VidaCaixa

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS 2024

VIDA-CAIXA, 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 2024 19

Anexo I 185

Anexo II 186

Informe de Gestión 187

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 2024, 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 2024, 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

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de los pasivos por contratos de seguros	
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 (*Liability for Remaining Coverage* – LRC)" y "Pasivos por siniestros incurridos (*Liability for Incurred Claims* – LIC)". 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 (*Building Block Approach* – BBA), el enfoque de asignación de prima (*Premium Allocation Aproach* - PAA) y el enfoque de tarifa variable (*Variable Fee Approach* - 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 (*Present Value of Future Cash Flows* – PVFC), la determinación del ajuste de riesgo no financiero (*Risk Adjustment* – RA) y el margen del servicio contractual (*Contractual Service Margin* - 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.	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 dichos 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 sistemas de cálculo de dichos pasivos a cierre del ejercicio. • Comprobación del valor de los flujos de efectivo futuros (PVFC) e hipótesis aplicadas para una muestra de 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 una muestra de unidades de cuenta seleccionada. • Comprobación del margen de servicio contractual (CSM) inicialmente registrado para una muestra de productos seleccionados. • Análisis del cambio y la amortización del CSM en función de su unidad de cobertura definida para las unidades de cuentas seleccionadas. • Comprobación de las tasas de descuento utilizadas con respecto a la "locked-in-rate" en una muestra de unidades de cuenta seleccionada.

INFORME DE AUDITORÍA

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en 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. Por ello, consideramos la valoración de los pasivos por contratos de seguro una cuestión clave de auditoría. Ver notas 2.15, 3.4.2 y 21 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2024.	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 sistemas de cálculo de dichos pasivos a cierre del ejercicio. • Análisis de la suficiencia de los pasivos por siniestros incurridos constituida al cierre del periodo anual. • Realización de pruebas en detalle sobre los pasivos por siniestros incurridos constituidos al cierre del periodo anual. Así mismo, 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 y los enfoques determinados por la dirección sobre esta cuestión.

Valoración de inversiones financieras sin mercado activo registradas a valor razonable	
Debido a la propia naturaleza de la actividad que desarrolla el Grupo, los principales activos registrados en el balance consolidado corresponden a inversiones financieras. La mayor parte de los instrumentos financieros del Grupo se valoran utilizando precios de mercados activos y observables. No obstante, la cartera de inversiones financieras del Grupo incluye ciertos activos y pasivos financieros clasificados como "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otro resultado global" y "Derivados de cobertura" que no disponen de un mercado activo, utilizados fundamentalmente para la cobertura de los pasivos de seguros de vida a largo plazo.	Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por el Grupo en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros al objeto de considerar si son adecuados, el cual ha incluido una evaluación del control interno relacionado con estos instrumentos financieros. Las pruebas de auditoria han incluido la realización de los siguientes procedimientos efectuados con la participación de expertos en valoraciones: • Comprobación de la integridad de datos y de los registros contables de dichos instrumentos financieros, así como de sus variaciones durante el periodo.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Estos activos se valoran sobre la base de modelos y supuestos que no son observables por terceros, por lo que estas inversiones tienen un mayor componente de juicio y estimación en la selección del método de valoración a aplicar, así como en las asunciones e hipótesis utilizadas en la determinación de su valor razonable, por tanto, se ha considerado una cuestión clave de auditoría. Ver nota 30 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024	• Solicitud a las entidades depositarias, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Grupo, de la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de las inversiones financieras recogidas en su cartera a 31 de diciembre de 2024. • Comprobación de la valoración de una muestra de estos instrumentos financieros, con la colaboración de los expertos internos en valoraciones del auditor. • Comprobación de la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. 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 2024, 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

INFORME DE AUDITORÍA

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

- Planificamos y ejecutamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio del Grupo como base para la formación de una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines 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 relativos a 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 medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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 19 de marzo de 2025.

Periodo de contratación

El accionista único el 13 de julio de 2023 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

INFORME DE AUDITORÍA

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

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 18 de julio de 2024, 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 2025.

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)

26 de marzo de 2025

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02197
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 2024 Y 2023 ANTES DE LA APLICACIÓN DEL RESULTADO
- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
- ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
  - 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 2024 Y 2023
- MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

BALANCES CONSOLIDADOS

BALANCES CONSOLIDADOS (Miles de euros) ACTIVO	Nota de la memoria	31.12.2024		31.12.2023 (*)	
1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**10**		**1.345.479**		**1.710.112**
2. Activos financieros mantenidos para negociar			**158**		**148**
3. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	**11**		**17.160.643**		**13.260.704**
a) Instrumentos de patrimonio		17.160.643		13.260.704	
b) Valores representativos de deuda		—		—	
c) Préstamos y anticipos		—		—	
4. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**12**		**5.404.531**		**5.925.110**
a) Instrumentos de patrimonio		—		—	
b) Valores representativos de deuda		5.369.744		5.820.494	
c) Préstamos y anticipos		34.787		104.616	
5. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	**13**		**60.634.044**		**59.003.972**
a) Instrumentos de patrimonio		2.312		2.063	
b) Valores representativos de deuda		60.631.732		59.001.909	
c) Préstamos y anticipos		—		—	
6. Activos financieros a coste amortizado	**14**		**4.728.580**		**4.107.296**
a) Instrumentos de patrimonio		—		—	
b) Valores representativos de deuda		4.398.196		3.592.209	
c) Partidas a cobrar		330.384		515.087	

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

BALANCES CONSOLIDADOS (Miles de euros) ACTIVO	Nota de la memoria	31.12.2024		31.12.2023 (*)	
7. Derivados de cobertura	**15**		**510.441**		**679.599**
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	**21**		**53.203**		**53.505**
10. Activos tangibles	**17**		**38.066**		**34.647**
a) Inmovilizado material		28.399		21.556	
b) Inversiones inmobiliarias		9.667		13.091	
11. Activos intangibles	**18**		**1.056.417**		**1.071.321**
a) Fondo de comercio		626.756		626.756	
b) Otro inmovilizado intangible		429.661		444.565	
12. Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación	**16**		**1.413.318**		**1.345.826**
13. Activos por impuestos	**24**		**1.247.557**		**1.487.816**
a) Activos por impuesto corriente		—		—	
b) Activos por impuesto diferido		1.247.557		1.487.816	
14. Otros activos			**109.268**		**101.584**
15. Activos mantenidos para la venta	**22**		**—**		**164.469**
TOTAL ACTIVO			**93.701.705**		**88.946.109**

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

BALANCES CONSOLIDADOS (Miles de euros) PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota de la memoria	31.12.2024		31.12.2023 (*)	
TOTAL PASIVO			**89.712.445**		**85.030.869**
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar			**—**		**—**
2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados			**3.600.172**		**3.282.502**
3. Pasivos financieros a coste amortizado	**20**		**1.086.824**		**1.129.367**
a) Depósitos		753.444		738.970	
b) Otros pasivos financieros		333.380		390.397	
4. Derivados de cobertura	**15**		**6.125.927**		**6.398.511**
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	**21**		**77.285.665**		**72.226.409**
a) Pasivo para la cobertura restante		75.691.658		70.645.743	
b) Pasivo por siniestros incurridos	**3**	1.594.007		1.580.666	
7. Otras provisiones	**19**		**1.457**		**2.248**
8. Pasivos por impuestos	**24**		**1.561.309**		**1.789.192**
a) Pasivos por impuesto corriente		418.243		368.584	
b) Pasivos por impuesto diferido		1.143.066		1.420.608	
9. Otros pasivos			**51.091**		**48.841**
10. Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	**22**		**—**		**153.799**
TOTAL PATRIMONIO NETO			**3.989.260**		**3.915.240**
FONDOS PROPIOS			**3.781.845**		**3.711.874**
1. Capital	**23**		**1.347.462**		**1.347.462**
a) Capital escriturado		1.347.462		1.347.462	
b) Menos: Capital no exigido		—		—	

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

BALANCES CONSOLIDADOS (Miles de euros) PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota de la memoria	31.12.2024		31.12.2023 (*)	
2. Prima de emisión			**-**		**-**
3. Reservas	**23**		**1.995.705**		**1.867.355**
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	**5**		**1.238.678**		**1.147.057**
a) Pérdidas y Ganancias consolidadas		1.238.678		1.147.057	
b) Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos		-		-	
8. Menos: Dividendo a cuenta	**5**		**(800.000)**		**(650.000)**
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO			**207.415**		**203.366**
1. Elementos que no se reclasificarán en resultados			**422**		**398**
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		422		398	
2. Elementos que pueden reclasificarse en resultados			**206.993**		**202.968**
I. Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda con cambios en otro resultado global		60.909		(136.771)	
II. Derivados de cobertura. Reservas de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz]		(89.055)		-	
III. Conversión de divisas		54.583		(29.908)	
IV. Componente financiero de los contratos de seguros		127.142		333.153	
V. Componente financiero de los contratos de reaseguro		-		-	
VI. Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		53.414		36.494	
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE			**3.989.260**		**3.915.240**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			**93.701.705**		**88.946.109**

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (Miles de euros)	Nota de la memoria	2024	2023 (*)
I. Ingresos de seguros por contratos medidos bajo método general (BBA) y participación (VFA)	**26**	2.019.748	2.209.460
a) Siniestros esperados y otros gastos de seguro esperados atribuibles		1.304.100	1.600.300
b) Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero		102.271	91.880
c) Margen del servicio contractual (CSM) reconocido por los servicios prestados		613.377	517.280
II. Ingresos de seguros por contratos medidos bajo el método simplificado (PAA)	**26**	1.033.264	954.893
A) Ingresos del servicio de seguro	**26**	**3.053.012**	**3.164.353**
I. Siniestros incurridos y otros gastos directamente atribuibles		1.814.393	2.117.831
II. Cambios relacionados con servicios pasados - Ajustes del pasivo por los siniestros incurridos		20.168	(26.762)
III. Pérdidas y reversiones de pérdidas en contratos onerosos		10	(59.235)
IV. Amortización de gastos de adquisición de seguros		—	—
B) Gastos del servicio de seguro	**26**	**1.834.571**	**2.031.834**
I. Gastos de reaseguro		(164.818)	(181.121)
II. Ingresos por recuperaciones de reaseguro		141.059	155.424
C) Resultado por contratos de reaseguro mantenido		**(23.759)**	**(25.697)**
(A-B+C) RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO		**1.194.682**	**1.106.822**
I. Ingresos netos por inversiones: Unit Linked		2.417.565	1.967.507
II. Ingresos netos por inversiones: Resto inversiones		1.981.914	1.768.734
D) Ingresos netos por inversiones	**27**	**4.399.479**	**3.736.241**
I. Intereses acreditados		(1.679.093)	(1.534.518)
II. Efecto variación tipo interés e hipótesis financieras		(2.449.813)	(2.025.424)
E) Resultado financiero neto de seguros		**(4.128.906)**	**(3.559.942)**

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

cont.

	Nota de la memoria	2024	2023 (*)
(A-B+C+D+E) RESULTADO NETO DE SEGUROS E INVERSIONES		**1.465.255**	**1.283.121**
I. Otros ingresos y otros gastos	**29**	(7.485)	(10.913)
II. Participación en las ganancias de asociadas (método de participación)	**16**	210.848	249.999
F) Resultado antes de impuestos	**24**	**1.668.618**	**1.522.207**
G) Impuestos sobre beneficios	**24**	**(429.940)**	**(375.150)**
H) Resultado del ejercicio	**24**	**1.238.678**	**1.147.057**
BENEFICIO POR ACCIÓN			
I. Beneficio básico y diluido por acción (en euros)		6	5

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase 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 de la memoria	2024	2023 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO		**1.238.678**	**1.147.057**
OTROS RESULTADO GLOBAL		**4.049**	**103.189**
Elementos que no se reclasificarán en resultados		**24**	**(3)**
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		34	3
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificaran en resultados		(10)	(6)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		**4.025**	**103.192**
Conversión de divisas		120.701	(67.714)
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz]		(127.222)	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		282.421	2.466.621
Componente financiero de los contratos de seguros		(294.319)	(2.241.419)
Componente financiero de los contratos de reaseguro		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		24.172	(11.335)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados		(1.728)	(42.961)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO		**1.242.727**	**1.250.246**
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		—	—
Atribuible a los propietarios de la dominante		1.242.727	1.250.246

(*) 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 31-12-2022 reexpresado		**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		**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		—	—	—	—	—	—
Traspasos 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**
Efectos de los cambios en las políticas contables		—	—	—	—	—	—

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS (PARTE B) (cont.)

		FONDOS PROPIOS					
	NOTA	CAPITAL O FONDO MUTUAL ESCRITURADO	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	MENOS: DIVIDENDOS A CUENTA	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	TOTAL
SALDO DE APERTURA A 01-01-2024	**23**	**1.347.462**	**1.867.355**	**1.147.057**	**(650.000)**	**203.366**	**3.915.240**
Total otro resultado global		**—**	**—**	**1.238.678**	**—**	**4.049**	**1.242.727**
Operaciones con socios o mutualistas		**—**	**—**	**—**	**(1.168.707)**	**—**	**(1.168.707)**
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		—	—	—	(1.168.707)	—	(1.168.707)
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		**—**	**128.350**	**(1.147.057)**	**1.018.707**	**—**	**—**
Pagos basados en instrumentos de patrimonio		—	—	—	—	—	—
Traspasos entre partidas de patrimonio neto		—	128.350	(1.147.057)	1.018.707	—	—
Otras variaciones		—	—	—	—	—	—
SALDO DE CIERRE A 31-12-2024	**23**	**1.347.462**	**1.995.705**	**1.238.678**	**(800.000)**	**207.415**	**3.989.260**

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

	NOTA	2024	2023 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**1.265.123**	**2.255.551**
Actividad aseguradora		**1.807.260**	**2.685.095**
Cobros en efectivo de la actividad aseguradora		11.190.818	11.870.253
Pagos en efectivo de la actividad aseguradora		(9.383.558)	(9.185.158)
Otras actividades de explotación		**(163.716)**	**(90.849)**
Cobros en efectivo de otras actividades de explotación		364.408	438.540
Pagos en efectivo de otras actividades de explotación		(528.124)	(529.389)
Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios		**(378.421)**	**(338.695)**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(461.051)**	**(2.098.306)**
Cobros de actividades de inversión		**52.130.542**	**34.098.957**
Instrumentos financieros		47.952.953	30.275.796
Intereses cobrados		3.678.925	3.383.528
Dividendos cobrados		456.996	374.037
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		41.668	59.303
Otros cobros relacionados con actividades de inversión procedentes de combinaciones de negocio		—	6.293
Pagos de actividades de inversión		**(52.591.593)**	**(36.197.263)**
Inmovilizado material		(1.059)	(4.336)
Activos intangibles		(967)	—
Instrumentos financieros		(52.589.352)	(36.117.569)
Participaciones en negocios conjuntos y asociadas		(215)	(75.358)

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

cont.

	NOTA	2024	2023 (*)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**(1.168.705)**	**591.083**
Cobros de actividades de financiación		**70.552**	**1.690.879**
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		70.552	1.690.879
Pagos de actividades de financiación		**(1.239.257)**	**(1.099.796)**
Dividendos a los accionistas		(1.168.707)	(983.593)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(70.550)	(116.203)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		**—**	**—**
D) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C)		**(364.633)**	**748.328**
E) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		**1.710.112**	**961.784**
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (D+E)		**1.345.479**	**1.710.112**
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO			
Caja y bancos		1.345.479	1.710.112
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	**10**	**1.345.479**	**1.710.112**

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Índice de notas explicativas Página

1. Naturaleza de la Sociedad, bases de presentación y otra información 20
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados 25
3. Gestión del riesgo 55
4. Gestión de la Solvencia 102
5. Distribución de resultados 103
6. Retribución al accionista y beneficios por acción 105
7. Combinaciones de negocios, adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes 106
8. Información financiera por segmentos de negocios 109
9. Retribuciones al consejo de administración y a la alta dirección 113
10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes 117
11. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados 117
12. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados 118
13. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global 120
14. Activos financieros a coste amortizado 123
15. Derivados – contabilidad de coberturas (activo y pasivo) 125
16. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas 132
17. Activos tangibles 134

Índice de notas explicativas Página

18. Activos intangibles 137
19. Otras provisiones 141
20. Pasivos financieros a coste amortizado 142
21. Activos por contratos de reaseguro y pasivos por contratos de seguros 143
22. Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta 154
23. Patrimonio neto 154
24. Situación fiscal 158
25. Garantías y compromisos contingentes concedidos y otorgados 164
26. Resultado del servicio de seguros 165
27. Ingresos y gastos por inversiones 167
28. Gastos por arrendamiento. El grupo actúa como arrendador 169
29. Otros ingresos y gastos 170
30. Información sobre el valor razonable 172
31. Transacciones con partes vinculadas 178
32. Otros requerimientos de información 181

Anexo 1 – Participaciones en sociedades dependientes y activos mantenidos para la venta 185

Anexo 2 – Participaciones en sociedades asociadas de Vida Caixa 186

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2024 187

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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

1.1. NATURALEZA DE LA SOCIEDAD

Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (en adelante, "Vida Caixa" 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-invalidez), y como entidad gestora de fondos de pensiones con el número G-0021, y se encuentra sujeta a su supervisión.

El objeto social de VidaCaixa consiste en:

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

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

VidaCaixa y sus sociedades dependientes integran el Grupo VidaCaixa (en adelante, "Grupo Vida Caixa" 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 Vida Caixa. CaixaBank, S.A. con domicilio social en Calle Pintor Sorolla nº 2-4, de València. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank se depositan en el Registro Mercantil de València y su formulación se realiza dentro del plazo legal establecido. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2024 fueron formuladas por los administradores del Grupo, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 20 de febrero de 2025.

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 2024

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 Vida Caixa 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 consolidada 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 2024.

Durante el ejercicio 2024, y con efectos retroactivos desde 1 de enero de 2024, los Consejos de Administración de Bankia Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado S. A. U. y VidaCaixa Mediación, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada S.A.U. acordaron por unanimidad, la fusión por absorción de Vida Caixa Mediación, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada S.A.U. (sociedad absorbida) por parte de Bankia Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado S. A. U. (sociedad absorbente), de acuerdo con la estrategia de concentración banco-aseguradora del Grupo CaixaBank (véase nota 7).

Con fecha 1 de octubre de 2024 y, una vez culminado el proceso de fusión, Bankia Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado S. A. U. pasó a denominarse VidaCaixa Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado S.A.U.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo gestiona 213 fondos de pensiones y 3 EPSV's con un volumen de derechos consolidados de 49.807.046 miles de euros (45.970.660 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). Los ingresos brutos devengados por comisiones de gestión de los distintos fondos han ascendido en el ejercicio 2024 a 353.848 miles de euros (337.132 miles de euros en el ejercicio 2023) y se encuentran contabilizados dentro del epígrafe 'Otros ingresos y gastos''. Asimismo, los gastos asociados a dicha gestión han sido de 172.754 miles de euros (163.631 miles de euros en el ejercicio 2023), 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 2024, 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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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.

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 consolidadas 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 consolidada 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 consolidada, 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 2024

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 2024, son las siguientes:

NORMAS E INTERPRETACIONES

Normas e interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 16 (Modificación)	Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.	1 de enero de 2024
NIC 1 (Modificación)	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes y Pasivos no corrientes con condiciones	1 de enero de 2024
NIC 7 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación)	Acuerdos de financiación de proveedores (“confirming”)	1 de enero de 2024

La entrada en vigor de las citadas normas no han tenido efectos significativos en estas cuentas anuales consolidadas

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 2024 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en la reunión celebrada el 25 de marzo de 2025 y están pendientes de aprobación por el Accionista Único, si bien se espera que sean aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anterior fueron aprobadas por el Accionista Único el 22 de marzo de 2024.

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

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

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

Al margen del proceso de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, los administradores de la Sociedad dominante llevan a término determinados juicios de valor sobre temas con especial incidencia sobre las cuentas anuales consolidadas. Entre los más significativos, se destacan aquellos juicios relativos 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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

1.4. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Las cifras correspondientes al ejercicio anual de 2023, incluidas en las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2024, 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 2024 se produjo la fusión por absorción de VidaCaixa Mediación, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada S.A.U. por la Sociedad Bankia Mediación Operador de Bankia Seguros Vinculado S.A.U. Los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2024 incluyen el registro de esta combinación de negocios.

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

Como consecuencia del párrafo anterior, el Grupo aplica la NIIF 17 y la NIIF 9 a partir de 1 de enero de 2023, si bien la fecha de transición de la NIIF 17 fue el 1 de enero de 2022, por lo que se procedió a re-expresar el periodo comparativo 2022 en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023. Asimismo, el Grupo aplicó NIIF 9 al mismo tiempo que NIIF 17 y el periodo comparativo fue re-expresado de acuerdo con el enfoque de superposición "overlay classification". Estas normas supusieron 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").

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 2024 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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2024 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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

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		% Participación		Información financiera resumida		
		Actividad	Directo	Indirecta	Patrimonio Neto	Resultado	Valor en libros
EMPRESAS DEL GRUPO:							
GEROCAIXA PYME EPSV DE EMPLEO	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria de empleo	100,00 %	—	49.569	4.164	120
GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual	100,00 %	—	893.229	88.935	1.300
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONES EPSV ASOCIADA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Asociada	100,00 %	—	1.639	138	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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 sociedad dominante del Grupo.

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

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 adaptaron en el ejercicio 2023 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.

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)	• Con objetivo de percibir flujos de efectivo contractuales.	• AF a coste amortizado.
	• Con objetivo de percibir flujos de efectivo contractuales y venta.	• AF a valor razonable con cambios en otro resultado global.
Otros - No Test SPPI	• Instrumentos derivados designados como instrumentos de cobertura contable.	• Derivados - Contabilidad de coberturas.
	• Se originan o adquieren con el objetivo de realizarlos a corto plazo.	• AF a valor razonable con cambios en resultados.
	• 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.	• AF mantenidos para negociar.
	• Son instrumentos derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura contable.	• AF no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.
	• Resto.	

