	—	—	918.348
Alta por combinación de negocios SA NOSTRA VIDA	—	—	—	—	918.348	—	—	918.348
Traspaso a pasivos financieros no corrientes disponibles para la venta	(146.965)	—	—	(146.965)	—	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	67.785.900	510.629	3.520.248	71.816.777	60.687.836	479.340	3.229.693	64.396.869
	RIESGO	AHORRO	UL	Total	RIESGO	AHORRO	UL	Total
Del que: amortización esperada CSM en 5 años	284.062	1.000.808	309.831	1.594.701	259.602	905.937	300.386	1.465.925
Del que: amortización esperada CSM de 6 a 10 años	31.425	597.340	202.725	831.490	24.095	540.222	170.301	734.618
Del que: amortización esperada CSM de 11 a 15 años	2.925	344.858	137.075	484.858	1.921	304.068	118.004	423.993
Del que: amortización esperada CSM de 16 a 20 años	720	187.813	88.439	276.972	335	169.270	78.593	248.198
Del que: amortización esperada CSM en >20 años	17.889	245.649	68.689	332.227	37.607	242.309	77.043	356.959

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

21.5. CONCILIACIÓN DEL RESULTADO FINANCIERO DE SEGUROS

A continuación, se presenta el análisis del resultado financiero:

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO FINANCIERO DE LA ACTIVIDAD DE SEGUROS

(Miles de euros)

	2023				2022			
	Riesgo	Ahorro	Otros	Total	Riesgo	Ahorro	Otros	Total
Intereses de la actividad de seguros	9.376	104.755	50.649	164.780	11.185	21.175	18.847	51.207
Ingresos por intereses de la actividad de seguros	17.094	1.689.471	50.649	1.757.214	24.090	1.351.156	18.847	1.394.093
Gastos por intereses de la actividad de seguros	(7.718)	(1.584.716)		(1.592.434)	(12.905)	(1.329.981)		(1.342.886)
OCI de la actividad de seguros	8.735	149.258	(471)	157.522	(44.798)	(609.463)	27.278	(626.983)
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	18.751	2.380.661	(471)	2.398.941	(104.400)	(13.531.376)	27.278	(13.608.498)
Gastos financieros por contratos de seguros emitidos	(10.016)	(2.231.403)	—	(2.241.419)	59.602	12.921.913	—	12.981.515
OCI reclasificado a P&L por el efecto de la cobertura de posición neta	—	4.878	1.241	6.119	—	—	(1.758)	(1.758)
Importe reclasificado de OCI a Resultado de los pasivos de seguro	—	4.878	—	4.878	—	—	—	—
Importe reclasificado de OCI a Resultado de los instrumentos financieros (*)	—	—	1.241	1.241	—	—	(1.758)	(1.758)
Ganancia/Pérdidas relacionadas con instrumentos financieros	—	(1.232)	3.769	2.537	—	(604)	18.757	18.153
Otros ingresos	—	11	6.234	6.245	—	(2)	5.693	5.691
Deterioro valor act. fin. no val. a VR con cambios en rtdos	—	(146)	(3.236)	(3.382)	—	7	(466)	(459)
TOTAL	18.111	257.524	58.186	333.821	(33.613)	(588.887)	68.351	(554.149)

(*) Incluye la variación del valor razonable de los derivados que forman parte de la cobertura de posición neta.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

21.6. CONCILIACIÓN DE LOS IMPORTES RECONOCIDOS EN LA TRANSICIÓN

A continuación, se muestra el detalle de los importes reconocidos en la transición:

CONCILIACIÓN DE IMPORTES RECONOCIDOS EN LA TRANSICIÓN * - SEGURO DIRECTO
(Miles de euros)

	2023			2022		
	Nuevos contratos y valorados por enfoque retrospectivo total	Enfoque valor razonable	Total	Nuevos contratos y valorados por enfoque retrospectivo total	Enfoque valor razonable	Total
INGRESOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	(284.666)	(607.571)	(892.237)	(98.210)	(433.033)	(531.243)
CSM AL INICIO DEL PERIODO	107.984	442.440	550.424	—	420.454	420.454
Cambios por el servicio futuro	211.894	(41.172)	170.722	131.861	161.279	293.140
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	41.046	(41.833)	(787)	7.432	161.279	168.711
Contratos reconocidos en el periodo	170.849	660,52	171.509	124.429	—	124.429
Cambios por el servicio presente	(57.922)	(95.480)	(153.402)	(24.139)	(141.816)	(165.955)
CSM reconocido en resultados por los servicios prestados	(57.922)	(95.480)	(153.402)	(24.139)	(141.816)	(165.955)
Otros cambios	—	(57.396)	(57.396)	—	—	—
Gastos o ingresos financieros por seguros	5.027	2.715	7.742	262	2.523	2.785
CSM AL FIN DEL PERIODO	266.983	251.107	518.090	107.984	442.440	550.424

(*) Dado que el Grupo se ha acogido a la excepción del artículo 2 del Reglamento (UE) 2021/2036 de la Comisión de 19 de noviembre de 2021 por el cual puede no aplicarse el requisito de cohortes anuales a los contratos de seguros gestionados bajo técnicas de Matching Adjustment y los contratos de Unit Linked, el Grupo no presenta de forma desagregada los importes de la transición (véase Nota 2.15 - Activos y Pasivos por contratos de seguros).

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

22. ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

En virtud del contrato de cesión de cartera firmado con Medvida (Véase Nota 7), el detalle de activos y pasivos que está previsto ceder, se muestran a continuación:

DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA
(Miles de euros)

	31-12-2023	31-12-2022
Activo intangible MEDVIDA	15.244	—
Recibos pendientes de emitir	564	—
Activos financieros	148.661	—
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	164.469	—
Pasivo para la cobertura restante	149.078	—
Comisiones recibos pendientes	148	—
Pasivos fiscales diferidos	4.573	—
Total pasivos vinculados a activos mantenidos para la venta	153.799	—

23. PATRIMONIO NETO**23.1. FONDOS PROPIOS****Capital Social**

A continuación, se presenta información seleccionada sobre las magnitudes y naturaleza del capital social:

	Porcentaje de Participación
CaixaBank, S.A. (participación directa)	100 %

INFORMACIÓN SOBRE CAPITAL SOCIAL

	31-12-2023	31-12-2022
Número de acciones suscritas y desembolsadas (unidades) (*)	224.203.300	224.203.300
Valor nominal por acción (euros)	6,01	6,01

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Reservas

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

DETALLE DE RESERVAS
(Miles de euros)

	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado
Reservas atribuidas a la Sociedad dominante del Grupo		
Reserva Legal (*)	269.492	269.492
Reserva voluntaria	1.085.359	1.006.573
Otras reservas indisponibles	—	2
Otras Reservas de consolidación asignadas a la Matriz	—	—
Reservas de sociedades consolidadas por el método de integración global		
	26.731	13.684
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia		
	485.773	467.826
TOTAL	1.867.355	1.757.577

(*) Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, la reserva legal alcanza los mínimos requeridos por la ley de Sociedades de Capital.

Reservas en Sociedades Consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta del balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 y 2022, una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación, se indican a continuación (en miles de euros):

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

RESERVAS DE LAS SOCIEDADES CONSOLIDADAS GLOBALMENTE
(Miles de euros)

Reservas de sociedades consolidadas globalmente	VidaCaixa Mediación	BPI Vida e Pensões	Total
Saldos a 31-12-2021	261	10.676	10.937
Primera aplicación NIIF 17	—	(5.347)	(5.347)
Saldos a 31-12-2021 reexpresado	261	5.329	5.590
Distribución resultado ejercicio 2021	219	9.924	10.143
Dividendos a cuenta del resultado 2021	—	—	—
Reclasificación a Sociedad dominante	—	—	—
Ajustes de consolidación	—	(2.049)	(2.049)
Bajas por venta y disolución	—	—	—
Saldos a 31-12-2022 reexpresado	480	13.204	13.684
Distribución resultado ejercicio 2022	202	14.894	15.096
Dividendos a cuenta del resultado 2022	—	—	—
Reclasificación a Sociedad dominante	—	—	—
Ajustes de consolidación	—	(2.049)	(2.049)
Bajas por venta y disolución	—	—	—
Saldos a 31-12-2023	682	26.049	26.731

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

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

Reservas de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	SegurCaixa Adeslas
Saldos a 31-12-2021	227.876
Primera aplicación NIIF 17	30.451
Saldos a 31-12-2021 Reexpresado	258.327
Distribución resultado ejercicio 2021	209.499
Dividendos a cuenta del resultado 2021	—
Dividendo complementario del resultado 2020	—
Variación de participaciones	—
Reservas Consolidación por puesta en equivalencia	—
Saldos a 31-12-2022 reexpresado	467.826
Distribución resultado ejercicio 2022	154.871
Dividendos a cuenta del resultado 2022	(136.924)
Dividendo complementario del resultado 2021	—
Variación de participaciones	—
Reservas Consolidación por puesta en equivalencia	—
Saldos a 31-12-2023	485.773

23.2. OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

24. SITUACIÓN FISCAL**24.1. CONSOLIDACIÓN FISCAL**

El grupo de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades incluye a CaixaBank S.A., como sociedad dominante, y como dependientes a aquellas entidades españolas del grupo mercantil que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa, dónde se incluye a la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes con domicilio social en España.

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

24.2. EJERCICIOS SUJETOS A INSPECCIÓN FISCAL

Con fecha 3 de mayo de 2023, La Administración Tributaria española comunicó a Caixabank, S.A. (cabecera del grupo consolidado del Impuesto de Sociedades, al que pertenece la Sociedad dominante), el inicio de un procedimiento inspector en relación con los principales impuestos que le son de aplicación de los ejercicios 2016 a 2020, ambos inclusive. Asimismo, se comunicó a la Sociedad dominante el inicio de actuaciones de comprobación en relación con los principales impuestos que le son de aplicación.

A 31 de diciembre del 2023 el mencionado procedimiento sigue en curso.

De acuerdo con lo anterior, la Sociedad dominante tiene abiertos a comprobación tributaria, a 31 de diciembre de 2023, los ejercicios 2016 y siguientes de los principales impuestos que le son de aplicación.

En el ejercicio 2020 finalizó un procedimiento inspector en relación con los principales impuestos de la Sociedad dominante de los ejercicios 2013 a 2015, ambos inclusive, sin impacto relevante. Las actas de disconformidad están debidamente provisionadas.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles que puedan darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por entidades aseguradoras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que las provisiones existentes en el epígrafe «Otras provisiones» del balance son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes (Véase Nota 1.6).

24.3. CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CONTABLE Y FISCAL

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

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

	2023	2022 Reexpresado
Resultado antes de impuestos	1.522.207	1.164.917
Aumentos/disminuciones por diferencias permanentes		
Amortización contable del fondo de comercio	8.640	23.398
Dividendos y plusvalías sin tributación	(173.267)	(130.078)
Venta títulos Telefónica (art. 21.6 LIS)	—	13.263
Eliminaciones Grupo venta títulos Telefónica	—	(13.263)
Retenciones extranjero no recuperables	10.607	9.663
Deterioro Bankia Mediación	7.883	—
Otros incrementos	711	516
Otras disminuciones	(739)	(845)
Resultado con tributación		
Cuota del impuesto Grupo fiscal CaixaBank	(378.474)	(301.481)

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

CONCILIACIÓN DE LOS RESULTADOS CONTABLE Y FISCAL (Cont.)

(Miles de euros)

	2023	2022 Reexpresado
Cuota del impuesto BPI Vida	(7.016)	(5.115)
Deducciones y bonificaciones	10.679	9.661
Cuota del impuesto de Sociedades del ejercicio	—	—
Ajustes de impuestos	(339)	389
Ajustes de impuestos gastos reconocidos en cuentas de reservas	—	—
Impuestos sobre beneficios Grupo Fiscal CaixaBank	(368.134)	(291.431)
Impuestos sobre beneficios BPI Vida	(7.016)	(5.115)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	1.147.057	868.371

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

24.4. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES DIFERIDOS

A continuación, se presenta el movimiento del saldo de estos epígrafes durante el ejercicio 2023 y 2022, respectivamente:

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2023
(Miles de euros)

	31/12/2022 Reexpresado	REGULARIZACIONES	ALTAS POR COMBINACION DE NEGOCIOS	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31/12/2023
Deducción por reinversión earn-out SegurCaixa Adeslas (SCA)	65.839	—	—	—	(9.903)	55.936
Deducción por doble imposición interna de plusvalías de venta acciones	15.336	—	—	—	—	15.336
Deducción por doble imposición interna de dividendos (SCA)	80.010	43	—	—	(1.495)	78.558
Combinación de negocios con Morgan Stanley Gestión, SGIIC, SA	1.120	—	—	—	(313)	807
Combinación de negocios con Bankia Pensiones	1.217	—	—	423	—	1.640
Combinación de negocios con Bankia Vida	2.253	—	—	—	—	2.253
Combinación de negocios con Sa Nostra Vida	17.268	—	(17.268)	—	—	—
Combinación de negocios con Bankia Mediación	—	—	24.304	—	—	24.304
Amortización de activos (RDL 16/2012)	283	—	—	—	(38)	245
Activos financieros	1.108.311	—	11.494	1.081.023	(978.193)	1.222.635
BINs pendientes de compensar	13.949	—	—	—	(1.216)	12.733
Pérdidas SAREB	—	—	—	—	—	—
Deducción I+D+i (art 35 LIS)	1.672	—	—	—	—	1.672
Provisión Tablas y Tipos	46.571	—	5.046	43.358	(46.571)	48.404
Otros	27.551	(228)	728	4.364	(9.122)	23.293
Homogeneizaciones Provisiones técnicas	8.809	—	—	—	(8.809)	—
TOTAL	1.390.189	(185)	24.304	1.129.168	(1.055.660)	1.487.816

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2022

(Miles de euros)

	31/12/2021	REGULARIZACIONES	ALTAS POR COMBINACION DE NEGOCIOS	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31/12/2022 Reexpresado
Deducción por reinversión earn-out SegurCaixa Adeslas (SCA)	65.839	—	—	—	—	65.839
Deducción por doble imposición interna de plusvalías de venta acciones	15.336	—	—	—	—	15.336
Deducción por doble imposición interna de dividendos (SCA)	71.958	—	—	8.052	—	80.010
Combinación de negocios con Morgan Stanley Gestión, SGIIC, SA	1.120	—	—	—	—	1.120
Combinación de negocios con Bankia Pensiones	814	—	—	403	—	1.217
Combinación de negocios con Bankia Vida	—	—	2.253	—	—	2.253
Combinación de negocios con Sa Nostra Vida	—	—	17.268	—	—	17.268
Amortización de activos (RDL 16/2012)	318	—	—	—	(35)	283
Activos financieros	3.798.121	—	—	2.354.998	(5.044.808)	1.108.311
BINs pendientes de compensar	13.949	—	—	—	—	13.949
Pérdidas SAREB	5.159	—	—	—	(5.159)	—
Deducción I+D+i (art 35 LIS)	1.672	—	—	—	—	1.672
Provisión Tablas y Tipos	—	—	—	46.571	—	46.571
Otros	13.813	—	—	13.751	(13)	27.551
Homogeneizaciones Provisiones técnicas	10.029	—	—	—	(1.220)	8.809
TOTAL	3.998.128	—	19.521	2.423.775	(5.051.235)	1.390.189

CaixaBank, como entidad dominante del Grupo Fiscal, realiza periódicamente, en colaboración con un experto independiente, un ejercicio de evaluación de la recuperabilidad de los activos fiscales reconocidos en balance. Atendiendo a este ejercicio, a 31 de diciembre de 2023 se estima que los activos por impuestos

diferidos registrados surgidos por créditos por bases imponibles negativas, deducciones y diferencias temporarias no monetizables se habrán recuperado en un periodo máximo de 15 años.