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 de 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 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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 del 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 existen características del activo que dan lugar a flujos contractuales diferentes a pagos del principal e intereses

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Los recobros de siniestros sólo se reconocen cuando su realización se halla suficientemente garantizada a la fecha de la formulación de las cuentas anuales consolidadas 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

CARTERA		RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS
Activos financieros	**A coste amortizado**	• 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	• 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 (*)	• 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**	• Intereses devengados: en la cuenta de pérdidas 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	• 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: a) 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 b) 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

(*) 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,

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

- El riesgo de crédito de la contraparte de la partida cubierta o del instrumento 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

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 2024 y 2023.

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 titulizaciones 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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	2024 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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.

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 prestados por los empleados en dicho periodo. Incluye sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social; derechos por permisos y ausencias

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

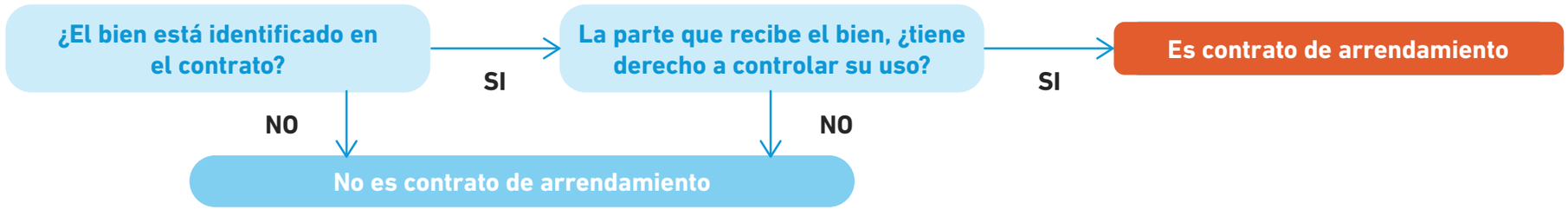
2.13. ARRENDAMIENTOS

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:

Determinación si el contrato constituye o contiene arrendamiento (*)

Al inicio o cuando se modifican las condiciones del contrato



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

Contabilización como arrendador

Según el fondo económico de la operación, independientemente de su forma jurídica

Arrendamientos financieros	Arrendamientos operativos
• 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».	• 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Contabilización como arrendatario	**Plazo del contrato**	• 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.			
				En fecha de comienzo del contrato	**Posteriormente**
	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»)**	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»*.	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.
			Activo por derecho de uso («Activos tangibles - terrenos y edificios»)	Se valora al coste e incluye el importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos efectuados en la fecha de comienzo o antes de esta, los costes directos iniciales, de desmantelamiento o rehabilitación cuando exista obligación de soportarlos.	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.
		Resto de contratos		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.

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 minora 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 «Activos 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.

    El Grupo ha definido como riesgo significativo de seguro a aquellos contratos que cuenten con un escenario de naturaleza comercial en el que las pérdidas representen una pérdida superior a las primas satisfechas o los pasivos de contratos de seguros, en base a cómo esté definido contractualmente el capital adicional en caso de ocurrencia del siniestro cubierto.

    La existencia del riesgo de seguro significativo debe analizarse a nivel de contrato, siendo los riesgos de seguros a considerar los propios de vida (mortalidad/supervivencia) y, en su caso, otros riesgos complementarios (invalidez, dobles capitales, enfermedades graves, etc...).

    Una vez se clasifica un contrato como contrato de seguros sigue siéndolo en el futuro. Por tanto, este análisis se realiza una única vez en caso de que un contrato se considere que presenta riesgo significativo de seguros.

    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, a excepción de ciertos productos de BPI Vida e Pensões sin riesgo de seguro significativo (productos Unit Linked sin capital de fallecimiento adicional), y por tanto, valorados bajo NIIF 9.

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

• 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 (cohortes 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:

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 - Gestión Matching	BBA: Building block approach (Modelo general)
Ahorro Individual Posterior - Gestión Matching	BBA: Building block approach (Modelo general)
Ahorro Individual Posterior - 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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

– 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 contabilizarán 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. Los contratos Unit Linked y similares son los únicos que cumplen la definición de contratos de seguro con características de participación directa y se utiliza el enfoque de tarifa variable para su valoración. Los contratos de Unit Linked del Grupo tienen asignadas cestas de inversión que constituyen los activos financieros subyacentes de estas pólizas de seguro, por lo que se comparten con el tomador del seguro la totalidad de los movimientos de mercado, netos de la comisión de gestión, y se cumplen con esta definición, mientras que para el resto de productos de seguro del Grupo no se espera pagar a sus tenedores una participación sustancial de su rentabilidad de mercado o no se espera que un cambio en los activos financieros subyacentes tenga un impacto directo y significativo en la valoración de los contratos de seguros.

Adicionalmente, para los contratos cuyo periodo de cobertura es inferior a un 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:

• Valor presente de los flujos de efectivo futuros (PVFCF), 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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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. El activo de referencia es distinto según la tipología de producto, en caso de productos de ahorro con inmunización de casamiento de flujos, se aplica la curva Euro-swap interpolada más un spread en función de la cartera de activos de referencia ajustado por la probabilidad de default. Para productos de ahorro con tipos de interés revisable, se aplica la curva Euribor 12 meses más spread de crédito de la cartera. 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, es decir, se aplica la curva Euro-swap interpolada sin ajuste de spread de crédito.

– 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, habiendo sido refinada durante el ejercicio 2024. La metodología de derivación aplicada en el ejercicio 2023 utilizaba un único set de factores de coste de capital en base a los requerimientos de capital de Solvencia II (utilizando únicamente tasas de descuento actuales). La mejora introducida consiste en la derivación de dos parámetros de coste de capital en base a las tasas de descuento originales (locked-in rates) y a tasas de mercado (current rates). Este enfoque dual permite capturar adecuadamente los movimientos del mercado en la medición del Risk Adjustment a valor de mercado, reduciendo la volatilidad en las provisiones y ajustando mejor el cálculo de los pasivos bajo el marco IFRS17, incluyendo la adecuación del impacto de la actualización del Risk Adjustment en el CSM (calculando los costes de capital a tasas originales, locked-in rates). Debido a la naturaleza actuarial del CSM y del Risk Adjustment, ambos comparten la misma metodología de liberación. Esto significa que tanto el CSM como el Risk Adjustment se reconocen en los estados financieros a lo largo del tiempo de manera similar, esto ha permitido que el impacto del cambio metodológico y estimación del Risk Adjustment no tenga una afectación significativa en el reconocimiento del resultado esperado futuro. El ajuste de riesgo calculado corresponde a un nivel de confianza situado alrededor del 85% para el ejercicio 2024.

• 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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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.

En el reconocimiento inicial el Grupo mide el pasivo por 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 el valor presente de 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; en cambio, los que se relacionan con el servicio futuro ajustan el CSM o el componente de pérdida.

Respecto a los cambios en los flujos de efectivo relacionados con el servicio presente o pasado, se identifican como tal aquellos flujos asociados a siniestros que han sido satisfechos en el ejercicio, cuya ocurrencia ha sido en ese mismo ejercicio o en periodos anteriores.

Por otro lado, los cambios en flujos de efectivo relacionados con el servicio futuro se refieren a las modificaciones que se realiza en las proyecciones de flujos futuros por pasivos por cobertura restante debido a variaciones en la experiencia esperada frente a la real o por la actualización de hipótesis actuariales y técnicas empleadas en la proyección de flujos esperados (e hipótesis financieras en caso de productos valorados bajo el enfoque de tarifa variable).

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

En el resultado de 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 contrato de seguro prestados en virtud de los contratos durante el periodo esperado de cobertura. El Grupo ha determinado como medidas la variación de las provisiones matemáticas para los productos de ahorro y la variación de los flujos de pago netos del efecto de las provisiones matemáticas para los productos de riesgo.

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

Los ingresos y gastos de contratos de seguro se reconocen con los siguientes criterios:

EPÍGRAFE	RECONOCIMIENTO
Resultado del servicio del seguro	• 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.
Ingresos y gastos financieros de seguros	• 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 del CSM propuesto por tipología de producto es el siguiente: 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 análoga a la suma asegurada de todos los componentes del producto.

Los ingresos y gastos por contratos de reaseguro mantenidos se presentan como un solo importe y se presentan por separado de los ingresos y gastos de los contratos de seguro emitidos en el epígrafe «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 consolidadas 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 consolidadas 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 consolidado 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 en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

- 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 consolidados 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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

3. GESTIÓN DEL RIESGO

3.1. ENTORNO Y FACTORES DE RIESGO

Desde la perspectiva de Grupo VidaCaixa, del ejercicio 2024 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

    En 2024, la economía internacional mostró una notable resiliencia, con un crecimiento estimado del PIB mundial ligeramente superior al 3%. La actividad se vio apoyada por la robustez de los mercados laborales, cierta recuperación del poder adquisitivo de los hogares y la distensión de las condiciones financieras, en un año en el que la inflación siguió bajando. Además, los precios energéticos se mantuvieron relativamente estables a pesar de la persistencia de tensiones y elevada incertidumbre en el ámbito geopolítico.

    Con todo, detrás de la resistencia de la economía global el desempeño por regiones fue dispar. En EE. UU. la actividad se mantuvo firme y el crecimiento del PIB, superior al 2,5%, batió expectativas. En cambio, China siguió lastrada por las dificultades del sector inmobiliario y un débil comportamiento de la demanda doméstica, si bien la solidez de su sector exterior ayudó a mantener un crecimiento cercano al 5,0%. En el caso de la eurozona, la economía no consiguió despegar como se esperaba y la actividad mantuvo cierta flaqueza. El PIB anotó un crecimiento en el año del 0,7% con una debilidad especialmente marcada en Alemania y, en el último tramo del año, también en Francia. En este contexto de enfriamiento económico la inflación mostró una clara senda descendente en todos los países, permitiendo que la inflación general en el agregado de la eurozona se situara en media del 2024 en torno al 2,4%, frente al 5,4% de 2023.

    La continuidad del proceso de desinflación hacia los objetivos de los bancos centrales permitió el inicio de la distensión monetaria en las principales economías internacionales. El BCE inició las bajadas de tipos en junio y la Reserva Federal (FED) en septiembre. Ambos bancos centrales mantuvieron un ritmo de bajadas graduales a lo largo del segundo semestre de 2024 y cerraron el año con una bajada acumulada de 100 p. b. respecto al pico, dejando los tipos en el rango 4,25%-4,50% para la FED y con un tipo de la facilidad de depósitos del BCE en el 3,00%. Además, tanto la FED como el BCE dieron continuidad al proceso de reducción de sus balances, con una estrategia pasiva de no reinvertir los activos vencidos y retirando gradualmente un exceso de liquidez que, especialmente en la eurozona, seguía siendo muy abundante al cierre del año.

    La perspectiva de una normalización de la actividad hacia ritmos más acordes con el potencial de las economías americana y europea, junto con la expectativa de que la inflación se aproxime a los objetivos de los respectivos bancos centrales, hace prever que tanto la FED como el BCE seguirán con recortes de tipos en 2025. En concreto, las cotizaciones financieras prevén que, en EE.UU., la FED lleve los tipos hasta el intervalo 3,75%-4,00%, mientras que en la eurozona esperan que el BCE baje tipos hasta situar el depósito en el 2% en la segunda parte de 2025. Sin embargo, las perspectivas de normalización económica en 2025 están rodeadas por un entorno de riesgos

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

exigente, especialmente en términos de conflictos y tensiones geopolíticas y de incertidumbre sobre un aumento del proteccionismo y la fragmentación del comercio mundial.

El final del año 2024 vino marcado por un aumento de la incertidumbre en torno a las políticas de la nueva administración americana tras la victoria de Trump y sus posibles impactos en los ámbitos económico y geopolítico, así como por la debilidad de la zona euro, enmarcada en un contexto de incertidumbre política en sus dos principales economías.

- España y Portugal

En 2024 la economía española mostró un comportamiento mejor del previsto inicialmente, a pesar de un contexto marcado aún por tipos de interés elevados durante una buena parte del año. En este sentido, el PIB creció un 3,2%, un ritmo que supera en más de un punto el que preveíamos en el arranque del año y que coloca a España a la cabeza en crecimiento entre las grandes economías de la eurozona.

Entre los factores que explican el elevado dinamismo de la economía destaca, por un lado, el buen desempeño del sector exterior, apoyado, fundamentalmente, en las exportaciones de servicios, tanto los no turísticos como, especialmente, el turismo, que volvió a ser un motor destacado de la actividad económica. Por otro lado, hay que resaltar la reactivación del gasto de las familias, que se vio impulsado por la mejora de poder adquisitivo, en un entorno de amortiguación de las tensiones inflacionistas, y el empuje del mercado laboral, al que también contribuyó el aumento de la población, a través de los flujos migratorios. A este respecto, el año cerró con un aumento de más de medio millón afiliados a la Seguridad Social hasta superar los 21,3 millones, nuevo máximo histórico.

La inflación sorprendió positivamente en 2024 y registró una importante corrección, situándose en diciembre en el 2,8% frente al 3,5% registrado al cierre del año anterior. La inflación subyacente –que excluye productos energéticos y los alimentos no elaborados– mostró una mayor caída (2,9% de media anual frente al 6% de 2023).

De cara a 2025, prevemos una ligera moderación del crecimiento del PIB, si bien los datos del tramo final de 2024 han sorprendido positivamente. La demanda externa irá cediendo protagonismo con la normalización de los ritmos de avance del sector turístico y la debilidad continuada de nuestros principales socios comerciales. Por su parte, la demanda interna irá ganando tracción, tanto el consumo de los hogares, que, además de contar con una sólida posición financiera, continuarán recuperando poder adquisitivo, como de la inversión, gracias a unas condiciones de financiación más favorables y al despliegue de los fondos Next Generation EU; por el contrario, el consumo público tendrá una aportación más modesta, dado el necesario ajuste del déficit público, una vez que se retomen las reglas fiscales.

En 2024, la economía portuguesa anotó una ligera desaceleración, con un avance del PIB del al 1,9% en comparación con el 2,3% registrado en 2023. En todo caso, se trata de un ritmo de expansión superior al promedio de la eurozona. Los efectos acumulados de diversos choques en la economía global, el impacto del proceso inflacionario y el pronunciado aumento de los tipos de interés, que alcanzaron su punto máximo a mediados de 2023, así como cierta incertidumbre antes de las elecciones legislativas de marzo, fueron factores que contribuyeron al enfriamiento observado en 2024. No obstante, la economía mostró una trayectoria de menos a más a lo largo del año, con la tasa interanual del PIB acelerándose desde un ritmo

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

intertrimestral del 0,6% en el primer trimestre al 1,5% en el cuarto trimestre. La demanda interna fue el principal motor del crecimiento, destacando el dinamismo del consumo privado, fortalecido por el notable avance de la renta de las familias, en un contexto de sostenido aumento del empleo, y de la inversión, impulsada por el avance en la ejecución de los fondos comunitarios.

Para 2025, anticipamos que la economía mantendrá un tono más expansivo, con un crecimiento del PIB del 2,3%, beneficiándose de la relajación de la política monetaria, de la convergencia de la inflación hacia el 2%, y de una la política fiscal acomodaticia, aprovechando que el buen desempeño de los últimos años ha llevado a una situación excedentaria en las cuentas del Estado y una acusada reducción de la deuda pública.

• 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 2024 cabe destacar:

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

  En relación con el ámbito de gobierno corporativo y de sostenibilidad se ha adoptado la siguiente directiva:

  i) Directiva sobre diligencia debida en materia de sostenibilidad corporativa (CSDDD), cuyo objetivo es fomentar un comportamiento empresarial sostenible y responsable, y anclar los derechos humanos y las consideraciones medioambientales en las operaciones y el gobierno corporativo de las organizaciones.

A nivel nacional, se ha avanzado en la trasposición de la Directiva relativa a la presentación de información sobre sostenibilidad por parte de las empresas (CSRD). También destaca la publicación del Libro Verde sobre Finanzas Sostenibles en España y del borrador de Orden Ministerial por el que se crea y regula el Consejo de Finanzas Sostenibles.

Destacamos también que el Real Decreto 1086/2024 que introdujo modificaciones en el RPFP aprovechó para aclarar el contenido que deberá incorporar la declaración comprensiva de los principios de la política de inversión en materia de sostenibilidad, tanto en fondos de pensiones de empleo como personales, conforme al Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

- Regulación prudencial y solvencia:

  En el ámbito de regulación prudencial (y dentro del objetivo de la UE de consolidar un mercado asegurador resiliente, transparente y sostenible, alineado con los desafíos económicos y medioambientales actuales) debemos destacar que el 5 de noviembre el Consejo Europeo adoptó dos directivas clave relacionadas con el sector asegurador y que se publicaron el 8 de enero de 2025:

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

- Directiva sobre recuperación y resolución de empresas de seguros y reaseguros (IRRD). La IRRD establece un marco armonizado para la planificación, intervención y resolución de crisis financieras en el sector asegurador. Su objetivo principal es garantizar la estabilidad financiera y proteger a los asegurados frente a posibles colapsos de aseguradoras o reaseguradoras y se pretende conseguir estableciendo los requisitos para la elaboración de planes de recuperación y resolución por parte de las aseguradoras, otorgando competencias específicas de supervisión a las NCAs y estableciendo procedimientos claros para la intervención en caso de dificultades financieras.

  El pasado 7 de junio se publicó en el BOCG el Proyecto de Ley para transponer la IRDD.

- Reforma de la Directiva Solvencia II. La reforma de Solvencia II busca actualizar las normativas prudenciales para las aseguradoras, adaptándolas a las nuevas realidades económicas y de riesgos. Entre otras cuestiones, se incluyen cambios en los requisitos de capital y evaluación de riesgos a largo plazo y se hace un mayor énfasis en la sostenibilidad y la gestión de riesgos climáticos.

  El plazo para trasponer ambas Directivas se agotará el 29 de enero de 2027.

- Ámbito digital:

En lo relativo a la inteligencia artificial, cabe subrayar la publicación en el DOUE de:

i) Reglamento 2024/1689 por el que se establecen normas armonizadas en materia de inteligencia artificial.

ii) Reglamento (UE) 2024/2847, relativo a los requisitos horizontales de ciberseguridad para los productos con elementos digitales (Cyber Resilience Act).

En el ámbito de la ciberseguridad, destacan las publicaciones relativas a los desarrollos normativos elaborados por las Autoridades Europeas de Supervisión (ESA) de DORA (Digital Operational Resilience Act).

Finalmente, en el ámbito de la implementación, el Grupo está cumpliendo con lo recogido en el Reglamento de DORA.

- Mercados y bancaseguros

Desde finales del año 2023 y durante 2024, el Gobierno de España ha retomado e impulsado varias iniciativas legislativas en el ámbito de retail y mercados, destacando: i) el proyecto de ley por la que se regulan los servicios de atención a la clientela; y ii) el proyecto de ley por la que se crea la Autoridad Administrativa Independiente de Defensa del Cliente Financiero para la resolución extrajudicial de conflictos entre las entidades financieras y sus clientes.

El pasado 3 de enero se publicó en el BOE la Ley Orgánica 1/2025, de 2 de enero, de medidas en materia de eficiencia del Servicio Público de Justicia, cuyo objetivo principal es modernizar y racionalizar el sistema de Justicia en España, adaptándolo a las necesidades actuales.

En el entorno europeo, los colegisladores han fijado sus respectivas posiciones negociadoras de Estrategia del Inversor Minorista (Retail Investment Strategy), que incluye una Directiva Ómnibus que propone la modificación de las principales normas sobre comercialización de instrumentos financieros y seguros (MiFID e IDD, respectivamente) entre

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

otras directivas, y la revisión del Reglamento de Productos de Inversión Minorista Empaquetados (PRIIP, por sus siglas en inglés).

- Prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo (PBC/FT) y normativa tributarias:
  - El 19 de junio, se publicó el paquete normativo de la UE contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, con el objetivo de armonizar la normativa vigente sobre PBC/FT en toda la UE. El paquete legislativo contiene: i) el Reglamento para la creación de la Autoridad de Lucha contra el Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo (AMLA); ii) el Reglamento único que refunde y unifica las normas sobre PBC/FT y que aborda las categorías de sujetos obligados introduciendo algunos nuevos como plataformas de crowdfunding y sus intermediarios; iii) la Directiva sobre mecanismos de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo; y iv) la Directiva sobre el acceso de autoridades competentes a los registros centralizados de cuentas bancarias y a las medidas técnicas destinadas a facilitar el uso de los registros de operaciones.

- **Top eventos de riesgos**

Los denominados "top eventos de riesgos" son los acontecimientos adversos más relevantes a los que está expuesto el Grupo más allá de su propio modelo de negocio a medio plazo, y que puedan resultar en un impacto significativo, sea en su situación financiera, reputación, estrategia o cualquier otro ámbito. Por tanto, en caso de materialización de uno de estos eventos de riesgo, la afectación se daría a través de uno o varios riesgos del Catálogo. En este sentido, la severidad del impacto de estos acontecimientos puede mitigarse con la gestión de los riesgos.

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

- Shocks derivados del entorno geopolítico y macroeconómico

Deterioro pronunciado y persistente de las perspectivas macroeconómicas y un aumento de la aversión al riesgo en los mercados financieros. Podría ser, por ejemplo, el resultado de: una intensificación de la guerra en Ucrania, Oriente Medio, o el estallido de otros conflictos, la prolongación e intensificación de las tensiones inflacionistas, nuevos incrementos de los tipos de interés, otros shocks geopolíticos de alcance global, factores políticos domésticos (como tensiones territoriales, gobiernos populistas o protestas sociales), una nueva 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: la Sociedad entiende que dichos riesgos quedan suficientemente gestionados por los niveles de capital y liquidez de la Sociedad, 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 ingles).

- Irrupción de nuevos competidores y aplicación de nuevas tecnologías

Se prevé un incremento de la competencia de nuevos entrantes, tales como fintechs (e. g. digital banks), bigtechs y neobancos con propuestas o

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

tecnologías disruptivas. En función del grado de intensidad de este evento, algún nuevo competidor podría hacerse con una cuota de mercado relevante a costa de las entidades tradicionales. También podría producirse una intensa desagregación y desintermediación de parte de la cadena de valor, lo que podría comportar un impacto en márgenes y en venta cruzada, al competir con entidades más ágiles, flexibles y generalmente con propuestas de bajo coste para el consumidor. Todo ello podría quedar agravado si las exigencias regulatorias aplicables a estos nuevos competidores y servicios no se equiparasen a las actuales de las entidades aseguradoras y gestoras de fondos de pensiones.