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

MOVIMIENTO DE PASIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2023

(Miles de euros)

	31/12/2022 Reexpresado	REGULARIZACIONES	ALTAS POR COMBINACION DE NEGOCIOS	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31/12/2023
Amortización de activos intangibles	(154.342)	—	—	(3.866)	2.003	(156.205)
Activos financieros	(887.437)	—	(3.508)	(2.782.336)	2.417.306	(1.255.975)
Homogeneizaciones Provisiones técnicas	(229.094)	—	(855)	229.094	—	(855)
Otros	(19.238)	(113)	—	11.778	—	(7.573)
Combinación de negocios con Sa Nostra	(4.363)	—	4.363	—	—	—
TOTAL	(1.294.474)	(113)	—	(2.545.330)	2.419.309	(1.420.608)

MOVIMIENTO DE PASIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2022

(Miles de euros)

	31/12/2021	REGULARIZACIONES	ALTAS POR COMBINACION DE NEGOCIOS	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31/12/2022 Reexpresado
Amortización de activos intangibles	(36.797)	—	(155.889)	—	38.344	(154.342)
Activos financieros	(3.709.143)	—	—	(2.540.596)	5.362.302	(887.437)
Homogeneizaciones Provisiones técnicas	(211.759)	—	—	(17.335)	—	(229.094)
Otros	(18.101)	—	—	(7.835)	6.698	(19.238)
Combinación de negocios con Sa Nostra	—	—	(4.363)	—	—	(4.363)
TOTAL	(3.975.800)	—	(160.252)	(2.565.766)	5.407.344	(1.294.474)

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

25. GARANTÍAS Y COMPROMISOS CONTINGENTES CONCEDIDOS Y OTORGADOS

La Sociedad dominante no tiene garantías concedidas significativas más allá del contrato marco de operaciones financieras formalizado con CaixaBank, S.A. (ver Nota 13).

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo no tenía compromisos contingentes concedidos y otorgados significativos.

26. RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGUROS

El detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas del seguro directo, se muestra a continuación:

CONCILIACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS DEL SERVICIO DE SEGURO (Miles de euros)

	2023			2022 Reexpresado		
	RIESGO	AHORRO	PARTICIPACIÓN DIRECTA	RIESGO	AHORRO	PARTICIPACIÓN DIRECTA
Contratos no valorados bajo PAA	519.661	1.448.330	241.469	474.458	1.219.383	208.560
Importes relacionados con cambios en el pasivo para la cobertura restante	519.661	1.448.330	241.469	474.458	1.219.383	208.560
Siniestros esperados y otros gastos de seguro esperados atribuibles	358.869	1.109.507	131.924	296.778	902.208	103.567
Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero	30.898	41.210	19.772	32.443	39.961	18.040
CSM reconocido en PL por los servicios prestados	129.894	297.613	89.773	145.237	277.214	86.953
Recuperación de flujos de efectivo por adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—
Contratos valorados bajo PAA - Importes relacionados con cambios en el pasivo para la cobertura restante	954.893	—	—	878.243	—	—
TOTAL INGRESO DEL SERVICIO DE SEGURO	1.474.554	1.448.330	241.469	1.352.701	1.219.383	208.560
Siniestros incurridos y otros gastos directamente atribuibles	(756.914)	(1.254.067)	(106.850)	(759.974)	(937.856)	(92.784)
Amortización de flujos de efectivo de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—
Cambios relacionados con servicios pasados- Ajustes del pasivo por los siniestros incurridos	(35.653)	73.437	(11.022)	(14.894)	15.667	(20.020)
Cambios relacionados con servicios futuros- pérdidas y reversiones de pérdidas en contratos onerosos	9.601	52.091	(2.457)	(558)	(47.759)	(5.468)
TOTAL GASTOS DEL SERVICIO DE SEGURO	(782.966)	(1.128.539)	(120.329)	(775.426)	(969.948)	(118.272)
RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO	691.588	319.791	121.140	577.275	249.435	90.288

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Se imputan al «Resultado del servicio de seguro» los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguros. La presentación de dichos gastos, de imputarse según su naturaleza, sería la siguiente:

CONCILIACIÓN DE GASTOS DE LA ACTIVIDAD DE SEGUROS POR NATURALEZA
(Miles de euros)

	2023	2022
Comisiones	531.428	443.418
Gastos de personal	51.864	46.073
Otros gastos de administración	64.967	76.871
Amortización	11.044	8.813
TOTAL	659.304	575.175

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

27. INGRESOS Y GASTOS POR INVERSIONES

El detalle de los ingresos netos por inversiones de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

INGRESOS Y GASTOS DE LAS INVERSIONES

(Miles de euros)

INGRESOS Y GASTOS DE LAS INVERSIONES	2023				TOTAL
	RIESGO	AHORRO	PARTICIPACION DIRECTA	RESTO	
Ingresos netos por inversiones: Resto inversiones	17.095	1.692.982	—	58.657	1.768.734
Activos valorados a Valor Razonable con cambios en Resultados	—	4.856	—	5.900	10.756
Activos valorados a Valor Razonable con cambios en otro resultado global	17.095	1.584.332	—	50.649	1.652.076
Activos valorados a Coste Amortizado	—	103.934	—	—	103.934
Beneficios/pérdidas por realización	—	—	—	(890)	(890)
Otros ingresos y gastos financieros	—	(146)	—	2.998	2.852
Dividendos	—	6	—	—	6
Ingresos netos por inversiones: Unit Linked	—	—	1.967.507	—	1.967.507
RESULTADO INVERSIONES	17.095	1.692.982	1.967.507	58.657	3.736.241

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

INGRESOS Y GASTOS DE LAS INVERSIONES	RIESGO	AHORRO	2022		TOTAL
			PARTICIPACION DIRECTA	RESTO	
Ingresos netos por inversiones: Resto inversiones	24.090	1.350.556	—	41.073	1.415.719
Activos valorados a Valor Razonable con cambios en Resultados	—	(626)	—	(4.070)	(4.696)
Activos valorados a Valor Razonable con cambios en otro resultado global	24.090	1.320.703	—	18.847	1.363.640
Activos valorados a Coste Amortizado	—	30.453	—	—	30.453
Beneficios/pérdidas por realización	—	—	—	21.070	21.070
Otros ingresos y gastos financieros	—	8	—	5.226	5.234
Dividendos	—	18	—	—	18
Ingresos netos por inversiones: Unit Linked	—	—	(1.677.869)	—	(1.677.869)
RESULTADO INVERSIONES	24.090	1.350.556	(1.677.869)	41.073	(262.150)

A continuación, se presenta el tipo de interés efectivo medio de las distintas categorías de activos financieros de instrumentos de deuda (incluidas, en su caso, las permutas financieras):

RENDIMIENTO MEDIO DEL ACTIVO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE
(Porcentaje)

	2023	2022
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	—	—
Activos financieros valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - VRD	1,67 %	1,31 %
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados- VRD	2,04 %	1,13 %
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global- VRD	2,82 %	2,23 %
Activos valorados a coste amortizado		
Valores representativos de deuda	4,19 %	3,37 %
Depósitos en entidades de crédito	4,24 %	5,21 %

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

28. GASTOS POR ARRENDAMIENTO. EL GRUPO ACTÚA COMO ARRENDADOR**28.1. ARRENDAMIENTOS**

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 los principales contratos de arrendamiento que el Grupo tenía contratado en su posición de arrendador son los siguientes:

- Arrendamiento de varias plantas y plazas de parkings del inmueble sito en Paseo del Mar 8 – Av. Blasco Ibañez, nº 8 de Valencia fruto de su fusión con Bankia Vida. El importe por rentas cobradas durante 2023 ascendió a 78 miles de euros (78 miles de euros en 2022).
- Arrendamiento de varias plazas de parkings situadas en las plantas subterráneas del Edificio Torre Sur situado en la calle Juan Gris 2-8 de Barcelona. Durante el ejercicio 2023 se han registrado ingresos por este concepto por importe de 17 miles de euros mientras que en el ejercicio 2022 los ingresos ascendieron a 6 miles de euros por este concepto.
- Arrendamientos de varios inmuebles y plazas de parking fruto de la fusión de la Sociedad dominante con Sa Nostra. El importe por rentas cobradas durante 2023 ha ascendido a 62 miles de euros.