Paralelamente a los desarrollos de los nuevos entrantes, también existen iniciativas promovidas por las autoridades reguladoras que podrían facilitar la entrada en el negocio financiero de otros agentes. Una de ellas sería el lanzamiento de un euro digital, pendiente aún de diseño concreto, podría permitir que players no bancarios intermediaran la gestión de las carteras de euros digitales. Otros ejemplos son las propuestas legislativas para una identificación digital europea, PSD3 y Open Finance que facilitarán la compartición de datos financieros con terceros y reducirán los costes de cambio de proveedor de servicios financieros.

En cuanto a las nuevas tecnologías, destacan los avances recientes en inteligencia artificial generativa, una tecnología que puede impulsar el crecimiento de competidores, la reducción de costes y nuevas formas de relacionarse con los clientes. Su grado de aplicación puede dar lugar a ventajas o desventajas competitivas.

Mitigantes: la Sociedad 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 está desplegando numerosos casos de uso y planteando planes para adaptar sus capacidades tecnológicas para incorporar ampliamente esta tecnología en los procesos.

- Cibercrimen y protección datos

La ciberdelincuencia continúa evolucionando año tras año 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 pone a disposición de los clientes conlleva nuevas vías de oportunidad que intenta explotar la ciberdelincuencia y, por ende, la 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 actuales y 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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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. En concreto, el BCE ha ejecutado este 2024 y sobre gran parte del sector financiero europeo un ejercicio de resiliencia sobre ciberseguridad, en el cual CaixaBank ha obtenido un resultado satisfactorio. Por otro lado, en enero de 2025 será de aplicación la directiva DORA (Digital Operational Resilience Act) orientada precisamente a reforzar la resiliencia digital del sector financiero.

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 en 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, el Grupo mantiene actualizados los protocolos y mecanismos de seguridad para adecuarlos a las amenazas actuales y emergentes que se presentan en el contexto actual (p. ej. inteligencia artificial generativa), monitorizando de forma continua los riesgos a los que se expone la entidad en el desarrollo de su actividad. 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 seguridad 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 proveniente 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 monitorizac ión constante de las nuevas propuestas normativas y de su implementación, dada la elevada actividad de legisladores y reguladores en el sector financiero. En la actualidad, entre otras, destacan las crecientes expectativas en materia de ciberseguridad y en aspectos ASG por parte de los distintos grupos de interés (supervisores, reguladores, órganos de gobierno, etc.).

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

- Eventos extremos

Dada su naturaleza, son eventos de baja probabilidad de ocurrencia, pero con elevado potencial para causar consecuencias significativas, tales

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

como futuras pandemias o eventos de naturaleza medioambiental. Su baja frecuencia histórica dificulta establecer cuál podría ser el impacto en cada uno de los riesgos del Catálogo, así como las acciones que provocarían 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. Asimismo, las perspectivas macroeconómicas podrían empeorar de forma notable y con bastante incertidumbre 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 extremo. Adicionalmente, se siguen reforzando los planes de continuidad operativa orientados a la mitigación efectiva de los escenarios identificados en el análisis de riesgos en los distintos ámbitos (centros corporativos, red territorial y red internacional), y se promueve la necesidad de incrementar las capacidades relacionadas con la resiliencia del Grupo ante situaciones extremas.

- 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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.

GOBIERNO Y ORGANIZACIÓN

Se desarrolla a través de políticas, normas y procedimientos internos que aseguran la adecuada tutela por parte de los órganos de gobierno y comités, así como por la especialización del equipo humano.

CULTURA DE RIESGOS

La cultura de riesgos se articula a través de la formación, la comunicación y la evolución y retribución del desempeño de los empleados, entre otros.

PROCESOS ESTRATÉGICOS DE RIESGO

Identificación y evaluación de riesgos: Risk Assessment

Ejercicio semestral de autoevaluación del perfil de riesgo del Grupo. Su objeto es identificar los riesgos materiales, evaluando para estos la situación de riesgo inherente y su tendencia, así como su gestión y control, y los riesgos emergentes. Permite, a su vez, identificar eventos estratégicos que afectan a uno o más riesgos que, por su impacto potencial en el medio plazo, conviene monitorizar de forma específica.

Taxonomía y definición de riesgos: Catálogo de riesgos

Relación y descripción de los riesgos materiales identificados por el proceso de Risk Assessment, con revisión anual. Facilita el seguimiento y reporting, interno y externo, de los riesgos y la consistencia en todo el Grupo.

Seguimiento de riesgos:Marco de Apetito al Riesgo (RAF)

Herramienta integral y prospectiva, con la que el Consejo de Administración determina la tipología y los umbrales que está dispuesto a aceptar para la consecución de los objetivos estratégicos del Grupo con relación a todos los riesgos del Catálogo.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 expuesta.
- 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 gobierno y 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. Asumen riesgos teniendo en cuenta el apetito al riesgo del Grupo, los límites de riesgo autorizados y las políticas y procedimientos existentes, y forma parte de su responsabilidad gestionar y controlar estos riesgos. 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.

Las líneas de negocio y las áreas de soporte integran el control en su actividad diaria como un elemento básico que refleja la cultura de riesgos del Grupo.

Segundo nivel de control

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

- La elaboración, de forma coordinada con la primera línea de control, de políticas de gestión de los riesgos alineadas con el RAF, 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, de riesgo de proceso y controles.
- 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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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.

Tercer nivel de control

Auditoría Interna como función independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, actúa como tercera línea de defensa, supervisando las actuaciones de la primera y segunda línea con el objetivo de proporcionar una seguridad razonable al Comité de Dirección y a los órganos de Gobierno. Contribuye a la consecución de los objetivos estratégicos del Grupo VidaCaixa, aportando un enfoque sistemático y disciplinado en la evaluación y mejora de los procesos de gestión de riesgos y controles, y del gobierno corporativo.

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 de su función, alineada con el Estatuto de CaixaBank, y aprobado 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 al Comité de 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 del Grupo.
- 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 financiera, no financiera y operativa, 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 Sociedad, 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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

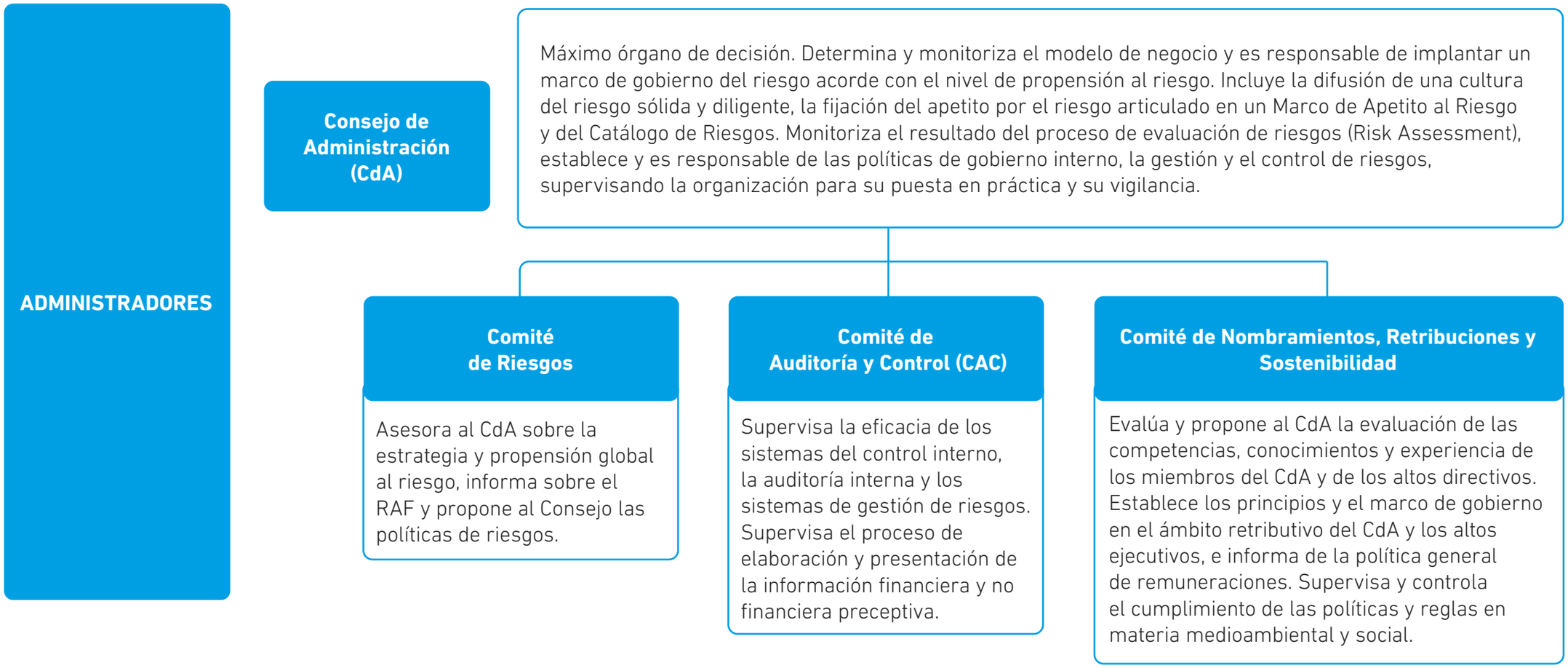
solicitados por el Comité de Dirección y el Comité de Auditoría y Control. El plan anual será propuesto al Comité de Auditoría y Control para su revisión y posterior traslado al Consejo de Administración para su aprobación. En este sentido, los aspectos en los que Auditoría ha dedicado especial foco en 2024 han sido: la implantación del IFRS17, Sostenibilidad, Ciberseguridad e Inteligencia Artificial/Robótica.

ii) El reporte periódico de las conclusiones de los trabajos realizados y las debilidades detectadas a los Órganos de Gobierno, al Comité de Dirección, a los auditores externos, supervisores y resto de entornos de control y gestión que corresponda.

iii) La aportación de valor mediante la formulación de recomendaciones para solventar las debilidades detectadas en las revisiones y el seguimiento de su adecuada implantación por los centros responsables

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

ALTA DIRECCIÓN

Comité de Dirección (CD)

Está presidido por el Consejero-Director General de VidaCaixa que es a su vez Director de Seguros de CaixaBank, participando en diferentes comités del Grupo CaixaBank como por ejemplo el Comité de Dirección y el Comité Global del Riesgo.

Comité Global de Riesgos (CGR)

Bajo la presidencia del Director de Función Actuarial y Riesgos, el CGR gestiona, controla y monitoriza de forma global los riesgos incluidos en el Catálogo de Riesgos, así como las implicaciones en la gestión de la liquidez, solvencia y el consumo de capital.

Comité de Inversiones

Gestión general de las inversiones y encargado de realizar el seguimiento y control de la evolución de las inversiones de la entidad y de sus riesgos asociados.

Comité de Negocio

Tomar el pulso al negocio por medio de seguimiento de los aspectos y la experiencia cliente/canal. Realizar propuestas de valor sobre nuevos productos y aspectos comerciales.

Comité de Transformación y servicio

Asegura el control y la correcta disposición de los recursos, controla los niveles de calidad y fomentar la eficiencia en las operaciones.

Comité de Producto y distribución

Nuevos productos, velando por la correcta comercialización de los mismos.

Comité de Eficiencia

Control y seguimiento de la planificación presupuestaria, fomentando y monitorizando la mejora de la eficiencia.

Comité de Talento

Gestión y desarrollo del Talento para garantizar la meritocracia, la transparencia y la diversidad.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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.

Identificación y 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.

Este proceso permite determinar la situación de cada uno de los riesgos materiales identificados en el Catálogo Corporativo de Riesgos y, tomando también en consideración la evaluación del gobierno interno, determinar el perfil de riesgo del Grupo.

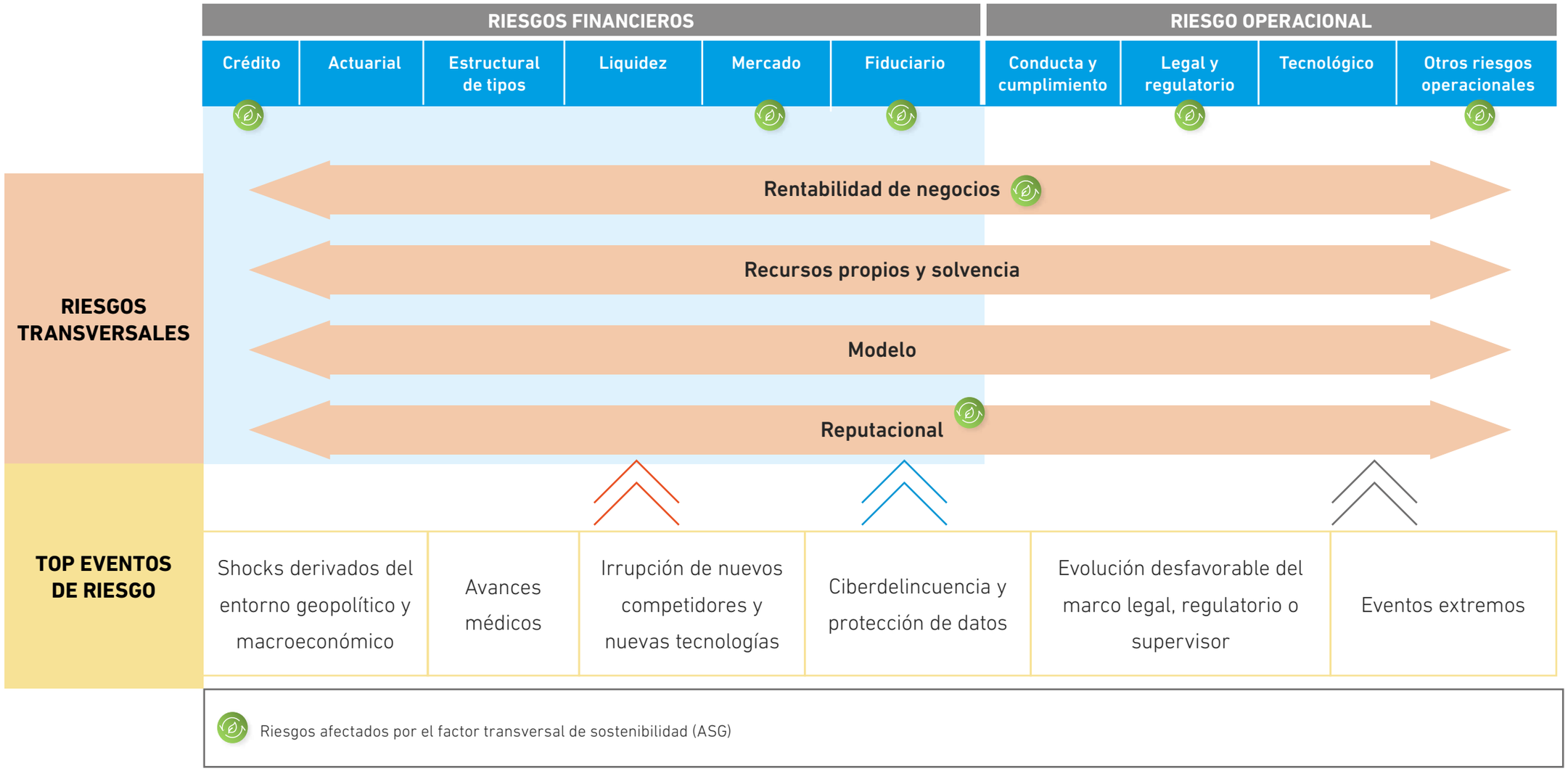
El Risk Assessment es una de las principales fuentes de identificación de

- **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.
- **Top eventos de riesgo:** acontecimientos adversos más relevantes a los que está expuesto el Grupo VidaCaixa más allá de su propio modelo de negocio a medio plazo, y que puedan resultar en un impacto significativo, sea en su situación financiera, reputación, estrategia o cualquier otro ámbito. Por tanto, en caso de materialización de uno de estos eventos de riesgo, la afectación se daría a través de uno o varios riesgos del Catálogo. En este sentido, la severidad del impacto de estos acontecimientos puede mitigarse con la gestión de los riesgos.

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024



MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 i impidan, en última instancia, alcanzar un nivel de Rentabilidad Sostenible superior al Coste de Capital.
	Recursos propios y solvencia	Restricción de la capacidad para adaptar su volumen de recursos propios a las exigencias normativas o a la modificación de su perfil de Riesgo.
	Modelo	Posibles consecuencias adversas que se podrían originar como a partir de decisiones fundadas principalmente en los resultados del modelo interno de longevidad y mortalidad 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 tiene del Grupo.
RIESGOS FINANCIEROS	**Crédito**	Pérdida de valor de los activos frente a un cliente o contrapartida, por el deterioro de la capacidad de dicho cliente o contrapartida para hacer frente a sus compromisos. 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 aduanales empleadas en la tarificación y reservas y la evolución real de estas.
	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.
	Liquidez	Déficit de activos líquidos para satisfacer los vencimientos contractuales de los pasivos, los requerimientos regulatorios o las necesidades de inversión.
	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 fijos de mercado.
	Fiduciario	Riesgo de pérdidas o de menor obtención de ingresos como consecuencia del deterioro de Ta 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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 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 a consecuencia de cambios en la legislación vigente, de una incorrecta implementación de dicha legislación en los procesos, de la inadecuada interpretación de la misma en las diferentes operaciones, de la incorrecta gestión de los requerimientos judiciales o administrativos o de las demandas o reclamaciones recibidas.
	Tecnológico	Pérdidas debidas a la inadecuación o los fallos del hardware o del software de las infraestructuras tecnológicas, debidos a ciberataques u otras circunstancias, que pueden comprometer la disponibilidad, integridad, accesibilidad y seguridad de las infraestructuras y los datos.
	Otros riesgos operacionales	Pérdidas o daños provocados por errores o fallos en procesos, por acontecimientos externos o por la actuación accidental o dolosa de terceros ajenos. Incluye, entre otros, factores de riesgo relacionados con la externalización, la custodia de valores o el fraude externo.

Riesgos afectados por el factor de Sostenibilidad (ASG)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Sin modificación en los 14 riesgos que componen el Catálogo. Las únicas novedades en el ejercicio de revisión del 2024 son la identificación del riesgo de rentabilidad de negocio así como del riesgo de mercado como materialmente afectados por el factor transversal de riesgos de sostenibilidad (ASG). Hasta ahora únicamente se habían identificado los riesgos de crédito, fiduciario, legal y regulatorio, otros riesgos operacionales y reputacional.

Factores ASG

Los riesgos de sostenibilidad (ASG) se clasifican en tres categorías: Ambiental, Social y Gobernanza.

La Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad establece los criterios de análisis ASG en comercialización de seguros, planes de pensiones y EPSV por la entidad con clientes colectivos no provenientes de planes sectoriales y la gestión de activos por cuenta propia (inversiones de Vida Caixa en su condición de aseguradora) y de terceros (inversiones en productos de clientes).

Esta política establece las exclusiones generales y sectoriales vinculadas a actividades que puedan tener un impacto significativo en el medio ambiente, incluyendo el cambio climático y naturaleza, y aspectos sociales, como derechos humanos. Esta política es actualizada con carácter anual para asegurar su alineamiento con los desarrollos regulatorios y las expectativas de los stakeholders.

Para asegurar el despliegue efectivo de la política, la Sociedad dominante dispone de un equipo especializado en la materia para la integración de la sostenibilidad en la gestión de las inversiones, así como procesos de evaluación de clientes a través del uso de procedimientos y guías operativas. Asimismo, se dispone de controles específicos en sistemas y dashboards con KRI que permiten monitorizar la eficacia de los procesos de evaluación.

Los riesgos ASG implican impactos financieros o reputacionales por factores considerados tradicionalmente como no financieros. Hay canales de transmisión de los riesgos ASG al riesgo de mercado y a otros riesgos del Catálogo Corporativo de Riesgos (operacional, crédito, liquidez, fiduciario, reputacional y de rentabilidad de negocio) que avalan su tratamiento como factores de riesgo más que como riesgos autónomos o independientes. 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.

En el marco de Solvencia II se solicita un análisis de materialidad de cambio climático y, en caso de exposición significativa, la cuantificación del mismo. El análisis realizado, la baja exposición a activos intensivos en carbono y los compromisos asumidos por la Entidad no permiten concluir actualmente que sea un riesgo material para Vida Caixa.

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 Vida Caixa. Estos objetivos quedan formalizados mediante las declaraciones cualitativas en relación con el apetito al riesgo, expresadas por el Consejo de

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 Vida Caixa 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 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 Vida Caixa 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 Vida Caixa mediante la publicación en la intranet, entre otros, de noticias relacionadas con proyectos de riesgos.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Formación

La formación representa un mecanismo fundamental en Grupo Vida Caixa 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 Vida Caixa proporciona formación periódica ajustada a funciones y perfiles, acorde con la estrategia de negocio, que permite a los empleados estar familiarizados con las políticas, procedimientos y procesos de gestión de riesgos de la entidad y que incluye el estudio de los cambios introducidos en los marcos jurídico y reglamentario aplicables.

En el ámbito específico de la actividad de Riesgos, se definen los contenidos de formación, tanto en las funciones de soporte al Consejo de Administración/ Comité de 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 Vida Caixa 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 Vida Caixa 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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Grupo Vida Caixa, 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 Vida Caixa 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 Vida Caixa, 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.

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 Vida Caixa por parte de sus grupos de interés.