El Grupo actúa como arrendatario

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 los principales contratos de arrendamiento que la Sociedad dominante tenía contratado en su posición de arrendatario son, los siguientes:

- Arrendamiento de la 1ª planta y 15 plazas de parkings de la oficina sita en Paseo de la Castellana 51 de Madrid. A partir de mediados del mes de septiembre de 2022 la Sociedad dominante rescindió el contrato de arrendamiento por dicha planta. Los importes por rentas pagados durante el ejercicio 2022 (hasta la fecha de su restricción) por dichas oficinas ascendieron a 401 miles de euros.

- Arrendamiento de varias plantas y plazas de parkings de la oficina sita en Paseo de la Castellana 189 de Madrid. A partir del mes enero de 2022 la Sociedad dominante formalizó un nuevo contrato de arrendamiento por dichas plantas. El importe por rentas pagadas durante el ejercicio 2023 y los meses del ejercicio 2022 por dichas oficinas han ascendido a 1.095 y 467 miles de euros. Así mismo, la Sociedad Bankia Mediación tiene formalizado un contrato de arrendamiento por una planta y varias plazas de parking en el inmueble citado y, ha abonado durante el ejercicio 2023 126 miles de euros siendo el resto de arrendamientos de esta Sociedad inmatriculados a efectos de estas cuentas anuales consolidadas.
- Arrendamiento de la 8ª planta de la oficina sita en la C/Juan Gris 10 -18 (Torre Centro) de Barcelona. A partir del mes de febrero de 2019, la Sociedad dominante, formalizó un nuevo contrato de arrendamiento por dicha planta, que sigue en vigor. Los importes por rentas pagados durante los ejercicios 2023 y 2022 por dichas oficinas han ascendido a 174 y 138 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, en BPI Vida, el Grupo a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 tiene contratado en posición de arrendatario los siguientes contratos de arrendamiento operativos:

- BPI Vida es arrendatario principalmente de la oficina sita en Avenida Praia da Vitória, 71-3ª planta en Lisboa a partir de 16 de enero de 2023, y en Rua Braamcamp, 11- 6ª planta de Lisboa hasta esa fecha. Dicho arrendamiento tiene carácter perpetuo. Los importes por rentas pagados durante los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 372 miles de euros y 291 miles de euros, respectivamente.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad dominante tenía contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS
(Miles de euros)

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	2023	2022
Menos de 1 año	319	45
Entre 1 y 5 años	4.279	3.120
Más de 5 años	—	—
Total	4.598	3.165

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidos respectivamente como gasto e ingreso durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

CUOTAS DE ARRENDAMIENTO Y SUBARRENDAMIENTO OPERATIVOS
(Miles de euros)

	2023	2022
Pagos por arrendamiento	1.373	890
(Cuotas de subarriendo)	—	—
Total	1.373	890

29. OTROS INGRESOS Y GASTOS

29.1. OTROS INGRESOS Y GASTOS

El desglose del epígrafe de otros ingresos y otros gastos incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

OTROS INGRESOS Y GASTOS
(Miles de euros)

	2023	2022
Ingresos y gastos por servicios de gestión activos	173.415	180.965
Ingresos por servicios de gestión de activos	365.114	376.078
Gastos por servicios de gestión de activos	(191.699)	(195.113)
Resto de ingresos y gastos	(184.328)	(165.656)
Gastos No atribuibles	(192.996)	(167.002)
Otros ingresos y gastos	8.668	1.346
TOTAL OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS	(10.913)	15.309

En los epígrafes “Ingresos por servicios de gestión de activos” y “Gastos por servicios de gestión de activos”, se incluyen, mayoritariamente, los ingresos y los gastos asociados a la gestión de fondos de pensiones.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

29.2. GASTOS DE PERSONAL

El desglose del gasto de personal incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta clasificado según su atribuibilidad es el siguiente:

GASTOS DE PERSONAL
(Miles de euros)

	GASTOS ATRIBUIBLES	2023 GASTOS NO ATRIBUIBLES	TOTAL	GASTOS ATRIBUIBLES	2022 GASTOS NO ATRIBUIBLES	TOTAL
Sueldos y salarios	40.179	17.543	57.722	36.471	10.705	47.176
Indemnizaciones	—	611	611	—	1.504	1.504
Seguridad Social	9.011	3.716	12.727	7.343	2.823	10.166
Aportaciones a planes de pensiones	1.703	656	2.359	1.442	512	1.954
Primas pagadas de seguros de vida	22	56	78	22	40	62
Otros gastos de personal	949	1.790	2.739	795	1.213	2.008
TOTAL	51.864	24.372	76.236	46.073	16.797	62.870

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

PLANTILLA MEDIA (*)
(Número de empleados)

	2023			2022		
	HOMBRES	MUJERES	DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD ≥ AL 33%	HOMBRES	MUJERES	DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD ≥ AL 33%
Directivos	11	14	—	16	14	—
Mandos intermedios	55	41	—	55	44	—
Gestores	328	405	6	275	350	2
TOTAL	394	460	6	346	408	2

(*) La distribución por categorías profesionales y género puntual no difiere significativamente de la plantilla media.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

30. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

30.1. VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Todos los instrumentos financieros se clasifican en uno de los siguientes niveles en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable:

- Nivel 1: se utiliza el precio que se pagaría por ellos en un mercado organizado, transparente y profundo («el precio de cotización» o «el precio de mercado»). Se incluyen en este nivel, de forma general, los valores representativos de deuda con mercado líquido, los instrumentos de capital cotizados y los derivados negociados en mercados organizados, así como los fondos de inversión.
- Nivel 2: se utilizan técnicas de valoración en las cuales las hipótesis consideradas corresponden a datos de mercado observables directa o indirectamente o precios cotizados en mercados activos.

Respecto de aquellos instrumentos clasificados en el Nivel 2 para los cuales no existe un precio de mercado, su valor razonable se estima recurriendo a precios cotizados recientes de instrumentos análogos y a modelos de valoración suficientemente contrastados y reconocidos por la comunidad financiera internacional, considerando las peculiaridades específicas del instrumento que debe valorarse y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos asociados al mismo.

- Nivel 3: se utilizan técnicas de valoración en las cuales algunas de las hipótesis significativas no están apoyadas en datos directamente observables en el mercado.

Para la obtención del valor razonable del resto de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3, para cuya valoración no existen datos observables directamente en el mercado, se utilizan técnicas alternativas, entre las que se cuentan la solicitud de precio a la entidad comercializadora o la utilización de parámetros de mercado

correspondientes a instrumentos con un perfil de riesgo asimilable al instrumento objeto de valoración, ajustados con el objetivo de recoger los diferentes riesgos intrínsecos.

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

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS (AF)

(Miles de euros)

	31-12-2023				31-12-2022			
	TOTAL	VALOR RAZONABLE			TOTAL	VALOR RAZONABLE		
		NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3		NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3
ACTIVOS FINANCIEROS								
Activos financieros mantenidos para negociar	148	148	—	—	223	223	—	—
Derivados	—	—	—	—	87	87	—	—
Instrumentos de patrimonio	148	148	—	—	136	136	—	—
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	13.260.704	13.228.507	32.197	—	11.180.425	11.146.300	34.125	—
Instrumentos de patrimonio	13.260.704	13.228.507	32.197	—	11.180.425	11.146.300	34.125	—
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Préstamos y anticipos	—	—	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—
Clientela	—	—	—	—	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	5.925.110	5.799.655	38.270	87.185	6.534.469	4.779.153	1.511.237	244.079
Valores representativos de deuda	5.820.494	5.799.655	3.483	17.356	6.322.071	4.779.153	1.511.237	31.681
Préstamos y anticipos	104.616	—	34.787	69.829	212.398	—	—	212.398
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	59.003.972	58.128.606	860.218	15.148	53.601.409	46.886.966	6.714.367	76
Instrumentos de patrimonio	2.063	1.255	—	808	10.798	9.992	730	76

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AFECTOS AL NEGOCIO

ASEGURADOR (Cont.)