Algunos ámbitos de riesgo identificados por Grupo Vida Caixa, 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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 Vida Caixa 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 Vida Caixa 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 Vida Caixa 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 Vida Caixa 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 Vida Caixa 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

EXPOSICIÓN MÁXIMA AL RIESGO DE CRÉDITO
(Miles de euros)

	31-12-2024		31-12-2023	
	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)	**17.160.643**	**—**	**13.260.704**	**—**
Instrumentos de patrimonio	17.160.643	—	13.260.704	—
Valores representativos de deuda	—	—	—	—
Préstamos y anticipos	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	**5.404.531**	**—**	**5.925.110**	**—**
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—
Valores representativos de deuda	5.369.744	—	5.820.494	—
Préstamos y anticipos	34.787	—	104.616	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 13)	**60.634.044**	**—**	**59.003.972**	**—**
Instrumentos de patrimonio	2.312	—	2.063	—
Valores representativos de deuda	60.631.732	—	59.001.909	—
Activos financieros a coste amortizado (Nota 14)	**4.728.580**	**—**	**4.107.296**	**—**
Valores representativos de deuda	4.398.196	—	3.592.209	—
Partidas a cobrar	330.384	—	515.087	—
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas (Nota 15)	**510.441**	**—**	**679.599**	**—**
TOTAL EXPOSICIÓN ACTIVA	**88.438.239**	**—**	**82.976.681**	**—**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 31-12-2024
(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-	491.489	—	2.722.074	—	4.619.074
A+/A/A-	3.140.534	—	1.332.627	—	46.549.887
BBB+/BBB/BBB-	763.218	—	1.294.421	—	9.462.771
"INVESTMENT GRADE"	**4.395.241**	**—**	**5.349.122**	**—**	**60.631.732**
Correcciones de valor por deterioro	(224)	—	—	—	—
BB+/BB/BB-	—	—	18.803	—	—
B+/B/B-	—	—	—	—	—
CCC+/CCC/CCC-	—	—	—	—	—
Sin calificación	3.179	—	1.819	—	—
"NON-INVESTMENT GRADE"	**3.179**	**—**	**20.622**	**—**	**—**
Correcciones de valor por deterioro	—	—	—	—	—
TOTAL	**4.398.196**	**—**	**5.369.744**	**—**	**60.631.732**

(*) VRD: Valores representativos de deuda.

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 EN 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**
Correciones 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**
Correciones 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

EXPOSICIÓN AL RIESGO SOBERANO 31-12-2024
(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	15.951	—	2.124	—	364.194
	Entre 3 meses y 1 año	191.820	—	—	—	1.760.391
	Entre 1 y 2 años	231.249	—	7.019	—	2.681.203
	Entre 2 y 3 años	181.140	—	4.004	—	2.805.654
	Entre 3 y 5 años	483.083	—	369.711	—	5.162.002
	Entre 5 y 10 años	269.859	—	592.480	—	7.743.489
	Más de 10 años	827.607	—	21.565	—	22.203.859
	Total	**2.200.709**	**—**	**996.903**	**—**	**42.720.792**
ITALIA	Menos de 3 meses	—	—	12.274	—	45.686
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	2.978	—	10.119
	Entre 1 y 2 años	7.511	—	3.324	—	367.375
	Entre 2 y 3 años	—	—	2.780	—	142.279
	Entre 3 y 5 años	8.063	—	345.562	—	1.081.416
	Entre 5 y 10 años	11.878	—	576.444	—	906.145
	Más de 10 años	149.799	—	79.442	—	3.107.208
	Total	**177.251**	**—**	**1.022.804**	**—**	**5.660.228**
PORTUGAL	Menos de 3 meses	—	—	9.444	—	4.573
	Entre 3 meses y 1 año	3.061	—	—	—	36.313
	Entre 1 y 2 años	7.357	—	—	—	14.525

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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	—	—	—	—	43.716
	Entre 3 y 5 años	5.527	—	6.607	—	46.499
	Entre 5 y 10 años	—	—	348	—	103.603
	Más de 10 años	—	—	—	—	—
	Total	**15.945**	**—**	**16.399**	**—**	**249.229**
EEUU	Menos de 3 meses	—	—	8.707	—	—
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	3.799	—	—
	Entre 1 y 2 años	—	—	—	—	—
	Entre 2 y 3 años	—	—	1.537	—	—
	Entre 3 y 5 años	—	—	140.835	—	—
	Entre 5 y 10 años	—	—	88.426	—	—
	Más de 10 años	—	—	17.033	—	—
	Total	**—**	**—**	**260.337**	**—**	**—**
FRANCIA	Menos de 3 meses	—	—	10.938	—	4.374
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	1.846	—	1.320
	Entre 1 y 2 años	7.230	—	7.012	—	593
	Entre 2 y 3 años	—	—	3.425	—	—
	Entre 3 y 5 años	—	—	720.821	—	7.617
	Entre 5 y 10 años	—	—	354.634	—	2.563

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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
FRANCIA	Más de 10 años	—	—	45.497	—	9.343
	Total	**7.230**	**—**	**1.144.173**	**—**	**25.810**
JAPÓN	Menos de 3 meses	—	—	—	—	—
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	—	—	—
	Entre 1 y 2 años	—	—	—	—	—
	Entre 2 y 3 años	—	—	—	—	—
	Entre 3 y 5 años	—	—	—	—	—
	Entre 5 y 10 años	—	—	1.364	—	—
	Más de 10 años	—	—	—	—	—
	Total	**—**	**—**	**1.364**	**—**	**—**
BÉLGICA	Menos de 3 meses	—	—	—	—	26.104
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	—	—	25.624
	Entre 1 y 2 años	10.176	—	1.170	—	74
	Entre 2 y 3 años	—	—	970	—	—
	Entre 3 y 5 años	9.854	—	163.011	—	37
	Entre 5 y 10 años	—	—	130.142	—	363
	Más de 10 años	—	—	75.346	—	131
	Total	**20.030**	**—**	**370.639**	**—**	**52.333**

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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
RESTO	Menos de 3 meses	—	—	13.690	—	262
	Entre 3 meses y 1 año	—	—	1.396	—	—
	Entre 1 y 2 años	—	—	5.923	—	—
	Entre 2 y 3 años	9.993	—	14.766	—	—
	Entre 3 y 5 años	10.083	—	83.255	—	1.883
	Entre 5 y 10 años	—	—	541.345	—	10.269
	Más de 10 años	—	—	178.895	—	264
	Total	**20.076**	**—**	**839.270**	**—**	**12.678**
TOTAL PAÍSES		**2.441.241**	**—**	**4.651.889**	**—**	**48.721.070**

AF: Activos financieros; VR: Valor razonable

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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	—	1.325.321
	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**	**—**	**43.207.701**
ITALIA	Menos de 3 meses	—	—	96.617	—	18.562
	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**	**—**	**5.591.471**
PORTUGAL	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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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	5.224	—	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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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
FRANCIA	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**

AF: Activos financieros; VR: Valor razonable

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

CONCENTRACIÓN POR ACTIVIDAD ECONÓMICA
(Miles de euros)

SECTOR	31-12-2024			31-12-2023		
	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	DEL QUE: STAGE 3	COBERTURA	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	DEL QUE: STAGE 3	COBERTURA
Comunicaciones	684.978	—	—	763.106	—	—
Consumo no cíclico	1.628.660	—	—	1.438.443	—	—
Energía	411.203	—	—	762.887	—	—
Financiero	15.135.548	—	—	4.926.312	—	—
Sector público	59.374.595	—	—	62.316.323	—	—
Industrial	2.333.814	—	—	5.845.652	—	—
Materias primas	315.267	—	—	573.210	—	—
Utilities	1.477.102	—	—	1.508.286	—	—
Diversificado	4.657.493	—	—	3.232.482	—	—
Tecnología	1.578.912	—	—	415.442	—	—
TOTAL	**87.597.572**	**—**	**—**	**81.782.143**	**—**	**—**

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

- 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

En este sentido, 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 contratos de 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 del Grupo.

Análisis de sensibilidad

El cálculo de la sensibilidad se ha determinado sobre la base de las posiciones de PVCF, RA y CSM al cierre de noviembre de 2024 (la diferencia en la base de negocio entre noviembre y diciembre no es significativa y, por tanto, el impacto no sería significativo).

Existe dependencia entre distintas variables que dificultan 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 incluyen los impactos de cambios de hipótesis en los pasivos por contratos de seguros. Los resultados se presentan como porcentaje de variación sobre el valor base correspondiente indicado en la columna correspondiente.

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad al cierre de 2024 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:

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD A LOS CAMBIOS DE LAS VARIABLES DE RIESGO DE CONTRATOS - 2024
(En %)

	Impacto en PVCF+RA	Impacto en CSM	Impacto en resultados antes de impuestos del Grupo	Impacto en patrimonio del Grupo
RIESGO				
Riesgo de mortalidad +5%	(12,22) %	(1,65) %	(0,01) %	0,01 %
Riesgo de longevidad +5%	12,23 %	1,65 %	0,01 %	(0,01) %
Riesgo de discapacidad y morbilidad +5%	(22,23) %	(2,94) %	(0,01) %	— %
Riesgo de caída +10%	(8,23) %	(1,08) %	(0,01) %	— %
Riesgo de caída -10%	8,48 %	1,11 %	0,01 %	— %
Riesgo de gastos +10%	(4,96) %	(0,65) %	— %	— %
Riesgo de gastos -10%	4,96 %	0,65 %	— %	— %
AHORRO				
Riesgo de mortalidad +5%	(0,27) %	4,64 %	(0,05) %	0,76 %
Riesgo de longevidad +5%	0,29 %	(4,90) %	0,05 %	(0,80) %
Riesgo de discapacidad y morbilidad +5%	— %	— %	— %	— %
Riesgo de caída +10%	(0,01) %	(0,14) %	0,07 %	0,25 %
Riesgo de caída -10%	0,01 %	0,16 %	(0,08) %	(0,22) %
Riesgo de gastos +10%	0,06 %	(1,43) %	(0,05) %	— %
Riesgo de gastos -10%	(0,06) %	1,43 %	0,05 %	— %

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

cont.

	Impacto en PVCF+RA	Impacto en CSM	Impacto en resultados antes de impuestos del Grupo	Impacto en patrimonio del Grupo
PARTICIPACIÓN DIRECTA				
Riesgo de mortalidad +5%	0,03 %	(0,79) %	— %	— %
Riesgo de longevidad +5%	(0,04) %	0,83 %	— %	— %
Riesgo de discapacidad y morbilidad +5%	— %	— %	— %	— %
Riesgo de caída +10%	0,13 %	(3,01) %	— %	— %
Riesgo de caída -10%	(0,14) %	3,24 %	— %	— %
Riesgo de gastos +10%	0,19 %	(4,21) %	(0,09) %	— %
Riesgo de gastos -10%	(0,19) %	4,23 %	0,09 %	— %

Desarrollo de los siniestros incurridos

A continuación, se muestra el detalle de la obligación viva por siniestros incurridos al cierre del ejercicio 2024 según su año de ocurrencia que componen los «Pasivos por siniestros incurridos» en comparación con las estimaciones previas de las reclamaciones:

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

DESARROLLO DE PASIVOS DE SINIESTROS INCURRIDOS - 2024
(Miles de euros)

		2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Estimación de los costes del siniestro (1)								
Número de años desde la declaración	Al final del año de ocurrencia	240.018	230.002	277.115	264.628	278.879	1.818.809	
	1 año después	307.572	317.565	367.011	353.349	366.498		
	2 años después	320.999	334.466	382.719	367.496			
	3 años después	328.843	342.623	388.376				
	4 años después	331.470	345.119					
	5 años después	333.042						
Pagos acumulados satisfechos (-)		**333.042**	**343.637**	**384.132**	**356.924**	**339.179**	**268.419**	
Pasivos de siniestros incurridos (LIC) bruta		**—**	**1.482**	**4.244**	**10.572**	**27.319**	**1.550.390**	**1.594.007**
Pasivos de siniestros incurridos (LIC)		**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**1.594.007**

(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.

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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 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 es como sigue a continuación:

VALOR DE RESCATE Y VALOR DE MERCADO ACTIVOS ASIGNADOS A CARTERAS AFECTAS AL AJUSTE DE CASAMIENTO DE FLUJOS
(Miles de euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Valor de rescate	43.319.035	42.326.582
Valor de mercado	47.516.426	44.896.765

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)

	1 año	5 años	10 años	20 años	30 años
Riesgo	2,33 %	2,36 %	2,59 %	2,15 %	1,52 %
Ahorro	3,64 %	3,66 %	3,87 %	3,48 %	2,91 %
Participación directa	2,33 %	2,36 %	2,59 %	2,15 %	1,52 %

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 2024 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)
(% incremental respecto al escenario base)

	+100 PB	-100 PB
Tipo libre de riesgo	(3,06) %	3,33 %
	+50 PB	**-50 PB**
Spread de crédito en deuda española	(2,83) %	2,96 %
Spread de crédito en deuda italiana	(1,22) %	1,24 %
Spread de crédito en deuda portuguesa	(0,09) %	0,09 %
Spread de crédito en corporate	(2,04) %	2,05 %

(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 2024 (las variaciones en la sensibilidad de los tipos de interés en diciembre de 2024 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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

POSICIONES MONEDA EXTRANJERA
(Miles de euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8.364.840	7.391.043
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	530.043	374.621
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.749.285	1.917.062
Activos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda	200.328	188.169
TOTAL ACTIVO EN MONEDA EXTRANJERA	**10.844.496**	**9.870.895**
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión(*)	3.824.709	2.805.665
Otros pasivos financieros	104.867	90.098
Pasivos por contratos de seguro	—	—
Otros pasivos	—	—
TOTAL PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	**104.867**	**90.098**

(*) 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

El detalle por moneda para los años 2024 y 2023 es el siguiente:

DETALLE POR MONEDA DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DEL BALANCE 31-12-2024
(Miles de euros)

	AF NO DESIG. NEGOC. OBL VR CAMB. RDOS	AF DESIGNADOS A VR CON CAMBIOS EN RESULTADOS	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	AF A COSTE AMORTIZADO - VRD	PF DESIGNADOS a VR CON CAMBIOS EN RESULTADOS - OTROS PASIVOS FINANCIEROS
USD	7.681.266	529.136	1.093.465	92.944	—
JPY	579.610	403	(168)	—	—
GBP	47.940	504	619.091	107.384	—
CHF	32.326	—	—	—	—
CAD	3.189	—	4.386	—	—
Resto	20.509	—	32.511	—	—
TOTAL	**8.364.840**	**530.043**	**1.749.285**	**200.328**	**—**

AF: Activos financieros; PF: Pasivos financieros; VR: Valor razonable

DETALLE POR MONEDA DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DEL BALANCE 31-12-2023
(Miles de euros)

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

AF: Activos financieros; PF: Pasivos financieros; VR: Valor razonable

Dada la reducida exposición al riesgo de tipo de cambio y considerando las coberturas existentes, la sensibilidad del valor económico del balance no es significativa.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

PLAZO RESIDUAL DE LAS OPERACIONES - 31-12-2024
(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
Pasivos por contratos de seguro (1)	2.363	1.882.836	5.477.982	5.985.263	5.402.497	3.956.329	3.517.536	27.936.601	54.161.407
TOTAL CONTRATOS SEGUROS	**2.363**	**1.882.836**	**5.477.982**	**5.985.263**	**5.402.497**	**3.956.329**	**3.517.536**	**27.936.601**	**54.161.407**

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

Los activos financieros del negocio asegurador corresponden, en aproximadamente un 71%, a valores representativos de deuda con administraciones públicas, cuyos vencimientos se detallan en la Nota 3 - 3.4. Riesgos financieros - Actuariales - 3.4.1 Riesgo de crédito - Riesgo de concentración - Concentración riesgo soberano".

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

3.4.6. Riesgo fiduciario

El riesgo de 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.

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 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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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.

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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 2024 el reporting anual a nivel individual del ejercicio 2023 y con fecha 21 de mayo de 2024 el reporting anual a nivel consolidado del ejercicio 2023, 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La distribución del beneficio de VidaCaixa del ejercicio 2024, que el Consejo de Administración acuerda proponer al Accionista Único para su aprobación, se presenta a continuación:

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS 2024
(Miles de euros)

	2024
Base de reparto	**1.115.288**
Distribución:	
A Dividendos	1.115.288
del que: dividendo a cuenta	800.000
del que: dividendo complementario	315.288
A reservas	
A reserva legal (*)	-
A reserva voluntaria	-
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	**1.115.288**

*No es necesario destinar parte del beneficio del ejercicio 2024 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 2024 aprobados por el Consejo de Administración:

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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

	28-02-2024	31-05-2024	31-08-2024	31-10-2024
Beneficio neto	145.050	408.750	643.780	802.922
Dotación del 10% del beneficio a reserva legal	—	—	—	—
Dotación del 5% del Fondo de Comercio a Reservas Indisponibles	—	—	—	—
RESULTADO A DISTRIBUIR EJERCICIO 2024	**145.050**	**408.750**	**643.780**	**802.922**
Dividendos pagados a cuenta de 2024 a CaixaBank, S.A.	—	(140.000)	(400.000)	(640.000)
RESULTADO A DISTRIBUIR (100%)	**145.050**	**268.750**	**243.780**	**162.922**
PREVISIÓN SALDO DE TESORERÍA A:	**marzo-24**	**junio-24**	**septiembre-24**	**diciembre-24**
SALDO DE TESORERÍA	**1.122.650**	**1.275.612**	**1.169.815**	**1.109.631**
Dividendo a cuenta	(140.000)	(260.000)	(240.000)	(160.000)
LIQUIDEZ REMANENTE	**982.650**	**1.015.612**	**929.815**	**949.631**

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

6. RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA Y BENEFICIOS POR ACCIÓN

6.1. RETRIBUCIÓN 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 2023	1,64	368.707	22-03-24	25-03-24
1er Dividendo a cuenta del ejercicio 2024	0,62	140.000	21-03-24	25-03-24
2º Dividendo a cuenta del ejercicio 2024	1,16	260.000	26-06-24	27-06-24
3er Dividendo a cuenta del ejercicio 2024	1,07	240.000	27-09-24	30-09-24
4º Dividendo a cuenta del ejercicio 2024	0,71	160.000	17-12-24	19-12-24
TOTAL	**5,20**	**1.168.707**		

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

7. COMBINACIONES DE NEGOCIOS, ADQUISICIÓN Y VENTA DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE ENTIDADES DEPENDIENTES

Combinaciones de negocios y fusiones – 2024

No se han producido combinaciones de negocio durante el ejercicio 2024.

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 estableció la obligación de pagar a Grupo Mapfre un importe total de 22,9 millones de euros, el Grupo VidaCaixa registró 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 recibió 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.

Fusión con 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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 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 formalizó 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 ahorro y 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 estaba 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 incluían, entre otras, la obtención de las autorizaciones pertinentes. Durante el ejercicio 2024, una vez cumplidas todas las condiciones, se ha ejecutado la venta de la cartera de contratos de seguros (véase Nota 22).

Contabilización de la combinación de negocios

Las cuentas anuales consolidadas 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 fue significativo.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 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 (Vida Riesgo) que cumplían 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.

Como consecuencia de dicho proceso de asignación de precio, la entidad registró 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 incluía negocio de riesgo; se procedió a clasificar 17 millones de euros brutos, identificados como cartera de clientes en el proceso de asignación de precio en el epígrafe «Activos 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 puso de manifiesto una diferencia de primera consolidación de 43 millones de euros, registrados en «Activos intangibles - Fondo de comercio».

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

- 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)

	2024					2023				
	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)	567.034	1.188.829	263.885	—	2.019.748	519.661	1.448.330	241.469	—	2.209.460
a) Siniestros esperados y otros gastos de seguro esperados atribuibles	379.596	783.957	140.547	—	1.304.100	358.869	1.109.507	131.924	—	1.600.300
b) Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero	29.532	46.058	26.681	—	102.271	30.898	41.210	19.772	—	91.880
c) Margen del servicio contractual (CSM) reconocido por los servicios prestados	157.906	358.814	96.657	—	613.377	129.894	297.613	89.773	—	517.280
II. Ingresos de seguros por contratos medidos bajo el método simplificado (PAA)	1.033.264	—	—	—	1.033.264	954.893	—	—	—	954.893
A) Ingresos del servicio de seguro	**1.600.298**	**1.188.829**	**263.885**	**—**	**3.053.012**	**1.474.554**	**1.448.330**	**241.469**	**—**	**3.164.353**
I. Siniestros incurridos y otros gastos directamente atribuibles	843.095	840.601	130.697	—	1.814.393	756.914	1.254.067	106.850	—	2.117.831
II. Cambios relacionados con servicios pasados - Ajustes del pasivo por los siniestros incurridos	46.679	(42.159)	15.648	—	20.168	35.653	(73.437)	11.022	—	(26.762)
III. Pérdidas y reversiones de pérdidas en contratos onerosos	(606)	8.095	(7.479)	—	10	(9.601)	(52.091)	2.457	—	(59.235)

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

(cont)

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

	2024					2023				
	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	**889.168**	**806.537**	**138.866**	**—**	**1.834.571**	**782.966**	**1.128.539**	**120.329**	**—**	**2.031.834**
I. Gastos de reaseguro	(128.276)	(1.249)	(35.293)	—	(164.818)	(135.469)	(1.084)	(44.568)	—	(181.121)
II. Ingresos por recuperaciones de reaseguro	114.163	912	25.984	—	141.059	130.524	684	24.216	—	155.424
C) Resultado por contratos de reaseguro mantenido	**(14.112)**	**(338)**	**(9.309)**	**—**	**(23.759)**	**(4.945)**	**(400)**	**(20.352)**	**—**	**(25.697)**
(A-B+C) RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGUROS	**697.018**	**381.954**	**115.710**	**—**	**1.194.682**	**686.643**	**319.391**	**100.788**	**—**	**1.106.822**
I. Ingresos netos por inversiones: Unit linked	—	—	2.417.565	—	2.417.565	—	—	1.967.507	—	1.967.507
II. Ingresos netos por inversiones: Resto inversiones	15.700	1.883.997	—	82.217	1.981.914	17.095	1.692.982	—	58.657	1.768.734
D) Ingresos netos por inversiones	**15.700**	**1.883.997**	**2.417.565**	**82.217**	**4.399.479**	**17.095**	**1.692.982**	**1.967.507**	**58.657**	**3.736.241**
I. Intereses acreditados	(8.970)	(1.690.677)	20.554	—	(1.679.093)	(7.719)	(1.551.458)	24.659	—	(1.534.518)
II. Efecto variación tipo interés e hipótesis financieras	—	(11.694)	(2.438.119)	—	(2.449.813)	—	(33.258)	(1.992.166)	—	(2.025.424)
E) Resultado financiero neto de seguros	**(8.970)**	**(1.702.371)**	**(2.417.565)**	**—**	**(4.128.906)**	**(7.719)**	**(1.584.716)**	**(1.967.507)**	**—**	**(3.559.942)**
(A-B+C+D+E) RESULTADO NETO DE SEGUROS E INVERSIONES	**703.748**	**563.580**	**115.710**	**82.217**	**1.465.255**	**696.019**	**427.657**	**100.788**	**58.657**	**1.283.121**
I. Otros ingresos y otros gastos	(47.073)	—	—	39.588	(7.485)	(36.453)	(142)	—	25.682	(10.913)
II. Participación en las ganancias de asociadas (método de participación)	—	—	—	210.848	210.848	—	—	—	249.999	249.999