(Miles de euros)

	31-12-2023				31-12-2022			
	TOTAL	VALOR RAZONABLE			TOTAL	VALOR RAZONABLE		
		NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3		NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3
Valores representativos de deuda	59.001.909	58.127.351	860.218	14.340	53.590.611	46.876.974	6.713.637	—
Activos financieros a coste amortizado	4.009.414	3.462.025	179.893	367.496	3.599.350	2.731.504	723.017	144.829
Valores representativos de deuda	3.494.327	3.462.021	2.319	29.987	3.042.049	2.731.496	310.553	—
Partidas a cobrar	515.087	4	177.574	337.509	557.301	8	412.464	144.829
Derivados - contabilidad de coberturas	679.599	—	679.599	—	823.888	—	823.888	—
PASIVOS FINANCIEROS								
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.282.502	3.282.502	—	—	3.406.711	3.406.711		—
Derivados - contabilidad de coberturas	6.398.511	—	6.398.511	—	6.398.019	—	6.398.019	—

(*) Corresponde, principalmente, a la valoración de permutas financieras de flujos ciertos y/o predeterminados, asociadas a los títulos de renta fija que el Grupo contabiliza de forma conjunta.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

A continuación, se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable para los niveles 2 y 3 según el tipo de instrumento financiero de que se trate:

TIPO DE INSTRUMENTOS		TÉCNICAS DE VALORACIÓN	INPUTS OBSERVABLES	INPUTS NO OBSERVABLES
Derivados	Swaps	<ul style="list-style-type: none"> Método del Valor Presente 	<ul style="list-style-type: none"> Curvas de tipo de interés 	
	Opciones sobre tipo de cambio	<ul style="list-style-type: none"> Modelo de Black & Scholes 	<ul style="list-style-type: none"> Curvas de tipo de interés Precio de opciones cotizadas Superficie de volatilidad implícita 	
	Opciones sobre tipo de interés	<ul style="list-style-type: none"> Modelo Black Normal 	<ul style="list-style-type: none"> Curvas de tipo de interés Precio de opciones cotizadas Superficie de volatilidad implícita 	
	Opciones sobre índices y acciones	<ul style="list-style-type: none"> Modelo de Black-Scholes 	<ul style="list-style-type: none"> Precios de opciones cotizadas Correlaciones Dividendos. Superficie de volatilidad implícita 	
	Opciones sobre tasas de inflación	<ul style="list-style-type: none"> Modelo Black Normal 	<ul style="list-style-type: none"> Curvas de tipo de interés Curvas de inflación Superficie de volatilidad implícita 	
Valores representativos de deuda	<ul style="list-style-type: none"> Método del Valor Presente 	<ul style="list-style-type: none"> Curvas de tipo de interés Primas de riesgo Comparables de mercado Precios observables de mercado 	<ul style="list-style-type: none"> Primas de riesgo 	
Préstamos y partidas a cobrar	<ul style="list-style-type: none"> Método del Valor Presente 	<ul style="list-style-type: none"> Curvas de tipo de interés 		
Renta variable y Fondos de Inversión	<ul style="list-style-type: none"> Valor teórico contable 	<ul style="list-style-type: none"> Precios observables de mercado 		
Private equity	<ul style="list-style-type: none"> N.A. 	<ul style="list-style-type: none"> Precios Gestoras 		

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Trasposos entre niveles

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no ha habido trasposos significativos entre niveles de instrumentos registrados a valor razonable.

Inputs significativos utilizados para instrumentos financieros valorados a nivel razonable clasificados en Nivel 2

- Dividendos: los dividendos futuros de renta variable en opciones sobre índices y acciones se obtienen a partir de dividendos futuros estimados y de cotizaciones de futuros de dividendos.

- Correlaciones: se utilizan como input en la valoración de opciones sobre cestas de acciones y se extraen a partir de los precios de cierre históricos de los diferentes componentes de cada cesta.

Movimiento y trasposos de instrumentos financieros en Nivel 3

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no ha habido movimientos ni trasposos significativos entre los instrumentos registrados a valor razonable en Nivel 3.

30.2. VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS INMOBILIARIOS

A continuación, se presenta el detalle de los terrenos y edificios propiedad del Grupo (Nota 17):

UBICACIÓN	CLASIFICACIÓN	VALOR CONTABLE BRUTO	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	FONDO DETERIORO	FECHA ÚLTIMA TASACIÓN	SOCIEDAD TASADORA	VALOR TASACIÓN (*)	PLUSVALÍA
Sainz de Baranda 57 piso 7 28009 Madrid	Inversión Inmobiliaria	489	(48)	-	07/10/2022	Gesvalt	501	60
Parcela 318-03, Teguisse (Las Palmas)	Inversión Inmobiliaria	313	-	-	29/09/2022	Euroval	977	1.641
Parcela 318-04, Teguisse (Las Palmas)	Inversión Inmobiliaria		-	-	29/09/2022	Euroval	977	
Juan Gris 2-8 CP 08014 Barcelona	Inmovilizado material	17.839	(3.660)	-	27/09/2022	TINSA	18.426	4.247
Ps del mar, 8 -pz legion (Avda Blasco Ibañez-8) (Valencia)	Inversión Inmobiliaria	705	(458)	-	10/11/2022	CBRE Valuation Advisory, S.A.	1.282	1.005
	Inversión Inmobiliaria	168	(138)	-				
Baldomero Solá, 90 (antes 62) torrent d'en valls	Inversión Inmobiliaria	8.143	(1.606)	(559)	03/11/2022	CBRE Valuation Advisory, S.A.	5.977	_ c/v cl

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

UBICACIÓN	CLASIFICACIÓN	VALOR CONTABLE BRUTO	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	FONDO DETERIORO	FECHA ÚLTIMA TASACIÓN	SOCIEDAD TASADORA	VALOR TASACIÓN (*)	PLUSVALÍA
Ps Santa Maria de la cabeza, 68 c	Inversión Inmobiliaria	209	(31)	(35)	12/10/2022	CBRE Valuation Advisory, S.A.	143	-
Carreró, 3 (antes Riera, 28) (Caldes d'Estrac)	Inversión Inmobiliaria	790	(25)	(378)	11/10/2022	CBRE Valuation Advisory, S.A.	387	-
Av Marti Pujol, 174 (Badalona)	Inversión Inmobiliaria	3.308	(488)	(126)	07/11/2022	CBRE Valuation Advisory, S.A.	2.694	-
Av Can Marcet, 14 (Barcelona)	Inversión Inmobiliaria	1.931	(368)	(47)	04/11/2022	CBRE Valuation Advisory, S.A.	1.516	-
Avenida Picasso, Nº 45 Planta BAJA, Puerta 2ª y Garaje 5-6 (Palma)	Inversión Inmobiliaria	563	(99)	(39)	28/12/2022	CBRE Valuation Advisory, S.A.	426	1
Calle Berenguer de Tornamira, 5 (Palma)	Inversión Inmobiliaria	664	(160)	(109)	28/12/2022	Grupo Tasvalor S.A.	395	-
C. Patronato Obrero, 30-B, Planta 1 - 1º-A (Palma)	Inversión Inmobiliaria	149	(24)	(8)	28/12/2022	Grupo Tasvalor S.A.	117	-
Avda. Son Rigo, 25 6º D. (Palma)	Inversión Inmobiliaria	187	(33)	-	28/12/2022	Grupo Tasvalor S.A.	183	29
Paseo de Gracia, 120, 4º - Izda. Barcelona	Inversión Inmobiliaria	308	(57)	-	28/12/2022	Grupo Tasvalor S.A.	1.517	1.266

(*) Valor de tasación otorgado por las entidades tasadoras autorizadas para la valoración de bienes en el mercado hipotecario conforme a lo establecido en la Orden ECC/371/2013, de 4 de marzo, por la que se modifica la Orden ECO/805/2003, de 27 de marzo, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

31. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

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

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

OPERACIONES VINCULADAS
(Miles de euros)

	ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS DE CAIXABANK (1)		ACCIONISTA ÚNICO Y SOCIEDADES DE SU GRUPO (2)		ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCIÓN (3)		OTRAS PARTES VINCULADAS (4)	
	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado
ACTIVO								
Tesorería	—	—	220.726	340.259	—	—	—	—
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones financieras en capital	-	-	970.827	1.167.387	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	—	—	314.334	391.494	—	—	—	—
Derivados de cobertura	—	—	590.570	712.142	—	—	—	—
Depósitos y repos en entidades de crédito	—	—	765.182	234.223	—	—	—	—
Otros deudores empresas del grupo y asociadas	—	—	168.085	136.924	—	—	—	—
TOTAL	—	—	3.029.724	2.982.429	—	—	—	—
PASIVO								
Valores representativos de deudas	—	—	—	—	—	—	—	—
Pólizas de seguro	58.402	59.429	2.708.654	3.103.583	3.425	2.863	2.981	2.425

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

OPERACIONES VINCULADAS (Cont.)

(Miles de euros)

	ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS DE CAIXABANK (1)		ACCIONISTA ÚNICO Y SOCIEDADES DE SU GRUPO (2)		ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCIÓN (3)		OTRAS PARTES VINCULADAS (4)	
	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado
Derivados de cobertura	—	—	6.267.658	6.211.468	—	—	—	—
Operaciones de seguro	—	—	26.096	24.681	—	—	—	—
Créditos y deudas con grupo	—	—	100.086	87.545	—	—	—	—
Impuesto sobre sociedades	—	—	365.065	338.805	—	—	—	—
TOTAL	58.402	59.429	9.467.559	9.766.082	3.425	2.863	2.981	2.425
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por ventas realizadas	—	—	25.552	298.857	—	—	—	—
Gastos por ventas realizadas (*)	—	—	(14.826)	(329.681)	—	—	—	—
Gastos de explotación	—	—	(3.338)	(4.757)	—	—	—	—
Ingresos/gastos financieros	—	—	(129.665)	(1.120.098)	—	—	—	—
Dividendo y otros beneficios	—	—	182.386	136.924	—	—	—	—
Ingresos por reaseguro	—	—	9.198	12.446	—	—	—	—
Gastos por reaseguro	—	—	(12.186)	(11.648)	—	—	—	—
Otros Gastos	(4.201)	(4.335)	(1.076.570)	(1.033.843)	(118)	(44)	(65)	(171)
Otros Ingresos	1.448	1.246	61.697	174.788	170	2.289	116	127
TOTAL	(2.753)	(3.089)	(957.752)	(1.877.012)	52	2.245	51	(44)
OTROS								
Garantías y avales recibidos	-	-	(2.595.989)	(2.788.233)	-	-	-	-
TOTAL	-	-	(2.595.989)	(2.788.233)	-	-	-	-

(*) Se corresponde con las comisiones de intermediación.

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

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

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

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Las operaciones entre empresas del grupo forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado. El cuadro anterior no incluye en los saldos del ejercicio 2022 la aportación del Accionista Único (CaixaBank) en reservas fruto de la fusión por absorción con Bankia Vida (Nota 7).

A 31 de diciembre de 2023, los contratos mantenidos con el Accionista Único son los que se indican a continuación:

- Contrato marco de prestación de servicios y sus respectivos encargos de servicios.
- Contrato de agencia para la distribución de seguros.
- Contrato de comercialización de planes de previsión.
- Contrato de comercialización de planes de pensiones.
- Contrato marco de operaciones financieras en el que se formaliza el acuerdo de realización de cesiones en garantías.
- Contrato de préstamo de valores.
- Contrato marco de Recompra Global (GMRP).
- Contrato marco de gestión de activos.
- Contrato marco tecnológico y su respectivo encargo de servicio.
- Contrato de mandato de notificación.
- Contrato de arrendamiento de finca.
- Contrato de servicios relacionados con la gestión corporativa de los recursos humanos.
- Contrato Marco prestación de servicios VDX proveedor.

Así mismo, dentro de la operativa habitual de la Sociedad dominante, a 31 de diciembre de 2023 la misma mantiene diversas pólizas de seguros cuyo tomador es CaixaBank, S.A.

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

Por último, la Sociedad dominante también mantiene contratos de agencia de seguros vinculada con CaixaBank Payments & Consumer, E.F.C., E.P., S.A.U. (sociedad dependiente del Grupo CaixaBank), entre otros con terceros.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

32. OTROS REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN

32.1. MEDIO AMBIENTE

No existe riesgo de naturaleza ambiental significativo debido a la actividad del Grupo y, por lo tanto, no es necesario incluir ningún desglose específico en el documento de información medioambiental (Orden del Ministerio de Justicia JUS/616/2022). Adicionalmente, no existen importes significativos en el inmovilizado material en el Grupo que estén afectados por algún aspecto medioambiental.

El Grupo integra el compromiso con el respeto y la protección del entorno en la gestión del negocio, sus proyectos, productos y servicios (véase el correspondiente apartado en el Informe de Gestión adjunto).

En 2023 y 2022, el Grupo no ha sido objeto de multas o sanciones relevantes relacionadas con el cumplimiento de la normativa ambiental.

32.2. SERVICIOS DE ATENCIÓN AL CLIENTE

El Grupo se encuentra adherido al servicio de atención al cliente de CaixaBank, S.A., el cual presta servicio a las Sociedades del Grupo CaixaBank.

El Servicio de Atención al Cliente (SAC) es el encargado de atender y resolver quejas y reclamaciones de clientes. Es un servicio separado de los servicios comerciales y actúa con independencia de criterio y conocimientos sobre la normativa de protección de la clientela.

En caso de que el reclamante no obtenga una resolución satisfactoria o que haya transcurrido el plazo de 2 meses sin obtener respuesta, puede acudir a los Servicios de Reclamaciones de los supervisores, los cuales no son vinculantes.

Adicionalmente, también son funciones del SAC: la formulación de alegaciones ante servicios de reclamaciones de los supervisores; la decisión sobre los allanamientos ante estas instancias y sobre la forma en que se cumple con los informes de los supervisores (rectificaciones); la ejecución de las resoluciones; La detección de riesgos legales y operativos a partir de las reclamaciones y las propuestas de mejora para la mitigación de los riesgos detectados; el control del funcionamiento adecuado del sistema de reclamaciones y el reporte de la información sobre la gestión de las reclamaciones a los órganos de dirección de la Sociedad dominante y a las autoridades supervisoras.

El SAC se complementa con el equipo de Contact Center Clientes (CCC), en dependencia de la Dirección General de Negocio de CaixaBank. Entre sus funciones, destaca la atención de solicitudes de información, gestión de insatisfacciones por el canal telefónico y quejas escritas relacionadas con aspectos de calidad de servicio y aspectos de índole reputacional desde el punto de vista corporativo. También se encargan de ofrecer apoyo al territorio para que puedan prevenir y resolver situaciones que originen desacuerdos con cliente, compartir con otros departamentos y filiales los motivos de insatisfacción para detectar procesos a corregir y ayudar a implantar mejoras que redunden en la reducción de posibles reclamaciones de clientes.