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

(cont)

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

	2024					2023				
	Riesgo	Ahorro	Participación Directa	Resto	Total	Riesgo	Ahorro	Participación Directa	Resto	Total
F) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**656.675**	**563.580**	**115.710**	**332.653**	**1.668.618**	**659.566**	**427.515**	**100.788**	**334.338**	**1.522.207**
G) IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	**—**	**—**	**—**	**(429.940)**	**(429.940)**	**—**	**—**	**—**	**(375.150)**	**(375.150)**
H) RESULTADO DEL EJERCICIO	**656.675**	**563.580**	**115.710**	**(97.287)**	**1.238.678**	**659.566**	**427.515**	**100.788**	**(40.812)**	**1.147.057**

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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)

	2024	2023
Remuneración por pertenencia al Consejo	**2.538**	**2.549**
Remuneración fija	2.151	2.190
Remuneración variable	387	359
En efectivo	387	359
Sistemas de retribución basados en acciones	—	—
Otras prestaciones a largo plazo	**—**	**—**
Otros conceptos *	**150**	**146**
de los que primas de seguro de vida	107	139
TOTAL	**2.688**	**2.695**
Composición del Consejo de Administración		
Mujeres	*6*	*4*
Hombres	*8*	*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 2024 se han producido 3 altas y 3 bajas en el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, fijándose, en consecuencia, en 14 el número de consejeros. Adicionalmente y con fecha 1 de enero de 2025 se produjo la baja de Don Tomás Muniesa Arantegui. Durante el ejercicio 2023 no se produjeron altas ni 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 AL COMITÉ DE DIRECCIÓN

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

REMUNERACIONES A LA ALTA DIRECCIÓN
(Miles de euros)

	2024	2023
Retribuciones salariales (*)	3.045	2.402
Primas de Seguros	343	275
Indemnizaciones por cese	—	—
TOTAL	**3.388**	**2.677**
Composición de la Alta Dirección		
Mujeres	*6*	*5*
Hombres	*4*	*3*

(*) Este importe incluye la retribución fija y variable total devengada por el Comité de 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 del Comité de Dirección no contienen, en ningún caso, cláusulas sobre indemnizaciones en caso de cese o rescisión anticipada de los mismos.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 2024 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 2024, 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Consejero	Asunto
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 2023.
	Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a los objetivos del Consejero-Director General correspondientes al ejercicio 2024.
	Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a la gestión retributiva del Consejero-Director General correspondiente al ejercicio 2024.
	Abstención en la deliberación y votación de los acuerdos relativos a la reelección como miembro del Consejo de Administración de VidaCaixa.
Del Hoyo López, Esperanza (Consejera)	Abstención en la deliberación y votación de los acuerdos relativos a la reelección como miembro del Consejo de Administración y del Comité de Riesgos de VidaCaixa.
	Abstención en la deliberación y votación de los acuerdos relativos al nombramiento como miembro del Comité de Nombramientos, Retribuciones y Sostenibilidad de VidaCaixa.
Pescador Castrillo, María Dolores (Consejera)	Abstención en la deliberación y votación del acuerdo relativo a la propuesta de dispensa de la obligación de no competir con la Sociedad (230.3 LSC) en relación con el ejercicio de cargos y funciones en Telefónica Seguros.
Villaseca Marco, Rafael (Consejero)	Abstención en la deliberación y votación de los acuerdos relativos a la reelección como miembro del Consejo de Administración y miembro y Presidente del Comité de Nombramientos, Retribuciones y Sostenibilidad de VidaCaixa

El resto de consejeros con cargo vigente durante el ejercicio 2024 (esto es, el Presidente D. Jordi Gual Solé y los consejeros Dña. Natividad Pilar Capella Pifarré, D. Jordi Deulofeuo Xicoria, D. Francisco García-Valdecasas Serra, Dña. María Pilar González de Frutos, D. José María Leal Villalba, Dña. Belén Martín Sanz, D. Juan Manuel Negro Balbás y Dña. Susana Trigo Cabral y, durante el tiempo de su mandato en 2024, D. Tomás Muniesa Arantegui, D. Víctor Manuel Allende Fernández, D. Javier Ibarz Alegía y Dña. Paloma Jiménez Baena) han declarado no haber tenido durante el tiempo de su mandato ninguna situación de conflicto con el interés de la Sociedad, ya sea directo o indirecto, propio o de las personas vinculadas a ellos.

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 dominante.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 consejera independiente de VidaCaixa mediante decisión del socio único de fecha 16 de julio de 2019 y reelegida en fecha 16 de julio de 2023, por el plazo estatutario de 4 años. La señora Pescador comunicó a VidaCaixa la propuesta recibida para incorporarse al Consejo de Administración de Telefónica Seguros y Reaseguros Compañía Aseguradora, S.A.U. ("Telefónica Seguros"), compañía especializada en el ramo de seguros de no vida. VidaCaixa ostenta el 49,92% del capital social de SegurCaixa Adeslas, compañía autorizada para operar en el mismo mercado que Telefónica Seguros en el ramo de seguros de no vida. Asimismo, resulta que el Grupo CaixaBank, ofrece productos de seguros de vida y no vida. A la vista de la confluencia de los negocios entre los grupos CaixaBank y Telefónica, se consideró de especial relevancia regular la situación de la participación de la señora Pescador en el consejo de Telefónica Seguros a través de la dispensa.

En la medida en que la participación de la señora Pescador en el Consejo de Administración de Telefónica Seguros no es material, por lo que no cabe esperar daño en este momento para la VidaCaixa, así como que la pertenencia de la señora Pescador al Consejo de Administración de VidaCaixa aporta 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 LSC, 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 Telefónica Seguros.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

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

	31-12-2024	31-12-2023
Cuentas corrientes en euros	823.410	765.117
Cuentas corrientes en otras divisas	421.202	293.646
Otros depósitos a la vista	100.867	651.349
TOTAL	**1.345.479**	**1.710.112**
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión*:	572.643	368.526

(*) 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 RESULTADOS
(Miles de euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Instrumentos de patrimonio	**17.160.643**	**13.260.704**
Participaciones en fondos de inversión	5.265.657	10.503.657
Inversiones financieras en capital	11.894.986	2.757.047
Valores representativos de deuda	**—**	**—**
Derivados y Garantías	**—**	**—**
Resto	**—**	**—**
TOTAL	**17.160.643**	**13.260.704**
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión*:	**9.589.723**	**7.120.999**
Instrumentos de patrimonio	9.563.684	7.120.999
Valores representativos de deuda	—	—
Derivados y garantías	26.039	—
Resto	—	—

(*) 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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Durante el ejercicio 2024 se han obtenido unas plusvalías netas latentes de 759.029 miles de euros (plusvalías netas de 677.658 miles de euros en 2023), 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 consolidada.

Durante el periodo se han obtenido plusvalías netas latentes de inversiones afectas al producto Unit Linked por importe de 1.332.376 miles de euros (plusvalías netas de 985.440 miles de euros en 2023) que se encuentran recogidos en el epígrafe de "Ingresos netos por inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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)

	31-12-2024	31-12-2023
Instrumentos de patrimonio	**—**	**—**
Valores representativos de deuda	**5.369.744**	**5.820.494**
Deuda Pública española	996.903	1.143.717
Deuda Pública extranjera	3.654.986	3.733.517
Emitidos por entidades de crédito	321.824	534.421
Otros emisores españoles	42.008	289.932
Otros emisores extranjeros	354.023	118.907
Préstamos y anticipos	**34.787**	**104.616**
TOTAL	**5.404.531**	**5.925.110**
Del que: vinculado a inversiones por cuenta de tomadores de vida que asumen el riesgo de la inversión*:	**4.666.426**	**1.337.428**
Valores representativos de deuda	4.666.426	1.337.428

(*) 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

A continuación, para los ejercicios 2024 y 2023, se muestran las plusvalías/(minusvalías) netas latentes por cambios de valor en las inversiones afectas, en su mayor parte 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 consolidada.

PLUSVALÍAS / (MINUSVALÍAS) NETAS LATENTES
(Miles de euros)

	2024	2023
Plusvalías / (Minusvalías) netas latentes	4.495	1.016
TOTAL	**4.495**	**1.016**

A continuación, para los ejercicios 2024 y 2023, se muestran las plusvalías/(minusvalías) netas latentes afectas al Unit Linked que se encuentran recogidos en el epígrafe de "Ingresos netos por inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

PLUSVALÍAS / (MINUSVALÍAS) NETAS LATENTES UNIT LINKED
(Miles de euros)

	2024	2023
Plusvalías / Minusvalías netas latentes	1.851	206.421
TOTAL	**1.851**	**206.421**

El importe de los intereses explícitos de renta fija devengados y no cobrados a 31 de diciembre de 2024 asciende a 23.870 miles de euros (26.149 miles de euros a cierre del ejercicio 2023) y se registran en el epígrafe "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados" del balance consolidado adjunto.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad dominante ha registrado un resultado de 52.848 miles de euros por enajenación de inversiones financieras clasificadas en el epígrafe "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados" del balance consolidado adjunto (96.252 miles de euros en el ejercicio 2023).

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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)

	31-12-2024	31-12-2023
Instrumentos de patrimonio	**2.312**	**2.063**
Acciones de sociedades cotizadas	1.470	1.255
Acciones de sociedades no cotizadas (*)	842	808
Valores representativos de deuda	**60.631.732**	**59.001.909**
Deuda Pública española	42.720.792	43.207.701
Deuda Pública extranjera	6.000.278	6.281.357
Emitidos por entidades de crédito	3.772.495	3.678.911
Otros emisores españoles	611.720	842.217
Otros emisores extranjeros	7.526.447	4.991.723
TOTAL	**60.634.044**	**59.003.972**
Instrumentos de patrimonio	**601**	**567**
Del que: plusvalías latentes brutas	601	567
Del que: minusvalías latentes brutas	—	—
Valores representativos de deuda	**(108.359)**	**(269.473)**
Del que: plusvalías latentes brutas	3.055.025	3.398.759
Del que: minusvalías latentes brutas	(3.163.384)	(3.668.232)

(*) VidaCaixa posee una participación de la sociedad denominada "Tecnologías de la información y redes para las entidades aseguradoras, S.A." por un importe de 805 y 763 miles de euros en 2024 y 2023, respectivamente.

13.1. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO
(Miles de euros)

	2024	2023
Saldo inicio del ejercicio	**2.063**	**1.903**
Saldo Inicial SA NOSTRA VIDA	**—**	**8.895**
Saldo ajustado inicio del ejercicio	**2.063**	**10.798**
Más:		
Compras	215	157
Menos:		
Bajas	—	(8.895)
Revalorizaciones contra otro resultado global	**34**	**3**
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**2.312**	**2.063**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

13.2. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTO DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA 2024
(Miles de euros)

	DE STAGE 1:	DE STAGE 2:	DE STAGE 3:	TOTAL
Saldo inicio del ejercicio	59.001.909	—	—	59.001.909
Más:				
Compras	11.555.037	—	—	11.555.037
Intereses	(12.443)	—	—	(12.443)
Plusvalías/(minusvalías) contra ajustes de patrimonio neto	161.114	—	—	161.114
Menos:				
Ventas	(5.607.054)	—	—	(5.607.054)
Amortizaciones	(4.252.588)	—	—	(4.252.588)
Intereses implícitos devengados	(226.335)	—	—	(226.335)
Reclasificaciones y traspasos	—	—	—	—
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	12.092	—	—	12.092
Pérdidas por deterioro de activo	—	—	—	—
Diferencias de cambio y otros	**—**	**—**	**—**	**—**
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**60.631.732**	**—**	**—**	**60.631.732**

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 del ejercicio	**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) contra ajustes de patrimonio neto	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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Los títulos de renta fija se encuentran emitidos por emisores de países miembros de la OCDE, un 97,12% emitidos en euros y el 2,88% restante en dólares, dólares australianos, dólares canadienses, libras esterlinas y yenes.

El epígrafe "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" del balance consolidado adjunto está compuesto principalmente por el importe de los intereses explícitos de renta fija devengados y no cobrados, tal y como se muestra en el cuadro siguiente:

INTERESES EXPLÍCITOS DE RENTA FIJA DEVENGADOS Y NO COBRADOS
(Miles de euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Intereses explícitos de renta fija devengados y no cobrados	735.345	753.408
TOTAL	**735.345**	**753.408**

A continuación se muestra el resultado por enajenación de inversiones financieras clasificadas en el epígrafe "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" del balance consolidado adjunto:

RESULTADO POR ENAJENACIÓN DE INVERSIONES FINANCIERAS
(Miles de euros)

	2024	2023
Ventas para hacer frente a las operaciones de rescate solicitadas por los clientes	(42.752)	(62.555)
Ventas con el fin de adecuar las duraciones financieras de las inversiones a las duraciones de los compromisos con los asegurados	206.992	(4.821)
Otros conceptos	(12.444)	(15.525)
TOTAL	**151.796**	**(82.901)**

Las "Ventas con el fin de adecuar las duraciones financieras de las inversiones a las duraciones de los compromisos con los asegurados", se corresponden, principalmente, con ventas de la cartera "Ahorro individual Anterior – Matching". El beneficio generado en las mismas, al estar en micro-coberturas de valor razonable se periodifica hasta la finalización de las mismas.

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 continuación se detalla el importe en conceptos de garantías de la Sociedad dominante:

GARANTÍAS
(Miles de euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Activos financieros de deuda pública negociables emitidos por el Gobierno de España y un activo emitido por el Gobierno de Italia	6.981.083	7.091.491
TOTAL	**6.981.083**	**7.091.491**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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)

	31-12-2024	31-12-2023
I. Valores representativos de deuda	**4.398.196**	**3.592.209**
Deuda Pública española	2.200.709	1.848.669
Deuda Pública extranjera	240.532	224.943
Emitidos por entidades de crédito	408.799	435.696
Otros emisores españoles	112.568	96.640
Otros emisores extranjeros	1.435.588	986.261
II. Partidas a cobrar	**330.384**	**515.087**
Préstamos	**15.435**	**15.669**
Anticipos sobre pólizas	7.187	7.217
Préstamos a entidades del grupo y asociadas	8.248	8.452
Depósitos en entidades de crédito	**52.563**	**105.451**
Créditos por operaciones de seguro directo	**78.990**	**51.999**
Tomadores de Seguro	29.503	24.903
Mediadores	49.487	27.096
Créditos por operaciones de reaseguro	**11.545**	**10.658**
Créditos por operaciones de coaseguro	**360**	**631**
Otros créditos	**171.491**	**330.679**
Créditos con las Administraciones Públicas	49.142	39.368
Resto de créditos	122.349	291.311
TOTAL	**4.728.580**	**4.107.296**

14.1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA 2024
(Miles de euros)

	DE STAGE 1:	DE STAGE 2:	DE STAGE 3:	TOTAL
Saldo inicio del ejercicio	**3.592.209**	**—**	**—**	**3.592.209**
Traspasos:				
De stage 1:	—	—	—	—
De stage 2:	—	—	—	—
De stage 3:	—	—	—	—
Nuevos activos financieros	1.018.010	—	—	1.018.010
Bajas de activos financieros (distintas de fallidos)	(37.550)	—	—	(37.550)
Modificación de flujos de caja contractuales	(197.830)	—	—	(197.830)
Cambios en la periodificación de intereses	23.559	—	—	23.559
Fallidos	—	—	—	—
Diferencias de cambio y otros	(202)	—	—	(202)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**4.398.196**	**—**	**—**	**4.398.196**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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**
Traspasos:				
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**

14.2. OTROS CRÉDITOS

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

DETALLE DE OTROS CRÉDITOS
(Miles de euros)

	2024	2023
Créditos con las Administraciones Públicas	**49.142**	**39.368**
Hacienda Pública deudora por IVA	38	42
Hacienda Pública deudora por retenciones	49.104	39.326
Resto de créditos	**122.349**	**291.311**
Deudores por comisiones de fondos de pensiones	29.559	27.531
Otros deudores diversos	37.804	30.064
Créditos al personal	1.688	1.783
Anticipos de remuneraciones	520	63
Deudores por valores	(100.971)	63.785
Otros emisores españoles	—	—
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 31)	153.749	168.085
TOTAL	**171.491**	**330.679**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

15. DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS (ACTIVO Y PASIVO)

El detalle de los saldos de estos epígrafes es el siguiente::

DETALLE DE DERIVADOS DE COBERTURA

(Miles de euros)

	31-12-2024		31-12-2023	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
TOTAL COBERTURA DE VALOR RAZONABLE (*)	**502.923**	**5.667.232**	**679.599**	**6.398.511**
Tipos de interés	501.466	4.883.785	666.557	4.963.624
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—
Divisas y oro	—	—	—	—
Otros	1.457	783.447	13.042	1.434.887
TOTAL COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	**7.518**	**458.695**	**—**	**—**
Tipos de interés	1.275	80.464	—	—
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—
Divisas y oro	—	—	—	—
Otros	6.243	378.231	—	—
TOTAL	**510.441**	**6.125.927**	**679.599**	**6.398.511**

(*) 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 - 2024
(Miles de euros)

	Valor de los elementos de cobertura						
	< 1 Mes	1 - 3 Meses	3 - 12 Meses	1 - 5 Años	> 5 Años	Total	Tipo de interés promedio
Coberturas de tipos de interés de activos	107.306	112.989	535.251	3.225.920	1.182.843	5.164.309	2,17 %
Coberturas de tipos de interés de pasivos	—	—	—	—	—	—	
TOTAL COBERTURA DE VALOR RAZONABLE	**107.306**	**112.989**	**535.251**	**3.225.920**	**1.182.843**	**5.164.309**	
Coberturas de tipos de interés de activos	—	—	10.653	32.393	408.131	451.177	2,73 %
TOTAL COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	**—**	**—**	**10.653**	**32.393**	**408.131**	**451.177**	

ELEMENTOS DE COBERTURA – COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE
(Miles de euros)

Elemento cubierto	Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura utilizado	31-12-2024		2024		31-12-2023	
			Valor instrumento de cobertura		Cambio en el VR utilizado para calcular ineficacia de la cobertura	Ineficacia reconocida en resultados	Valor instrumento de cobertura	
			Activo	Pasivo			Activo	Pasivo
Macro-coberturas								
Emisiones	Transformación de tipo fijo a tipo variable	Permutas y opciones de tipo de interés	—	57.293	—	—	—	—
	TOTAL		—	**57.293**	**—**	**—**	**—**	**—**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

ELEMENTOS DE COBERTURA – COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE
(Miles de euros)

Elemento cubierto	Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura utilizado	31-12-2024		2024		31-12-2023	
			Valor instrumento de cobertura		Cambio en el VR utilizado para calcular ineficacia de la cobertura	Ineficacia reconocida en resultados	Valor instrumento de cobertura	
			Activo	Pasivo			Activo	Pasivo
Micro-coberturas								
Deuda Pública cartera OCI	Transformación de tipo fijo a tipo variable	Permutas de tipo de interés	109.535	26.687	(84.883)	(4.214)	185.797	987.771
Deuda privada cartera OCI	Transformación de deuda tipo fijo inflación a tipo variable	Permutas sobre inflación	38	227.879	35.480	69	—	—
Deuda privada cartera OCI	Transformación del tipo fijo en divisa a tipo fijo en euros	Permutas de divisa	163	9.536	(38.018)	338	—	—
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	393.187	5.345.837	—	—	493.802	5.410.740
TOTAL			**502.923**	**5.609.939**	**(87.421)**	**(3.807)**	**679.599**	**6.398.511**

(*) 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

ELEMENTOS CUBIERTOS – COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE
(Miles de euros)

Elemento cubierto	Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura utilizado	Instrumento cubierto		31-12-2024 Ajustes de valor razonable acumulados en el elemento cubierto		Importe acumulado de los ajustes de cobertura de FV de las partidas cubiertas	2024 Cambio en el valor utilizado para calcular la ineficacia de la cobertura
			Activo	Pasivo	Activo	Pasivo		
Macro-coberturas								
Emisiones	Transformación de tipo fijo a tipo variable	Permutas y opciones de tipo de interés	3.116.207	—	23.330	—	—	—
TOTAL			**3.116.207**	**—**	**23.330**	**—**	**—**	**—**
Micro-coberturas								
Deuda Pública cartera OCI	Transformación de tipo fijo a tipo variable	Permutas de tipo de interés	388.688	—	(7.594)	—	—	—
Deuda Pública cartera OCI	Transformación de deuda tipo fijo inflación a tipo variable	Permutas de tipo de interés, permutas y opciones s/ inflación	1.214.656	—	6.575	—	—	—
Deuda privada cartera OCI	Transformación de tipo fijo a tipo variable	Permutas de tipo de interés	769.984	—	(66.075)	—	—	—
Deuda privada cartera OCI	Transformación del tipo fijo en divisa a tipo fijo en euros	Permutas de tipo de divisa	195.701	—	7.855	—	—	—
Activos financieros s/ compromisos 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	4.953.237	—	—	—	—	—
TOTAL			**7.522.266**	**—**	**(59.239)**	**—**	**—**	**—**

(**) 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

ELEMENTOS CUBIERTOS – COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE
(Miles de euros)

Elemento cubierto	2024 Línea de balance del elemento cubierto	31-12-2023 Instrumento cubierto	
		Activo	Pasivo
Macro-coberturas			
Emisiones	—	4.914.297	—
TOTAL	**—**	**4.914.297**	**—**
Micro-coberturas			
Deuda Pública cartera OCI	Activos financieros a valor razonable (*)	3.962.158	—
Deuda Pública cartera OCI	—	—	—
Deuda privada cartera OCI	—	—	—
Deuda privada cartera OCI	—	—	—
Activos financieros s/ compromisos de seguros (**)	Activos financieros a valor razonable y Pasivos por contratos de seguros (**)	4.916.937 (***)	—
TOTAL		**8.879.095**	**—**

(*) 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

ELEMENTOS DE COBERTURA – COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Miles de euros)

Elemento cubierto	Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura utilizado	31-12-2024				31-12-2023	
			Valor Instrumento de cobertura		Importe reclasificado desde patrimonio a resultados	Ineficacia reconocida en resultados	Valor instrumento de cobertura	
			Activo	Pasivo			Activo	Pasivo
Micro-coberturas								
Deuda Pública cartera OCI	Transformación de deuda tipo fijo inflación a tipo variable	Permutas de tipo de interés, permutas y opciones s/ inflación	6.243	378.348	—	—	—	—
Deuda Pública cartera OCI	Transformación del tipo fijo en divisa a tipo fijo en euros	Permutas de tipo de divisa	1.275	80.347	—	—	—	—
TOTAL			**7.518**	**458.695**	**—**	**—**	**—**	**—**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

ELEMENTOS CUBIERTOS – COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Miles de euros)

Elemento cubierto	Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura utilizado	31-12-2024			31-12-2023	
			Reserva de cobertura de flujos de efectivo	Importe pendiente en las reservas de coberturas de flujos de efectivo de relaciones de cobertura para los que la contabilización de cobertura ya no aplica	Línea de balance donde se incluye el elemento cubierto	Reserva de cobertura de flujos de efectivo	Importe pendiente en las reservas de coberturas de flujos de efectivo de relaciones de cobertura para los que la contabilización de cobertura ya no aplica
Micro-coberturas							
Deuda Pública indexada a la inflación	Transformación a tipo fijo	Permutas y opciones s/ inflación	(114.976)	—	AF a valor razonable	—	—
Deuda privada cartera OCI	Transformación del tipo fijo en divisa a tipo fijo en euros	Permutas de divisa	(12.247)	—	AF a valor razonable	—	—
	TOTAL		**(127.223)**	**—**	**—**	**—**	**—**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

16. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

El detalle del movimiento del saldo de este epígrafe para los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

Miles de euros Sociedad	31-12-2023	Entradas y salidas perímetro, consolidación	Incrementos resultado del ejercicio	Dividendos	Otros Ingresos y Gastos Reconocidos en Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	31-12-2024
Grupo SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.345.826	—	210.848	(160.276)	16.920	1.413.318
Total bruto	**1.345.826**	**—**	**210.848**	**(160.276)**	**16.920**	**1.413.318**
Pérdidas por deterioro	—	—	—	—	—	—
Total neto	**1.345.826**	**—**	**210.848**	**(160.276)**	**16.920**	**1.413.318**

Miles de euros Sociedad	31-12-2022 Reexpresado	Entradas y salidas perímetro, consolidación	Incrementos resultado del ejercicio	Dividendos	Otros Ingresos y Gastos Reconocidos en Inversiones 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**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Deterioro de la cartera de participadas

Al cierre del ejercicio no existe ningún acuerdo de apoyo financiero ni otro tipo de compromiso contractual ni de la matriz ni de las sociedades dependientes a las entidades asociadas y negocios conjuntos del Grupo que no estén reconocidos en los estados financieros. Asimismo, no existe al cierre del ejercicio pasivo contingente alguno relacionado con dichas participaciones.