A continuación, se presenta la información relativa al Servicio de Atención al cliente y Defensor del partícipe del Grupo del ejercicio 2023:

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

Materias de las reclamaciones	Defensor del Partícipe y Asociados	SAC	Total
Operaciones Pasivas	—	—	—
Operaciones Activas	—	—	—
Servicios de Cobros y Pagos	—	—	—
Seguros y Fondos de Pensiones	161	5.346	5.507
Pendientes de tramitar	—	156	156
Admitidas	90	3.767	3.857
Inadmitidas	71	851	922
Total año 2023	161	4.774	4.935

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

Tipo de resolución	Defensor del Partícipe y Asociados	SAC	Total
Inadmisiónes	71	851	922
Estimatorias	35	1.461	1.496
Desestimatorias	52	1.826	1.878
Favorable al cliente parcialmente	3	480	483
Acuerdo / Negociación	—	—	—
Allanamiento por parte de la entidad	—	—	—
Retiradas por parte del cliente	—	—	—
Pendientes de resolución	—	156	156
Total año 2023	161	4.774	4.935

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

32.3. HONORARIOS DEL AUDITOR EXTERNO

Los honorarios y gastos pagados al auditor, sin incluir el IVA correspondiente, se detallan a continuación.

HONORARIOS DEL AUDITOR EXTERNO (*)
(Miles de euros)

	2023	2022
Auditoría (PwC)	928	1.093
Auditoría Estatutaria	928	1.093
Servicios relacionados con la auditoría Servicios de revisión prescritos por la normativa legal o supervisora a un auditor	544	554
Revisión limitada	106	102
Información de situación financiera y de solvencia VidaCaixa	393	442
Otros informes de procedimientos acordados VidaCaixa y subgrupo	45	10
Servicios relacionados con la auditoría Otros servicios	-	20
TOTAL	1.472	1.667

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

32.4. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

A continuación, se desglosa la información requerida a las Sociedades españolas del Grupo en relación con los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha del cierre del balance:

PAGOS REALIZADOS Y PENDIENTES EN LA FECHA DE CIERRE DEL BALANCE
(Miles de euros)

	Importe	%	Número de
Total pagos realizados	226.693		23.655
De las que: pagadas dentro del plazo legal (*)	187.513	85,18	19.513
Total pagos pendientes	139	0,00	42
TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO	226.693		23.655

(*) De acuerdo con la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 15/2010 de 5 de julio, en la que se recogen las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales por defecto el plazo máximo legal para pagos entre empresas es de 30 días naturales, que puede extenderse hasta un máximo de 60 días naturales, siempre y cuando las dos partes estén de acuerdo.

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

	2023
Periodo medio de pago a proveedores	15,83
Ratio de operaciones pagadas	15,82
Ratio de operaciones pendientes de pago	15,82

32.5. OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

A continuación, se presenta el detalle de recursos fuera de balance por cuenta de terceros:

DETALLE DE RECURSOS FUERA DE BALANCE
(Miles de euros)

	31-12-2023	31-12-2022 Reexpresado
Activos bajo gestión	45.970.660	43.257.174
Fondos de pensiones	45.970.660	43.257.174
Otros *	—	—
TOTAL	45.970.660	43.257.174

32.6. ESTRUCTURA INTERNA Y SISTEMAS DE DISTRIBUCIÓN

La Sociedad dominante dirige y gestiona su participación en el capital social de otras sociedades mediante la correspondiente organización de medios personales y materiales. Cuando la participación en el capital de estas sociedades lo permite, la Sociedad dominante ejerce la dirección y el control de las mismas, mediante la pertenencia a sus órganos de administración social, o a través de la prestación de servicios de gestión y administración a dichas sociedades.

En relación con los canales de mediación, el Grupo efectúa la comercialización de sus productos principalmente a través de la red de distribución de CaixaBank, así como con otras entidades del Grupo CaixaBank (véase Nota 31) remunerando esta labor a través de un esquema de comisiones a condiciones de mercado de forma que el Accionista Único se dedica a labores de comercialización y

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

retención de pólizas de seguros sin realizar labor de administración de las mismas. Por otro lado, la Sociedad dominante mantiene contratos consistentes en la prestación de servicios para la distribución de los productos de seguros de otras entidades aseguradoras, bajo la responsabilidad de éstas, a través de su red de distribución CaixaBank. La comercialización de productos también se realiza a través de la actividad de mediación de seguros realizada por corredores de seguros y otros agentes de seguros vinculados.

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

Asimismo, la Sociedad dominante, a través de VidaCaixa Mediación y Bankia Mediación, también mantiene contratos consistentes en la prestación de servicios para la distribución de los productos de seguros de otras entidades aseguradoras, bajo la responsabilidad de éstas, a través de su red de distribución.

ANEXO

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

ANEXO 1 – PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES DEPENDIENTES, ASOCIADAS Y ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Relación de entidades dependientes, asociadas y activos mantenidos para la venta a 31.12.2023 (en miles de euros):

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

(Miles de euros)

Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Información financiera resumida		
			Directo	Indirecta	Patrimonio Neto	Resultado	Valor en libros
EMPRESAS DEL GRUPO:							
VIDACAIXA MEDIACION, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS VINCULADOS	Paseo de la Castellana, 189 Madrid	Agente de seguros privados como sociedad de agencia de seguros vinculada.	100,00%	-	5.424	1.465	3.277
BANKIA MEDIACIÓN	Paseo de la Castellana, 189 Madrid	Agente de seguros privados como sociedad de agencia de seguros vinculada.	100,00%	-	67.317	(12.966)	67.317
BPI VIDA E PENSOES	Avenida Praia da Vitória, 71-3º 1050-183 Lisboa	Aseguradora	100,00%	-	182.919	19.775	135.104
GEROCAIXA PYME EPSV DE EMPLEO	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria de empleo.	100,00%	-	44.240	3.650	105
GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual.	100,00%	-	822.114	73.740	1.100
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONES EPSV ASOCIADA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Asociada.	100,00%	-	1.457	124	50

ANEXO

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

ANEXO 2 – PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES ASOCIADAS DE VIDACAIXA

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

(Miles de euros)

Denominación de la Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Información financiera resumida		
			Directo	Indirecta	Patrimonio Neto	Resultado	Valor en libros
EMPRESAS ASOCIADAS:							
SEGURCAIXA ADESLAS	Paseo de la Castellana 259-C de Madrid	Aseguradora	49,92%	-	1.894.850	495.998	1.345.826

ANEXO

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

ANEXO 3 – ACTIVOS AMORTIZABLES INCORPORADOS AL BALANCE DEL GRUPO VIDACAIXA EN FUNCIÓN DE SU AÑO DE ADQUISICIÓN

ACTIVOS AMORTIZABLES PROCEDENTES DE SA NOSTRA VIDA

(Miles de euros)

AÑO DE ADQUISICIÓN	COSTE DE ADQUISICIÓN	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	FONDO DETERIORO	AJUSTES A VALOR RAZONABLE	VALOR CONTABLE NETO
Avenida PICASSO, N° 45, Planta BAJA, Puerta 2ª y Garaje 5 y 6	563	(99)	(39)	—	425
CALLE BERENGUER DE TORNAMIRA, 5	664	(160)	(109)	—	395
CALLE PATRONATO OBRERO, 30-B, Planta 1 - 1º-A	149	(24)	(8)	—	117
AVDA. SON RIGO, 25, 6º- D	187	(33)	—	—	154
PASEO DE GRACIA, 120, 4º - Izqd.	308	(57)	—	—	251
TOTAL	1.871	(373)	(156)	—	1.342

INFORME DE GESTIÓN

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

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

A 31 de diciembre de 2023, el Grupo presenta la siguiente estructura:



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

INFORME DE GESTIÓN

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

En el ejercicio 2023, el Grupo VidaCaixa obtuvo un beneficio consolidado de 1.147 millones de euros, que significan un incremento del 32,1% respecto al año anterior. Ello se debe a un incremento de la actividad comercial junto con la evolución positiva de los mercados financieros.

Las primas y aportaciones comercializadas se sitúan en los 13.444 millones de euros que sobre el año anterior representa un incremento del 31,2%. El negocio de riesgo ha registrado un crecimiento del 6,4% mientras que en el negocio de ahorro la variación es positiva del 47,3% debido básicamente a los productos de rentas vitalicias.