A efectos de analizar el valor recuperable de la cartera de participaciones asociadas y negocios conjuntos, el Grupo realiza un seguimiento periódico de 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	
	31-12-2024	31-12-2023
Periodos de proyección	3 años	5 años
Tasa de descuento (1)	9,70 %	10,30 %
Tasa de crecimiento (2)	1,00 %	1,50 %
Sensibilidad	[8% - 12%;0,0% - 2,0%]	[8% - 12%; 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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)

	2024			2023		
	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL
Coste						
Saldo al inicio del ejercicio	17.839	17.919	35.758	17.839	16.740	34.579
Altas	—	12.590	12.590	—	4.235	4.235
Bajas	—	(260)	(260)	—	(3.121)	(3.121)
Traspasos	—	(7)	(7)	—	—	—
Altas por combinación de negocios Bankia Mediación	—	—	—	—	65	65
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**17.839**	**30.242**	**48.081**	**17.839**	**17.919**	**35.758**
Amortización acumulada						
Saldo al inicio del ejercicio	(3.660)	(10.542)	(14.202)	(3.389)	(10.088)	(13.477)
Altas	(272)	(5.462)	(5.734)	(271)	(1.688)	(1.959)
Bajas	—	247	247	—	1.272	1.272
Traspasos	—	7	7	—	—	—
Altas por combinación de negocios Bankia Mediación	—	—	—	—	(38)	(38)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**(3.932)**	**(15.750)**	**(19.682)**	**(3.660)**	**(10.542)**	**(14.202)**
Fondo de deterioro						
Saldo al inicio del ejercicio	—	—	—	—	—	—
Altas	—	—	—	—	—	—
Bajas	—	—	—	—	—	—
Traspasos	—	—	—	—	—	—
Altas por combinación de negocios Bankia Mediación	—	—	—	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
INMOVILIZADO MATERIAL	**13.907**	**14.492**	**28.399**	**14.179**	**7.377**	**21.556**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

MOVIMIENTO DE LAS INVERSIONES INMOBILIARIAS
(Miles de euros)

	2024			2023		
	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	MOBILIARIO, INSTALACIONES Y OTROS	TOTAL
Coste						
Saldo al inicio del ejercicio	17.927	12	17.939	18.563	12	18.575
Altas	—	—	—	—	—	—
Bajas	(790)	—	(790)	(636)	—	(636)
Traspasos	—	—	—	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**17.137**	**12**	**17.149**	**17.927**	**12**	**17.939**
Amortización acumulada						
Saldo al inicio del ejercicio	(3.535)	(12)	(3.547)	(3.614)	(9)	(3.623)
Altas	(178)	—	(178)	(179)	(3)	(182)
Bajas	25	—	25	258	—	258
Traspasos	—	—	—	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**(3.688)**	**(12)**	**(3.700)**	**(3.535)**	**(12)**	**(3.547)**
Fondo de deterioro						
Saldo al inicio del ejercicio	(1.301)	—	(1.301)	(1.206)	—	(1.206)
Dotaciones	(2.858)	—	(2.858)	(95)	—	(95)
Disponibilidades	377	—	377	—	—	—
Utilizaciones	—	—	—	—	—	—
Traspasos	—	—	—	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**(3.782)**	**—**	**(3.782)**	**(1.301)**	**—**	**(1.301)**
INVERSIONES INMOBILIARIAS	**9.667**	**—**	**9.667**	**13.091**	**—**	**13.091**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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)

	31-12-2024	31-12-2023
Activos en uso completamente amortizados	5.033	3.109
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 2024, el Grupo no ha devengado ingresos en el subepígrafe "Ingresos netos por Inversiones: Resto Inversiones". Durante el ejercicio 2023 el Grupo devengó ingresos por 201 miles de euros en dicho subepígrafe.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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	31/12/2024	31/12/2023
Fondo de comercio			**626.756**	**626.756**
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	43.179
Otros activos intangibles			**429.661**	**444.565**
Software (*)		1 a 15 años	141.816	117.573
Otros activos intangibles			286.859	325.978
CaixaBank y VidaCaixa Mediación (2024)		3 años	886	—
Vidacaixa y Sa Nostra (2022)		6 años	15.910	17.899
Vidacaixa y Bankia Vida (2022)		5- 7 años	195.218	225.641
Vidacaixa y Bankia Pensiones (2021)		11 años	72.728	79.208
Caja Guadalajara			—	—
Fondos Banco València			—	—
Barclays Vida y Pensiones – Fondos de pensiones		1,5 años	1.166	1.979
Barclays Vida y Pensiones – Cartera de Riesgo		2 años	—	—
Fondos Mediterráneo Vida		5 años	151	183
BPI Vida			800	1.068
Otros (**)		36 años	986	1.014
TOTAL			**1.056.417**	**1.071.321**

(*) Vida media estimada de 10 años.

(**) 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

VidaCaixa Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.U. ha adquirido a CaixaBank la intermediación de una cartera de pólizas de riesgo a la que se le ha asignado un valor razonable de acuerdo con la normativa de aplicación de 966 miles de euros. Dado que cumple con los criterios de identificabilidad y separabilidad establecidos en la NIC 38 se ha registrado dicho importe 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.

Como efecto de la primera aplicación de NIIF 17 a 1 de enero de 2023, se minoraron 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.

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

	31-12-2024	31-12-2023
Activos en uso completamente amortizados	5.036	4.867
Compromisos de adquisición de elementos de activo intangible	—	—
Activos con restricciones a la titularidad	—	—

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

El detalle del movimiento del saldo del epígrafe "Otro inmovilizado intangible" es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE OTROS ACTIVOS INTANGIBLES
(Miles de euros)

	2024				2023			
	SOFTWARE	OTROS ACTIVOS	CONCESIONES ADMINISTRATIVAS	TOTAL	SOFTWARE	OTROS ACTIVOS	CONCESIONES ADMINISTRATIVAS	TOTAL
Coste								
Saldo al inicio del ejercicio	174.329	779.142	1.388	954.859	141.544	770.504	1.347	913.395
Altas	42.485	967	—	43.452	31.165	—	—	31.165
Bajas	(8.414)	—	—	(8.414)	(57)	—	—	(57)
Traspasos	—	—	—	—	—	—	—	—
Altas por combinación de negocios Sa Nostra	—	—	—	—	—	8.638	—	8.638
Altas por combinación de negocios Bankia Mediación	—	—	—	—	1.677	—	41	1.718
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**208.400**	**780.109**	**1.388**	**989.897**	**174.329**	**779.142**	**1.388**	**954.859**
Amortización acumulada								
Saldo al inicio del ejercicio	(53.376)	(453.164)	(374)	(506.914)	(37.442)	(413.229)	(335)	(451.006)
Altas	(17.698)	(40.086)	(28)	(57.812)	(14.712)	(39.935)	(27)	(54.674)
Bajas	5.006	—	—	5.006	—	—	—	—
Traspasos	—	—	—	—	—	—	—	—
Altas por combinación de negocios Sa Nostra	—	—	—	—	—	—	—	—
Altas por combinación de negocios Bankia Mediación	—	—	—	—	(1.222)	—	(12)	(1.234)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**(66.068)**	**(493.250)**	**(402)**	**(559.720)**	**(53.376)**	**(453.164)**	**(374)**	**(506.914)**
Fondo de deterioro								
Saldo al inicio del ejercicio	(3.380)	—	—	(3.380)	—	—	—	—
Dotaciones	(516)	—	—	(516)	(3.380)	—	—	(3.380)
Utilizaciones	3.380	—	—	3.380	—	—	—	—
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**(516)**	**—**	**—**	**(516)**	**(3.380)**	**—**	**—**	**(3.380)**
TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	**141.816**	**286.859**	**986**	**429.661**	**117.573**	**325.978**	**1.014**	**444.565**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Test de deterioro de la UGE de Vida y Pensiones

A efectos de analizar el valor recuperable del fondo de comercio, el Grupo realiza una estimación del valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE de Vida y Pensiones) 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)

	31-12-2024	SENSIBILIDAD	31-12-2023	SENSIBILIDAD
Tasa de descuento	10,18%	8,18% - 13,18%	10,82%	8,8% - 13,8%
Tasa de crecimiento	1,00%	0,0% - 2,0%	1,50%	0,5% - 2,5%

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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 2024 se justifica principalmente para hacer frente a contingencias legales y fiscales de BPI Vida e Pensões y temas laborales en la nueva VidaCaixa Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.U.

El saldo correspondiente al ejercicio 2023 se justificaba 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.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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)

	31-12-2024	31-12-2023
Depósitos	753.444	738.970
Otros pasivos financieros	333.380	390.397
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	2.679	2.253
Deudas por operaciones de seguro	60.553	36.543
1. Deudas con asegurados	—	—
2. Deudas con mediadores	59.440	36.265
3. Deudas con condicionadas	1.113	278
Deudas por operaciones de reaseguro	6.893	6.374
Deudas por operaciones de coaseguro	373	413
Obligaciones y otros valores negociables	—	—
Deudas con entidades de crédito	—	—
Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro	164	162
Otras deudas	262.718	344.652
1. Deudas con las Administraciones Públicas	25.789	23.879
2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	330	1.148
3. Resto de otras deudas	236.599	319.625
TOTAL	**1.086.824**	**1.129.367**

20.1. OTRAS DEUDAS

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

DETALLE DE OTRAS DEUDAS
(Miles de euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Deudas con las Administraciones Públicas	**25.789**	**23.879**
Hacienda Pública acreedora por IVA	225	374
Hacienda Pública acreedora por retenciones	20.558	19.027
Organismos de la Seguridad Social	1.455	1.292
Otras Administraciones Públicas	3.551	3.186
Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	**330**	**1.148**
Deudas con CaixaBank por consolidación fiscal IS	330	1.148
Otras deudas	—	—
Dividendo activo a cuenta	—	—
Resto de otras deudas	**236.599**	**319.625**
Fianzas recibidas	(34)	6
Otras deudas	236.633	319.619
TOTAL	**262.718**	**344.652**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 2024 y 2023, se muestra a continuación:

DETALLE DE PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGURO POR SEGMENTOS - 31-12-2024 y 31-12-2023
(Miles de euros)

	Riesgo		Ahorro	Participación directa		Riesgo		Ahorro	Participación directa	
	BBA	PAA	BBA	VFA	2024	BBA	PAA	BBA	VFA	2023
Pasivos por contratos de seguro (*)	**547.744**	**409.205**	**56.528.691**	**19.800.025**	**77.285.665**	**568.774**	**409.632**	**54.571.650**	**16.676.353**	**72.226.409**
Pasivo para la cobertura restante (LRC)	334.772	40.471	55.682.872	19.633.543	**75.691.658**	395.394	42.093	53.684.602	16.523.654	**70.645.743**
Valor presente de los flujos de caja futuros (PVFC)	(68.427)	40.471	52.595.356	18.565.570	**71.132.970**	17.183	42.093	51.008.747	15.546.843	**66.614.866**
Ajuste de riesgo por riesgo no financiero (RA)	18.232	—	562.044	318.030	**898.306**	41.190	—	299.387	170.052	**510.629**
Margen de servicio contractual (CSM)	384.967	—	2.525.472	749.943	**3.660.382**	337.021	—	2.376.468	806.759	**3.520.248**
Pasivo por siniestros ocurridos (LIC)	212.972	368.734	845.819	166.482	**1.594.007**	173.380	367.539	887.048	152.699	**1.580.666**
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 753.444 y 3.594.053 miles de euros, respectivamente.

No incluye los activos por contratos de reaseguro cuyo importe asciende a 53.203 y 53.505 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, los cuales se valoran bajo el método PAA.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

DETALLE DE PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGURO POR MÉTODO DE VALORACIÓN - 31-12-2024 y 31-12-2023

(Miles de euros)

	BBA	VFA	PAA	2024	BBA	VFA	PAA	2023
Pasivos por contratos de seguro (*)	**57.076.435**	**19.800.025**	**409.205**	**77.285.665**	**55.140.424**	**16.676.353**	**409.632**	**72.226.409**
Pasivo para la cobertura restante (LRC)	56.017.644	19.633.543	40.471	**75.691.658**	54.079.996	16.523.654	42.093	**70.645.743**
Valor presente de los flujos de caja futuros (PVFC)	52.526.929	18.565.570	40.471	**71.132.970**	51.025.930	15.546.843	42.093	**66.614.866**
Ajuste de riesgo por riesgo no financiero (RA)	580.276	318.030	—	**898.306**	340.577	170.052	—	**510.629**
Margen de servicio contractual (CSM)	2.910.439	749.943	—	**3.660.382**	2.713.489	806.759	—	**3.520.248**
Pasivo por siniestros ocurridos (LIC)	1.058.791	166.482	368.734	**1.594.007**	1.060.428	152.699	367.539	**1.580.666**
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 753.444 y 3.594.053 miles de euros, respectivamente.

Los activos por contratos de reaseguro cuyo importe asciende a 53.203 y 53.505 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, los cuales se valoran bajo el método PAA.

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 2024 y 2023:

CONCILIACIÓN DE RECONOCIMIENTO INICIAL DE CONTRATOS - 2024
(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)	(146.158)	5.523.729	1.351.043	926	82.623	16.248	6.828.411
Siniestros y otros gastos directamente atribuibles	(146.158)	5.523.729	1.351.043	926	82.623	16.248	6.828.411

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

CONCILIACIÓN DE RECONOCIMIENTO INICIAL DE CONTRATOS - 2024 (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)	(32.440)	(5.834.960)	(1.460.288)	(1.081)	(74.693)	(16.010)	(7.419.472)
Ajuste de riesgo por riesgo no financiero (RA)	27.465	29.536	20.188	1.946	1.111	69	80.315
Margen de servicio contractual (CSM)	151.133	281.695	89.057	—	(488)	(158)	521.239
Incremento en los pasivos por contratos de seguros reconocidos en el periodo	**—**	**—**	**—**	**1.791**	**8.553**	**149**	**10.493**

CONCILIACIÓN DE RECONOCIMIENTO INICIAL DE CONTRATOS - 2023
(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)	(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
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**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 - 2024

(Miles de euros)

	LIC (NO PAA)	LIC (PAA)		LCR (BBA, VFA, PAA)		TOTAL
	BBA, VFA	PVCF	RA	Componente de pérdida (LC)	Excluyendo componente de pérdida	
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	**1.213.127**	**367.539**	**—**	**124.134**	**70.521.609**	**72.226.409**
Ingresos del servicio de seguro	**—**	**—**	**—**	**—**	**(3.053.012)**	**(3.053.012)**
Importes relacionados con cambios en el pasivo para la cobertura restante contratos valorados bajo BBA o VFA	—	—	—	—	(2.019.748)	(2.019.748)
Siniestros esperados y otros gastos de seguro esperados atribuibles	—	—	—	—	(1.304.100)	(1.304.100)
Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero	—	—	—	—	(102.271)	(102.271)
CSM reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias por los servicios prestados	—	—	—	—	(613.377)	(613.377)
Importes relacionados con cambios en el pasivo para la cobertura restante- contratos valorados bajo PAA	—	—	—	—	(1.033.264)	(1.033.264)
Recuperación de los gastos de adquisición asignados al periodo	—	—	—	—	—	—
Gastos del servicio del seguro	**1.261.735**	**572.826**	**—**	**10**	**—**	**1.834.571**
Siniestros incurridos y otros gastos directamente atribuibles	1.248.653	565.740	—	—	—	1.814.393
Amortización de flujos de efectivo de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—
Cambios relacionados con servicios pasados- Ajustes del pasivo por los siniestros incurridos	13.082	7.086	—	—	—	20.168

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

CONCILIACIÓN DEL PASIVO POR LA COBERTURA RESTANTE Y DEL PASIVO POR SINIESTROS INCURRIDOS - 2024 (Cont.)
(Miles de euros)

	LIC (NO PAA)	LIC (PAA)		LCR (BBA, VFA, PAA)		TOTAL
	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	—	—	—	10	—	10
RESULTADO DEL SERVICIO DEL SEGURO	**1.261.735**	**572.826**	**—**	**10**	**(3.053.012)**	**(1.218.441)**
Gastos financieros por seguros	—	—	—	(61.800)	4.178.382	4.116.582
Gastos financieros por contratos de seguro emitidos reconocidos en Otro Resultado Global	—	—	—	—	294.319	294.319
GASTOS O INGRESOS FINANCIEROS POR SEGUROS	**—**	**—**	**—**	**(61.800)**	**4.472.701**	**4.410.901**
TOTAL IMPORTES RECONOCIDOS EN RESULTADO GLOBAL	**1.261.735**	**572.826**	**—**	**(61.790)**	**1.419.689**	**3.192.460**
Componente de inversión	6.963.696	—	—	—	(6.963.696)	—
Otros cambios (*)	4.352	(4.382)	—	—	(2.717)	(2.747)
VARIACIONES EN FLUJOS DE EFECTIVO	**(8.212.904)**	**(564.768)**	**—**	**—**	**10.647.684**	**1.870.012**
Primas recibidas	—	—	—	—	10.647.684	10.647.684
Gastos de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—
Prestaciones y otros gastos directamente atribuibles pagados	(8.212.904)	(564.768)	—	—	—	(8.777.672)
OTRAS VARIACIONES	**(4.733)**	**(2.481)**	**—**	**—**	**6.745**	**(469)**
Traspaso a pasivos financieros no corrientes disponibles para la venta	**(4.733)**	**(2.481)**	**—**	**—**	**6.745**	**(469)**
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**1.225.273**	**368.734**	**—**	**62.344**	**75.629.314**	**77.285.665**

(*) Dentro de la partida "Otros cambios" se incluye, principalmente, a 31 de diciembre de 2024, los siguientes conceptos:
· Mejora de la metodología de cálculo del Risk Adjustment (ver detalle en Nota 2.15).
· Mejoras en el cálculo de los pasivos asociados a las carteras adquiridas de Bankia Mapfre Vida y SA Nostra Vida.
· Modificaciones realizadas en el método de valoración de las carteras de ahorro corto plazo (BBA Modificado) para adaptarse mejor al fondo económico del producto.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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)		TOTAL
	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**	**64.807.095**
Ingresos del servicio de seguro	**—**	**—**	**—**	**—**	**(3.164.353)**	**(3.164.353)**
Importes relacionados con cambios en el pasivo para la cobertura restante contratos valorados bajo BBA o VFA	—	—	—	—	(2.209.460)	(2.209.460)
Siniestros esperados y otros gastos de seguro esperados atribuibles	—	—	—	—	(1.600.300)	(1.600.300)
Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero	—	—	—	—	(91.880)	(91.880)
CSM reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias por los servicios prestados	—	—	—	—	(517.280)	(517.280)
Importes relacionados con cambios en el pasivo para la cobertura restante- contratos valorados bajo PAA	—	—	—	—	(954.893)	(954.893)
Recuperación de los gastos de adquisición asignados al periodo	—	—	—	—	—	—
Gastos del servicio del seguro	**1.566.460**	**524.609**	**—**	**(59.235)**	**—**	**2.031.834**
Siniestros incurridos y otros gastos directamente atribuibles	1.611.403	506.428	—	—	—	2.117.831
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	—	—	—	(26.762)
Cambios relacionados con servicios futuros - pérdidas y reversiones de pérdidas en contratos onerosos	—	—	—	(59.235)	—	(59.235)
RESULTADO DEL SERVICIO DEL SEGURO	**1.566.460**	**524.609**	**—**	**(59.235)**	**(3.164.353)**	**(1.132.519)**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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)		TOTAL
	BBA, VFA	PVCF	RA	Componente de pérdida (LC)	Excluyendo componente de pérdida	
Gastos financieros por seguros	—	—	—	6.865	3.542.707	3.549.572
Gastos financieros por contratos de seguro emitidos reconocidos en Otro Resultado Global	—	—	—	—	2.241.419	2.241.419
GASTOS O INGRESOS FINANCIEROS POR SEGUROS	**—**	**—**	**—**	**6.865**	**5.784.126**	**5.790.991**
TOTAL IMPORTES RECONOCIDOS EN RESULTADO GLOBAL	**1.566.460**	**524.609**	**—**	**(52.370)**	**2.619.773**	**4.658.472**
Componente de inversión	6.513.623	—	—	—	(6.513.623)	—
Otros cambios	568	(568)	—	—	(69.821)	(69.821)
VARIACIONES EN FLUJOS DE EFECTIVO	**(8.125.026)**	**(506.428)**	**—**	**—**	**11.611.195**	**2.979.741**
Primas recibidas	—	—	—	—	11.611.195	11.611.195
Gastos de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—
Prestaciones y otros gastos directamente atribuibles pagados	(8.125.026)	(506.428)	—	—	—	(8.631.454)
OTRAS VARIACIONES	**—**	**—**	**—**	**—**	**(149.078)**	**(149.078)**
Traspaso a pasivos financieros no corrientes disponibles para la venta	**—**	**—**	**—**	**—**	**(149.078)**	**(149.078)**
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**1.213.127**	**367.539**	**—**	**124.134**	**70.521.609**	**72.226.409**

Del que:	RIESGO	AHORRO	PARTICIPACIÓN 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

21.4. CONCILIACIÓN DE LOS COMPONENTES DE LOS PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle del movimiento por componentes de los pasivos por contratos de 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 CONTRATOS DE SEGUROS (EXCLUIDO PAA)
(Miles de euros)

	2024				2023			
	PVCF	RA	CSM	Total	PVCF	RA	CSM	Total
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	**67.785.900**	**510.629**	**3.520.248**	**71.816.777**	**60.687.836**	**479.339**	**3.229.693**	**64.396.868**
Cambios por el servicio futuro	**(933.782)**	**139.120**	**794.672**	**10**	**(892.587)**	**95.997**	**737.355**	**(59.235)**
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	(330.795)	57.362	273.433	—	(151.472)	20.227	131.245	—
Cambios en las estimaciones que no ajustan el CSM	—	—	—	—	11	(11)	—	—
Pérdidas y reversiones de pérdidas en contratos onerosos	(11.926)	1.443	—	(10.483)	(71.809)	—	—	(71.809)
Contratos reconocidos en el periodo	(591.061)	80.315	521.239	10.493	(669.317)	75.781	606.110	12.574
Cambios por el servicio presente	**(55.447)**	**(102.271)**	**(613.377)**	**(771.095)**	**11.103**	**(91.880)**	**(517.280)**	**(598.057)**
Margen del servicio contractual (CSM) reconocido por los servicios prestados	—	—	(613.377)	(613.377)	—	—	(517.280)	(517.280)
Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero	—	(102.271)	—	(102.271)	—	(91.880)	—	(91.880)
Ajustes por experiencia	(55.447)	—	—	(55.447)	11.103	—	—	11.103
Cambios por el servicio pasado	**13.083**	**—**	**—**	**13.083**	**(44.943)**	**—**	**—**	**(44.943)**
Cambios por el servicio pasado – Ajuste del pasivo por los siniestros incurridos	13.083	—	—	13.083	(44.943)	—	—	(44.943)
RESULTADO DEL SERVICIO DEL SEGURO	**(976.146)**	**36.849**	**181.295**	**(758.002)**	**(926.427)**	**4.117**	**220.075**	**(702.235)**
Gastos o ingresos financieros por seguros (cuenta de pérdidas y ganancias)	4.013.574	17.633	85.375	4.116.582	3.462.867	16.225	70.480	3.549.572

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

CONCILIACIÓN DE LOS COMPONENTES DE LOS PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS (EXCLUIDO PAA)
(Miles de euros) (Cont.)

	2024				2023			
	PVCF	RA	CSM	Total	PVCF	RA	CSM	Total
Gastos financieros por contratos de seguro emitidos reconocidos en Otro Resultado Global	251.070	43.249	—	294.319	2.230.471	10.948	—	2.241.419
GASTOS O INGRESOS FINANCIEROS POR SEGUROS	**4.264.644**	**60.882**	**85.375**	**4.410.901**	**5.693.338**	**27.173**	**70.480**	**5.790.991**
TOTAL IMPORTES RECONOCIDOS EN RESULTADO GLOBAL	**3.288.498**	**97.731**	**266.670**	**3.652.899**	**4.766.911**	**31.290**	**290.555**	**5.088.756**
Otros cambios	(161.775)	289.946	(126.536)	1.635	(64.076)	—	—	(64.076)
VARIACIONES EN FLUJOS DE EFECTIVO	**1.403.319**	**—**	**—**	**1.403.319**	**2.542.194**	**—**	**—**	**2.542.194**
Primas recibidas	9.616.223	—	—	9.616.223	10.667.220	—	—	10.667.220
Gastos de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—	—	—
Siniestros y otros gastos directamente atribuibles pagados	(8.212.904)	—	—	(8.212.904)	(8.125.026)	—	—	(8.125.026)
OTRAS VARIACIONES	**1.830**	**—**	**—**	**1.830**	**(146.965)**	**—**	**—**	**(146.965)**
Alta por combinación de negocios SA NOSTRA VIDA	—	—	—	—	—	—	—	—
Traspaso a pasivos financieros no corrientes disponibles para la venta	1.830	—	—	1.830	(146.965)	—	—	(146.965)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**72.317.772**	**898.306**	**3.660.382**	**76.876.460**	**67.785.900**	**510.629**	**3.520.248**	**71.816.777**

	RIESGO	AHORRO	UL	Total	RIESGO	AHORRO	UL	Total
Del que: amortización esperada CSM en 5 años	329.944	1.034.504	290.633	1.655.081	284.062	1.000.808	309.831	1.594.701
Del que: amortización esperada CSM de 6 a 10 años	30.504	579.208	198.832	808.544	31.425	597.340	202.725	831.490
Del que: amortización esperada CSM de 11 a 15 años	9.679	363.488	136.631	509.798	2.925	344.858	137.075	484.858
Del que: amortización esperada CSM de 16 a 20 años	4.941	228.486	88.208	321.635	720	187.813	88.439	276.972
Del que: amortización esperada CSM en >20 años	10.533	319.153	35.638	365.324	17.889	245.649	68.689	332.227

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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)

	2024				2023			
	Riesgo	Ahorro	Otros	Total	Riesgo	Ahorro	Otros	Total
Intereses de la actividad de seguros	**6.730**	**176.648**	**66.634**	**250.012**	**9.376**	**104.755**	**50.649**	**164.780**
Ingresos por intereses de la actividad de seguros	15.700	1.871.666	66.634	1.954.000	17.094	1.689.471	50.649	1.757.214
Gastos por intereses de la actividad de seguros	(8.970)	(1.695.018)	—	(1.703.988)	(7.718)	(1.584.716)	—	(1.592.434)
OCI de la actividad de seguros	**4.138**	**(19.837)**	**(2.679)**	**(18.378)**	**8.735**	**149.258**	**(471)**	**157.522**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.896	273.724	(2.679)	275.941	18.751	2.380.661	(471)	2.398.941
Gastos financieros por contratos de seguros emitidos	(758)	(293.561)	—	(294.319)	(10.016)	(2.231.403)	—	(2.241.419)
OCI reclasificado a P&L por el efecto de la cobertura de posición neta	**—**	**5.997**	**(3.807)**	**2.190**	**—**	**4.878**	**1.241**	**6.119**
Importe reclasificado de OCI a Resultado de los pasivos de seguro	—	5.997	—	5.997	—	4.878	—	4.878
Importe reclasificado de OCI a Resultado de los instrumentos financieros (*)	—	—	(3.807)	(3.807)	—	—	1.241	1.241
Ganancia/Pérdidas relacionadas con instrumentos financieros	**—**	**(1.181)**	**12.946**	**11.765**	**—**	**(1.232)**	**3.769**	**2.537**
Otros ingresos	**—**	**18**	**6.898**	**6.916**	**—**	**11**	**6.234**	**6.245**
Deterioro valor act. fin. no val. a VR con cambios en rtdos	**—**	**144**	**(454)**	**(310)**	**—**	**(146)**	**(3.236)**	**(3.382)**
TOTAL	**10.868**	**161.789**	**79.538**	**252.195**	**18.111**	**257.524**	**58.186**	**333.821**

(*) Incluye la variación del valor razonable de los derivados que forman parte de la cobertura de posición neta.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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)

	2024			2023		
	Nuevos contratos y contratos valorados por enfoque retrospectivo	Enfoque valor total razonable	Total	Nuevos contratos y contratos valorados por enfoque retrospectivo total	Enfoque	Total valor razonable
INGRESOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	**(514.253)**	**(155.935)**	**(670.188)**	**(284.666)**	**(607.571)**	**(892.237)**
CSM AL INICIO DEL PERIODO	**266.983**	**251.107**	**518.090**	**107.984**	**442.440**	**550.424**
Cambios por el servicio futuro	**248.898**	**37.254**	**286.152**	**211.894**	**(41.172)**	**170.722**
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	70.726	36.997	107.723	41.046	(41.833)	(787)
Contratos reconocidos en el periodo	178.172	257	178.429	170.849	661	171.510
Cambios por el servicio presente	**(169.818)**	**(52.335)**	**(222.153)**	**(57.922)**	**(95.480)**	**(153.402)**
CSM reconocido en resultados por los servicios prestados	(169.818)	(52.335)	(222.153)	(57.922)	(95.480)	(153.402)
Otros cambios	**—**	**178.582**	**178.582**	**—**	**(57.396)**	**(57.396)**
Gastos o ingresos financieros por seguros	**10.352**	**6.677**	**17.029**	**5.027**	**2.715**	**7.742**
CSM AL FIN DEL PERIODO	**356.415**	**421.285**	**777.700**	**266.983**	**251.107**	**518.090**

(*) 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

22. ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Tal y como se indica en la Nota 7, durante el presente ejercicio, se ha ejecutado el contrato de cesión de cartera firmado con Medvida, por lo que se ha procedido a dar de baja los activos no corrientes mantenidos para la venta y sus pasivos vinculados que se clasificaron en este epígrafe durante el pasado ejercicio.

DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA
(Miles de euros)

	31-12-2024	31-12-2023
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

	31-12-2024	31-12-2023
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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Reservas

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

DETALLE DE RESERVAS
(Miles de euros)

	31-12-2024	31-12-2023
Reservas atribuidas a la Sociedad dominante del Grupo		
Reserva Legal (*)	269.492	269.492
Reserva voluntaria (**)	1.135.084	1.085.359
Otras reservas indisponibles	—	—
Otras Reservas de consolidación asignadas a la Matriz	—	—
Reservas de sociedades consolidadas por el método de integración global	37.743	26.731
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	553.386	485.773
TOTAL	**1.995.705**	**1.867.355**

(*) Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, la reserva legal alcanza los mínimos requeridos por la ley de Sociedades de Capital.
(**) En el ejercicio 2024 y 2023 se incluye la reserva por combinación de negocios de Bankia Vida que asciende a 176.568 miles de euros derivada de la diferencia del coste de la combinación de negocios (soportado por una valoración de experto independiente en relación a la cartera de seguros de vida adquirida) y el valor de liquidación de la combinación de negocios, respetando los importes precedentes en las cuentas anuales del Grupo CaixaBank al cierre del ejercicio 2021.

Reservas en Sociedades Consolidadas por el método de integración global

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta del balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 y 2023, una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación, se indican a continuación (en miles de euros):

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

RESERVAS DE LAS SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN GLOBAL
(Miles de euros)

Reservas de sociedades consolidadas globalmente	VidaCaixa Mediación	BPI Vida e Pensoes	Total
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**
Distribución resultado ejercicio 2023	(6.418)	19.775	13.357
Dividendos a cuenta del resultado 2023	—	—	—
Traspaso a la Sociedad dominante	(2.147)	—	(2.147)
Ajustes de consolidación	—	(198)	(198)
Bajas por venta y disolución	—	—	—
Saldos a 31-12-2024	**(7.883)**	**45.626**	**37.743**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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

Reservas de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	SegurCaixa Adeslas
Saldos a 31-12-2022 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**
Distribución resultado ejercicio 2023	249.999
Dividendos a cuenta del resultado 2023	(182.386)
Dividendo complementario del resultado 2022	—
Variación de participaciones	—
Reservas Consolidación por puesta en equivalencia	—
Saldos a 31-12-2024	**553.386**

23.2. OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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. En particular, se han iniciado las actuaciones de comprobación respecto de los siguientes impuestos y ejercicios:

- Impuesto sobre sociedades correspondiente a los ejercicios 2016 a 2020;
- Retenciones del capital mobiliario e inmobiliario correspondientes a los periodos de abril 2019 a diciembre 2020;
- Retenciones por rendimiento del capital y por imposición no residentes correspondientes a los periodos de abril 2019 a diciembre 2020;
- Impuesto sobre el valor añadido correspondiente a los periodos de enero 2018 a diciembre 2020.

En fecha 9 de febrero de 2024 se iniciaron actuaciones inspectoras sobre VidaCaixa en calidad de sucesor de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. para determinados impuestos de los periodos comprendidos entre 2019 y 2021.

A 31 de diciembre del 2024 los mencionados procedimientos de comprobación tributaria siguen en curso sin que hasta la fecha se hayan puesto de manifiesto contingencias materiales.

De acuerdo con lo anterior, la Sociedad dominante tiene abiertos a comprobación tributaria, a 31 de diciembre de 2024, los ejercicios 2016 y siguientes de los principales impuestos que le son de aplicación.

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 consolidado adjunto son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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)

	2024	2023
Resultado antes de impuestos	**1.668.618**	**1.522.207**
Aumentos/disminuciones por diferencias permanentes		
Amortización contable del fondo de comercio	5.838	8.640
Dividendos y plusvalías sin tributación	(152.262)	(173.267)
Venta títulos Telefónica (art. 21.6 LIS)	46.357	—
Eliminaciones Grupo venta títulos Telefónica	(46.357)	—
Retenciones extranjero no recuperables	12.983	10.607
Deterioro cartera Sociedades Participadas	(3.091)	7.883
Otros incrementos	780	711
Otras disminuciones	(175)	(739)
Resultado con tributación		
Cuota del impuesto Grupo fiscal CaixaBank	(433.510)	(378.474)
Cuota del impuesto BPI Vida	(9.775)	(7.016)
Deducciones y bonificaciones	13.148	10.679
Cuota del impuesto de Sociedades del ejercicio	—	—
Ajustes de impuestos	197	(339)
Ajustes de impuestos gastos reconocidos en cuentas de reservas	—	—
Impuestos sobre beneficios Grupo Fiscal CaixaBank	**(420.165)**	**(368.134)**
Impuestos sobre beneficios BPI Vida	**(9.775)**	**(7.016)**
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**1.238.678**	**1.147.057**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

24.4. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES DIFERIDOS

A continuación, se presenta el movimiento del saldo de estos epígrafes durante el ejercicio 2024 y 2023, respectivamente:

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2024
(Miles de euros)

	31-12-2023	REGULARIZACIONES	ALTAS POR COMBINACION DE NEGOCIOS	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31-12-2024
Deducción por reinversión earn-out SegurCaixa Adeslas (SCA)	55.963	—	—	—	—	55.936
Deducción por doble imposición interna de plusvalías de venta acciones	15.336	—	—	—	(21)	15.315
Deducción por doble imposición interna de dividendos (SCA)	78.558	—	—	97	15.106	63.549
Combinación de negocios con Morgan Stanley Gestión, SGIIC, SA	807	—	—	—	—	807
Combinación de negocios con Bankia Pensiones	1.640	—	—	—	—	1.640
Combinación de negocios con Bankia Vida	2.253	—	—	—	—	2.253
Combinación de negocios con Sa Nostra Vida	—	—	—	—	—	—
Combinación de negocios con Bankia Mediación	24.304	(24.304)	—	—	—	—
Amortización de activos (RDL 16/2012)	245	—	—	—	(28)	217
Activos financieros	1.222.635	—	—	152.004	(383.054)	991.585
BINs pendientes de compensar	12.733	23.947	—	2.806	(1.987)	37.499
Pérdidas SAREB	—	—	—	—	—	—
Deducción I+D+i (art 35 LIS)	1.672	—	—	—	—	1.672
Provisión Tablas y Tipos	48.404	—	—	45.244	(48.404)	45.244
Otros	23.293	357	—	8.476	(286)	31.840
Homogeneizaciones Provisiones técnicas	—	—	—	—	—	—
TOTAL	**1.487.816**	**—**	**—**	**208.627**	**(448.886)**	**1.247.557**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2023
(Miles de euros)

	31-12-2023 Reexpresado	REGULARIZACIONES	ALTAS POR COMBINACION DE NEGOCIOS	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31-12-2024
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**

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 2024 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

MOVIMIENTO DE PASIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2024
(Miles de euros)

	31-12-2023	REGULARIZACIONES	ALTAS POR COMBINACION DE NEGOCIOS	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31-12-2024
Amortización de activos intangibles	(156.205)	—	—	—	21.551	(134.654)
Activos financieros	(1.255.975)	—	—	(32.788)	287.752	(1.001.011)
Homogeneizaciones Provisiones técnicas	(855)	—	—	—	—	(855)
Otros	(7.573)	—	—	—	1.027	(6.546)
Combinación de negocios con Sa Nostra	—	—	—	—	—	—
TOTAL	**(1.420.608)**	**—**	**—**	**(32.788)**	**310.330**	**(1.143.066)**

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)**

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

24.5. OTROS

La Ley 7/2024 traspone la Directiva Pilar Dos estableciendo un impuesto complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud.

La matriz del Grupo al que pertenece la Sociedad dominante inició con la aprobación de la Directiva un proyecto específico para la evaluación de los impactos, así como la implementación de esta reforma del que no se derivan impactos significativos para las sociedades del Grupo asegurador.

El Grupo ha aplicado la exención temporal y obligatoria a los requerimientos de reconocer y proporcionar información sobre los activos y pasivos por impuestos relacionados con los impuestos a las ganancias del Pilar Dos.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 2024 y 2023, el Grupo no tenía compromisos contingentes concedidos y otorgados significativos.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

26. RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGUROS

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del seguro directo se muestra a continuación para los ejercicios 2024 y 2023, respectivamente:

CONCILIACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS DEL SERVICIO DE SEGURO

(Miles de euros)

	2024				2023			
	RIESGO BBA	AHORRO BBA	PARTICIPACIÓN DIRECTA VFA	TOTAL	RIESGO BBA	AHORRO BBA	PARTICIPACIÓN DIRECTA VFA	TOTAL
CONTRATOS NO VALORADOS BAJO PAA	**567.034**	**1.188.829**	**263.885**	**2.019.748**	**519.661**	**1.448.330**	**241.469**	**2.209.460**
Importes relacionados con cambios en el pasivo para la cobertura restante	567.034	1.188.829	263.885	2.019.748	519.661	1.448.330	241.469	2.209.460
Siniestros esperados y otros gastos de seguro esperados atribuibles	379.596	783.957	140.547	1.304.100	358.869	1.109.507	131.924	1.600.300
Cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero	29.532	46.058	26.681	102.271	30.898	41.210	19.772	91.880
CSM reconocido en PL por los servicios prestados	157.906	358.814	96.657	613.377	129.894	297.613	89.773	517.280
Recuperación de flujos de efectivo por adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—	—	—
Contratos valorados bajo PAA - Importes relacionados con cambios en el pasivo para la cobertura restante	**1.033.264**	**—**	**—**	**1.033.264**	**954.893**	**—**	**—**	**954.893**
TOTAL INGRESO DEL SERVICIO DE SEGURO	**1.600.298**	**1.188.829**	**263.885**	**3.053.012**	**1.474.554**	**1.448.330**	**241.469**	**3.164.353**
Siniestros incurridos y otros gastos directamente atribuibles	(843.095)	(840.601)	(130.697)	(1.814.393)	(756.914)	(1.254.067)	(106.850)	(2.117.831)
Amortización de flujos de efectivo de adquisición de seguros	—	—	—	—	—	—	—	—
Cambios relacionados con servicios pasados- Ajustes del pasivo por los siniestros incurridos	(46.679)	42.159	(15.648)	(20.168)	(35.653)	73.437	(11.022)	26.762
Cambios relacionados con servicios futuros- pérdidas y reversiones de pérdidas en contratos onerosos	606	(8.095)	7.479	(10)	9.601	52.091	(2.457)	59.235
TOTAL GASTOS DEL SERVICIO DE SEGURO	**(889.168)**	**(806.537)**	**(138.866)**	**(1.834.571)**	**(782.966)**	**(1.128.539)**	**(120.329)**	**(2.031.834)**
RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO	**711.130**	**382.292**	**125.019**	**1.218.441**	**691.588**	**319.791**	**121.140**	**1.132.519**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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)

	2024	2023
Comisiones	582.070	531.428
Gastos de personal	59.918	51.864
Otros gastos de administración	70.927	64.967
Amortización	12.882	11.044
TOTAL	**725.797**	**659.304**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

27. INGRESOS Y GASTOS POR INVERSIONES

El detalle de los ingresos netos por inversiones de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente (en miles de euros):

INGRESOS Y GASTOS DE LAS INVERSIONES
(Miles de euros)

	2024				
INGRESOS Y GASTOS DE LAS INVERSIONES	**RIESGO**	**AHORRO**	**PARTICIPACION DIRECTA**	**RESTO**	**TOTAL**
Ingresos netos por inversiones: Resto inversiones	**15.700**	**1.883.997**	**—**	**82.217**	**1.981.914**
Activos valorados a Valor Razonable con cambios en Resultados	—	12.206	—	(1.770)	10.436
Activos valorados a Valor Razonable con cambios en otro resultado global	15.700	1.716.018	—	66.634	1.798.352
Activos valorados a Coste Amortizado	—	155.620	—	—	155.620
Beneficios/pérdidas por realización	—	—	—	10.909	10.909
Otros ingresos y gastos financieros	—	144	—	6.444	6.588
Dividendos	—	9	—	—	9
Ingresos netos por inversiones: Unit Linked	**—**	**—**	**2.417.565**	**—**	**2.417.565**
RESULTADO INVERSIONES	**15.700**	**1.883.997**	**2.417.565**	**82.217**	**4.399.479**

MEMORIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

(Miles de euros)

INGRESOS Y GASTOS DE LAS INVERSIONES	RIESGO	AHORRO	2023 PARTICIPACION DIRECTA	RESTO	TOTAL
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**

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)

	2024	2023
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	—	—
Activos financieros valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - VRD	1,71 %	1,67 %
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados- VRD	1,39 %	2,04 %
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global- VRD	3,42 %	2,82 %
Activos valorados a coste amortizado		
Valores representativos de deuda	4,53 %	4,19 %
Depósitos en entidades de crédito	4,23 %	4,24 %

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

28. GASTOS POR ARRENDAMIENTO. EL GRUPO ACTÚA COMO ARRENDADOR

28.1. ARRENDAMIENTOS

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 ha ascendido a 78 miles de euros (78 miles de euros en 2023).
- 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 2024 se han registrado ingresos por este concepto por importe de 15 miles de euros mientras que en el ejercicio 2023 los ingresos ascendieron a 17 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 el ejercicio 2024 han ascendido a 63 miles de euros mientras que en el ejercicio 2023 ha ascendió a 62 miles de euros.
- Arrendamiento del local sito en Baldomer Sola, 90 - Font i Escola, 2; Badalona fruto de su fusión con Bankia Vida. El importe por rentas cobradas a partir del mes de julio de 2024 ha ascendido a 120 miles de euros.