En 2023, el Grupo gestionó un volumen de recursos de 122.934 millones de euros, cifra que supone un crecimiento del 7,1% respecto al año anterior. Además de la elevada cifra de negocios en 2023, la evolución positiva de los mercados financieros, hacen que los recursos gestionados tengan un crecimiento mayor. De esta cifra, 76.966 millones corresponden a seguros de vida y 45.968 millones de euros corresponden a planes de pensiones y EPSV.

En total el Grupo asegurador cuenta con más de 6,4 millones de clientes en España y Portugal que son principalmente particulares, además de una gran parte del tejido empresarial formado tanto por grandes empresas y colectivos como por pymes y autónomos. VidaCaixa se ha mantenido como líder del sector asegurador en España con una cuota de mercado total en primas del 14,88%.

En Portugal, BPI Vida es la segunda entidad en planes de pensiones con una cuota del 17,2% y la tercera entidad en primas de seguros de vida, con un 8,84% de cuota de mercado, respectivamente.

Asimismo, al cierre del ejercicio el Grupo VidaCaixa contaba con una plantilla de 882 empleados.

El Grupo cumple con la "Orden JUS/616/2022, de 30 de junio, por la que se aprueban los nuevos modelos para la presentación en el Registro Mercantil de las cuentas anuales de los obligados a su publicación" relativa a la información medioambiental, realizando una declaración por parte de los administradores conforme no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental. En paralelo, como parte de su estrategia de Responsabilidad Corporativa, la Sociedad dominante realiza diversos proyectos en el ámbito de la reducción de la generación de residuos y el ahorro en el consumo de energías.

Desde hace más de 20 años, el Grupo incorpora factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en las decisiones de inversión para gestionar mejor este tipo de riesgos y generar rendimientos sostenibles a largo plazo.

Además de analizar y monitorizar todas sus inversiones bajo esta perspectiva, como gestora de fondos de pensiones y aseguradora la Sociedad dominante busca influir positivamente en aquellas compañías en las que invierte, a través de herramientas de implicación como son el diálogo con las compañías y el voto en las Juntas Generales de Accionistas. La Sociedad dominante participa de forma activa, por ejemplo, en la iniciativa "Climate Action 100+" que busca a través del diálogo con las empresas más intensivas en gases de efecto invernadero del mundo, contribuir a la mitigación del cambio climático. VidaCaixa ha votado en más de 514 Juntas Generales de Accionistas (JGA) a lo largo del año, posicionándose a favor de implantar mejoras en la gestión y divulgación de aspectos ASG en las compañías en las que participa en la JGA. Esta gestión cada vez más activa de la Sociedad dominante en inversión responsable se completa con una consecución de resultados excelentes con la consecución de la mejor nota por parte de los "Principles for responsible investment" (PRI) en aspectos relacionados con la Política de Gobernanza y Estrategia ASG.

INFORME DE GESTIÓN

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

El 100% de los activos que la Sociedad dominante gestiona integra los riesgos de sostenibilidad en la medida en que se tienen en cuenta criterios ambientales, sociales y de gobernanza a la hora de tomar las decisiones de inversión. El objetivo es alinear la estrategia de inversión con los valores corporativos y de nuestros clientes, mejorar en la gestión de los riesgos y contribuir a largo plazo a un mayor progreso económico y social. A un paso más de la integración de estos riesgos, el 71,5% del patrimonio en planes de pensiones, EPSV y Unit Linked que gestiona VidaCaixa promueve aspectos ambientales y/o sociales (art.8) o tiene objetivos de sostenibilidad específicos (art.9) según el Reglamento sobre la Divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés).

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

En materia de información no financiera y diversidad, se ha tenido en consideración la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad. Acogiéndose a la dispensa recogida en la normativa mencionada anteriormente, el Grupo presenta la información no financiera correspondiente al mismo en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo Caixabank que se encuentra disponible en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Caixabank correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y que se depositarán en el Registro Mercantil de Valencia.

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

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad dominante ha vendido la totalidad de acciones de CaixaBank, S.A. que ascendían a 706 acciones por importe de 2 miles de euros y cuya adquisición tenía por objeto remunerar a la Alta Dirección de la Sociedad.

Por lo que respecta a Investigación y Desarrollo, es de destacar que el Grupo continúa con su proceso de transformación digital que se ha convertido en uno de sus principales retos. Se busca que dicha transformación abarque desde la iniciación al ahorro hasta la definición de los objetivos para la jubilación y seguimiento de los mismos. Gracias a la digitalización, el Grupo pone a disposición de sus clientes aquellos canales que facilitan o promueven el ahorro.

Tal y como se indica en la Nota 4 de la memoria adjunta, el 1 de enero de 2016 entró en vigor la normativa relacionada con Solvencia II. En dicha nota se explica todo el trabajo realizado por el Grupo para cumplir con la mencionada normativa.

El periodo medio de pago a proveedores del Grupo en el ejercicio 2023 ha sido de 15,83 días.

La Sociedad dominante del Grupo ha sido elegida por el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones para gestionar uno de los lotes de los nuevos fondos de empleo de promoción pública (FPEPP). Además, es la gestora del plan de pensiones de empleo simplificado (PPES) del sector de la construcción, el primero del país a nivel sectorial. Se estima que este plan beneficiará a un millón de trabajadores por cuenta ajena y alrededor de 400.000 autónomos.

INFORME DE GESTIÓN

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2023

En el futuro, el Grupo tiene previsto mantener su estrategia actual de proporcionar cobertura ante las necesidades de previsión y ahorro de las familias, mediante seguros de vida-riesgo, vida-ahorro y planes de pensiones, englobados en la oferta de productos del Grupo VidaCaixa, así como continuar desarrollando la oferta en el ámbito del ahorro para la jubilación. Asimismo, el Grupo apuesta por la creación de productos inclusivos, así como por hacer aún más accesibles los que ya tiene en el portafolio. Por ello se ha convertido en el primer Grupo en ampliar sus coberturas a personas con VIH. La nueva política de suscripción de la Sociedad dominante pasa por ofrecer cobertura integral para clientes con VIH sin enfermedades previas y en tratamiento, incluyendo los supuestos de invalidez absoluta y permanente, cáncer, infarto, enfermedades graves y fallecimiento.

Por otro lado, la Sociedad dominante del Grupo ha querido ir un paso más allá de lo que la Ley del Derecho al Olvido Oncológico contempla, con el objetivo de ser más inclusiva con las personas que padecen o han padecido cáncer, asegurando con condiciones estándar a las personas que han padecido cáncer de mama o determinados cánceres de próstata tras un año de inicio del tratamiento, sin esperar a los 5 años que la ley marca. Además, los cánceres hematológicos de larga duración en tratamiento serán considerados como cualquier otra enfermedad crónica.

En 2024 se tiene previsto lanzar nuevos productos dirigidos a cubrir las necesidades de los colectivos en riesgo de exclusión como personas con discapacidad.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de la formulación de este informe de gestión consolidado, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria adjunta.

Durante el ejercicio 2023 no se han producido altas ni bajas en los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante. La composición a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas es la siguiente:

Presidente:	Don Jordi Gual Solé
Vicepresidente:	Don Tomás Muniesa Arantegui
Consejero - Director General:	Don Francisco Javier Valle T-Figueras
Vocales:	Don Víctor Manuel Allende Fernández Doña Natividad Pilar Capella Pifarré Doña Esperanza del Hoyo López Don Jordi Deulofeu Xicoira Don Francisco García-Valdecasas Serra Don Javier Ibarz Alegría Doña Paloma Jiménez Baena Don José María Leal Villalba Don Juan Manuel Negro Balbás Doña María Dolores Pescador Castrillo Don Rafael Villaseca Marco
Secretario (no consejero):	Don Óscar Figueres Fortuna
Vicesecretario (no consejero):	Don Pablo Pernía Martín