El Grupo actúa como arrendatario

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 los principales contratos de arrendamiento que la Sociedad dominante tenía contratado en su posición de arrendatario son, los siguientes:

- 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 los ejercicios 2024 y 2023 por dichas oficinas han ascendido a 1.131 y 1.095 miles de euros. Así mismo, la Sociedad Bankia Mediación (actualmente, VidaCaixa Mediación) tiene formalizado un contrato de arrendamiento por una planta y varias plazas de parking en el inmueble citado y, ha abonado durante los ejercicios 2024 y 2023 142 miles de euros y 126 miles de euros siendo el resto de arrendamientos de esta Sociedad inmateriales 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 2024 y 2023 por dichas oficinas han ascendido a 166 y 174 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, en BPI Vida, el Grupo a cierre de los ejercicios 2024 y 2023 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 termina el 13 de junio de 2031. Los importes por rentas pagados durante los ejercicios 2024 y 2023 han ascendido a 389 miles de euros y 372 miles de euros, respectivamente.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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	2024	2023
Menos de 1 año	108	319
Entre 1 y 5 años	4.185	4.279
Más de 5 años	—	—
TOTAL	**4.293**	**4.598**

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidos respectivamente como gasto e ingreso durante los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

CUOTAS DE ARRENDAMIENTO Y SUBARRENDAMIENTO OPERATIVOS
(Miles de euros)

	2024	2023
Pagos por arrendamiento	1.297	1.373
(Cuotas de subarriendo)	—	—
TOTAL	**1.297**	**1.373**

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 consolidada adjunta es el siguiente:

OTROS INGRESOS Y GASTOS
(Miles de euros)

	2024	2023
Ingresos y gastos por servicios de gestión activos	**181.688**	**173.415**
Ingresos por servicios de gestión de activos	383.466	365.114
Gastos por servicios de gestión de activos	(201.778)	(191.699)
Resto de ingresos y gastos	**(189.173)**	**(184.328)**
Gastos No atribuibles	(195.499)	(192.996)
Otros ingresos y gastos	6.326	8.668
TOTAL OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS	**(7.485)**	**(10.913)**

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

29.2. GASTOS DE PERSONAL

El desglose del gasto de personal incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta clasificado según su atribuibilidad es el siguiente:

GASTOS DE PERSONAL
(Miles de euros)

	2024			2023		
	GASTOS ATRIBUIBLES	GASTOS NO ATRIBUIBLES	TOTAL	GASTOS ATRIBUIBLES	GASTOS NO ATRIBUIBLES	TOTAL
Sueldos y salarios	45.453	18.157	63.610	40.179	17.543	57.722
Indemnizaciones	—	1.610	1.610	—	611	611
Seguridad Social	10.432	4.077	14.509	9.011	3.716	12.727
Aportaciones a planes de pensiones	2.827	1.046	3.873	1.703	656	2.359
Primas pagadas de seguros de vida	28	84	112	22	56	78
Otros gastos de personal	1.178	1.683	2.861	949	1.790	2.739
TOTAL	**59.918**	**26.657**	**86.575**	**51.864**	**24.372**	**76.236**

A continuación, se presenta la composición de la plantilla, en términos medios, por categorías profesionales y género:

PLANTILLA MEDIA (*)
(Número de empleados)

	2024			2023		
	HOMBRES	MUJERES	DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD ≥ AL 33%	HOMBRES	MUJERES	DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD ≥ AL 33%
Directivos	12	12	—	11	14	—
Mandos intermedios	60	48	—	55	41	—
Gestores	366	433	6	328	405	6
TOTAL	**438**	**493**	**6**	**394**	**460**	**6**

(*) La distribución por categorías profesionales y género puntual no difiere significativamente de la plantilla media.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 consolidado junto con su desglose por niveles y el valor en libros asociado:

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS (AF)
(Miles de euros)

	31-12-2024				31-12-2023			
		VALOR RAZONABLE				VALOR RAZONABLE		
	TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3	TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3
ACTIVOS FINANCIEROS								
Activos financieros mantenidos para negociar	**158**	**158**	**—**	**—**	**148**	**148**	**—**	**—**
Derivados	—	—	—	—	—	—	—	—
Instrumentos de patrimonio	158	158	—	—	148	148	—	—
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	**17.160.643**	**16.944.994**	**215.649**	**—**	**13.260.704**	**13.228.507**	**32.197**	**—**
Instrumentos de patrimonio	17.160.643	16.944.994	215.649	—	13.260.704	13.228.507	32.197	—
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Préstamos y anticipos	—	—	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—
Clientela	—	—	—	—	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**5.404.531**	**5.339.307**	**47.229**	**17.995**	**5.925.110**	**5.799.655**	**38.270**	**87.185**
Valores representativos de deuda	5.369.744	5.339.307	12.442	17.995	5.820.494	5.799.655	3.483	17.356
Préstamos y anticipos	34.787	—	34.787	—	104.616	—	34.787	69.829
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	**60.634.044**	**60.521.105**	**97.780**	**15.159**	**59.003.972**	**58.128.606**	**860.218**	**15.148**
Instrumentos de patrimonio	2.312	1.471	—	841	2.063	1.255	—	808

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

(Cont.)

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS (AF)
(Miles de euros)

	31-12-2024				31-12-2023			
	VALOR RAZONABLE				VALOR RAZONABLE			
	TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3	TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2*	NIVEL 3
Valores representativos de deuda	60.631.732	60.519.634	97.780	14.318	59.001.909	58.127.351	860.218	14.340
Activos financieros a coste amortizado	**4.679.200**	**4.267.372**	**142.255**	**269.573**	**4.009.414**	**3.462.025**	**179.893**	**367.496**
Valores representativos de deuda	4.348.816	4.267.372	81.444	—	3.494.327	3.462.021	2.319	29.987
Partidas a cobrar	330.384	—	60.811	269.573	515.087	4	177.574	337.509
Derivados - contabilidad de coberturas	**510.441**	**—**	**510.441**	**—**	**679.599**	**—**	**679.599**	**—**
PASIVOS FINANCIEROS								
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	**3.600.172**	**3.600.172**	**—**	**—**	**3.282.502**	**3.282.502**	**—**	**—**
Derivados - contabilidad de coberturas	**6.125.927**	**—**	**6.125.927**	**—**	**6.398.511**	**—**	**6.398.511**	**—**

(*) 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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**	• Método del Valor Presente	• Curvas de tipo de interés	
	Opciones sobre tipo de cambio	• Modelo de Black & Scholes	• Curvas de tipo de interés • Precio de opciones cotizadas • Superficie de volatilidad implícita	
	Opciones sobre tipo de interés	• Modelo Black Normal	• Curvas de tipo de interés • Precio de opciones cotizadas • Superficie de volatilidad implícita	
	Opciones sobre índices y acciones	• Modelo de Black-Scholes	• Precios de opciones cotizadas • Correlaciones • Dividendos. • Superficie de volatilidad implícita	
	Opciones sobre tasas de inflación	• Modelo Black Normal	• Curvas de tipo de interés • Curvas de inflación • Superficie de volatilidad implícita	
Valores representativos de deuda		• Método del Valor Presente	• Curvas de tipo de interés • Primas de riesgo • Comparables de mercado • Precios observables de mercado	• Primas de riesgo
Préstamos y partidas a cobrar		• Método del Valor Presente	• Curvas de tipo de interés	
Renta variable y Fondos de Inversión		• Valor teórico contable	• Precios observables de mercado	
Private equity		• N.A.	• Precios Gestoras	

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Traspasos entre niveles

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no ha habido traspasos 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 traspasos de instrumentos financieros en Nivel 3

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no ha habido movimientos ni traspasos 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):

(Miles de euros)

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	(50)	-	14/10/2024	Gesvalt Sociedad de Tasación, S.A	624	185
Parcela 318-03, Teguise (Las Palmas)	Inversión Inmobiliaria	313	-	-	21/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	1.050	1.787
Parcela 318-04, Teguise (Las Palmas)	Inversión Inmobiliaria		-	-	21/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	1.050	
Juan Gris 2-8 CP 08014 Barcelona	Inmovilizado material	17.839	(3.932)	-	9/10/2024	Tinsa Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	20.601	6.694
Ps del mar, 8 -pz legion (Avda Blasco Ibañez-8) (Valencia)	Inversión Inmobiliaria	705 168	(458) (143)	- -	29/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	1.290	1.018
Baldomero Solá, 90 (antes 62) c/v cl torrent d'en valls (Badalona)	Inversión Inmobiliaria	8.143	(1.690)	(2.765)	28/10/2022	Gloval Valuation, S.A.U.	3.688	_

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

(Cont.)

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	(33)	-	23/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	260	84
Av Marti Pujol, 174 (Badalona)	Inversión Inmobiliaria	3.308	(519)	(106)	28/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	2.683	-
Av Can Marcet, 14 (Barcelona)	Inversión Inmobiliaria	1.931	(392)	(723)	22/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	816	-
Avenida Picasso, Nº 45 Planta BAJA, Puerta 2ª y Garaje 5-6 (Palma)	Inversión Inmobiliaria	563	(107)	(98)	28/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	359	1
Calle Berenguer de Tornamira, 5 (Palma)	Inversión Inmobiliaria	664	(174)	(90)	23/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	401	2
C. Patronato Obrero, 30-B, Planta 1 - 1º-A (Palma)	Inversión Inmobiliaria	149	(25)	-	21/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	136	12
Avda. Son Rigo, 25 6º D. (Palma)	Inversión Inmobiliaria	187	(35)	-	28/11/2024	Grupo Tasvalor, S.A.	194	42
Paseo de Gracia, 120, 4º - Izda. Barcelona	Inversión Inmobiliaria	308	(62)	-	23/10/2024	Gloval Valuation, S.A.U.	1.509	1.263

(*) 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 consolidada.

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)	
	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVO								
Tesorería	—	—	313.942	220.726	—	—	—	—
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones financieras en capital	—	—	973.180	970.827	—	—	—	—
Valores representativos de deuda	—	—	313.680	314.334	—	—	—	—
Derivados de cobertura	—	—	402.066	590.570	—	—	—	—
Depósitos y repos en entidades de crédito	—	—	195.857	765.182	—	—	—	—
Otros deudores empresas del grupo y asociadas	—	—	153.749	168.085	—	—	—	—
TOTAL	**—**	**—**	**2.352.474**	**3.029.724**	**—**	**—**	**—**	**—**
PASIVO								
Valores representativos de deudas	—	—	—	—	—	—	—	—
Pólizas de seguro	59.002	58.402	2.305.679	2.708.654	4.714	3.425	3.136	2.981

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

OPERACIONES VINCULADAS
(Miles de euros)
(Cont.)

	ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS DE CAIXABANK (1)		ACCIONISTA ÚNICO Y SOCIEDADES DE SU GRUPO (2)		ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCIÓN (3)		OTRAS PARTES VINCULADAS (4)	
	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2024	31-12-2023
Derivados de cobertura	—	—	5.951.102	6.267.658	—	—	—	—
Operaciones de seguro	—	—	27.634	26.096	—	—	—	—
Créditos y deudas con grupo	—	—	115.726	100.086	—	—	—	—
Impuesto sobre sociedades	—	—	413.664	365.065	—	—	—	—
TOTAL	**59.002**	**58.402**	**8.813.805**	**9.467.559**	**4.714**	**3.425**	**3.136**	**2.981**
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por ventas realizadas	—	—	42.326	25.552	—	—	—	—
Gastos por ventas realizadas (*)	—	—	(6.518)	(14.826)	—	—	—	—
Gastos de explotación	—	—	(8.560)	(3.338)	—	—	—	—
Ingresos/gastos financieros	—	—	(28.687)	(129.665)	—	—	—	—
Dividendo y otros beneficios	—	—	160.276	182.386	—	—	—	—
Ingresos por reaseguro	—	—	8.921	9.198	—	—	—	—
Gastos por reaseguro	—	—	(13.313)	(12.186)	—	—	—	—
Otros Gastos	(4.049)	(4.201)	(1.130.938)	(1.076.570)	(158)	(118)	(75)	(65)
Otros Ingresos	1.739	1.448	51.770	61.697	1.161	170	78	116
TOTAL	**(2.310)**	**(2.753)**	**(924.723)**	**(957.752)**	**1.003**	**52**	**3**	**51**
OTROS								
Garantías y avales recibidos	—	—	(2.390.265)	(2.595.989)	—	—	—	—
TOTAL	**—**	**—**	**(2.390.265)**	**(2.595.989)**	**—**	**—**	**—**	**—**

(*) 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Las operaciones entre empresas del grupo forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado.

A 31 de diciembre de 2024, 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 de gestión de infraestructuras, servicio de mantenimiento y gestión de aplicaciones informáticas.
- 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 2024 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 consolidado adjunto).

En 2024 y 2023, 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 2024:

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

Materias de las reclamaciones	Defensor del Partícipe y Asociados	SAC	Total
Operaciones Pasivas	—	—	—
Operaciones Activas	—	6	6
Servicios de Cobros y Pagos	—	—	—
Seguros y Fondos de Pensiones	129	2.210	2.339
Pendientes de tramitar	2	104	106
Admitidas	79	2.035	2.114
Inadmitidas	52	219	271
Total año 2024	**133**	**2.358**	**2.491**

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
Inadmisiones	52	219	271
Estimatorias	4	519	523
Desestimatorias	34	1.188	1.222
Favorable al cliente parcialmente	23	328	351
Acuerdo / Negociación	—	—	—
Allanamiento por parte de la entidad	18	—	18
Retiradas por parte del cliente	—	—	—
Pendientes de resolución	2	104	106
Total año 2024	**133**	**2.358**	**2.491**

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)

	2024	2023
Auditoría (PwC)	**962**	**928**
Auditoría Estatutaria	962	928
Servicios relacionados con la auditoría Servicios de revisión prescritos por la normativa legal o supervisora a un auditor	**519**	**544**
Revisión limitada	60	106
Información de situación financiera y de solvencia VidaCaixa	411	393
Otros informes de procedimientos acordados VidaCaixa y subgrupo	48	45
Servicios relacionados con la auditoría Otros servicios	**—**	**—**
TOTAL	**1.481**	**1.472**

(*) 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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	%	Nº de facturas
Total pagos realizados	153.004		26.331
De las que: pagadas dentro del plazo legal (*)	135.076	93,18	24.624
Total pagos pendientes	193	2,67	56
TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO	**153.004**		**26.331**

(*) 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)

	2024
Periodo medio de pago a proveedores	12,49
Ratio de operaciones pagadas	12,49
Ratio de operaciones pendientes de pago	10,91

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)

	31-12-2024	31-12-2023
Activos bajo gestión	49.807.046	45.970.660
Fondos de pensiones	49.807.046	45.970.660
Otros	—	—
TOTAL	**49.807.046**	**45.970.660**

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 la nueva VidaCaixa Mediación, también mantiene contratos consistentes en la prestación de servicios para la distribución de los productos de seguros de otras entidades aseguradoras, bajo la responsabilidad de éstas, a través de su red de distribución.

ANEXO

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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 de diciembre de 2024 (en miles de euros):

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

			% Participación		Información financiera resumida		
Denominación de la Sociedad	**Domicilio**	**Actividad**	**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%	-	75.832	3.091	75.832
BPI VIDA E PENSOES	Avenida Praia da Vitória, 71-3º 1050-183 Lisboa	Aseguradora	100,00%	-	210.701	26.022	135.104
GEROCAIXA PYME EPSV DE EMPLEO	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria de empleo.	100,00%	-	49.569	4.164	120
GEROCAIXA EPSV INDIVIDUAL	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual.	100,00%	-	893.229	88.935	1.300
GEROCAIXA PRIVADA PENSIONES EPSV ASOCIADA	Gran Vía López de Haro, 38. Bilbao	Entidad de Previsión Social Voluntaria Asociada.	100,00%	-	1.639	138	50

ANEXO

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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%	_	2.008.711	433.827	1.413.318

INFORME DE GESTIÓN

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

VIDA-CAIXA, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

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 2024, el Grupo presenta la siguiente estructura:

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

INFORME DE GESTIÓN

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

En el ejercicio 2024, el Grupo VidaCaixa obtuvo un beneficio consolidado de 1.239 millones de euros, que significan un incremento del 8% respecto al año anterior. Ello se debe a la buena gestión de las carteras de negocio junto con la evolución positiva de los mercados financieros.

Las primas y aportaciones comercializadas se sitúan en los 12.885 millones de euros que sobre el año anterior representa una disminución del -4,2%. El negocio de riesgo ha registrado un crecimiento del 8,9% mientras que en el negocio de ahorro, UL y Fondos la variación es negativa del -5,6% debido, básicamente, a que los productos de rentas vitalicias registraron una captación de primas muy significativa en 2023.

En 2024, el Grupo gestionó un volumen de recursos de 131.433 millones de euros, cifra que supone un crecimiento del 7,4% respecto al año anterior. Además de la elevada cifra de negocios en 2024, la evolución positiva de los mercados financieros, hacen que los recursos gestionados tengan un crecimiento mayor. De esta cifra, 82.127 millones corresponden a seguros de vida y 49.807 millones de euros corresponden a planes de pensiones y EPSV.

En total el Grupo asegurador cuenta con más de 6,9 millones de clientes en España y Portugal que son principalmente particulares, además de una gran parte del tejido empresarial formado tanto por grandes empresas y colectivos como por pymes y autónomos. VidaCaixa se ha mantenido como líder del sector asegurador en España con una cuota de mercado total en primas del 13,82%.

En Portugal, BPI Vida es la segunda entidad en planes de pensiones con una cuota del 17,5% y la tercera entidad en primas de seguros de vida, con un 10,7% de cuota de mercado, respectivamente.

Asimismo, al cierre del ejercicio el Grupo VidaCaixa contaba con una plantilla de 960 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 500 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

INFORME DE GESTIÓN

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

con una consecución de resultados excelentes con la consecución de la mejor nota por parte de los "Principles for responsable investment" (PRI) en aspectos relacionados con la Política de Gobernanza y Estrategia ASG.

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 71,3% 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 consolidada 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, el Grupo CaixaBank ha reportado su Estado de Información No Financiera (EINF) por primera vez, en base a las Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (en adelante, por sus siglas NEIS, o ESRS por sus siglas en inglés), dando así respuesta a los requerimientos informativos previstos en la Directiva de Reporting Corporativo de Sostenibilidad (CSRD por sus siglas en inglés), en curso de transposición al marco legal en España, junto con los requerimientos vigentes de la ley 11/2018. El Grupo VidaCaixa, acogiéndose a la dispensa y exención recogida en la ley 11/2018, incorpora toda su información no financiera en el EINF del Grupo, que se incluye en el Informe de Gestión consolidado del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 y que se depositará en el Registro Mercantil de València.

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 2024 la Sociedad dominante no ha tenido operativa con acciones de CaixaBank, S. A.. Durante el ejercicio 2023 la Sociedad dominante vendió la totalidad de acciones de CaixaBank, S.A. que ascendían a 706 acciones por importe de 3 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 consolidada 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 2024 ha sido de 12,49 días.

INFORME DE GESTIÓN

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2024

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.

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.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 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 consolidada adjunta.

Durante el ejercicio 2024 se han producido 3 altas y 3 bajas en los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante. Adicionalmente y con fecha 1 de enero de 2025 se produjo la baja de Don Tomás Muniesa Arantegui. La composición a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas es la siguiente:

Presidente:	Don Jordi Gual Solé
Consejero - Director General:	Don Francisco Javier Valle T-Figueras
Vocales:	Doña Natividad Pilar Capella Pifarré
	Doña Esperanza del Hoyo López
	Don Jordi Deulofeu Xicoira
	Don Francisco García-Valdecasas Serra
	Doña María Pilar González de Frutos
	Don José María Leal Villalba
	Doña Belén Martín Sanz
	Don Juan Manuel Negro Balbás
	Doña María Dolores Pescador Castrillo
	Doña Susana Trigo Cabral
	Don Rafael Villaseca Marco
Secretario (no consejero):	Don Óscar Figueres Fortuna
Vicesecretario (no consejero):	Don Pablo Pernía Martín